



קבוצת דלק



דוחות כספיים

בלתי מבוקרים

ליום 30 ביוני 2023

דוחות כספיים
בלתי מבוקרים
ליום 30 ביוני 2023

תוכן העניינים

פרק אי

תיאור עסקי התאגיד

פרק בי

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

פרק גי

דוחות כספיים

פרק די

דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח
הכספי ועל הגילוי



קבוצת דלק

פרק

א'

תיאור עסקי התאגיד



עדכון פרק א' (תיאור עסקי התאגיד)

לדוח התקופתי לשנת 2022¹

של קבוצת דלק בע"מ (להלן: "החברה")

חלק ראשון - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה:

א. בהתייחס לסעיף 1.2 לדוח התקופתי – תחומי הפעילות של הקבוצה

ביום 17 באוגוסט, 2023, הושלמה עסקה במסגרתה רכשה החברה את מלוא אחזקותיה של חברת השקעות דיסקונט בע"מ, במהדרין בע"מ (להלן: "מהדרין"), המהוות כ-44.48% מהון המניות המונפק והנפרע של מהדרין, בתמורה לסך של 249,088,000 ש"ח. מהדרין הינה חברה ציבורית שמניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ, ואשר באמצעות חברות בשליטתה, מחזיקה (בבעלות ובחכירה), בין היתר, בעתודות קרקע נרחבות (בהיקף מוערך של כ-11,100 דונם), ובנכסים לוגיסטיים הכוללים בתי קירור, בתי אריזה ומרלוג, בארץ ובחו"ל. נכון למועד הדוח מהדרין פועלת בארבעה תחומי פעילות עיקריים: (1) תחום החקלאות; (2) תחום בתי הקירור; (3) תחום המים ו- (4) תחום הנכסים המניבים. לפרטים נוספים ראו דוחות מיידיים של החברה מיום 17 ביולי, 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-080964), מיום 10 באוגוסט, 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-074371), ומיום 17 באוגוסט, 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-095361), אשר הפרטים המופיעים בהם נכללים בזאת על דרך של הפנייה.

ב. בהתייחס לסעיף 1.3 לדוח התקופתי – השקעות בהון החברה

1. ברבעון השני של שנת 2023, ועד למועד פרסום הדוח מומשו 636,379 כתבי אופציה (סדרות 11, 12 ו-14) (לרבות מימוש על ידי בעלי עניין) למניות החברה, בתמורה כוללת בסך של כ-88 מיליוני ש"ח.
2. לעניין עסקאות בניירות ערך שנעשו על-ידי בעלי עניין בחברה, ראו דוח מיידי של החברה מיום 4 ביוני 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-051892) אשר המידע המופיע בו מובא בזאת בדרך של הפנייה.

ג. בהתייחס לסעיף 1.4 לדוח התקופתי – דיבידנדים

ביום 31 במאי 2023 הודיעה החברה על חלוקת רווחים בסכום כולל של 200 מיליון ש"ח (כ-10.8744 ש"ח למניה), אשר שולמו בחודש יוני 2023.

חלק שלישי - תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות:

א. תחום האנרגיה בישראל

1. בהתייחס לסעיף 1.7.1 (א) לדוח התקופתי - החזקות החברה בניו-מד אנרג'י – שותפות מוגבלת

(א) ביום 21.8.2023 הודיעה ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת (להלן: "השותפות"), על חלוקת רווחים בסכום כולל של 50 מיליון דולר ארה"ב (להלן: "דולר"), כאשר המועד הקובע לחלוקה הינו 30.8.2023. בהתאם להודעת השותפות חלוקת הרווחים כאמור תבוצע ביום 14.9.2023 חלקה של החברה בחלוקה הינו כ-27 מיליון דולר.

(ב) ביום 29.5.2023 החליטה האסיפה הכללית והמיוחדת של בעלי יחידות ההשתתפות של השותפות (להלן: "היחידות" או "יחידות ההשתתפות"), למנות את פאהן קנה ושות', רואי חשבון, ביחד עם קידר פיקוח וניהול כמפקח לשותפות, החל ממועד אישור האסיפה הכללית ולתקופה של 18 חודשים או עד למועד השלמת העסקה לרכישת כל היחידות המוחזקות על-ידי הציבור ומקצת היחידות המוחזקות על-ידי החברה, כמפורט בסעיף 1.7.1 (ו) לדוח התקופתי (להלן: "העסקה"), לפי המוקדם מביניהם, וכן לאשר את

¹ העדכון כולל שינויים או חידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי החברה במהלך הרבעון השני של שנת 2023 ועד בסמוך לפני מועד דוח זה בכל עניין שיש לתארו בדוח התקופתי ולא עודכן בדוח לרבעון הראשון לשנת 2023 אשר פורסם ביום 31.5.2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-058623) להלן: "הדוח לרבעון הראשון לשנת 2023". העדכון מתייחס למספרי הסעיפים בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח התקופתי לשנת 2022 שפורסם ביום 30.3.2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-035043) (להלן: "הדוח התקופתי") ובא להוסיף על האמור בהם.

שכר המפקח. ביום 24.7.2023 החליטה האסיפה המיוחדת של בעלי יחידות ההשתתפות, לאשר למפקח שכר נוסף על שכרו החודשי בקשר עם פיקוח על העסקה וליווי הוועדה אשר מונתה על-ידי דירקטוריון השותף הכללי בשותפות, ניו-מד אנרג'י ניהול בע"מ (להלן: "השותף הכללי") על מנת לבחון ולהחליט בכל סוגיה הנוגעת לרכישת היחידות המוחזקות על-ידי הציבור במסגרת העסקה ולנקוט בכל הפעולות הנדרשות לצורך מימוש סמכויותיה, כמפורט בסעיף 1.7.1(ו) לדוח התקופתי, וכן לאשר לנאמן שכר נוסף על שכרו השנתי לצורך ביצוע פעולות במסגרת השלמת העסקה.

2. בהתייחס לסעיף 1.7.4(ה) לדוח התקופתי – תוכנית לפיתוח מאגר לווייתן

(א) בהמשך לאמור בסעיף 1.7.4(ה)(2) לדוח התקופתי, אודות סיום ביצוע קידוח פיתוח והפקה לווייתן-8 בשטח חזקת I/14 לווייתן דרום (להלן בסעיף זה: "הקידוח"), וכן אודות סיום ביצוע פעולות ההשלמה (Completion) בקידוח, יצוין כי, בחודש יוני 2023 חובר הקידוח למערכת ההפקה התת-ימית הקיימת של פרויקט לווייתן והחלה ההפקה ממנו, בהתאם ללוחות הזמנים ובמסגרת התקציב.

(ב) בהמשך לאמור בסעיף 1.7.4(ה)(3) לדוח התקופתי, אודות פרויקט שעיקרו הנחת צינור הולכה תת-ימי שלישי מבארות ההפקה שבשדה לווייתן לפלטפורמה (להלן: "פרויקט הצינור השלישי"), יצוין כי, ביום 29.6.2023 קיבלו השותפים בפרויקט לווייתן החלטת השקעה סופית (FID - Final Decision Investment) לביצוע פרויקט הצינור השלישי, בתקציב כולל של כ- 568 מיליון דולר (100%, חלק השותפות כ- 258 מיליון דולר). לפרטים נוספים, ראו דוח מיידי של החברה מיום 2.7.2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-073107), אשר המידע המופיע בו נכלל בזאת על דרך ההפניה.

(ג) בהמשך לאמור בסעיף 1.7.4(ה)(4) לדוח התקופתי, אודות שלב 1ב' לתוכנית הפיתוח של פרויקט לווייתן, יצוין כי, ביום 21.6.2023 הגישו השותפים בפרויקט לווייתן לממונה על ענייני הנפט בקשה לאישור יצוא גז טבעי מפרויקט לווייתן באמצעות צנרת אזורית, קיימת ועתידית, וכן באמצעות מתקן צף להנזלת גז טבעי (FLNG), המצוי בשלב תכנון ראשוני, וזאת לצד הגדלת היקפי הגז הטבעי שיוזרמו מפרויקט לווייתן למשק המקומי (להלן בסעיף זה: "הבקשה"). נכון למועד אישור הדוח, טרם התקבלה תגובת משרד האנרגיה והתשתיות לבקשה ואין ודאות כי הבקשה תתקבל, וככל שתתקבל, באילו תנאים.

3. בהתייחס לסעיפים 1.7.5(ו) ו-1.7.5(יא) לדוח התקופתי – תוכנית לפיתוח מאגר אפרודיטה

(א) בהמשך לאמור בסעיף 3 א. בעדכון החלק השלישי של פרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח לרבעון הראשון לשנת 2023, אודות תחילת ביצוע קידוח הערכה 3 A-(אפרודיטה 3) (להלן בסעיף זה: "הקידוח"), יצוין כי, בחודש יולי 2023 הסתיים ביצוע הקידוח, בהתאם ללוחות הזמנים ובמסגרת התקציב.

(ב) לפרטים אודות תוכנית הפיתוח וההפקה המעודכנת למאגר אפרודיטה שבשטח בלוק 12 במים הכלכליים של רפובליקת קפריסין (להלן: "מאגר אפרודיטה"), אשר הגישו השותפים בו לאישור ממשלת קפריסין, ראו דוח מיידי של החברה מיום 31.5.2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-058911), אשר המידע המופיע בו נכלל בזאת על דרך ההפניה. במסגרת זו יצוין כי, נכון למועד אישור הדוח, מנהלים השותפים במאגר אפרודיטה משא ומתן עם הבעלים בתשתיות הקשורות למתקני West Delta Deep Marine שבמצרים (להלן: "WDDM"), לצורך חיבור ושילוב מערכת ההפקה התת-ימית של מאגר אפרודיטה לתשתיות ומערכות קיימות של WDDM.

4. בהתייחס לסעיף 1.7.9 לדוח התקופתי – רישיון אופק חדש

למיטב ידיעת השותפות, כפי שנמסר לה על-ידי המפעילה ברישיון היבשתי 405/"אופק חדש", טרם החלו הפעולות לנטישת הבאר והאתר. יצוין כי ביום 15.8.2023 קיבלו השותפים ברישיון כאמור מכתב מהממונה על ענייני הנפט, לפיו עליהם לסיים את נטישת הבאר והאתר עד לסוף שנת 2023.

5. **בהתייחס לסעיף 1.7.12 ג' לדוח התקופתי – התקשרויות לאספקת גז טבעי מפרויקט לווייתן**

(א) בהמשך לאמור בסעיף 1.7.12 ג' (1) לדוח התקופתי, אודות הסכמים למכירת גז טבעי מפרויקט לווייתן ליצרני חשמל פרטיים וללקוחות תעשייתיים במשק המקומי, יצוין כי, במהלך הרבעון השני של שנת 2023 ועד למועד אישור הדוח חתמה השותפות על מספר הסכמים נוספים למכירת גז טבעי עם לקוחות שונים במשק הישראלי, מפרויקט לווייתן, על בסיס מזדמן (Spot) ובהיקפים שאינם מהותיים.

(ב) בהמשך לאמור בסעיף 1.7.12 ג' (2) לדוח התקופתי, אודות הסכם למכירת גז טבעי לחברת החשמל הלאומית של ירדן - The National Electric Power Company (להלן: "NEPCO"), יצוין כי, ביום 3.7.2023 הוסכם בין הצדדים על הגדלת כמויות הגז הטבעי שיסופקו ל- NEPCO על בסיס מחייב, באופן זמני וביחס למספר חודשים בשנים 2023-2024, וכי הכמות השנתית המינימאלית ש- NEPCO התחייבה לרכוש או לשלם (Take or Pay) במהלך השנים 2023-2024 תגדל בהתאם. למען הסר ספק יובהר כי, אין באמור בכדי לשנות את היקף האספקה הכולל תחת הסכם הייצוא כאמור (כ- BCM 45).

6. **בהתייחס לסעיף 1.7.13 ב' לדוח התקופתי – ייצוא**

(א) בהמשך לאמור בסעיף 1.7.13 ב' (2) לדוח התקופתי, אודות בחינת השותפים בפרויקט לווייתן אפשרויות נוספות להגדלת כמויות הייצוא של גז טבעי, יצוין כי, בחודש יולי 2023 אישרו השותפים בפרויקט לווייתן תקציבים מקדמיים לצורך תכנון הנדסי ושימור מועדי אספקה, וזאת בטרם קבלת החלטות השקעה סופיות (FID), ככל שיתקבלו, כמפורט להלן:

(1) סך של כ- 3.5 מיליון דולר (100%) בקשר עם הקמת חיבור יבשתי חדש בין מערכת ההולכה הישראלית למערכת ההולכה המצרית באזור ניצנה, אשר צפוי להגדיל את כלל יכולת יצוא הגז הטבעי למצרים בכ- BCM 6 נוספים (להלן: "קו ניצנה"). יצוין כי קו ניצנה יבוצע ויופעל על-ידי נתיבי הגז הטבעי לישראל בע"מ (להלן: "נתג"ז"), ויכלול, בין היתר, הקמת תחנת מדחסים באזור רמת חובב.

(2) סך של כ- 10.2 מיליון דולר (100%) בקשר עם הקמת תחנת מדחסים ועבודות נלוות נוספות במערכת ההולכה הירדנית, המופעלת על-ידי חברת FAJR ומשמשת להזרמת גז טבעי לירדן ולמצרים, דרך ירדן, אשר צפויה להגדיל את יכולת ההולכה של גז טבעי מכ- BCM 6.5 לכ- BCM 10.5.

7. **בהתייחס לסעיף 1.7.15 ב' לדוח התקופתי – חיפושי הגז והנפט בישראל בשנים האחרונות**

לפרטים אודות הצעה שהגישה השותפות במסגרת ההליך התחרותי הרביעי לחיפושי גז טבעי במים הכלכליים של מדינת ישראל, ראו דוח מידי של החברה מיום 17.7.2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-081042), אשר המידע המופיע בו נכלל בזאת על דרך ההפניה.

8. **בהתייחס לסעיף 1.7.17 ג' לדוח התקופתי – אגרות חוב של לווייתן בונד**

בהמשך לאמור בסעיף א.4 בעדכון החלק השלישי של פרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח לרבעון הראשון לשנת 2023, אודות פירעון מוקדם חלקי של הסדרה הראשונה של אגרות החוב של לווייתן בונד, יצוין כי, ביום 30.6.2023 נפרעה יתרת הסדרה הראשונה של אגרות החוב במלואה ובמועד המתוכנן, וזאת בהתאם לתנאי אגרות החוב.

9. **סעיף 1.7.19 ה' לדוח התקופתי – מדיניות ניהול סיכונים סביבתיים**

כפי שנמסר לשותפות על-ידי Chevron Mediterranean Limited, המפעילה בפרויקט לווייתן (להלן: "שברון"), תוקפו של היתר הרעלים בפרויקט לווייתן הוארך עד ליום 3.6.2024, בהתאם לדרישות הדין.

10. **סעיף 1.7.19 ז' לדוח התקופתי – הליכים משפטיים או מנהליים מהותיים בקשר עם איכות הסביבה**

(א) בהמשך לשימוע שנערך לשברון בפני המשרד להגנת הסביבה ביום 6.1.2022, ביום 2.8.2023 קיבלה שברון הודעה מהמשרד להגנת הסביבה על כוונת חיוב בעיצום כספי, בסך של כ- 2.9 מיליון ש"ח (100%), בגין הפרה נטענת של היתר ההזרמה לים של פרויקט לווייתן, ובהתאם לחוק למניעת זיהום מים ממקורות

יבשתיים, התשמ"ח-1988 (להלן: "החוק למניעת זיהום הים"). על שברון להגיש את טענותיה להודעה כאמור בתוך 30 ימים ממועד קבלתה.

(ב) ביום 6.8.2023 קיבלה שברון מכתב התראה והזמנה לשימוע בפני המשרד להגנת הסביבה בגין הפרות נטענות של היתר ההזרמה לים ושל היתר הרעלים של פרויקט לווייתן, ובהתאם לחוק למניעת זיהום הים וחוק החומרים המסוכנים התשנ"ג-1993. השימוע נקבע ליום 8.10.2023.

11. סעיף 1.7.20 לדוח התקופתי – מגבלות ופיקוח על פעילות השותפות

(א) בהמשך לאמור בסעיף 1.7.20(ד) לדוח התקופתי, ובסעיף א.5(א) בעדכון החלק השלישי של פרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח לרבעון הראשון לשנת 2023, אודות החלטות המועצה לענייני משק הגז הטבעי בקשר עם מימון פרויקטי ייצוא באמצעות מערכת ההולכה הארצית, יצוין כי, ביום 9.8.2023 פורסמה החלטת מועצת הגז הטבעי (להלן: "המועצה") מס' 3/2023 בנושא מימון והקצאת מקום בקווי הייצוא (להלן בסעיף זה: "ההחלטה"), אשר עיקריה הינם כדלקמן:

1) לכל יצואן יוקצה מקום לפי אחוזים שיחושבו בהתאם לפרמטרים כדוגמת יכולת ההפקה השנתית של היצואן והיקפי הייצוא הקיימים והאפשריים לאותו יצואן. בהתאם להקצאה הראשונית, 54% מהמקום הכולל לייצוא יוקצה למאגר לווייתן, 33% למאגר תמר ו- 13% למאגר כריש. למען הסר ספק, הובהר כי הסכמי הולכה קיימים לא יפגעו.

2) ככל שתוקם תשתית יצוא שלא על-ידי בעלת רישיון ההולכה, חלקו של כל יצואן באותה תשתית יילקח בחשבון כחלק מהקצאתו לייצוא.

3) המועצה תיבחן ותקבע מחדש את ההקצאה בקורות אירוע משמעותי במשק הגז הטבעי, גילוי עתודות משמעותיות נוספות, כניסת יצואן חדש, הקמת תשתית נוספת לייצוא גז טבעי או שינוי מהותי אחר במשק הגז הטבעי כפי שתקבע המועצה.

4) המועצה תהא רשאית לקבוע כי ייעשה שימוש בחלק או בכל קווי הייצוא לצורך יבוא גז טבעי במקרה שתקבע כי יש צורך באספקת ביקוש בשוק המקומי.

5) ביחס לקו רמת חובב-ניצנה נקבע כדלקמן:

א) הקצאת המקום תהא שוויונית בין היצואנים הקיימים, כך שכל יצואן קיים יהיה רשאי לבקש שליש מקיבולת הקו ולבחור האם לממש את הקצאתו. יתרת הקיבולת של יצואן שיבחר שלא לממש הקצאתו, או חלקה, תחולק באופן שוויוני בין יתר היצואנים, בכפוף למגבלת ההקצאה הכוללת של כל יצואן.

ב) יצואן שמימן את הקו יהיה זכאי להחזר יחסי להקצאתו בגין שימוש בקו זה על-ידי גורם אחר במהלך תקופת הסכם ההולכה.

ג) יצואן שלא יחתום על הסכם הולכה תוך חודשיים מקבלת ההקצאה בקו, או לא ישלים את חלקו במימון בהתאם להוראות הסכם ההולכה, יחשב ליצואן שוויתר על הקצאתו. בהתאם, ההקצאה תועבר ליצואן אחר והוא יקבל החזר בגין העלויות ששילם.

ד) עלויות הקמת הקו (CAPEX) כוללות את עלויות המדחס ומוערכות ביותר מ-1 מיליארד ש"ח, ותקופת הקמתו מוערכת בכ- 36 חודשים. יצוין כי, הפעלת המדחס צפויה להטיל עלויות תפעול שנתיות גבוהות ביחס לתפעול יתר מערכת ההולכה הארצית, אשר מוערכות בכ- 20 מיליון ש"ח בשנה.

6) ביחס לקו ירדן צפון נקבע כי לאחר העברת תשלום לגורמים שמימנו את הקמתו (NBL Jorden Marketing Limited ונתג"ז), יצואן יהא רשאי לחתום על הסכם הולכה לשימוש בו, בהתאם לכמות הפנויה מעבר להסכמי ההולכה הרציפה הקיימים, נכון ליום 1.8.2023.

- (7) הסכמי ההולכה הרציפה, בקו רמת חובב-ניצנה ובקו ירדן צפון, של כל יצואן לא יעלו על 70% מהקצאת היצואן באותו קו, כאשר יתרת המקום תישמר להזרמה לא רציפה.
- (8) עלות מימון קו בפועל, וכפועל יוצא עלות השימוש ל- MMBTU, תיקבע על-ידי מנהל רשות הגז הטבעי לאחר סיום הקמת קו הייצוא.
- (9) במקרה של גילוי מאגר גז טבעי חדש שיש כוונה לייצא ממנו גז טבעי, היצואן החדש יקבל את מלוא הקצאתו בקו רמת חובב-ניצנה ואת יתרת הקצאתו בקו ירדן צפון, ובלבד שהקצאתו לא תעלה על 20% מהמקום בכל קו. הקצאה כאמור תיעשה על חשבון הסכמי ההולכה הלא רציפים ובכפוף לחתימה על הסכם הולכה תוך 24 חודשים לפני תחילת ההזרמה בקו.
- (10) מנגנון יצוא דרך סחר משני יתאפשר באמצעות הסכמי הולכה לא רציפים, בכמות של עד 5% מהמקום בכל קו יצוא.
- יצוין כי, השותפות לומדת את ההחלטה ואת השפעתה הצפויה על ביצוע הפרויקטים המפורטים בסעיף 6 לעיל.
- (ב) ביום 8.5.2023 הודיע משרד האנרגיה והתשתיות כי הממשלה אישרה את התוכנית להגדלת היקפי תשתיות אספקת הגז הטבעי למצרים, הכוללת רצועת תשתיות משולבת ומתקני תשתית במקטע אשלים-ניצנה.
- (ג) ביום 15.5.2023 פרסם משרד האנרגיה והתשתיות מסמך עקרונות בנושא שילוב מימן במשק האנרגיה הישראלי להערוך הציבור. המסמך כאמור סוקר את מאפייני הייצור, ההובלה, האחסון והאגירה של מימן, ובוחן את אופן השימוש במימן, שילובו בעולם ואפשרויות שילובו בישראל. כמו כן, במסגרת המסמך כאמור, בטווח המידי, עד לשנת 2030, מוצע לגבש צעדי מדיניות שיניחו תשתית ראשונית לשימוש במימן, לרבות מיפוי אזורים מתאימים לאגירת מימן, קידום שטחי נסיינות, הקמת עמקי מימן, ליווי פרויקטים ופיילוטים במשק, קידום תקינת בטיחות וקידום מתווים רגולטוריים לנסיינות.
- (ד) ביום 3.7.2023 פרסמה רשות הגז הטבעי את מחיר הגז הטבעי הרבעוני הממוצע לשוק המקומי ברבעון הראשון של שנת 2023, אשר עומד על \$4.65 ל- MMBTU.
- (ה) ביום 10.7.2023 פרסם מרכז המחקר והמידע של הכנסת סקירה בנושא עמידה ביעדי הממשלה לייצור חשמל מאנרגיה מתחדשת בשנת 2023. מהסקירה כאמור עולה כי נכון לסוף שנת 2022 ההספק המותקן של מתקני אנרגיה מתחדשת היה כ- 4.7 גיגה וואט. בהתאם, מצוין בסקירה כאמור כי להערכת משרד האנרגיה והתשתיות, על מנת לעמוד ביעדי הממשלה, נכון לסוף שנת 2022 יש להכפיל את ההספק המותקן של אנרגיה מתחדשת עד לשנת 2030 פי 3.5.
- (ו) ביום 16.7.2023 פרסם משרד האנרגיה והתשתיות תוכנית עבודה ויעדים לשנת 2023. במסגרת התוכנית כאמור נקבע יעד לעליית הייצור מאנרגיות מתחדשות מ- 4,792 MW בסוף שנת 2022 ל- 5,800 MW בסוף שנת 2023 בהספק מותקן. מבחינת הפקת גז טבעי, משרד האנרגיה והתשתיות צופה עלייה מ- 2,128 MMSCF ליום בשנת 2022 ל- 2,800 MMSCF ליום בשנת 2023.
- (ז) בימים 15.5.2023 ו- 30.7.2023 פרסם משרד האנרגיה והתשתיות דוחות לסיכום פעילות המשרד לשנת 2022, במסגרתם צוין, בין היתר, כי: (1) עד היום נפרשה במערכת ההולכה צנרת להולכת גז טבעי באורך של כ- 900 ק"מ, אליה מחוברים מעל 40 צרכנים; (2) במהלך שנת 2022 הופקו 11.5 BCM ממאגר לווייתן, 10.3 BCM ממאגר תמר וכ- 0.3 BCM ממאגר כריש. יצוא הגז הטבעי עמד בשנת 2022 על כ- 5.8 BCM למצרים וכ- 3.4 BCM לירדן, וההכנסות מייצוא בשנת 2022 הסתכמו בכ- 888 מיליון ש"ח. כ- 80% מהביקוש הכולל לגז טבעי בשוק המקומי (כ- 12.7 BCM) נבע ממשק החשמל (10.1 BCM), והיתרה מצרכני הולכה וחלוקה בסקטור התעשייה; (3) בשנת 2022 חתמה ממשלת ישראל על 4 מזכרי הבנות במסגרת פרויקטים

בינלאומיים, לרבות מזכר הבנות עם מצרים והאיחוד האירופי לקידום יצוא גז טבעי לאירופה, ומזכר הבנות לקידום רכישת MW 600 חשמל בשנה ממקורות מתחדשים בירדן.

12. בהתייחס לסעיף 1.7.22 לדוח התקופתי – הליכים משפטיים

בהמשך לאמור בסעיף 1.7.22 (ג) לדוח התקופתי, ובסעיף א6(א) בעדכון החלק השלישי של פרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח לרבעון הראשון לשנת 2023, אודות דחיית בקשה לאישור תובענה ייצוגית בקשר עם עסקת המיזוג בין השותפות לאבנר חיפושי נפט - שותפות מוגבלת (להלן: "אבנר"), אשר הוגשה על-ידי מחזיקי יחידות השתתפות באבנר (להלן בסעיף זה: "המבקשים" ו- "בקשת האישור", בהתאמה), נגד אבנר, השותף הכללי באבנר וחברי הדירקטוריון בו, החברה כבעלת השליטה באבנר (בשרשור) וחברת פרייס ווטרהאוס קופרס ייעוץ בע"מ (PWC) (להלן בסעיף זה: "המשיבים"), יצוין כי, ביום 6.7.2023 הגישו המבקשים לבית המשפט העליון ערעור על פסק הדין הדוחה את בקשת האישור. לפרטים נוספים, ראו דוח מיידי של החברה מיום 9.7.2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-077490), אשר המידע המופיע בו נכלל בזאת על דרך ההפניה. עוד יצוין כי, בהתאם להחלטת בית המשפט, על המשיבים להגיש את תשובתם לערעור עד ליום 13.11.2023, וכי דיון בערעור נקבע ליום 15.4.2024.

13. להלן טבלה הכוללת נתוני הפקה של גז טבעי וקונדנסט ברבעונים הראשון והשני של שנת 2023 בפרויקט

לווייתן^{3,2}

רבעון 2	רבעון 1		
גז טבעי	גז טבעי		
21,891	24,752	סה"כ תפוקה (המשויכת למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) בתקופה (ב- MMCF לגז טבעי ובאלפי חביות לקונדנסט)	
6.26	6.21	מחיר ממוצע ליחידת תפוקה המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה (דולר ל- MCF ולחבית)	
0.67	0.67	המדינה	תמלוגים (כל תשלום שנגזר מתפוקת הנכס המפיק לרבות מההכנסה ברוטו הנובעת מנכס הנפט) ממוצעים ששולמו ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל- MCF ולחבית)
0.16	0.16	צדדים שלישיים	
0.08	0.08	בעלי עניין	
0.15	0.15	תקבולים בגין תמלוגים (כל תגמול שנגזר מתפוקת הנכס המפיק לרבות הכנסה ברוטו מנכס הנפט) ממוצעים שמתקבלים ליחידת תפוקה (המיוחסים לחלק החברה)(בדולר ל-MCF)	
0.88	0.82	עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (המשויכות למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל- MCF ולחבית) ^{5,4}	

- הנתונים המובאים בטבלה לעיל ביחס לשיעור המשוך לבעלי הזכויות ההוניות של החברה במחיר ממוצע ליחידת תפוקה, בתמלוגים, בעלויות ההפקה ובתקבולים נטו, עוגל עד שתי ספרות אחרי הנקודה העשרונית.
- הואיל וסך העלויות הכרוכות בהפקת הקונדנסט במהלך הרבעון השני של שנת 2023 עלה על סך ההכנסות שהתקבלו בגינו, והואיל והקונדנסט הוא תוצר לוואי של הפקת הגז הטבעי, לא הוצגו בטבלה לעיל נתונים נפרדים בקשר עם הפקת הקונדנסט, וכל העלויות וההוצאות בקשר עם הפקת הקונדנסט יוחסו להפקת הגז הטבעי.
- הנתונים כוללים עלויות הפקה שוטפות בלבד ואינן כוללות את עלויות החיפוש והפיתוח של המאגר ותשלומי מס אשר ישולמו בעתיד על-ידי השותפות.
- יצוין כי, עלויות ההפקה הממוצעות ליחידת תפוקה כוללות עלויות בגין הולכת גז טבעי באמצעות מערכת ההולכה של נתג'ז אל נקודת הקבלה של EMG באשקלון וכן אל נקודת המסירה בעקבה שבירדן, לצורך אספקת הגז למצרים, בסך של כ- 38.1 מיליון דולר ברבעון הראשון של שנת 2023, ובסך של כ- 38.3 מיליון דולר ברבעון השני של שנת 2023 (הכל במונחי 100%).

רבעון 2	רבעון 1	
גז טבעי	גז טבעי	
4.62	4.63	תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל- MCF ולחבית)

ב. תחום האנרגיה בחו"ל

1. בהתייחס לסעיף 1.8.1 לדוח התקופתי – החזקות החברה ב-Ithaca Energy plc (להלן: "איתקה")

(א) ביום 23 באוגוסט, 2023, הודיעה איתקה על חלוקת רווחים בסכום כולל של 133 מיליון דולר, שתבוצע בחודש ספטמבר 2023. חלקה של החברה בחלוקה הינו כ- 119 מיליון דולר.

(ב) ביום 12 ביולי 2023, הודיעה איתקה כי התקשרה בהסכם עם חברת Spirit Energy Resources Limited (להלן: "המוכרת"), להגדלת זכויותיה של איתקה בתגלית Fotla (להלן: "Fotla") בדרך של רכישת כל זכויות המוכרת - כ-40% בתגלית, כך שאיתקה, המשמשת כמפעיל ב-Fotla, תחזיק לאחר השלמת העסקה במלוא הזכויות ב-Fotla (100%), ולרכישת זכויות בשלושה רשיונות אקספלורציה (P.213 Area C P.345) (Area A and P.2536) המצויים במדף היבשת של בריטניה בים הצפוני. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי של החברה מיום 12 ביולי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-078972) אשר הפרטים המופיעים בו נכללים בזאת בדרך של הפנייה.

2. בהתייחס לסעיף 1.8.4 לדוח התקופתי – נכסי הנפט של איתקה⁶

יובהר כי המידע המפורט להלן בקשר עם נכסי הנפט, הוא על בסיס מידע שהתקבל מאיתקה ומהמפעילים בנכסי הנפט.

(א) בהתייחס לסעיף 1.8.4(ד) לדוח התקופתי – בהמשך לתיאור תכנית העבודה המתוכננת בשדה Harrier, איתקה הודיעה כי החליטה שלא להמשיך את פעולות התכנון ההנדסי לצורך קידוח באר נוספת בשדה.

(ב) בהתייחס לסעיף 1.8.4(ז) לדוח התקופתי – בהמשך לתיאור תכניות העבודה המתוכננות בשדות Shaw ו-Montrose, איתקה הודיעה כי הוחלט להשעות את תכנון הפעולות הדרושות לצורך קידוח באר נוספת בשדה Montrose, וכן הוחלט שלא להשלים את פיתוח באר מספר 3 בשדה Shaw.

(ג) בהתייחס לסעיף 1.8.4(ט) לדוח התקופתי – בהמשך לתיאור תכנית העבודה המתוכננת בשדה Elgin Franklin, איתקה הודיעה כי הוחלט לדחות את מועד קידוח הבאר הנוספת (באר EIH) בשדה.

(ד) בהתייחס לסעיף 1.8.4(יז) לדוח התקופתי – לפרטים בדבר סימני פטרוליום משמעותיים שנתגלו בקידוח אקספלורציה בנכס הנפט K2, ובדבר החלטה לבצע קידוח אימות בנכס הנפט K2, ראו דוח מיידי של החברה מיום 30 ביולי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-070858) אשר הפרטים המופיעים בו נכללים בזאת בדרך של הפנייה.

3. בהתייחס לסעיף 1.8.8 ולסעיף 1.8.23 לדוח התקופתי – לקוחות והסכמים מהותיים

בחודש יולי 2023, איתקה חתמה על הסכמים עם חברות מקבוצת BP להארכת הסכם המשיכה (Offtake Agreement) שנחתם עם BP, ולהעמדת מסגרת אשראי בסך של 100 מיליון דולר לתקופה של חמש שנים. מסגרת האשראי האמורה טרם נמשכה.

4. בהתייחס לסעיף 1.8.18(ב) – מימון - הלוואת ה-RBL

נכון ליום 30 ביוני 2023, ולמועד אישור הדוח, איתקה עומדת באמות המידה הפיננסיות וההתניות התפעוליות שנקבעו בהסכמי מסגרת האשראי מבוססי עתודות (RBL), כמפורט בסעיף 1.8.18(ב) (5) לדוח התקופתי.

⁶ נכסי הנפט מוחזקים על ידי Ithaca Oil and Gas Limited, שהיא חברה בת בבעלות מלאה (בשרשור) של איתקה.

5. להלן טבלאות הכוללות נתוני הפקה בקשר עם נכסי הנפט המפיקים באיתקה⁷:

(א) להלן טבלה הכוללת נתוני הפקה המיוחסים לחלק החברה בנכסי אזור Captain ברבעונים הראשון והשני של שנת 2023:

רבעון שני			רבעון ראשון			
קונדנסט	גז טבעי	נפט	קונדנסט	גז טבעי	נפט	
-	-	1,402,218 BBL	-	-	1,414,711 BBL	סה"כ תפוקה בתקופה
-	-	82.3	-	-	82.5	מחיר ממוצע ליחידת תפוקה (המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל-boe)
-	-	21.6	-	-	23.8	עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (דולר ל-boe)
-	-	-	-	-	-	תמלוגים לצדדים שלישיים (כל תשלום שנגזר מתפוקת הנכס המפיק לרבות מההכנסה ברוטו מנכס הנפט) ממוצעים ששולמו ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל-boe)
-	-	60.7	-	-	58.7	תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (דולר ל-boe)

(ב) להלן טבלה הכוללת נתוני הפקה המיוחסים לחלק החברה באזור GSA ברבעונים הראשון והשני של שנת 2023:

רבעון שני			רבעון ראשון			
קונדנסט	גז טבעי	נפט	קונדנסט	גז טבעי	נפט	
102,928 BBL	3,346 MMCF	597,604 BBL	87,333 BBL	2,977 MMCF	368,538 BBL	סה"כ תפוקה בתקופה
45.1	65.9	105.1	53.9	100.0	75.7	מחיר ממוצע ליחידת תפוקה (המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל-boe)
9.8	9.8	9.8	15.3	15.3	15.3	עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (דולר ל-boe)
0.9	0.9	0.9	1.7	1.7	1.7	תמלוגים לצדדים שלישיים (כל תשלום שנגזר מתפוקת הנכס המפיק לרבות מההכנסה ברוטו מנכס הנפט) ממוצעים ששולמו ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל-boe)
34.4	55.2	94.4	36.9	83.0	58.7	תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (דולר ל-boe)

7 נתוני סה"כ התפוקה בטבלאות מותאמים לשיעור ההחזקה של החברה באיתקה (כ-89%), לאחר ובעקבות הנפקת איתקה בבורסה בלונדון.

(ג) להלן טבלה הכוללת נתוני הפקה המיוחסים לחלק החברה במאגר Schiehallion ברבעונים הראשון והשני של שנת 2023 :

רבעון ראשון			רבעון שני			
נפט	גז טבעי	קונדנסט	נפט	גז טבעי	קונדנסט	
429,171 BBL	189 MMCF	-	365,357 BBL	138 MMCF	-	סה"כ תפוקה בתקופה
86.0	80.2	-	86.8	55.3	-	מחיר ממוצע ליחידת תפוקה (המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל-boe)
10.6	10.6	-	16.7	16.7	-	עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (דולר ל-boe)
-	-	-	-	-	-	תמלוגים לצדדים שלישיים (כל תשלום שנגזר מתפוקת הנכס המפיק לרבות מההכנסה ברוטו מנכס הנפט) ממוצעים ששולמו ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל-boe)
75.4	69.6	-	70.1	38.6	-	תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (דולר ל-boe)

(ד) להלן טבלה הכוללת נתוני הפקה המיוחסים לחלק החברה באזור GBA ברבעונים הראשון והשני של שנת 2023 :

רבעון ראשון			רבעון שני			
נפט	גז טבעי	קונדנסט	נפט	גז טבעי	קונדנסט	
201,234 BBL	2,871 MMCF	42,716 BBL	205,886 BBL	3,133 MMCF	36,954 BBL	סה"כ תפוקה בתקופה
76.1	102.2	32.9	66.1	64.2	31.2	מחיר ממוצע ליחידת תפוקה (המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל-boe)
13.7	13.7	13.7	13.8	13.8	13.8	עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (דולר ל-boe)
-	-	-	-	-	-	תמלוגים לצדדים שלישיים (כל תשלום שנגזר מתפוקת הנכס המפיק לרבות מההכנסה ברוטו מנכס הנפט) ממוצעים ששולמו ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל-boe)
62.4	88.5	19.2	52.3	50.4	17.4	תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (דולר ל-boe)

(ה) להלן טבלה הכוללת נתוני הפקה המיוחסים לחלק החברה באזור MonArb ברבעונים הראשון והשני של שנת 2023 :

רבעון ראשון			רבעון שני			
נפט	גז טבעי	קונדנסט	נפט	גז טבעי	קונדנסט	
415,866 BBL	1,022 MMCF	17,595 BBL	394,540 BBL	888 MMCF	13,911 BBL	סה"כ תפוקה בתקופה
82.3	99.3	63.7	80.4	65.0	40.4	מחיר ממוצע ליחידת תפוקה (המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל-boe)
20.7	20.7	20.7	24.3	24.3	24.3	עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (דולר ל-boe)
-	-	-	-	-	-	תמלוגים לצדדים שלישיים (כל תשלום שנגזר מתפוקת הנכס המפיק לרבות מההכנסה ברוטו מנכס הנפט) ממוצעים ששולמו ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל-boe)
61.6	78.6	43.0	56.1	40.7	16.1	תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (דולר ל-boe)

(ו) להלן טבלה הכוללת נתוני הפקה המיוחסים לחלק החברה באזור Mariner ברבעונים הראשון והשני של שנת 2023:

רבעון ראשון			רבעון שני			
נפט	גז טבעי	קונדנסט	נפט	גז טבעי	קונדנסט	
191,883 BBL	-	-	93,253 BBL	-	-	סה"כ תפוקה בתקופה
65.2	-	-	65.6	-	-	מחיר ממוצע ליחידת תפוקה (המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל-boe)
22.2	-	-	57.0	-	-	עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (דולר ל-boe)
-	-	-	-	-	-	תמלוגים לצדדים שלישיים (כל תשלום שנגזר מתפוקת הנכס המפיק לרבות מההכנסה ברוטו מנכס הנפט) ממוצעים ששולמו ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל-boe)
43.0	-	-	8.6	-	-	תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (דולר ל-boe)

(ז) להלן טבלה הכוללת נתוני הפקה המיוחסים לחלק החברה בקבוצת הנכסים האחרים שלא בתפעול איתקה ברבעונים הראשון והשני של שנת 2023:

רבעון ראשון			רבעון שני			
נפט	גז טבעי	קונדנסט	נפט	גז טבעי	קונדנסט	
344,587 BBL	3,137 MMCF	83,256 BBL	364,460 BBL	3,058 MMCF	90,669 BBL	סה"כ תפוקה בתקופה
82.1	94.8	53.8	77.8	64.7	41.3	מחיר ממוצע ליחידת תפוקה (המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל-boe)
12.7	12.7	12.7	13.5	13.5	13.5	עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (דולר ל-boe)
-	-	-	-	-	-	תמלוגים לצדדים שלישיים (כל תשלום שנגזר מתפוקת הנכס המפיק לרבות מההכנסה ברוטו מנכס הנפט) ממוצעים ששולמו ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל-boe)
69.4	82.1	41.1	64.3	51.2	27.8	תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (דולר ל-boe)

(ח) להלן טבלה הכוללת נתוני הפקה המיוחסים לחלק החברה בקבוצת הנכסים האחרים שבתפעול איתקה ברבעונים הראשון והשני של שנת 2023 :

רבעון ראשון			רבעון שני			
נפט	גז טבעי	קונדנסט	נפט	גז טבעי	קונדנסט	
400,123 BBL	1,483 MMCF	38,509 BBL	389,189 BBL	1,650 MMCF	34,776 BBL	סה"כ תפוקה בתקופה
91.1	116.8	98.8	73.3	65.1	42.1	מחיר ממוצע ליחידת תפוקה (המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל-boe)
41.5	41.5	41.5	39.3	39.3	39.3	עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (דולר ל-boe)
-	-	-	-	-	-	תמלוגים לצדדים שלישיים (כל תשלום שנגזר מתפוקת הנכס המפיק לרבות מההכנסה ברוטו מנכס הנפט) ממוצעים ששולמו ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל-boe)
49.6	75.3	57.3	34.0	25.8	2.8	תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (דולר ל-boe)

חלק רביעי - עניינים הנוגעים לפעילות החברה בכללותה

א. בהתייחס לסעיף 1.11 לדוח התקופתי - הון אנושי; תקנה 29א(4) לפרק ד' לדוח התקופתי - פטור ביטוח ושיפוי לנושאי משרה בכירה

ביום 29 ביוני 2023, אישרה ועדת התגמול של החברה את חידוש פוליסת הביטוח לנושאי המשרה החל מיום 1.7.2023 ועד ליום 30.6.2024 בגבולות אחריות של 60 מיליון דולר לתביעה ובמצטבר, בתוספת הוצאות משפט סבירות, בפרמיה שנתית בסך של כ- 1.59 מיליון דולר והשתתפות עצמית בסכום של עד 500 אלפי דולר לתביעה, והכל בהתאם למדיניות התגמול המעודכנת של החברה מיום 1 בפברואר 2021, ובהתאם לתקנה 111 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין) התש"ס – 2000.

ב. בהתייחס לסעיף 1.14 לדוח התקופתי – מימון

1. בהתייחס לסעיף 1.14.6 לדוח התקופתי – אגרות חוב

ביום 6 באוגוסט 2023, הודיעה החברה כי היא בוחנת אפשרות לביצוע הנפקה לציבור של סדרת אגרות חוב חדשה (סדרה לח'). לפרטים נוספים ראו דוח מידי של החברה מיום 6 באוגוסט 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-072739), אשר המידע המופיע בו מובא בזאת בדרך של הפנייה. ביום 7 באוגוסט 2023 הודיעה חברת הדירוג מידרוג בע"מ (להלן: "מידרוג"), כי היא קובעת דירוג A3.il באופן יציב לאגרות חוב (סדרה לח') בסך של עד 250 מיליון ש"ח ערך נקוב שתנפיק החברה, ככל שתנפיק. לפרטים נוספים ראו דוח מידי של החברה מיום 7 באוגוסט 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-073135), אשר המידע המופיע בו מובא בזאת בדרך של הפנייה.

2. בהתייחס לסעיף 1.14.9 לדוח התקופתי – דירוג אשראי

ביום 18 ביולי 2023 הודיעה מידרוג, כי היא מעלה את דירוג אגרות החוב (סדרה לז') שהנפיקה החברה, מ-Baa1.il ל-A3.il באופן יציב. לפרטים נוספים ראו דוח מידי של החברה מיום 18 ביולי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-081723), אשר המידע המופיע בו מובא בזאת בדרך של הפנייה.

ג. בהתייחס לסעיף 1.19 לדוח התקופתי - הליכים משפטיים; ביאור 2א21(6) לדוחות הכספיים לשנת 2022

בהמשך לאמור בביאור 2א21(6) לדוחות הכספיים השנתיים של החברה, בפרק ג' בדוח התקופתי, אודות בקשה לאישור תובענה כיצוגית, בטענה כי החברה נמנעה (לכאורה) מלדווח לציבור מחזיקי ניירות הערך שלה מידע מהותי הכולל שינויים בהיקפי ותנאי עסקאות הגידור למחיר הנפט והגז שביצעה איתקה, ביום 4 ביוני 2023 ניתן פסק דין של בית המשפט המחוזי המורה על דחיית הבקשה, ואישור הסתלקותו של המבקש מהבקשה ללא צו להוצאות.

קבוצת דלק בע"מ

תאריך: 22 באוגוסט 2023

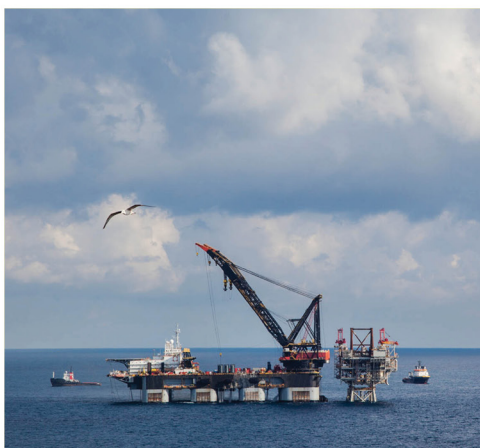
שמות החותמים ותפקידם:

אהוד ארז, יו"ר הדירקטוריון
עידן וולס, מנכ"ל

פרק

ב

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד



ק ב ו צ ת ד ל ק ב ע " מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023

דירקטוריון קבוצת דלק בע"מ (להלן - החברה ו/או הקבוצה) מתכבד להגיש בזה את דוח הדירקטוריון של החברה לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2023.

א. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

1. תאור החברה וסביבתה העסקית

החברה פועלת בעיקר באמצעות חברות ותאגידים מוחזקים בתחום חיפושי והפקת נפט וגז בישראל ובחול"ל. בנוסף, לחברה החזקות בשיעור של 100% בחברת דלק תמלוג על לווייתן, כ- 25% בדלק ישראל וכ- 24% בדלק ישראל נכסים הפועלות בתחום תחנות הדלק, חנויות הנוחות ונכסי נדל"ן. לאחר תאריך המאזן רכשה החברה כ- 44% ממניות חברת מהדרין בע"מ.

האסטרטגיה העיקרית של החברה היא להמשיך ולפתח את נכסי הליבה שלה בתחום חיפושי והפקת גז ונפט (Upstream Energy), בין השאר על ידי השבחה ומיצוי הפוטנציאל של נכסי הקבוצה בים התיכון (East Med) ובים הצפוני (North Sea), וזאת לצד בחינה של הזדמנויות עסקיות שיש בהן כדי להציף ערך בפעילות החברה ולהוות מנוע צמיחה להמשך פעילותה של החברה.

הנתונים הכספיים ותוצאות הפעילות של הקבוצה מושפעים, בין היתר, מן הנתונים הכספיים ומתוצאות הפעילות של התאגידים המוחזקים על ידה וכן ממימוש או רכישה של החזקות על ידי החברה. תזרים המזומנים של החברה מושפע, בין היתר, מדיבידנדים המתקבלים מתאגידים מוחזקים שלה, מתקבולים הנובעים מפעולות מימוש החזקותיה בהן, מיכולתה של החברה לגייס מימון בארץ ובחול"ל התלויה, בין היתר, בשווי החזקותיה, במצב השווקים הפיננסיים בארץ ובחול"ל וממחירי הנפט והגז הטבעי.

2. עיקרי הפעילות

תחום הגז והנפט בישראל וסביבתה

- פעילותה של הקבוצה בתחום הגז והנפט בישראל מתבצעת בעיקר באמצעות ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת (להלן - ניו-מד אנרג'י או השותפות). נכון למועד אישור הדוח, פועלת השותפות בתחום האנרגיה ועוסקת בעיקר בחיפוש, פיתוח, הפקה ושיווק של גז טבעי, קונדנסט ונפט בישראל ובקפריסין, ובקידום פרויקטים שונים מבוססי גז טבעי, במטרה להגדיל את היקף מכירות הגז הטבעי שמפיקה השותפות. במקביל לכך, בוחנת השותפות הזדמנויות עסקיות בתחום החיפוש, הפיתוח, ההפקה והשיווק של גז טבעי, קונדנסט ונפט במדינות נוספות, וכן בוחנת ומקדמת אפשרויות לביצוע השקעות בפרויקטים בתחום האנרגיות המתחדשות, במסגרת שיתוף הפעולה עם חברת אנלייט אנרגיה מתחדשת בע"מ (להלן - אנלייט), ואפשרויות לכניסה לתחום המימן, לרבות למימן כחול, המופק מגז טבעי ואשר יכול להוות תחליף דל פחמן לצרכני אנרגיה.
- ביום 27 במרס, 2023, קיבל השותף הכללי מכתב הצעה אינדיקטיבית, לא מחייבת, (להלן - "ההצעה") מאת BP Abu Dhabi National Oil Company (ADNOC) P.J.S.C ו- BP Exploration Operating Company, שהן שתי חברות בינלאומיות (להלן ביחד - "הקונסורציום"), בנוגע לעסקה אפשרית במסגרתה ירכוש הקונסורציום במזומן את כל יחידות ההשתתפות של השותפות המוחזקות בידי הציבור (כ-45% מהון השותפות) וכ-5% מהון היחידות המונפק המוחזק על ידי הקבוצה, בכפוף לתנאים מסוימים, כך שלאחר השלמת העסקה יחזיקו כל אחת מבין הקונסורציום והקבוצה ב-50% מזכויות ההון והשליטה בשותפות. הצעת הקונסורציום, שכאמור אינה מחייבת וכפופה לתנאים, היא לתשלום סך של 12.05 ש"ח לכל יחידה נרכשת. מחיר זה משקף פרמיה של כ-72% ביחס למחיר הנעילה של היחידות בבורסה ביום 26 במרס 2023 (6.996 ש"ח) או פרמיה של כ-76% וכ-60% ביחס למחיר הנעילה הממוצע של היחידות בבורסה ב-30 ו-90 ימי המסחר הקודמים למועד ההצעה, בהתאמה. במסגרת ההצעה פורטו תנאים אשר הקונסורציום מבקש להסדיר מול החברה בקשר לשליטה המשותפת בשותפות לאחר השלמת העסקה, וכן תנאים נוספים לעסקה, ובכלל זאת השלמת בדיקות נאותות, השגת הסכמות מפורטות עם החברה בכל הסוגיות הרלוונטיות וקבלת כל יתר ההסכמות והאישורים הנדרשים. יובהר כי, הקונסורציום רשאי למשוך ולבטל את ההצעה בכל עת ומכל סיבה. דירקטוריון השותף הכללי מינה את ועדת הביקורת לבחון את העסקה. למועד אישור הדוחות הכספיים, מקיימת הוועדה ישיבות שוטפות לצורך קידום העסקה, ובמסגרת זו בחרה יועצים משפטיים, כלכליים ופיננסים. במקביל, וכחלק מגיבוש העסקה, החברה מקדמת עם הקונסורציום, הסכם שותפים להסדרת השליטה המשותפת של הצדדים, לאחר השלמת העסקה, ככל שתושלם. ככל שהעסקה תושלם, קבוצת דלק צפויה לרשום בדוחותיה הכספיים רווח משמעותי, בטווח משוער שיכול לנוע בין 2.7 - 3.2 מיליארדי ש"ח, כתלות בין השאר בשער החליפין, הון השותפות, רווחיה וחלוקות הדיבידנד שיבוצעו על ידה, ככל שיבוצעו, עד למועד ההשלמה. יצוין כי נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, אין כל ודאות שניתן יהיה לקבל את כל ההסכמות והאישורים הנדרשים להשלמת העסקה, וממילא אין כל ודאות לגבי סיכויי השלמת העסקה (לפרטים נוספים - ראה באור 2/ב3) לדוחות הכספיים ביניים (המאוחדים).
- בחודש אוגוסט 2022 חתמה השותפות על מזכר הבנות בעניין כניסה לתחום האנרגיות המתחדשות עם חברת אנלייט. ביום 13 במרס, 2023 חתמו הצדדים על ההסכמים המפורטים, המבוססים על עקרונות מזכרי ההבנות האמורים ומסדירים שיתוף פעולה בלעדי בין הצדדים לתקופה קצובה בזמן, לאיתור, ייזום, פיתוח, מימון, הקמה ותפעול של פרויקטים בתחום האנרגיה המתחדשת, לרבות בתחומים הבאים: פרויקטים סולאריים, פרויקטי רוח, אגירת אנרגיה וכן סגמנטים נוספים של אנרגיה מתחדשת ככל שיהיו רלוונטיים במדינות היעד (לפרטים נוספים ראה סעיף 1.7.10 לפרק תיאור עסקי התאגיד לשנת 2022).

- בתקופת הדוח הסתיימו פעולות השלמה בקידוח "לוויתן-8" בשטח חזקת I/14 לווייתן דרום ובחודש יוני 2023 חובר הקידוח למערכת ההפקה התת ימית הקיימת של פרויקט לווייתן והחלה ההפקה ממנו. בנוסף בחודש יוני 2023 קיבלו השותפים בפרויקט לווייתן החלטת השקעה סופית (FID - Final Decision Investment) להנחת צינור הולכה תת ימי שלישי בפרויקט לווייתן, אשר יאפשר להגדיל את יכולת האספקה מהמאגר.
- בחודש יולי 2023, הסתיימו פעולות קידוח הערכה/פיתוח A-3 (אפרודיטה 3) שבשטח בלוק 12 במים הכלכליים של רפובליקת קפריסין, וזאת בהתאם ללוחות הזמנים ובמסגרת התקציב. (לפרטים נוספים ראה באור 4' לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים).
- בחודש ינואר 2023 חילקה ניו-מד אנרג'י רווחים בסך של 50 מיליוני דולר. חלק הקבוצה בסכום זה הינו כ- 27 מיליוני דולר.
- ביום 27 במרס 2023 הכריזה ניו-מד אנרג'י על חלוקת רווחים בסך של 60 מיליוני דולר, אשר חולקה במהלך חודש אפריל 2023. חלק הקבוצה בחלוקה כאמור הינו כ- 33 מיליוני דולר.
- ביום 10 במאי 2023 הכריזה ניו-מד אנרג'י על חלוקת רווחים בסך של 50 מיליוני דולר, אשר חולקה במהלך חודש יוני 2023. חלק הקבוצה בחלוקה כאמור הינו כ- 27 מיליוני דולר.
- לאחר תאריך המאזן, ביום 20 באוגוסט 2023, הכריזה ניו-מד על חלוקת רווחים נוספת בסך של כ- 50 מיליוני דולר, אשר תחולק במהלך חודש ספטמבר 2023. חלק הקבוצה בחלוקה זו הינו כ- 27 מיליוני דולר.

תחום הנפט והגז באזור הים הצפוני

- פעילות הקבוצה בתחום זה מבוצעת באמצעות חברת Ithaca Energy PLC (להלן - איתקה), חברה בת בה מחזיקה הקבוצה כ- 89.2% (בשרשור), אשר עוסקת בחיפוש, הפקה ומכירה של נפט וגז באזור הים הצפוני, והמחזיקה בזכויות בנכסי נפט המצויים בים הצפוני בשטח המים הטריטוריאליים של בריטניה ומשמשת כמפעיל (Operator) במרבית מהנכסים בבעלותה.
- בחודש מרס 2023, חילקה איתקה דיבידנד בסך של 133 מיליוני דולר, וזאת כחלק ממדיניות חלוקת הדיבידנד אותה אימצה איתקה במסגרת הנפקת מניותיה לציבור. חלק החברה בחלוקה האמורה, כ-119 מיליוני דולר (כ-433 מיליוני ש"ח).
- בנוסף, לאחר תאריך המאזן, בחודש אוגוסט 2023 הכריזה איתקה על חלוקת דיבידנד נוספת במסגרת מדיניות החלוקה שלה כאמור לעיל, בסך של 133 מיליוני דולר. הדיבידנד צפוי להיות משולם בחודש ספטמבר 2023. חלק הקבוצה בחלוקה האמורה הינו כ- 119 מיליוני דולר (כ-440 מיליוני ש"ח).
- בחודש מאי 2023 התקשרה איתקה בהסכם עם Shell המסדיר את תהליך מכירת הזכויות של Shell (30%) במאגר Cambo (לפרטים נוספים ראה באור 4' לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים).
- לאחר תאריך המאזן, בחודש יולי 2023, התקשרה איתקה בהסכם לרכישת 40% נוספים במאגר Fotla ביחד עם זכויות בשלושה רישיונות אקספלורציה נוספים. לאחר השלמת העסקה (בכפוף להתקיימות התנאים המתלים) תחזיק איתקה, אשר משמשת גם כמפעיל במאגר Fotla, ב-100% מהזכויות במאגר. (לפרטים נוספים אודות העסקה, ראה באור 4' לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים).

- בתקופת הדוח ביצעה איתקה קידוח אקספלורציה ברישיון K2 (המחוז ב-50% על ידי איתקה) בו היא משמשת כמפעיל, במסגרתו נתגלו סימני פטרוליום משמעותיים. בעקבות הגילוי הוחלט לבצע קידוח אימות באמצעות באר הסתעפות (side-track) בשטח הקידוח.
- כמו כן ממשיכה איתקה להתקדם בביצוע שלב ב' של הפרויקט EOR בשדה Captain הנועד לשפר את קצב זרימת הנפט באמצעות הזרקת פולימרים אל הבארות, תוך יישומו בבארות נוספים שבשדה. בנוסף ממשיכה איתקה לבצע בדיקות היתכנות טכניות-כלכליות, לרבות ביצוע FEED, לצורך מעבר של השדה לשימוש באנרגיית חשמל.
- איתקה ממשיכה בעבודות טרום החלטת השקעה סופית (FID) במאגרים שונים. החלטות כאמור, בדבר החלטת השקעה סופית (FID) יתקבלו, ככל שיתקבלו, תוך בחינה של מכלול הנתונים הרלוונטיים במועד קבלת ההחלטה, ביחס לכל פרויקט ופרויקט, בשים לב לסביבת המחירים, מצב השוק, התנאים הפיסקליים וכיוצא ב.

פעילויות נוספות

במסגרת הרחבת פעילות הקבוצה לתחומים נוספים, לאחר תאריך המאזן, בחודש יולי 2023, התקשרה הקבוצה בהסכם לרכישת מלוא החזקותיה של חברת השקעות דיסקונט בע"מ, במהדרין בע"מ (להלן - מהדרין), המהוות כ- 44.48% מהון המניות המונפק והנפרע של מהדרין, וזאת בתמורה לסך של כ-249 מליוני ש"ח.

מהדרין הינה חברה ציבורית שמניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ, ואשר באמצעות חברות בשליטתה, מחזיקה (בבעלות ובחכירה), בין היתר, בעתודות קרקע נרחבות (בהיקף מוערך של כ- 11,100 דונם), ובנכסים לוגיסטיים הכוללים בתי קירור, בתי אריזה ומרל"ג, בארץ ובח"ל. מהדרין פועלת בארבעה תחומי פעילות עיקריים: (1) תחום החקלאות; (2) תחום בתי הקירור; (3) תחום המים; ו- (4) תחום הנכסים המניבים.

העסקה הושלמה לאחר תאריך המאזן, ביום 17 באוגוסט, 2023.

הנפקת מניות וכתבי אופציה

- א. בתקופת הדוח מומשו 250,072 כתבי אופציה (סדרה 12), 403,448 (סדרה 11) ו-20 (סדרה 14) ל- 653,540 מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב של החברה, וזאת בתמורה לסך של כ- 92 מליוני ש"ח.
- ב. ביום 20 בפברואר, 2023, העבירה שותפות בת, דלק השקעות פיננסיות - שותפות מוגבלת 586,422 מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב של החברה שהוחזקו על ידה והמניות בוטלו.
- ג. ליום 30 ביוני, 2023, לאחר המימושים לעיל וביטול מניות האוצר כמפורט בסעיף ב' לעיל, הון המניות המונפק והנפרע של החברה הינו 18,429,309 מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת. יתרת כתבי האופציות במחזור: 77,446 כתבי אופציה (סדרה 11) ו- 82,240 כתבי אופציה (סדרה 14).
- ד. לאחר תאריך המאזן ועד לסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים מומשו 77,446 כתבי אופציה (סדרה 11), ל- 77,446 מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב של החברה. סך התמורה שהתקבלה כ-10 מליוני ש"ח. לאחר המימוש האמור, הון המניות המונפק והנפרע של החברה הינו 18,506,755 מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת. יתרת כתבי האופציות במחזור 82,240 כתבי אופציה (סדרה 14).

דיבידנד

- ביום 20 בפברואר, 2023, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך 450 מליוני ש"ח. הדיבידנד שולם בחודש מרס 2023.
- ביום 30 במאי, 2023, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך 200 מליוני ש"ח. הדיבידנד שולם בחודש יוני 2023.
- לאחר תאריך המאזן, ביום 22 באוגוסט 2023, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי מניות החברה בסך 200 מליוני ש"ח. הדיבידנד ישולם במהלך חודש ספטמבר 2023.

אגרות חוב

- בחודש בפברואר 2023, השלימה החברה הצעת רכש חליפין במסגרתה הוחלפו 834,923,664 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה לא') ו-834,923,664 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה לד') ב-1,750,000,000 ש"ח ע.ג. אגרות החוב (סדרה לז'), סדרה חדשה שהונפקה על ידי החברה. אגרות חוב (סדרה לז') נושאות ריבית בשיעור שנתי של 6.75% אשר תשולם בתשלומים חצי שנתיים החל מיום 31 ביולי, 2023. קרן אגרות החוב תיפרע בחמישה תשלומים שנתיים החל מיום 31 בינואר, 2025.
- לאחר השלמת רכש החליפין כאמור לעיל, ביצעה החברה פרעון מוקדם מלא של אגרות חוב (סדרות לא' ו-לד'), וזאת בתמורה לתשלום סך של כ-1,022 מליוני ש"ח, וכל אגרות החוב נשוא המתווה משנת 2021 נפרעו במלואן וכל הוראות המתווה פקעו ובוטלו.
- לאחר תאריך המאזן, ביום 18 ביולי, 2023, הודיעה מדרוג על העלאת הדירוג של אגרות החוב (סדרה לז') ל-A3.il עם אופק יציב.
- יצוין כי נכון למועד אישור הדוחות הכספיים בוחנת החברה הנפקת סדרה חדשה של אגרות החוב (סדרה לח') ובמסגרת זו פרסמה החברה לציבור טיוטת שטר נאמנות ומסמכים נלווים.
- לפרטים נוספים אודות אגרות החוב שהונפקו על ידי החברה, ראה באור 5' לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ופרק ד' לדוח זה.

3. תוצאות הפעילות

(א) הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות החברה במחצית הראשונה של שנת 2023 הסתכם בכ-967 מיליוני ש"ח וזאת לעומת רווח (בנטרול רווחים הזדמנותיים כפי שיפורט להלן) בסך של כ-724 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השני של שנת 2023 הסתכם הרווח הנקי בכ-406 מיליוני ש"ח לעומת רווח (בנטרול רווחים הזדמנותיים שהוכרו ברבעון השני של שנת 2022) בסך של 164 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. יצויין כי הרווח הנקי הסטטוטורי בתקופות המקבילות אשתקד וכן ברבעון המקביל כללו רווחים מרכישות הזדמנותיות של פעילויות מרובני וסיקר פוינט בסך של כ-4.4 מיליארדי ש"ח במחצית הראשונה של שנת 2022 ובסך של כ-2.5 מיליארדי ש"ח ברבעון השני של 2022, ללא נטרול הרווחים ההזדמנותיים כאמור לעיל, הסתכם הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות החברה במחצית הראשונה של 2022 בכ-5,168 מיליוני ש"ח וברבעון השני של 2022 לסך של כ-2,629 מיליוני ש"ח.

בנוסף יצוין כי בעקבות הנפקת מניות איתקה בבורסה לניירות ערך בלונדון בחודש נובמבר 2022, ירד שיעור ההחזקה של הקבוצה בה לכ-89.2% ולפיכך ירדה באופן יחסי תרומת איתקה לרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות החברה (בתקופה המקבילה אשתקד החזיקה הקבוצה ב-100% מהונה של איתקה).

להלן התרומה לרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות החברה מפעילויות עיקריות (מיליוני ש"ח):

שנת 2022	מחצית 2022 1	רבעון 2 2022	רבעון 1 2022	מחצית 2023 1	רבעון 2 2023	רבעון 1 2023	
897	345	215	130	400	183	217	פעילות חיפושי והפקת נפט וגז בישראל (וסביבתה) ⁽¹⁾
2,173	987	372	615	753	363	390	פעילות חיפושי והפקת נפט וגז בים הצפוני ⁽¹⁾
3,070	1,332	587	745	1,153	546	607	<u>תרומת פעילויות נמשכות לפני פעילויות שהופסקו, רווחי הון ואחרים</u>
1,268	4,042	2,141	1,901	113	(63)	176	רווחים אחרים, נטו, בתחום הגז והנפט ⁽²⁾
(361)	(206)	(99)	(107)	(299)	(77)	(222)	הכנסות (הוצאות) מימון, מסים ואחרים ⁽³⁾
<u>3,977</u>	<u>(*) 5,168</u>	<u>(*) 2,629</u>	<u>(*) 2,539</u>	<u>967</u>	<u>406</u>	<u>561</u>	<u>רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה</u>

(*) כולל רווח הזדמנותי שנרשם ברבעונים הראשון והשני של שנת 2022 בגין עסקאות מרובני וסיקר פוינט, אשר הסתכם במחצית הראשונה של שנת 2022 בכ-4,445 מיליוני ש"ח ובכ-2,466 מיליוני ש"ח ברבעון השני של שנת 2022. בנטרול הרישום החשבונאי כאמור עמד הרווח הנקי בחציון הראשון של שנת 2022 על 724 מיליוני ש"ח, ועל 164 מיליוני ש"ח ברבעון השני של שנת 2022.

(1) לא כולל רווחים או הפסדים מירידות ערך נכסים, שיערוך זכויות לקבלת תמלוגים, רווחים מרכישות הזדמנותיות ורווח והפסדים חד פעמיים אחרים, כמפורט בסעיף 2 להלן.

(2) בתקופת הדוח כולל בעיקר הכנסות מיישוב תביעה בסך של כ-160 מיליוני ש"ח והפסד בגין ירידת ערך נכסי הגז והנפט בים הצפוני, נטו ממס, בסך של כ-66 מיליוני ש"ח, ואילו בתקופה המקבילה אשתקד כולל בעיקר רווח מרכישות במחיר הזדמנותי בגין

עסקאות מרובני וסיקר פוינט מרובני, בסך של 1.3 מליארדי דולר (כ-4.4 מליארדי ש"ח) והפחתת נכסי נפט וגז בישראל ובים הצפוני בסך של כ-178 מיליוני ש"ח. בשנת 2022 כולל, בין היתר, רווח מרכישות במחיר הזדמנותי בגין עסקאות מרובני וסיקר פוינט, בסך של 1.3 מליארדי דולר (כ-4.4 מליארדי ש"ח), הפסד מרישום הוצאות מסים נדחים כתוצאה מכניסה לתוקף של היטל נפט וגז בים הצפוני בסך של כ-2.7 מליארדי ש"ח וכן הפחתת נכסי נפט וגז בישראל ובים הצפוני, נטו בסך של כ-309 מיליוני ש"ח.

(3) בתקופת הדוח כולל, בין היתר, הוצאות מימון בקשר עם החלפה ופדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרות לא' ו-לד') של החברה בסך של כ-147 מיליוני ש"ח (בתקופה המקבילה אשתקד ובשנת 2022 הסתכמו הוצאות מימון בקשר עם פדיון מוקדם והחלפת אגרות החוב של החברה בסך של כ-44 מיליוני ש"ח).

(ב) EBITDAX (מיליוני ש"ח) *

EBITDAX של הקבוצה בתקופת הדוח הסתכם בסך של כ-4,855 מיליוני ש"ח, לעומת סך של כ-4,239 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, כמפורט בטבלה שלהלן (מיליוני ש"ח):

שנת 2022		4-6/2022	4-6/2023	1-6/2022	1-6/2023	
2,772		705	648	1,266	1,354	פעילות חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה
6,441		1,449	1,684	2,964	3,516	פעילות פיתוח והפקת נכסי נפט וגז בים הצפוני
21		9	(6)	9	(15)	הכנסות (הוצאות) אחרות
9,234		2,163	2,326	4,239	4,855	סה"כ EBITDAX

(*) רווח לפני מימון, מסים, פחת והפחתות, הוצאות חיפוש והערכה וכן לפני הוצאות והכנסות חד פעמיות. יצוין כי EBITDAX כולל חלק החברה בתוצאות חברות כלולות תפעוליות וכן רווחים (הפסדים) בגין עסקאות גידור המהווים גידור כלכלי (גם אם לא הוגדרו כגידור חשבונאי) ללא פרמיות.

(ג) הכנסות (מיליוני ש"ח):

הכנסות הקבוצה בתקופת הדוח הסתכמו בסך של כ-6,141 מיליוני ש"ח, לעומת סך של כ-5,902 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, כמפורט בטבלה שלהלן (מיליוני ש"ח):

שנת 2022		4-6/2022	4-6/2023	1-6/2022	1-6/2023	
3,276		845	794	1,529	1,656	פעילות חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה
8,707		1,998	2,203	4,365	4,481	פעילות פיתוח והפקת נכסי נפט וגז בים הצפוני
12		7	2	8	4	מגזרים אחרים כולל התאמות
11,995		2,850	2,999	5,902	6,141	סה"כ הכנסות

ראה גם באור 11 לדוחות הכספיים - מידע בדבר מגזרי פעילות.

(ד) רווח תפעולי (מליוני ש"ח):

שנת 2022		4-6/2022	4-6/2023	1-6/2022	1-6/2023	
2,202		597	545	1,009	1,154	פעילות חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה
8,224		3,057	699	6,115	2,128	פעילות פיתוח והפקת נכסי נפט וגז בים הצפוני
13		26	(5)	22	(14)	מגזרים אחרים כולל התאמות
10,439		3,680	1,239	7,146	3,268	סה"כ רווח תפעולי

ראה גם באור 11 לדוחות הכספיים - מידע בדבר מגזרי פעילות.

(ה) להלן נתונים עיקריים לגבי דוחות רווח והפסד מאוחדים של החברה (מליוני ש"ח):

שנת 2022		4-6/2022	4-6/2023	1-6/2022	1-6/2023	
11,995		2,850	2,999	5,902	6,141	הכנסות
5,195		1,318	1,330	2,791	2,546	עלות ההכנסות
6,800		1,532	1,669	3,111	3,595	רווח גולמי
257		30	56	84	125	הוצאות הנהלה וכלליות
37		7	5	8	3	חלק הקבוצה ברווחי חברות כלולות תפעוליות, נטו
3,859		2,171	(379)	4,111	(205)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
10,439		3,680	1,239	7,146	3,268	רווח תפעולי
298		73	87	141	326	הכנסות מימון
(1,583)		(387)	(496)	(855)	(1,031)	הוצאות מימון
9,154		3,366	830	6,432	2,563	רווח לפני מסים על הכנסה
4,623		511	244	942	1,151	מסים על ההכנסה
4,531		2,855	586	5,490	1,412	רווח מפעילויות נמשכות
(14)		(48)	4	(31)	(7)	רווח (הפסד) מפעילויות שהופסקו, נטו
4,517		2,807	590	5,459	1,405	רווח נקי
						מיוחס ל -
3,977		2,629	406	5,168	967	בעלי מניות החברה
540		178	184	291	438	בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
4,517		2,807	590	5,459	1,405	

(1) להלן תנועה ברווח כולל (מליוני ש"ח):

שנת 2022		4-6/2022	4-6/2023	1-6/2022	1-6/2023	
4,517		2,807	590	5,459	1,405	רווח נקי
						רווח (הפסד) כולל אחר מפעילויות נמשכות (לאחר השפעת המס):
76		180	71	(1,061)	216	רווח (הפסד) בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
902		204	(71)	569	(142)	העברה לרווח או הפסד בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
1,333		1,085	379	1,243	798	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ (*)
2,311		1,469	379	751	872	סה"כ רווח כולל אחר מפעילויות נמשכות
6,828		4,276	969	6,210	2,277	סה"כ רווח כולל
						מיוחס ל:
5,859		3,806	674	5,572	1,598	בעלי מניות החברה
969		470	295	638	679	זכויות שאינן מקנות שליטה
6,828		4,276	969	6,210	2,277	

(*) לקבוצה השקעות מהותיות בחברות ובשותפות מוחזקות שמטבע הפעילות שלהן דולר ארה"ב ולפיכך, לתנודתיות בשערי חליפין יש השפעה מהותית על הרווח או ההפסד הכולל האחר של הקבוצה וההון המיוחס לבעלי מניות החברה. בתקופת הדוח חלה עליה בשער החליפין של הדולר אל מול השקל בשיעור של כ-5.1% לעומת עליה של כ-12.5% בתקופה המקבילה אשתקד. יצוין כי לאחר תאריך המאזן ועד בסמוך למועד אישור דוח זה חלה עליה נוספת בשער החליפין של הדולר של כ-2.1%.

4. המצב הכספי

סך הנכסים של הקבוצה קטנו בתקופת הדוח בכ- 0.6 מיליארדי ש"ח מסך של 43.1 מיליארדי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2022 לסך של כ- 42.5 מיליארדי ש"ח ליום 30 ביוני, 2023.

להלן השינויים העיקריים בנכסים וההתחייבויות ליום 30 ביוני, 2023 לעומת 31 בדצמבר, 2022:

מזומנים ושווי מזומנים והשקעות לזמן קצר

ליום 30 ביוני, 2023 לקבוצה יתרת מזומנים והשקעות לזמן קצר בסך של כ- 1.8 מיליארדי ש"ח המורכבים בעיקר מיתרות בסך של כ- 0.7 מיליארדי ש"ח בחברה ובחברות המטה, כ- 0.7 מיליארדי ש"ח באיתקה וכ- 0.3 מיליארדי ש"ח בניו-מד אנרג'י. יצוין כי יתרת המזומנים וההשקעות לזמן קצר ליום 31 בדצמבר 2022 הסתכמה לסך של כ- 3.7 מיליארדי ש"ח. הירידה בסעיף זה בתקופת הדוח נובעת בעיקר משימוש בפקדונות מוגבלים של ניו מד אנרג'י לצורך פרעון אגרות החוב הלוויתן בונד בסך של כ- 1.5 מיליארדי ש"ח במהלך התקופה.

סך הנכסים השוטפים והנכסים הלא שוטפים

סך הנכסים השוטפים (למעט מזומנים והשקעות לזמן קצר), הסתכמו ליום 30 ביוני, 2023 בכ- 3.9 מיליארדי ש"ח, בדומה ליתרה ליום 31 בדצמבר, 2022.

ליום 30 ביוני, 2023 הסתכמו הנכסים הלא שוטפים של הקבוצה, בכ- 36.8 מיליארדי ש"ח וזאת לעומת סך הנכסים הלא שוטפים ליום 31 בדצמבר, 2022 של כ- 35.5 מיליארדי ש"ח, גידול של כ- 1.3 מיליארדי ש"ח. הגידול נובע בעיקר מעלייה בשער החליפין של הדולר בתקופת הדוח, אשר הביאה לעליה בערכם השקלי של הנכסים לזמן ארוך של ניו - מד אנרג'י ואיתקה (בעיקר השקעות בנכסי הגז והנפט). גידול זה קוזז על ידי הפחתה שוטפת של נכסי הגז והנפט, ירידת ערך של נכסי הנפט והגז באיתקה וכן ירידה ביתרת נכסי מסים נדחים באיתקה, בין היתר כתוצאה מניצול הפסדי מס בתקופת הדוח.

יתרת ההתחייבויות לזמן קצר וארוך

ההתחייבויות השוטפות והלא שוטפות של הקבוצה הסתכמו ליום 30 ביוני 2023 לסך של כ- 28.1 מיליארדי ש"ח לעומת 30.2 מיליארדי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2022, קיטון של כ- 2.1 מיליארדי ש"ח. הקיטון נובע בעיקר מירידה בחוב הפיננסי של הקבוצה, כמוסבר להלן.

סך ההתחייבויות הפיננסיות (לתאגידים בנקאיים ואחרים ולמחזיקי אגרות חוב) במאזן המאוחד הסתכם ליום 30 ביוני, 2023 בכ- 14.2 מיליארדי ש"ח לעומת סך של כ- 16.7 מיליארדי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2022, ירידה של כ- 2.5 מיליארדי ש"ח. ירידה זאת נובעת בעיקר מקיטון בהיקף החוב של איתקה כתוצאה מפרעון הלוואות RBL באיתקה בהיקף של כ- 350 מיליוני דולר (כ- 1.3 מיליארדי ש"ח), מפרעון אגרות חוב לוויתן בונד על ידי ניו מד בהיקף של 425 מיליוני דולר (כ- 1.5 מיליארדי ש"ח), כאשר חלקן נפרעו בפרעון מוקדם וחלקן במועדן. בנוסף לכך ישנה ירידה בהיקף החוב של החברה בסך של כ- 0.3 מיליארדי ש"ח. ירידה זאת קוזזה על ידי עליה בשער הדולר שהשפיעה על ההתחייבויות הדולריות של איתקה וניו-מד אנרג'י.

בהקשר זה יצוין כי יחס של חוב פיננסי נטו של איתקה ל- EBITDAX עמד ליום 30 ביוני 2023 על כ- 0.35.

תביעות תלויות

רואי החשבון של החברה מפנים בחוות הדעת שלהם על הדוחות הכספיים את תשומת הלב לתביעות משפטיות כנגד חברות הקבוצה, לפרטים ראה באור 7 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

5. מקורות המימון ונזילות

להלן החוב הפיננסי, נטו של החברה וחברות המטה ליום 30 ביוני, 2023⁽¹⁾:

מליוני ש"ח	
	התחייבויות
3,279	אגרות חוב
338	הלוואה מחברה בת בקשר עם איגוח תמלוגי על
663	הלוואות מבנקים ומאחרים
99	התחייבויות אחרות
4,379	סה"כ התחייבויות
	נכסים
646	מזומנים ופקדונות
222	פקדונות מוגבלים
110	פקדונות בחשבונות נאמני אגרות חוב
176	הלוואת מוכר - עסקת הפניקס
62	חייבים אחרים
4	השקעה בנכס פיננסי
1,220	סה"כ נכסים
3,159	חוב פיננסי, נטו

ליום 30 ביוני, 2023, לחברה (סולו) גרעון בהון החוזר בסך של כ- 371 מליוני ש"ח אשר נובע בעיקר מהחלויות השוטפות של התחייבויות פיננסיות אותן נטלה החברה.

הנהלת החברה הציגה בפני דירקטוריון החברה את כלל המקורות החזויים אשר עשויים לשמש את החברה וחברות המטה על מנת לעמוד בהתחייבויותיה בשנתיים הקרובות ובכלל זה, את תקבולי החברה החזויים מחלוקות רווחים ודיבידנדים משותפות וחברות מוחזקות, את האפשרויות העומדות בפניה לביצוע מימון מחדש לחלק ההתחייבויות, את שווי הנכסים החופשיים שלה וכן את יתרות המזומנים של החברה המיועדים לפעילות השוטפת ולפרעון התחייבויותיה.

דירקטוריון החברה, לאחר שבחן את דוח המקורות והשימושים החזויים שהציגה לו הנהלת החברה, תחת תרחישים שונים, ולאחר בחינת ניתוחי רגישות, קבע כי, בהתבסס על שווי נכסי החברה, גמישותה הפיננסית, יכולותיה המוכחות של החברה בגיוסי כספים בשנים האחרונות וניסיון העבר, אין בגרעון בהון החוזר כאמור לעיל כדי להצביע על בעיית נזילות בחברה.

⁽¹⁾ חברות המטה הינן: קבוצת דלק, דלק פטרוליום, דלק השקעות פיננסיות 2012 - שותפות מוגבלת, דלק תחנות כוח-שותפות מוגבלת, DKL Energy, DKL Investments, דלק תשתיות, דלק הונגריה אחזקות לימיטד ודלק אנרגיה.

6. ניתוח תוצאות הפעילות לפי תחומי פעילות

(א) הפקת נפט וגז בישראל וסביבתה

כאמור, הפעילות בתחום חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה מתבצעת בעיקר באמצעות ניו-מד אנרג'י.

להלן תוצאות פעילות חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה כפי שהן נכללו בתוצאות הקבוצה (מליוני ש"ח):

שנת 2022		4-6/2022	4-6/2023	1-6/2022	1-6/2023	
3,276		845	794	1,529	1,656	הכנסות ממכירת גז בניכוי תמלוגים
2,334		597	545	1,045	1,154	רווח תפעולי (בנטרול ירידת ערך והפסד ממימוש נכסי נפט וגז (100%))
(132)		-	-	(36)	-	ירידת ערך והפחתות נכסי נפט וגז (100%)
2,772		705	648	1,266	1,354	EBITDAX
(282)		(79)	(90)	(141)	(155)	הוצאות מימון, נטו
906		225	187	366	419	רווח נקי מיוחס לבעלי מניות הקבוצה

להלן טבלה המפרטת את כמויות הגז (100%) אשר נמכרו ממאגר לווייתן בתקופת הדוח לפי מיקום גאוגרפי של הלקוחות:

(BCM) - 1-6 .2023				
ישראל	ירדן	מצרים	סה"כ	
0.6	0.7	1.5	2.8	רבעון 1
0.3	0.6	1.6	2.5	רבעון 2
0.9	1.3	3.1	5.3	סך הכל

(BCM) - 1-6 .2022				
ישראל	ירדן	מצרים	סה"כ	
0.9	0.7	1.1	2.7	רבעון 1
0.8	0.6	1.4	2.8	רבעון 2
1.7	1.3	2.5	5.5	סך הכל

(BCM) - 2022				
ישראל	ירדן	מצרים	סה"כ	
3.8	2.7	4.9	11.4	

(*) הנתונים מעוגלים לעשירית ה- BCM.

להלן ניתוח תוצאות פעילות של חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה

בתקופת הדוח הסתכמו תוצאות פעילות חיפושי נפט וגז בישראל וסביבתה ברווח נקי של כ-419 מיליוני ש"ח לעומת רווח נקי של כ-366 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

העלייה ברווח בתקופת הדוח, ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, נבעה בעיקר מעלייה בשער החליפין של הדולר ביחס לשקל בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד וכן מירידה בהוצאות פחת, אזילה והפחתות אשר נבעה מהפחתת פרויקט "אופק חדש" בתקופה המקבילה אשתקד.

ברבעון השני של שנת 2023 הסתכמו תוצאות פעילות חיפושי נפט וגז בישראל וסביבתה ברווח נקי של כ-187 מיליוני ש"ח לעומת רווח נקי של כ-225 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הירידה ברווח נבעה בעיקר מירידה בהכנסות ממכירות גז טבעי ברבעון השני.

הכנסות ממכירת גז ונפט בניכוי תמלוגים

בתקופת הדוח נכללו הכנסות ממכירת גז ונפט בניכוי תמלוגים, בסך של כ-1,656 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-1,529 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה בהכנסות נובעת בעיקר מעלייה בשער הדולר כמתואר לעיל.

ההכנסות ממכירת גז ונפט בניכוי תמלוגים ברבעון השני של שנת 2023 הסתכמו לסך של כ-794 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-845 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הירידה נבעה בעיקר מירידה בכמויות הגז הטבעי שנמכרו ממאגר לויתן לשוק מקומי וכן מירידה במחיר הממוצע ליחידת חום (MMBTU), אשר נבעה בעיקר מהירידה במחיר הגז ליצוא אשר מוצמד בחלקו למחיר חבית נפט מסוג ברנט (BRENT).

רווח תפעולי (ללא ירידת ערך נכסי נפט וגז והפסד ממימוש נכסי נפט וגז)

בתקופת הדוח הסתכם הרווח התפעולי לסך של כ-1,154 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-1,045 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה האמורה נובעת בעיקר מירידה בהוצאות פחת אזילה והפחתות.

ברבעון השני של שנת 2023 הסתכם הרווח התפעולי לסך של כ-545 מיליוני ש"ח לעומת סך של 597 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הירידה נבעה בעיקר מירידה בכמויות הגז הטבעי שנמכרו ממאגר לויתן ובמחיר הגז הממוצע כמתואר לעיל.

הוצאות מימון, נטו

בתקופת הדוח הסתכם סעיף בהוצאות מימון, נטו, בסך של כ-155 מיליוני ש"ח, וזאת בהשוואה להוצאות מימון, נטו בסך של כ-141 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה בהוצאות מימון, נטו נובעת בעיקר מירידה בהכנסות משערוך תמלוגים וחוב בגין חזקות כריש ותנין בסך של כ-43 מיליון ש"ח לעומת שערוך של כ-100 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה כאמור קוזה חלקית מהירידה בהוצאות המימון לעומת התקופה המקבילה אשתקד אשר נבעה בעיקר מרכישה עצמית ומפירעון מוקדם חלקי של אגרות החוב לויתן.

הוצאות מימון, נטו, ברבעון השני של שנת 2023 הסתכמו לסך של כ-90 מיליוני ש"ח, לעומת סך של כ-79 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול בעלויות המימון נובע בעיקר מהסיבות המתוארות לעיל.

להלן התאמת תוצאות השותפות לחלק הקבוצה בפעילות חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה (מליוני ש"ח):

שנת 2022		4-6/2022	4-6/2023	1-6/2022	1-6/2023	
1,587		411	338	683	765	רווח נקי מהדוחות הכספיים של ניו-מד אנרג'י
54.7%		54.7%	54.7%	54.7%	54.7%	אחוז אחזקה משורשר
868		223	185	373	418	חלק הקבוצה
40		3	2	5	3	מסים על ההכנסה
53		13	12	23	25	הכנסות מתמלוג על
(8)		-	-	(1)	-	תוצאות החזקה ישירה ביום תטיס (4.44%)
(37)		(9)	(8)	(18)	(16)	הפחתת עודפי עלות (*)
(14)		(8)	(5)	(17)	(8)	הוצאות הנהלה וכלליות
4		3	1	1	(3)	הוצאות מימון, נטו
906		225	187	366	419	תרומה לרווח הנקי מפעילות חיפושי והפקת נפט וגז

(*) הפחתה שוטפת של עודף העלות המיוחס לפרויקט תמר ולוויתן.

לפרטים נוספים בקשר עם פעילות חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה, ראה באורים 3ב' ו-4 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

(ב) פעילות חיפושי והפקת נפט וגז באזור הים הצפוני

איתקה הינה חברת תפעול (Operator) עצמאית בתחום הנפט והגז הפועלת באזור הים הצפוני ובבעלותה נכסי נפט וגז מפיקים ונכסים בפיתוח.

להלן נתונים כספיים של איתקה כפי שנכללו בדוחות הכספיים (כולל ייחוס עודפי העלות שנוצרו במועד העלייה לשליטה):

מאזן (במיליוני דולר ארה"ב)

31 בדצמבר, 2022	30 ביוני, 2023	
254	176	מזומנים ושווי מזומנים
735	702	נכסים שוטפים אחרים
4,150	4,039	השקעות בחיפושים והפקה של נפט וגז
612	546	נכסים אחרים (בעיקר מסים נדחים)
829	829	מוניטין
6,580	6,292	סך נכסים
137	23	התחייבות לזמן קצר בגין נגזרים
1,114	952	התחייבויות שוטפות (ספקים, זכאים ואחרים)
1,214	866	הלוואות מבנקים (RBL) ואגרות חוב
1,838	2,012	התחייבויות אחרות לזמן ארוך (בעיקר התחייבות לסילוק נכסים)
2,277	2,439	הון המיוחס לבעלי מניות איתקה
6,580	6,292	סך התחייבויות והון
2,029	2,166	חלק מהון של איתקה המיוחס לבעלי מניות הקבוצה

דוח רווח או הפסד (במליוני דולר ארה"ב)

שנת 2022		4-6/2022	4-6/2023	1-6/2022	1-6/2023	(במליוני דולר ארה"ב)
2,598		598	604	1,338	1,248	הכנסות
(560)		(129)	(151)	(269)	(304)	עלות ההכנסות (לא כולל הוצאות פחת ותנועה במלאי)
(595)		(139)	(171)	(269)	(337)	הוצאות פחת
(130)		(61)	19	(185)	58	שינוי במלאי נפט וגז
1,313		269	301	615	665	רווח גולמי
1,324		705	-	1,324	-	רווח מרכישה במחיר הזדמנותי
(107)		(85)	(103)	(85)	(103)	ירידת ערך נכסי גז ונפט
(77)		(3)	(6)	(15)	34	הוצאות הנהלה וכלליות והכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
(195)		(48)	(66)	(112)	(76)	הוצאות מימון אחרות, נטו
2,258		838	126	1,727	520	רווח לפני מסים
(1,249)		(118)	(35)	(222)	(255)	הוצאות מס
1,009		720	91	1,505	265	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות איתקה
(315)		15	91	181	265	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות איתקה, בניטרול רווח מרכישה במחיר הזדמנותי
1,053		15	82	1,505	237	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הקבוצה
26.1		5.7	6.9	12.1	13.7	תפוקה בתקופת הדוח של שווה ערך חביות נפט (במליונים) (MBoe)
71.4		64	75.8	67	75.8	תפוקה ממוצעת של שווה ערך חביות נפט ליום (באלפים) (KBoed)

EBITDAX (במליוני דולר ארה"ב)

מליוני דולר ארה"ב	1-6/2023	1-6/2022	4-6/2023	4-6/2022	שנת 2022
הכנסות ממכירת הגז והנפט (*)	1,228	1,344	597	611	2,615
תנועה במלאי הגז והנפט, תמלוגים ועלויות מכליות נפט	43	(203)	11	(70)	(158)
הכנסות, נטו מהפקה בתקופה	1,271	1,141	608	541	2,457
עלויות תפעוליות (OPEX)	(272)	(234)	(135)	(114)	(496)
הוצאות הנהלה וכלליות שוטפות והפרשי שער	(19)	-	(11)	6	(45)
EBITDAX	980	907	462	433	1,916

(*) כולל השפעת עסקאות גידור (לרבות עסקאות שלא הוגדרו כגידור חשבונאי), ללא פרמיות בגין עסקאות אלה.

להלן נתונים נוספים בקשר עם תוצאות איתקה**הכנסות**

ההכנסות של איתקה בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 1,248 מליוני דולר לעומת הכנסות בסך של כ- 1,338 מליוני דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

הירידה בהכנסות נובעת בעיקר מירידה במחירי הגז והנפט שחלה בתקופת הדוח לעומת המחירים בשנת 2022. מחיר מכירת הנפט הממוצע (לפני הגידור) ירד בתקופת הדוח לכ- 84 דולר לחבית, בהשוואה ל- 107 דולר לחבית בתקופה המקבילה אשתקד, ומחיר מכירת הגז הממוצע (לפני הגידור) ירד ל- 108 פני ליחידת חום לעומת 183 פני ליחידת חום אשתקד. יחד עם זאת, ההשפעה של ירידת המחירים על סך הכנסותיה של איתקה הופחתה חלקית כתוצאה מעסקאות גידור על מחירי הגז והנפט, אותן מבצעת איתקה כחלק ממדיניות ניהול הסיכונים שלה. השפעת עסקאות אלה על הכנסות איתקה הביאו לעליה בהכנסות בתקופת הדוח בסך של כ- 174 מליוני דולר (הקטנת הכנסות בכ- 295 מליוני דולר בתקופה המקבילה אשתקד).

התפוקה בתקופת הדוח הסתכמה לכ- 13.7 מליוני חביות (בממוצע כ-75.8 אלפי חביות ליום) לעומת כ- 12.1 מליוני חביות (בממוצע כ- 67 אלפי חביות ליום) בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בתפוקה נובע, בעיקר מתוספת תפוקה מהנכסים שנרכשו במסגרת העסקאות מרובני, סיקר פוינט וסאמיט במהלך שנת 2022.

עלות ההכנסות

עלות ההכנסות (לא כולל הוצאות פחת ותנועה במלאי) הסתכמה בתקופת הדוח בכ- 304 מיליוני דולר לעומת סך של כ-269 מיליוני דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בעלות ההכנסות נובע בחלקו מרכישת נכסי מרובני וסיקר פוינט, כאמור לעיל, וכן כתוצאה מהתייקרות מחירי הדלק. עלות ההפקה (OPEX) הממוצעת לחבית עמדה בתקופת הדוח על סך של כ-20 דולר לחבית (לעומת כ-19 דולר לחבית בתקופה המקבילה אשתקד).

פחת והפחתות בתקופת הדוח הסתכמו בכ-337 מיליוני דולר לעומת כ-269 מיליוני דולר בתקופה המקבילה אשתקד, כאשר הפחת לחבית עלה בתקופת הדוח לכ-25 דולר לחבית לעומת כ-22 דולר לחבית בתקופה המקבילה אשתקד. העליה בפחת לחבית נובעת מעדכון העתודות ליום 31 בדצמבר 2022.

EBITDAX

EBITDAX של איתקה עלה בתקופת הדוח ל-980 מיליוני דולר לעומת 907 מיליוני דולר בתקופה המקבילה אשתקד (וזאת למרות הירידה בהכנסות). הגידול ב-EBITDAX נובע מגידול בהיקפי הפעילות כתוצאה מרכישת החברות אותן ביצעה איתקה במהלך שנת 2022, כמתואר לעיל, וכן משינויים ביתרות בגין המלאי שנמשך ביתר.

עסקאות גידור על מחירי הנפט והגז

כחלק מאסטרטגיית ניהול הסיכונים שלה, איתקה מתקשרת בעסקאות גידור על מחירי הנפט והגז. ליום 30 ביוני, 2023 היו לאיתקה עסקאות גידור פתוחות על מחירי הנפט בהיקף של כ-6.1 מיליוני חביות, במחיר מגודר ממוצע תחתון של כ-73 דולר לחבית. בנוסף ליום 30 ביוני, 2023 היו לאיתקה עסקאות פתוחות על מחירי הגז בהיקף של כ-3.8 מיליוני שווה ערך חביות נפט, במחיר מגודר ממוצע תחתון של כ-162 פני ליחידת חום. שווי עסקאות הגידור האמורות ליום 30 ביוני, 2023 משקף נכס של כ-127 מיליוני דולר (כ-470 מיליוני ש"ח).

יצוין כי לאחר תאריך המאזן, בחודש אוגוסט 2023, הגדילה איתקה את היקף עסקאות הגידור, כך שלמועד אישור הדוחות הכספיים מגדרת איתקה כ-11.5 מיליון שווה ערך חביות נפט מתוך התפוקה הצפויה בשנים 2023 עד 2025 (כאשר כ-66% מהעסקאות הן עסקאות על מחיר הנפט), וזאת במחיר מגודר ממוצע תחתון של כ-73 דולר לחבית נפט ו-159 פני ליחידת חום.

ירידת ערך נכסי הגז והנפט

לאור הירידה בתחזיות באשר למחירי הגז הטבעי וכן לאור השינויים הצפויים בקצב ההפקה, בחנה הקבוצה ליום 30 ביוני, 2023 את סכום בר ההשבה של מספר נכסי הנפט והגז באיזור הים הצפוני. כתוצאה מהבדיקה האמורה רשמה הקבוצה בתקופת הדוח הפרשה לירידת ערך של מאגר GSA, לפני השפעת המס, בסך של 69 מיליוני דולר. בנוסף, בתקופת הדוח רשמה הקבוצה הפרשה לירידת ערך כתוצאה מעדכון התחייבות לסילוק בגין הנכסים שאינם מפיקים עוד בסך של כ-34 מיליוני דולר (לפני השפעת המס). ההשפעה לאחר מס של ירידות הערך האמורות על הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות החברה הסתכמה בתקופת הדוח בכ-18 מיליוני דולר.

יצוין כי בתקופה המקבילה אשתקד רשמה הקבוצה הפרשה לירידת ערך נכסים בים הצפוני בסך של כ-73 מיליוני דולר לפני השפעת המס (ההשפעה על הרווח המיוחס לבעלי מניות החברה לאחר השפעת מס הסתכם לכ-45 מיליוני דולר).

הוצאות הנהלה וכלליות והכנסות (הוצאות) אחרות, נטו

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2023 הכירה איתקה בהכנסות מיישוב תביעה שהוגשה על ידה בקשר עם אחת הרכישות שבוצעו על ידה בעבר בסך של כ- 51 מליוני דולר.

הוצאות מימון, נטו

הוצאות המימון, נטו בתקופת הדוח הסתכמו בסך של כ-76 מליוני דולר לעומת סך כ-112 מליוני דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה בהוצאות המימון, נטו נובעת בעיקרה מרווחים משיערוך בתקופת הדוח של מכשירים פיננסיים נגזרים אשר אינם מטופלים כהגנה חשבונאית אשר הסתכמו בתקופת הדוח ברווח של כ- 27 מליוני דולר למול הפסד בתקופה המקבילה בגובה של כ- 19 מליוני דולר.

לפרטים נוספים בקשר עם פעילות חיפושי והפקת נפט וגז באזור הים הצפוני, ראה באור 4 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

כאמור בבאור 9א'(1)ז) לדוחות הכספיים השנתיים אודות צירוף עסקים של סיקר פוינט, למועד צירוף העסקים, הכירה איתקה בשווי ההוגן של הנכסים שנרכשו וההתחייבויות שניטלו במסגרת הצירוף עסקים, על בסיס הערכת שווי ארעית. מדידה זו הושלמה כאמור בתקופת הדוח. הערכת השווי בוצעה יל ידי מעריך שווי חיצוני והיא מצורפת לדוח זה. לפרטים נוספים ראה נספח ג' לדוח זה.

ב. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

להלן נתוני מדד המחירים לצרכן ושערי החליפין של המטבעות העיקריים שעומדים בתקשורת הקבוצה:

ממד ידוע (בנקודות *)	שער החליפין היציג של הליש"ט	שער החליפין היציג של הדולר של ארה"ב בש"ח	ליום
110.34	4.671	3.70	30.6.2023
105.70	4.235	3.50	30.6.2022
107.9	4.238	3.519	31.12.2022
%	%	%	שיעור השינוי בתקופה
2.26	10.2	5.14	1-6/2023
3.1	0.8	12.5	1-6/2022
1.16	4.56	2.35	רבעון 2, 2023
1.94	1.60	10.2	רבעון 2, 2022
5.28	0.83	13.15	שנת 2022

(*) מדד בסיס - ממוצע 2014.

ג. גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

1. אומדנים חשבונאיים קריטיים

בתקופת הדוח לא חלו שינויים באומדנים חשבונאיים קריטיים.

2. אירועים לאחר תאריך המאזן

לעניין אירועים מהותיים לאחר תאריך המאזן ראה פרק א' לדוח הדירקטוריון.

ד. גילוי ייעודי למחזיקי אגרות חוב

1. להלן נתונים לגבי אגרות החוב שהונפקו על ידי החברה נכון ליום 30 ביוני, 2023:

סדרה	מועד הנפקה (לרבות הרחבות)	ע.ג. מקורי	יתרת ע.ג. ליום 30/6/2023	שיעור ריבית נקובה	תנאי הצמדה	יתרה בספרים ליום 30/06/2023	ריבית שנצברה בספרים ליום 30/6/2023	מועדי פרעון (קרן/ריבית)	שוי בורסה ליום 30 ביוני 2023	פרטי נאמן
לה'	6/2021 7/2021 11/2021 12/2022	900	900	7.2%	ללא הצמדה	900	-	תשלום ריבית במועדים 30/6 ו- 31/12 ותשלומי קרן במועד 31/12 2023-2027 בכל אחת מהשנים	910	משמרת - חברה לשירותי נאמנות בע"מ, רחוב מנחם בגין 48, ת"א, טלפון: 03-6374335/4, ר"ח וע"ד רמי קצב.
לוי'	10/2021 12/2021 12/2022	577	577	6.2%	ללא הצמדה	577	6	תשלום ריבית במועדים 30/4 ו- 31/10 (תשלום ראשון ביום 30/4/22) ותשלומי קרן במועד 30/4 בכל אחת מהשנים 2024-2028	571	רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ, יד חרוצים 14 ת"א. טלפון: 03-6389200, מיכל אבטליון-ראשוני, עו"ד
לז'	2/2023	1,750	1,750	6.75%	ללא הצמדה	1,750	46	תשלום ריבית במועדים 31/7 ו- 31/1 (תשלום ראשון ביום 31/7/23) ותשלומי קרן במועד 31/1 בכל אחת מהשנים 2025-2029	1,815	הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ, הירקון 113, ת"א. טלפון: 03-5274867, דן אבנן

(*) ביום 18 ביולי 2023 הודיעה חברת הדירוג מידרוג בע"מ, כי היא מעלה את דירוג אגרות החוב (סדרה לז') שהנפיקה החברה, מ-Baa1.il ל-A3.il באופן דירוג יציב. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי של החברה מיום 18 ביולי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-15-081717), אשר המידע המופיע בו מובא בזאת בדרך של הפנייה.

2. אמות מידה פיננסיות של אגרות החוב נכון ליום 30/6/2023

(1) במסגרת שטרי הנאמנות לאגרות החוב (סדרות לה' ו-לו'), התחייבה החברה כלהלן:

(א) כל עוד אגרות החוב (סדרות לה' ו-לו') לא תיפרענה במלואן, החברה לא תיצור שעבודים שוטפים על כלל נכסיה וכלל זכויותיה, הקיימים או העתידיים, לטובת צד שלישי כלשהו, להבטחת כל חוב או התחייבות כלשהי אלא אם תיישם את אחת מבין החלופות הבאות: (1) קבלת הסכמה מראש של מחזיקי אגרות החוב של הסדרה, (2) בעת ועונה אחת עם יצירת השעבוד השוטף לטובת הצד השלישי יצירת שיעבוד שוטף לטובת מחזיקי אגרות חוב, שהינו באותה דרגה פרי פסו על פי יחס חובות החברה לצד השלישי ולמחזיקי אגרות החוב, (3) העמדת ערבות בנקאית אוטומטית לטובת מחזיקי אגרות החוב, והכל בהתאם לתנאים שנקבעו בשטר הנאמנות. ליום 30 ביוני, 2023 עומדת החברה בהתחייבותה זאת.

(ב) החברה התחייבה לעמוד באמות המידה הפיננסיות כדלהלן:

- ההון העצמי של החברה לא יפחת, במשך שני רבעונים עוקבים, מ- 1,600 מליוני ש"ח על-פי דוחותיה הכספיים המאוחדים המבוקרים או הסקורים, לפי העניין. ליום 30 ביוני, 2023 הסתכם ההון המיוחס לבעלי מניות החברה בסך של כ-9,608 מליוני ש"ח.
- ההון העצמי של החברה לא יפחת, במשך שני רבעונים עוקבים, משיעור של 12.5% מסך המאזן על-פי דוחותיה הכספיים הנפרדים (סולו) המבוקרים או הסקורים, לפי העניין. החל ממועד הבדיקה החל במועד פרסום הדוחות ליום 31 במרס, 2023 ובכל מועדי הבדיקה הבאים היחס האמור לא יפחת, במשך שני רבעונים עוקבים, משיעור של 15%. ליום 30 ביוני, 2023 מסתכם יחס זה בכ-66%.
- בשטר הנאמנות של אגרות חוב (סדרה לה') נקבע בנוסף כי ככל שההון העצמי של החברה יפחת מסך של 1,650 מליוני ש"ח, או היחס של הון העצמי לסך המאזן סולו, כמפורט לעיל יפחת מ-16% במועדי הבדיקה הבאים, שיעור הריבית על אגרות החוב יגדל ב-0.25%.

(ג) החברה התחייבה לא לבצע חלוקה (כהגדרת המונח בחוק החברות) כלשהי, ובכלל זה לא תכריז, תשלם או תחלק כל דיבידנד (כהגדרתם בחוק החברות), אלא אם מתקיימים (לפני ולאחר הפחתת סכום החלוקה), כל התנאים המפורטים להלן: (1) ההון העצמי לא יפחת מסך של 2,000 מיליון ש"ח בעקבות החלוקה; (2) החברה אינה בהפרה של אחת או יותר מהתחייבויותיה המהותיות לפי שטר זה ולפי תנאי אגרות החוב; (3) לא התקיימה עילה לפירעון מיידי.

(ד) בשטרי הנאמנות נקבעו עילות לפרעון מיידי של אגרות החוב סדרות לה' ו-לו', הכוללות, בין היתר, אי עמידה של החברה בהתחייבויותיה, כאמור לעיל, ארועי הפרה צולבת (במקרה של העמדה לפרעון של חובות אחרים בהיקפים שנקבעו בשטר), הרעה מהותית בעסקי החברה, ארועים הקשורים לשינוי בעסקי החברה או בשינוי שליטה, כפי שנקבעו בשטר הנאמנות וכן ארועים נוספים.

אגרות החוב (סדרות לה' ו-לו') מובטחות בשיעבוד על יחידות ההשתתפות של ניו מד אנרג'י.

(2) התחייבויות החברה על פי שטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה לז'):

במסגרת שטרי הנאמנות לאגרות החוב (סדרה לז'), התחייבה החברה כדלהלן:

(א) כל עוד אגרות החוב (סדרה לז') לא תיפרענה במלואן, החברה לא תיצור שעבדים שוטפים על כלל נכסיה וכלל זכויותיה, הקיימים או העתידיים, לטובת צד שלישי כלשהו, להבטחת כל חוב או התחייבות כלשהי אלא בתנאים שהוגדרו בשטר.

(ב) החברה התחייבה לעמוד באמות המידה הפיננסיות כלהלן:

- ההון העצמי של החברה לא יפחת, במשך שני רבעונים עוקבים, מ- 3,000 מליוני ש"ח על-פי דוחותיה הכספיים המאוחדים המבוקרים או הסקורים, לפי העניין. ליום 30 ביוני, 2023 הסתכם ההון המיוחס לבעלי מניות החברה בסך של כ-9,608 מליוני ש"ח.
- ההון העצמי של החברה לא יפחת, במשך שני רבעונים עוקבים, משיעור של 18% מסך המאזן על-פי דוחותיה הכספיים הנפרדים (סולו) המבוקרים או הסקורים, לפי העניין. ליום 30 ביוני, 2023 מסתכם יחס זה בכ-66%.

(ג) החברה התחייבה לא לבצע חלוקה (כהגדרת המונח בחוק החברות) כלשהי, ובכלל זה לא תכריז, תשלם או תחלק כל דיבידנד (כהגדרתם בחוק החברות), אלא אם מתקיימים (לפני ולאחר הפחתת סכום החלוקה), כל התנאים המפורטים להלן: (1) ההון העצמי לא יפחת מסך של 3,300 מיליון ש"ח בעקבות החלוקה; (2) יחס הון עצמי למאזן סולו לא יפחת משיעור של 22% בעקבות החלוקה; (3) החברה אינה בהפרה של אחת או יותר מהתחייבויותיה המהותיות לפי שטר זה ולפי תנאי אגרות החוב; (4) לא התקיימה עילה לפירעון מיידי; (5) החברה לא בהפרה של אחת אמות המידה הפיננסיות ולא תהיה בהפרה בעקבות החלוקה.

(ד) בשטר הנאמנות נקבעו עילות לפרעון מיידי של אגרות החוב סדרה לז', הכוללות, בין היתר, אי עמידה של החברה בהתחייבויותיה, כאמור לעיל, ארועי הפרה צולבת (במקרה של העמדה לפרעון של חובות אחרים בהיקפים שנקבעו בשטר), הורדת דירוג אגרות חוב (סדרה לז') מתחת לדירוג BBB או הדירוג המקביל לו, הרעה מהותית בעסקי החברה, ארועים הקשורים לשינוי בעסקי החברה או בשינוי שליטה, כפי שנקבעו בשטר הנאמנות וכן ארועים נוספים.

(ה) בנוסף, נקבעו בשטר הנאמנות ארועים בקורותם יותאם שיעור הריבית על אגרות החוב, כלהלן: (1) הורדת הדירוג מתחת לדירוג הבסיס שהינו "Baa1" תביא לעליה בשיעור הריבית של עד 1% במצטבר מעל ריבית הבסיס; (2) ככל שההון העצמי של החברה יפחת מ- 3,150 מליוני ש"ח על-פי דוחותיה הכספיים המאוחדים המבוקרים או הסקורים, לפי העניין, או היחס של ההון העצמי לסך המאזן (סולו) יפחת מ-20%, יגדל שיעור הריבית ב-0.25% בגין כל אמת מידה שהופרה.

למועד פרסום הדוח אגרות החוב לז' מובטחות בשעבוד על יחידות השתתפות ניו-מד אנרג' ומניות איתקה.

ה. מידע נוסף

1. עובדי החברה

הדירקטוריון מביע את הוקרתו להנהלת החברה, להנהלות החברות המוחזקות וצוות העובדים כולו על עבודתם המסורה ותרומתם לקידום עסקי החברה.

בכבוד רב,

עידן וולס

מנכ"ל

אהוד ארז

יו"ר הדירקטוריון

תאריך חתימה: 22 באוגוסט, 2023

נספח א' - לדוח הדירקטוריון

פריסת תשלומי יתרת קרן וריבית אגרות חוב והלוואות מבנקים ואחרים של החברה וחברות מטה ליום 30 ביוני, 2023 (במליוני ש"ח):

סה"כ	2028 ואילך	2027	2026	2025	2024	1/7/2023- 31/12/2023		
3,228	1,281	709	484	397	222	135	קרן	אגרות חוב
874	96	123	155	185	206	109	ריבית	
662	-	-	93	185	291	93	קרן	הלוואות מבנקים ומאחרים
78	-	-	2	17	34	25	ריבית	
4,842	1,377	832	734	784	753	362	סה"כ	

נספח ב' - לדוח הדירקטוריון

בהמשך לאמור בבאור 11א' לדוחות הכספיים לשנת 2022 ובעקבות החלטת מיסוי אשר קיבלה חברת דלק תמלוג על לווייתן בע"מ ערב הנפקת אגרות החוב להלן נתונים כספיים אשר יועברו למחזיקי אגרות החוב של דלק תמלוג על לווייתן בע"מ:

Condensed Interim Statement of Financial Position (Dollars in thousand)

	June 30 2023	June 30 2022	December 31 2022
	Unaudited		Audited
<u>Current assets</u>			
Cash and cash equivalents	290	466	304
Short-term investments	18,779	5,222	18,346
Loan to controlling shareholder	91,192	-	87,736
Royalties and other receivables	2,605	2,263	2,589
Total current assets	112,866	7,951	108,975
<u>Non-current assets</u>			
Long-term investments	-	11,407	-
Loan to controlling shareholder	-	84,990	-
Assets in respect of ORRI	184,128	189,352	186,381
Deferred Taxes	581	1,665	900
Total non-current assets	184,709	287,414	187,281
	297,575	295,365	296,256
<u>Current liabilities</u>			
Debentures	177,953	-	176,015
Other payables	1,618	1,331	1,322
Total current liabilities	179,571	1,331	177,337
<u>Non-current liabilities</u>			
Debentures	-	174,149	-
Total non-current assets	-	174,149	-
<u>Equity</u>			
Share capital	295	295	295
Share premium	127,275	127,275	127,275
Retained earnings	(9,566)	(7,685)	(8,651)
Total equity	118,004	119,885	118,919
	297,575	295,365	296,256

Condensed Interim Statements of Comprehensive Income (Dollars in thousand)

	Six-month period ended June 30,		Three-month period ended June 30,		Year ended December 31,
	2023	2022	2023	2022	2022
	Unaudited		Unaudited		Audited
Revenue from overriding royalties	6,842	6,964	3,212	3,784	15,216
General and administrative expenses	398	408	190	204	828
Depletion	2,253	2,795	1,057	1,417	5,766
Operating profit	4,191	3,761	1,965	2,163	8,622
Financing expenses	(8,868)	(8,694)	(4,416)	(4,443)	(17,153)
Financing income	3,967	3,287	2,012	1,661	6,839
Loss before income tax	(710)	(1,646)	(439)	(619)	(1,692)
Tax benefit (Income tax)	(205)	557	(81)	399	(363)
Loss and total comprehensive loss	(915)	(1,089)	(520)	(220)	(2,055)

Condensed Interim Statements of Changes in Equity (Dollars in thousand)

	Share capital	Share premium	Retained earnings	Total
	Unaudited			
<u>Balance as at January 1, 2023 (Audited)</u>	295	127,275	(8,651)	118,919
Total comprehensive loss	-	-	(915)	(915)
<u>Balance as at June 30, 2023 (Unaudited)</u>	<u>295</u>	<u>127,275</u>	<u>(9,566)</u>	<u>118,004</u>

	Share capital	Share premium	Retained earnings	Total
	Unaudited			
<u>Balance as at January 1, 2022 (Audited)</u>	295	127,275	(6,596)	120,974
Total comprehensive loss	-	-	(1,089)	(1,089)
<u>Balance as at June 30, 2022 (Unaudited)</u>	<u>295</u>	<u>127,275</u>	<u>(7,685)</u>	<u>119,885</u>

	Share capital	Share premium	Retained earnings	Total
	Unaudited			
<u>Balance as at April 1, 2023 (Unaudited)</u>	295	127,275	(9,046)	118,524
Total comprehensive loss	-	-	(520)	(520)
<u>Balance as at June 30, 2023 (Unaudited)</u>	<u>295</u>	<u>127,275</u>	<u>(9,566)</u>	<u>118,004</u>

Condensed Statements of Changes in Equity (Dollars in thousand)

	Share capital	Share premium	Retained earnings	Total
	Unaudited			
<u>Balance as at April 1, 2022 (Unaudited)</u>	295	127,275	(7,465)	120,105
Total comprehensive loss	-	-	(220)	(220)
<u>Balance as at June 30, 2022 (Unaudited)</u>	295	127,275	(7,685)	119,885
	Audited			
<u>Balance as at January 1, 2022 (Audited)</u>	295	127,275	(6,596)	120,974
Total comprehensive loss	-	-	(2,055)	(2,055)
<u>Balance as at December 31, 2022 (Audited)</u>	295	127,275	(8,651)	118,919

Condensed Interim Statements of Cash flows (Dollars in thousand)

	Six-month period ended June 30,		Three-month period ended June 30,		For the year ended December 31,
	2023	2022	2023	2022	2022
	Unaudited		Unaudited		Audited
Cash Flows - Current Operations:					
Loss for the year	(915)	(1,089)	(520)	(220)	(2,055)
Adjustments for:					
Depletion and depreciation	4,191	4,553	2,032	2,301	9,390
Deferred Taxes	319	(332)	96	(204)	433
Increase in Long-term investments	-	3	-	23	-
Changes in assets and liabilities items:					
Increase in trade and other receivables	(16)	(806)	(73)	(328)	(1,062)
Increase in loan to controlling shareholder	(3,456)	(3,238)	(1,726)	(1,629)	(6,530)
Increase (Decrease) in trade and other payables	296	(215)	(3,188)	(3,298)	(293)
Net cash used for current operations	<u>419</u>	<u>(1,124)</u>	<u>(3,379)</u>	<u>(3,355)</u>	<u>(117)</u>
Cash Flows - Investment Activity:					
Repayment of loans to controlling shareholders	-	-	-	-	545
Long-term deposit in bank deposits	-	2,700	-	2,700	5,404
Short-term deposit in bank deposits	(433)	(1,315)	3,300	747	(5,733)
Net cash deriving from (used for) investment activity	<u>(433)</u>	<u>1,385</u>	<u>3,300</u>	<u>3,447</u>	<u>216</u>
Increase (Decrease) in cash and cash equivalents	<u>(14)</u>	<u>261</u>	<u>(79)</u>	<u>92</u>	<u>99</u>
Cash and cash equivalents balance at the beginning of the period	<u>304</u>	<u>205</u>	<u>369</u>	<u>374</u>	<u>205</u>
Cash and cash equivalents balance at the end of the period	<u>290</u>	<u>466</u>	<u>290</u>	<u>466</u>	<u>304</u>
Annex A - Additional information on cash flows:					
Interest paid	<u>6,745</u>	<u>6,745</u>	<u>6,745</u>	<u>6,745</u>	<u>13,489</u>
interest received	<u>510</u>	<u>32</u>	<u>508</u>	<u>32</u>	<u>281</u>
Taxes Paid	<u>493</u>	<u>1,343</u>	<u>270</u>	<u>401</u>	<u>1,462</u>

נספח ג' לדוח הדירקטוריון

תקנה 8ב': הערכת שווי

הערכת השווי בדבר הקצאת עלות הרכישה לנכסים והתחייבויות של סיקר פוינט

הקצאת עלות הרכישה לנכסים והתחייבויות של סיקר פוינט	זיהוי נושא ההערכה:
30 ביוני, 2022.	עיתוי העבודה:
לא רלוונטי	שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד ההערכה אילו כללי החשבונאות המקובלים, לרבות פחת והפחתות, לא היו מחייבים את שינוי ערכו בהתאם להערכת השווי:
בדבר השווי שהוקצה לנכסים והתחייבויות של סיקר פוינט, ראה באור 9א(1) (ז) לדוחות הכספיים השנתיים.	שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה:
העבודה בוצעה על ידי Kroll שהינה חברת יעוץ גלובלית, המונה יותר מ-3,500 עובדים ב-28 מדינות העולם. החברה נוסדה בשנת 1932 ומספקת שירותי ייעוץ למספר רב של לקוחות, כולל כ-50% מהחברות ברשימת S&P 500. החברה מספקת מגוון שירותי יעוץ, הכוללים, בין היתר הערכות שווי, שירותי מס ויעוץ בתחום מיזוגים ורכישות. צוות הערכות השווי של החברה מונה מעל 1,200 עובדים מקצועיים ומומחים בתחום היעוץ הפיננסי, כולל ביצוע PPA, בחינות ירידת ערך מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים וביצוע הערכות שווי. על פי כתב ההתקשרות עם מעריך השווי, פרט למקרים של התנהגות בלתי הולמת או הונאה מצד מעריך השווי, אחריותו מוגבלת לגובה שכר טרחתו. כמו כן, החברה התחייבה לשפות את מעריך השווי בגין כל נזק שייגרם לו כתוצאה מתביעת צד שלישי, למעט במקרים בהם קבע בית משפט מוסמך כי התביעה נבעה ישירות מרשלנות חמורה, התנהגות בלתי הולמת מכוונת או הונאה מצד מעריך השווי.	זיהוי המעריך ואפיוניו:
היוון תזרימי מזומנים	מודל ההערכה שמעריך השווי פעל לפיו:
ההנחות העיקריות בבסיס הערכת השווי כוללות תחזית הכנסות והוצאות בהתחשב, בין היתר, בכמויות וקצב הפקה, תחזית מחירי נפט וגז, שיעור אינפלציה ועלויות סילוק. בקביעת השווי השתמש מעריך השווי בשיטת היוון תזרימי מזומנים תוך הבאה בחשבון של שיעור ניכיון אחרי מס של 10.4% לנכסים ו-3.5% להתחייבויות וכן במחירי נפט מסוג ברנט עתידיים של כ-103 דולר לחבית בשנת 2022, כ-95 דולר לחבית בשנת 2023, כ-85 דולר לחבית בשנת 2024 וכ-78 דולר לחבית בשנת 2025 ובמחירי גז עתידיים של 264 פני ליחידת חום בשנת 2022, 188 פני ליחידת חום בשנת 2023, 121 פני ליחידת חום בשנת 2024 ומגיעים עד ל-78 פני ליחידת חום בשנת 2026.	ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה, בהתאם למודל ההערכות:

Delek Group Ltd.

Purchase Price Allocation of Siccar Point
Energy Holdings by Ithaca Energy Limited

July 24, 2023

Tamir Polikar
Chief Financial Officer
Delek Group Ltd.
19 Abba Eban Blvd.
POB 2054
Herzila 4612001, Israel

July 24, 2023

Dear Mr. Polikar,

Valuation Services in connection with the Purchase Price Allocation of Siccar Point Energy Holdings

Pursuant to your request, Kroll Advisory Ltd ("Kroll") has provided certain valuation services (the "Services") to you, Delek Group Ltd. ("Delek" or "Client"), in relation to certain assets and liabilities of Siccar Point Energy Holdings ("Siccar Point" the "Company") following Ithaca Energy Limited's ("Ithaca") acquisition of Siccar Point (the "Transaction"). The effective completion date of the Transaction was June 30, 2022, and our analysis was conducted as of June 30, 2022 (the "Valuation Date").

A Purchase Price Allocation ("PPA") is completed for financial reporting purposes in accordance with International Financial Reporting Standard 3 'Business Combinations' ("IFRS 3"). The objective of the PPA exercise is to estimate the fair value ("Fair Value") of the assets and liabilities of Siccar Point ("Subject Assets") as of the Valuation Date. The PPA was based on the fact and circumstances as of the Valuation Date and did not consider subsequent events such as the invasion of Ukraine by the Russian armed forces.

As part of our Services, we have assessed the Fair Value of the Subject Assets as of the Valuation Date. We understand that the results of our Services will be used solely for the purpose of assisting Delek's management ("Management") in its allocation of the total purchase consideration. We are aware that Delek's management, if necessary, will attach this report to its financial statements and publish it, and we give our consent.

As used herein, IFRS 13 defines Fair Value as *"the price that would be received to sell an asset (or paid to transfer a liability) in an orderly transaction between market participants at the measurement date"*. In estimating the Fair Value of the Subject Assets, we have assumed the existing business to be ongoing.

The full details of the terms of our engagement are included in our engagement letter dated July 06, 2022.

We wish to note that we have no personal interest in the shares of the companies named in this report. In addition, the payment we receive for preparing it is not contingent upon the results of the valuation. We have appreciated the opportunity to work with you on this engagement. Please call Mathias Schumacher on +44 20 7089 4720 if we can be of further assistance.

Yours sincerely,



Kroll Advisory Ltd

By: Mathias Schumacher
Managing Director

Contents

01	Introduction	4
	Introduction to Kroll	5
	Scope of Services	5
	Source of Information	6
	Procedures	6
02	Economic & Industry Overview	7
	United Kingdom Economic Overview	8
	Oil and Gas Industry Structure	9
	Oil and Gas Industry Factors	10
03	Transaction Overview	13
	Company Overview	14
	Transaction Background	15
	Purchase Consideration	15
04	Valuation Methodology	16
	Valuation Approaches	17
05	Weighted Average Cost of Capital	19
	Discount Rate Determination	20
06	Valuation of the Oil and Gas Assets	23
	Application of the Income Approach	24
07	Other Assets and Liabilities	28
	Decommissioning Liabilities	29
	Working Capital	29
	Net Operating Losses	29
	Other Assets and Liabilities	30
08	Summary of Values	31
	Summary	32
09	Limiting Conditions	34
10	Exhibits	35

Section 01

Introduction

Introduction to Kroll

Kroll (formerly known as Duff & Phelps) is a global valuation and corporate finance advisor with more than 5,000 employees across more than 30 countries worldwide. Founded in 1932, Kroll provides advisory services to more than 7,500 clients, including nearly 50 percent of the S&P 500. We offer a variety of diverse services, including valuation advisory, tax services, mergers, and acquisitions advisory, and restructuring services among others. The Valuation Advisory Services team within Kroll comprises over 1,200 professionals and specializes in financial reporting advisory, including purchase price allocations, goodwill and intangible impairment testing, fresh start accounting and business valuations.

Scope of Services

It is understood that the Services will be used to assist Management with valuation related matters pertaining to the acquisition of Siccar Point for financial reporting purposes in accordance with International Accounting Standards ("IAS") and, in particular IFRS 3 and IAS 38 *Intangible Assets*. As part of the Engagement, we have assisted the Client in:

- a) Valuing the tangible assets of the Company including the oil and gas reserves by field,
- b) Identifying any intangible assets (if any) to be recognized apart from goodwill pursuant to IFRS 3 and IAS 38 *Intangible Assets*;
- c) Determining the deferred tax asset; and
- d) Assessing the economics of the Transaction and support the Client in any resulting negative goodwill.

As part of the Services, we have reviewed the procedures undertaken and assumptions made by Management in estimating the Fair Value of the certain assets and liabilities. In the course of our Services, we have also investigated whether other assets, intangible assets or liabilities are subject to separate recognition and valuation.

Source of Information

In the course of our Services, we relied upon financial and other information, including prospective financial information, obtained from Management and from various public, financial, and industry sources. Our conclusion is dependent on such information being complete and accurate in all material respects. The principal sources of information used in performing our Services include:

- Ithaca's Cashflow Valuation Model, including production and financial projections for the lifetime of each of the oil and gas field;
- Workings supporting the Fair Values of Plant, Property & Equipment as estimated by Management as of the Valuation Date;
- Workings supporting Management's Fair Values of Decommissioning Costs, as well as other assets and liabilities;
- The oil and gas price forecasts used by Management as well as those obtained from various industry sources including analyst reports with long-term estimates;
- Publicly available financial statements and other information for comparable companies;
- Other available information relevant to the valuation of the Subject Assets

We also used selected third-party databases for financial information, including:

- Standard and Poor's Capital IQ database;
- Duff & Phelps 2022 Valuation Handbook: Guide to Cost of Capital;
- Bloomberg LP; and
- International Monetary Fund ("IMF") and IHS Markit inflation forecast.

Procedures

In general, our procedures included, but were not limited to, the following:

- Analysis of conditions in, and the economic outlook for the oil and gas industry;
- Analysis of financial and operating projections including revenues, operating margins (e.g., earnings before interest and taxes), working capital investments, and capital expenditures based on the Company's historical operating results, industry results and expectations, and Management representations (such projections will form the basis for the Income Approach) as it relates to the Subject Assets;
- Review of the Fair Value estimation of certain items prepared by Management;
- Analysis and review of the Purchase Agreement and documents relating to the transaction to gain an understanding of details relevant to transferred consideration and recognition of underlying assets and liabilities;
- Estimation of an appropriate Weighted Average Cost of Capital ("WACC");
- Preparation of this report providing details of the methods, sources of information, assumptions, and conclusions; and
- Analysis of other facts and data considered pertinent to the PPA exercise.
- Reassessment of all underlying assets and liabilities acquired, and the purchase consideration transferred as part of the Transaction.

Section 02

Economic & Industry Overview

Introduction

In performing our analysis, we considered the general economic outlook as of the Valuation Date and its potential impact on the Subject Assets. An assessment of the general economy can often identify underlying causes for fluctuations in the financial and operating performance of a company.

United Kingdom Economic Overview

United Kingdom

GDP, Economic Recovery, and Inflation.

The UK economy registered a growth in real GDP of 0.8 percent (quarter-on-quarter) in the first quarter of 2022, and a contraction of 0.1 percent, on a month-on-month basis in March. The said contraction was offset to an extent by the significant growth in construction (1.7 percent) attributed to the repair work required post storms in February.

On account of the Russia-Ukraine conflict, tightening of household budgets and lower COVID-19 related healthcare spending, the economy is predicted to experience a recession. Hence, the real GDP in the second quarter is expected to contract by 0.3 percent, and thereafter by 0.1 percent (quarter-on-quarter) in the last two quarters of 2022.¹



Increasing energy prices and disrupted supply chains are expected to elevate inflation levels further in 2022, leading to lower consumer confidence and real incomes. Consumer Confidence Index decreased to -40 in May; lower than the levels recorded during the Global Financial Crisis and COVID-19 lockdowns. Consumer price inflation is expected to average 8.7 percent and 4.9 percent in 2022 and 2023, respectively and peak at 10 percent in October 2022. The UK Chancellor of the Exchequer has announced a new support package equal to 0.7 percent of the nominal GDP to assist households combat soaring domestic energy prices in 2022. This is expected to shorten the predicted recession by one quarter, although contribute to the increasing fiscal debt.

¹ UK Economic Outlook, IHS Markit, 30 May 2022

Oil and Gas Industry Structure

Crude oil and natural gas were originally recovered from reservoirs contained within sedimentary rocks. As technology has improved, new and more efficient methods of extraction have been developed such that now alternative hydrocarbon reservoirs can be exploited, for example oil shale and tar sands. The modern supply chain of the oil & gas industry is divided into three segments: Upstream, Midstream, and Downstream. Ithaca Energy Inc. and Siccar Point operates within the Upstream sector.

Upstream

The terms Upstream is used to describe companies engaged in the search for, followed by the recovery and production of crude oil and natural gas. This is the essential first stage of the oil & gas industry production process. Firms operating at this stage in the industry supply chain perform activities which can generally be classified as: Searching for and selecting potential oil sites, evaluating these sites, drilling exploratory wells, and finally operating these wells for crude oil and natural gas extraction. The primary assets of companies in this segment are rigs and machinery used for the drilling operations. Once a promising site has been found, the next stage involves drilling exploratory wells to see not only if oil is present, but if it is also in sufficient quality and quantity. If the exploratory drilling proves successful, the final stage of the upstream process is the production of unrefined, crude oil. Typically, a rig site will continue to produce crude oil for between ten and twenty years, but the site life is dependent upon geographical, environmental, and technological factors.

Midstream

Following the Upstream process in the oil and gas supply chain are firms operating in the Midstream segment. Firms in the Midstream process store, ship, market, and transport petroleum goods. Although the Midstream process can include elements of the Upstream and Downstream processes, Midstream activities typically involve the use of 'gathering systems' which transport oil and gas from the point of origin to a central storage facility. The raw products are then held at these storage facilities until they can be transported via pipeline, rail, or tanker truck to the refinery, where they are then transformed into marketable petroleum products.

Downstream

Lastly, the Downstream sector is the final producer-to-consumer component of the oil and gas Industry. It is at this stage that crude oil arrives at processing plants where it is refined and eventually turned into various products which will then be sold to the market. Products associated with the Downstream sector include Liquefied petroleum gas, liquefied natural gas, gasoline and other fuels, pharmaceuticals, and fertilizers.

Oil and Gas Industry Factors

The oil and gas industry is influenced by factors both at the market and macroeconomic level. Some of the top risk factors cited by major Upstream oil and gas companies include volatile oil and gas prices, natural disasters and extreme weather conditions, and political risks.

Oil & Gas Price Risks

The volatility of oil and gas prices is the primary factor affecting the economic viability of oil and gas operations. As the industry, particularly in the Upstream activities, is highly capital intensive, companies are more hesitant to make large scale commitments and give final investment decisions ("FID") to new projects in a volatile price environment. Projects with a more difficult or unconventional extraction process, and therefore a higher cost base, are especially susceptible to price risk. In low price environments extraction activities may be shut down completely, leaving operators unable to earn a return on their initial investment.

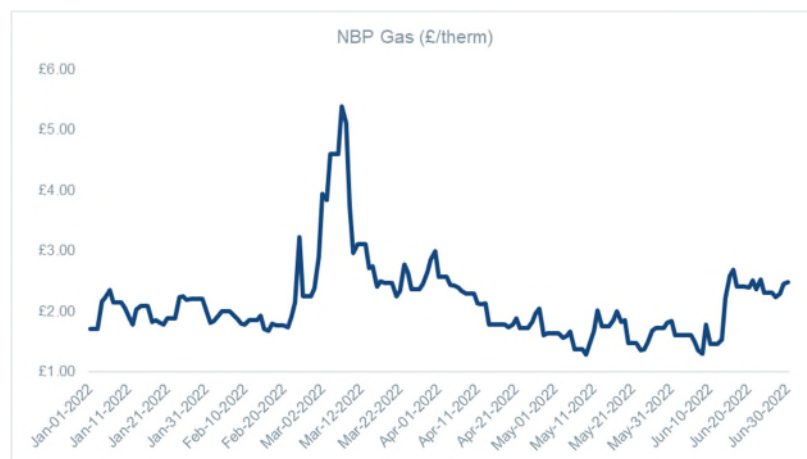
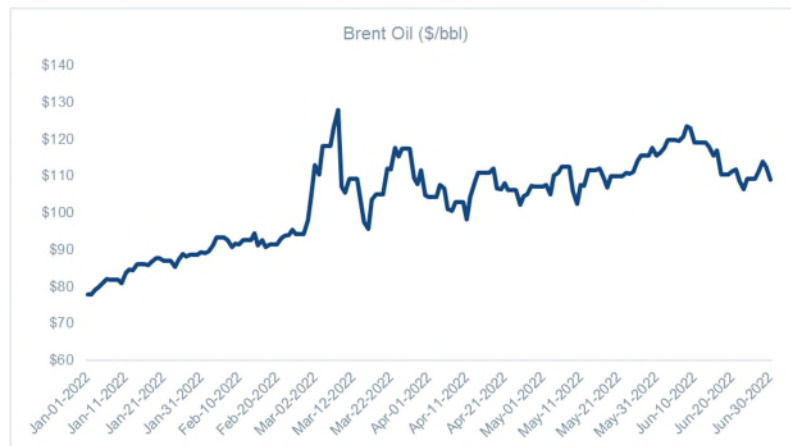
Regulatory and Political Risks

Political risks in the oil and gas industry are largely due to regulatory changes and taxation. Regulation can impact how (and if/when) reserves can be extracted, transported, and processed, and may derive from political, economic, or environmental motivations. In addition to regulatory risk, governmental risks are also a concern in the industry, particularly for companies operating in developing countries with histories of unstable political regimes. Historically, major risks were encountered when operating in these environments include sudden nationalization, anti-competitive favoring of domestic corporations and profits stolen by the state.

Developments in the Oil and Gas Markets during 2022

2022 started with an economic revival sentiment as vaccine rollouts picked up speed globally. Price for crude oil was hovering around the USD 80/bbl mark at the start of the year. In the North Sea basin, operators have pushed the authorities to approve up to 18 new fossil fuel projects. On February 24th, 2022, Russian military launched an attack on Ukraine (population of c. 44 million), targeting cities and closing in on Ukraine's capital, Kyiv. This military act shook global financial markets, global energy markets and the increased geopolitical tensions exacerbated supply chain bottlenecks. Western economies led by the US reacted by imposing curbs including an overseas asset freeze on the Russian central bank. US, UK, and their allies have imposed a ban on Russian exports of crude oil. Russia is the world's third largest oil producer and supplies about 40 per cent of Europe's gas supplies. Russia exports 5 million barrels of crude oil and c. 3 million barrels of refined products, a day. Per OPEC's General Secretary's comments, there is not enough spare capacity amongst other producing nations to replace c. 7 million barrels of Russian exports.

As a result, crude oil and natural gas prices have soared to their highest levels since 2008. Brent oil surged over USD 120/bbl in March, and Natural gas prices in Europe were further impacted by the embargo, surpassing EUR 200/MWh². The increase in energy prices have further fuelled inflation rates all across Europe. Energy prices (including electricity, gas & road fuels) contributed to 3.5 percent points to the UK's c. 9 percent inflation rate in April. This trend was similar to the inflation rate(s) in Germany & Italy. The UK government has urged E&P companies to extract further boe from the North Sea basin as the UK seeks to bolster its domestic energy production (& supplies).



Source: S&P Capital IQ

² Source: Financial Times, article – “Europe power prices hit new high in wake of Russian gas supply cuts”, dated July 5, 2022

In May, the UK Government announced a new tax on the profits of oil and gas companies operating in the UKCS. The Energy Profits Levy (the “Levy”) will be charged at 25.0 percent and apply to profits arising on or after 26 May 2022. The oil & gas sector is currently subject to a 40.0 percent headline tax rate (30 percent Ring Fence Corporation Tax & 10 percent Supplementary Charge to Corporation Tax). The Levy will increase the headline tax rate on the oil & gas sector profits from 40.0 percent to 65.0 percent. On the flip side, there is also a ‘super-deduction’ style investment allowance to provide an immediate incentive for the exploration and production companies to invest in the UK.

Approaching H2 2022, fears of an impending global recession have gripped commodity markets. Oil amongst other commodity prices have shown a declining trend and demand has been affected adversely due to an increase in interest rates and increasing costs. Many of the price surges that led to high levels of inflation have also slumped. Copper & iron prices have both fallen by about a third since their respective peaks earlier in the year. How the Governments & the respective Central Banks react to these recessionary fears and cope with the surging inflation remains to be seen in the second half of 2022.

Section 03

Transaction Overview

Company Overview

Siccar Point Energy is an UKNS focused exploration and production company. The company was formed in 2014 and is backed by private equity funds – Blackstone & Blue Water Energy. Siccar Point acquired assets in the UKNS from retreating oil majors and utilities (in UKNS). In 2016 the Company acquired North Sea assets of the Austrian energy group OMV.

Siccar Point holds stakes in producing fields - Jade, Mariner and Schiehallion along with stakes in Rosebank, Cambo, and Tornado discoveries. Mariner and Schiehallion rank in the top 10 producing fields in the UKNS whilst Cambo and Rosebank discoveries are amongst the two most strategically important discoveries in the basin. Siccar Point also has a CT and SCT tax loss pool amounting to c. USD 3.2 billion and c. USD 2.9 billion, respectively.

After the acquisition of Siccar Point, Ithaca's working interest in the fields is illustrated in the table below:

Field	Operator	Working Interest	Remaining Reserves (Mmboe)
Schiehallion	No	11.8%	29.7
Rosebank	No	20.0%	23.0
Cambo	Yes	70.0%	36.1
Mariner	No	8.9%	16.2
Jade	No	5.6%*	2.4
Tornado	Yes	50.0%	3.4

Source: Management

* 25.5% combined interest post acquisition

The table below illustrates the expected date of *first oil* for Rosebank and Cambo, and the expected Capex throughout the life of for the respective field.

Field	FID (e)	First Oil	Capex (USD mn)	Risk Adjusted Reserves (Mmboe)
Rosebank	2023	2026	200	23.0
Cambo	2023	2028	700	36.1

Source: Financial Model prepared by Management (pro-rata for Siccar Point's stake)

Cambo Field:

The formal field development plan has been agreed (in principle) with the North Sea Transition Authority ("NTSA"). Final approval of the legal documents requires all joint-venture partners to confirm their intentions and apply for a formal consent to the UK regulators. The license milestone to finalize the applications and gain final approval has been extended until December 2023. Though Ithaca has been in dialogue with Shell (30 percent WI) regarding the field's development, there still remains uncertainty regarding the FID approval and Shell's commitment towards Cambo. Shell may consider selling its stake to another party. Considering these factors, Management have risk adjusted the field's 2C production profile (and associated costs) at 35.0 percent.

Rosebank Field:

Rosebank is operated by Equinor, and the expected FID and first oil are years' 2023 and 2026, respectively. Regulatory approvals and joint-venture approvals need to be submitted to the UK authorities by August 30, 2023. Further, we note that Equinor put up the Knarr

Transaction Background

Purchase Consideration

FPSO at the field, and this is a material development. Though Equinor has displayed intent to develop the field, it is also under pressure from environmentalists to pursue its push into renewables, rather than expanding its hydrocarbon base. Albeit there still remains an element of uncertainty around the timing of FID approval and necessary (and timely) cooperation from all the joint-venture partners. Considering these factors, Management have risk adjusted the field's 2C production profile (and associated costs) at 35.0 percent.

SPA was agreed in April 2022. With the agreed structure of the consideration, sellers may receive proceeds of up to USD 1.4 billion in case Cambo and Rosebank were developed.

The total cash consideration after closing adjustments amounted to USD 1.0 billion which was paid upon the completion. This also includes settlement of the Reserve Based Lending ("RBL") facility amounting to USD 278 million. In addition to the USD 1.0 billion paid, there are a few contingent components. The maximum amount payable under these contingent considerations is USD 362 million.

Majority of the contingent consideration is linked to the future development and exploration related activities, primarily related to Cambo & Rosebank. The maximum contingent amount payable in relation to these two fields is USD 300 million. There is a contingent payment related to commodity price with a maximum payable of USD 60 million, payable across years 2023 to 2025, if the price of Brent Oil is above the floor price as set out in the SPA.

Management have risk-adjusted the underlying reserve profile for Rosebank and Cambo discoveries and have estimated a total payout of c. USD 89 million, distributed equally over years' 2023 and 2024. The risk-adjusted payout under the commodity price consideration totals c. USD 19 million. This is based on a price-mark for Brent oil being over USD 85, USD 80, and USD 75 for years' 2023, 2024 & 2025. The total contingent based consideration (on a risk-adjusted basis) totals to USD 107.9 million.

	2022	2023	2024	2025	2026
Bond redemption	0.3	-	-	-	-
Rosebank	-	17.3	17.3	-	-
Cambo	-	27.1	27.1	-	-
Oil price	-	4.0	9.6	5.3	-
Annual Risked Consideration	0.3	48.3	53.9	5.3	-
Total Risked Consideration	107.9				

USD Millions

Source: Management

The Net Present Value ("NPV") of total contingent consideration based on an assumed risk-free rate of 3.5% amounted to USD 102.1 million.

Section 04

Valuation Methodology

Valuation Approaches

There are three generally accepted approaches used for estimating the Fair Value of an asset:

- *The Market Approach;*
- *The Income Approach; and*
- *The Cost Approach.*

The appropriate approach for estimating the Fair Value in any given situation depends on the nature of the asset under consideration and the circumstances surrounding the given situation.

Income Approach

“Valuation techniques that convert future amounts (e.g., cash flows or income and expenses) to a single current (i.e., discounted) amount. The Fair Value measurement is determined on the basis of the value indicated by current market expectations about those future amounts.”³

The Income Approach is a valuation technique that provides an estimation of the Fair Value of the Subject Asset based on the cash flows that the asset can be expected to generate in the future over its RUL. The Income Approach is generally an important indicator of value to the owner and to a prospective purchaser of intangible, income-producing assets because it permits a comparison to be made with alternative investment opportunities. It is not unusual for a prospective purchaser to evaluate the reasonableness of the purchase price of the intangible, income producing assets by estimating the present value of the projected net cash flows from the asset.

Market Approach

“A valuation technique that uses prices and other relevant information generated by the market transactions involving identical or comparable (i.e., similar) assets, liabilities or a group of assets and liabilities, such as a business”.⁴

The Market Approach estimates value based on what other purchasers and sellers in the market have agreed to as prices for comparable assets. This approach is based on the principle of substitution, which states that the limits of prices, rents, and rates tend to be set by the prevailing prices, rents, and rates of equally desirable substitutes. In conducting the Market Approach, we gather data on reasonably substitutable assets and adjust for such factors as market conditions, location, conditions of sale, income characteristics, etc. The resulting adjusted prices lead to an estimate of the price one might expect to realize upon sale of the asset.

³ IFRS 13: *Fair Value Measurement*.

⁴ Ibid.

Cost Approach

"A valuation technique that reflects the amount that would be required to currently replace the service capacity of an asset (often referred to as current replacement cost)."⁵

The Cost Approach is a valuation technique that uses the concept of replacement cost as an indicator of value. The premise of the Cost Approach is that an investor would pay no more for an asset than the amount for which the asset could be replaced. Adjustments are made to reflect losses in value resulting from functional and/or economic obsolescence. We have used a cost approach to value the Licenses, Technology, and the Assembled Workforce.

Selected Approaches

Based on our industry experience, and the above considerations, we have valued the oil and gas field assets using an Income Approach, as we deem it to be the most appropriate approach to value the hydrocarbon fields under consideration.

⁵ IFRS 13: *Fair Value Measurement*

Section 05

**Weighted Average
Cost of Capital**

Discount Rate Determination

When applying the Income approach, the cash flows expected to be generated by a business or asset are discounted to their present value equivalent using a rate of return that reflects the relative risk of the investment, as well as the time value of money. In determining the appropriate discount rate to be applied to the forecasted cash flows, we considered the weighted average cost of capital ("WACC").

Weighted Average Cost of Capital

The WACC is calculated by weighting the required returns on interest-bearing debt and common equity capital in proportion to their estimated percentages in an expected industry capital structure.

The general formula for calculating the WACC is:

$$WACC = \frac{E}{E + D} k_e + \frac{D}{E + D} k_d (1 - t)$$

Where:

- k_d = Pre-tax rate of return on debt capital;
- k_e = Rate of return on equity capital; and
- D = Debt capital;
- E = Equity capital;
- t = Applicable tax rate.

Required Return on Equity

We used the Capital Asset Pricing Model ("CAPM") to estimate the required return on equity. The CAPM is described in the following sections.

Capital Asset Pricing Model

CAPM has been empirically tested and is widely accepted for the purpose of estimating a company's required return on equity capital. In applying the CAPM, the rate of return on equity is estimated as the sum of the current risk-free rate of return, plus a Market Equity Risk Premium expected over the risk-free rate of return, multiplied by the "beta" for the stock, plus a size premium (where applicable). Beta is defined as a risk measure that reflects the sensitivity of a company's stock price to the movements of the stock market as a whole.

The CAPM rate of return on equity capital is calculated using the following formula:

$$k_e = R_f + \beta(R_M - R_f) + SSP$$

Where:

k_e	=	Rate of return on equity capital;
R_f	=	Risk free rate of return;
β	=	Beta or systematic risk for this type of equity investment;
$R_M - R_f$	=	Market Equity Risk Premium (the expected return on a broad portfolio of stocks in the market (R_M) less the risk-free rate (R_f)); and
SSP	=	Small Stock Premium.

Risk-free Rate of Return

Per Kroll's internal guidance, we have utilised a normalised 20-year US Treasury risk-free rate of 3.5 percent. "Normalised" in this context means that in months where the risk-free rate is deemed to be abnormally low, a proxy for longer-term sustainable risk-free is used.

Beta

Beta (β) is a statistical measure of the volatility of the price of a specific stock relative to the movement of a general group. Generally, beta is considered to be indicative of the market's perception of the relative risk of the specific stock. For unlisted firms, practical application of the CAPM is dependent upon the ability to identify publicly traded companies that have similar risk characteristics as the subject company/assets in order to derive meaningful measures of beta.

Market Equity Risk Premium

Due to the increased risk of holding equity securities as compared to holding debt securities, investors demand a risk premium as part of their return on equity capital. This risk premium is defined as the difference between the market return on equity and the risk-free rate of return. Since the expectations of the average investor are not directly observable, the Market Equity Risk Premium must be inferred. Based on a review of historical and forward-looking market risk premium data, we applied a 5.5 percent premium.

Small Stock Premium

The CAPM rate of return is adjusted by a premium that reflects the extra risk of an investment in a small company. This premium is derived from differences in historical returns between small and large company stocks. Using the Kroll 2022 Valuation Handbook as reference, we consider that the appropriate small stock premium for a company of Ithaca's size is 1.22 percent.

Cost of Debt Capital

The rate of return on debt capital is the rate a prudent debt investor would require on interest-bearing debt. We used a corporate US BB rated bond index rate as of the Valuation Date. This rate was then adjusted to account for the normalised risk free rate, resulting in a yield of 7.9 percent. This yield is an indication of the pretax cost of U.S. based debt capital. Lastly, since the interest on debt capital is deductible for income tax purposes, we used the after-tax interest rate in our calculation.

$$k_d = (k)(1 - t)$$

Where:

k_d	=	After-tax rate of return on debt capital;
k	=	Pre-tax rate of return on debt capital; and
t	=	Applicable tax rate.

Weighted Average Cost of Capital Conclusion

The resulting WACC was calculated as 10.4 percent. We further note that a tax rate of 30.0 percent is applied in our WACC calculations. Whilst the marginal tax rate for North Sea operators is 40.0 percent, the 10.0 percent which constitutes the supplementary surcharge is not deductible for finance costs, hence, does not provide a tax-shield for the cash flows.

Based on our analysis as described above, we consider that Management's use of a 10.4 percent discount rate as of the Valuation Date is reasonable. See Exhibit 3.0 for detailed calculations.

Section 06

Valuation of the Oil and Gas Assets

Application of the Income Approach

Management provided us with detailed forecasts over the lifetime of each of the oil and gas fields. Management's financial projections relied and are based on third party estimates from NSAI.

Under the Income Approach, the Fair Value of each field was estimated based on the present value of the expected future cash flows from exploiting the identified reserves and resources as of the Valuation Date. Although the analysis varied slightly to account for differences between the fields, the following generally describes the procedures performed by Management to estimate the Fair Value of each field:

- Production was forecasted for each period based on the reserves and resources present;
- Revenue was calculated for each period based on the nominal price assumptions employed;
- Operating expenses, capital expenditures, and other costs were estimated for each period;
- Taxable Income was estimated by subtracting the Costs described above from total revenue;
- A tax rate of 40.0 percent and EPL of 25.0 percent was applied to the field cashflows to calculate the post-tax value of each field; and
- The cashflows were discounted using an appropriate discount rate.

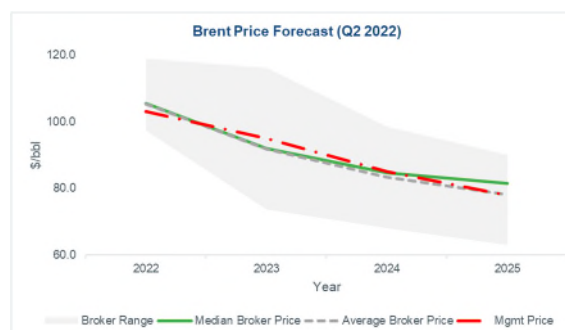
The Oil and Gas and Property, Plant, and Equipment ("PP&E") and Exploration and Evaluation ("E&E") represent the overall assets relating to the six fields acquired as part of the Transaction. We have performed a cashflow analysis to value these fields as part of our analysis. The components of the cashflow analysis are described below:

Revenues

Revenue for each field is based on the field's respective production profile and the underlying commodity price forecasts over the life of the field. The underlying reserves have been estimated by NSAI. The field-specific risking has been applied by Management. These projections were then further adjusted to account for inflation (see exhibit 2.1 to 2.6 for field-by-field cash flows).

Price Forecasts

As previously described, Management provided us with their estimated price forecasts for Brent oil and NBP gas. We have benchmarked the price for Brent oil against external estimates to assess their reasonableness. Please see a summary of our benchmarking exercise below:

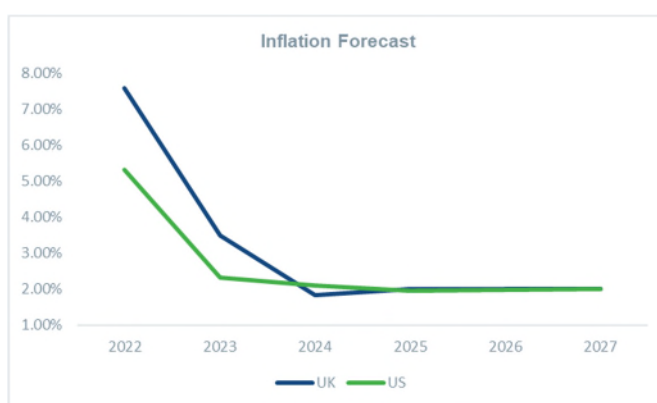


Source: Kroll Analysis

We note from our benchmarking analysis, the Management forecasted price lies close to the average market price and does fall within the broker/market range. Considering the above, we believe Management's forecasts to be reasonable. Refer Exhibit 4.0 for more details.

Inflation

As previously described, Management considered an inflation rate of 2.0 percent annually. Whilst we note inflation has remained over 8.0 percent in H1 2022 due to on-going geo-political situation, but the forecasts show going into 2023, inflation is expected to return to a normalized level of 2.0 percent in the long-term. Given this, we consider Managements forecast reasonable. In the graph below, we have illustrated expected inflation for the UK and the US. These forecasts are as at April 2022⁶.



Source: IMF, World Economic Outlook, April 2022

Capital Expenditures ("Capex")

Management have relied on capital expenditure projections provided by NSAI, which include investments in wells and associated facilities among other investments. We note that under UK regulations capital expenditures in the oil and gas industry are immediately depreciable and are thus treated as expenses in Management's projections. Furthermore, under the updated guideline, 80.0 percent of the Capex incurred until year 2025 can be used to offset the additional tax levy. We have elaborated on this in the following sub-sections.

Abandonment Costs

Management have not reflected these expenses in the cash flows used for the purpose of determining the Fair Value of the PP&E for the purpose of the PPA. For the producing fields these costs are reflected as Decommissioning Liabilities. For the E&E fields where the FID is still outstanding, any abandonment cost are reflected in the Fair Value of each field.

⁶ World Economic Outlook Inflation Forecast, April 2022

Taxes

Siccar Point's operations are subject to a 30.0 percent corporate tax as well as a 10.0 percent supplementary tax, amounting for a total tax rate of 40.0 percent. As previously discussed, Siccar Point has accrued significant net operating losses ("NOLs"), which can be used to offset future Ithaca's profits. As the NOLs are recognized as a separate asset, we have therefore calculated the cash flows arising from each field on a pre-tax basis, and further adjusted this value by 40.0 percent, assuming that Siccar would pay the standard tax rate. We note that each of the cash flows calculated according to the above stated assumptions were further adjusted to reflect Siccar Point's ownership stake in the respective field asset.

Energy Profile Levy ("EPL")

On May 26, 2022, the Chancellor announced a new tax on the profits of the oil & gas companies operating in the UK and the UK continental shelf. This tax was aimed at increasing the headline tax rate on the profits from 40.0 percent to 65.0 percent. The EPL will be charged at 25.0 percent.

The Energy Profits Levy Act 2022 passed through the House of Commons on July 11, 2022 and received Royal Assent on July 14, 2022. The EPL applies to companies with ring fence trades and profits that would be chargeable to ring-fence tax. The EPL covers profits arising in accounting periods starting from May 26, 2022 and ending on December 31, 2025 (the "EPL Period"). An additional factor which counts as a deduction while computing the EPL is based on 80 percent of the Capex in the EPL Period is also included. This is an investment allowance directed towards the companies who will invest in the oil & gas production in the said basin.

In our field cashflow calculations, we have included the above-mentioned investment allowances to calculate the EPL payable.

Risk Factor

Projections for the fields acquired as part of the Transaction include both producing & non-producing fields. The production forecasts are based on 2P reserves and 2C resources. Below is a summary of the factors which have influenced Management's decision making whilst establishing the risk-adjustment factor for each field:

Mariner: 2C resources comprise of three projects - Hemidal, Maureen Third and Polymer injection. These three projects are at relatively nascent stage and target areas which are less well defined.

Schiehallion: 2C resources comprise of infill wells and late life extension. The placement of infill wells will be influenced by acquisition of additional 4D seismic data and remains contingent upon the success of preceding infill wells. And Ithaca expects with good confidence that the operator will invest to extend the field life of Schiehallion.

Cambo: The formal field development plan has been agreed in principle with the NSTA and the license milestone to finalize the applications and gain final approval has been extended until December 2023. Despite the improving field economics, there remains uncertainty regarding the FID approval and necessary cooperation from Shell due to opposition from environmental lobbyists.

Rosebank: Equinor setup the Knarr FPSO in 2022 and FID is expected in 2023. Regulatory and joint venture approvals are being prepared, however, there remains uncertainty surrounding the commitment of all the joint venture partners. Additionally, Equinor has

been more active in the offshore wind space than in the hydrocarbon sector and is under pressure to reduce its carbon footprint.

Tornado: 2C resources assume two sub-sea wells that would be drilled and completed in the gas cap and tied back to the Tormore facility. The development plan is not yet finalized.

The table below illustrates the 2C risk factors applied to the individual fields:

Field	2C Risking
Mariner	50%
Schiehallion	60%
Cambo	35%
Rosebank	35%
Tornado	10%

Source: Management

Discount Rate

The post-tax cash flows associated with each field were then discounted to present value using the calculated WACC of 10.4 percent.

Please see Exhibit 3.0 for details of our detailed calculations relating to the discount rate.

Concluded value

In the table below, we have illustrated the post-tax value for each field. The fields where FID has been granted are bucketed as PP&E whilst the discoveries are categorized under E&E.

Further, in our calculations for the E&E fields, we have included the decommissioning costs as part of the cashflow analysis. Please refer to field-specific exhibit for detailed calculations.

	Field	FV (Post Tax)
PP&E	Schiehallion	432,261
	Mariner	181,577
	Jade	54,885
	Total PP&E	668,724
E&E	Rosebank	300,915
	Cambo	359,913
	Tornado	45,730
	Total E&E	706,558
	TOTAL	1,375,282

USD millions

Source: Kroll analysis

Section 07

Other Assets and Liabilities

Decommissioning Liabilities

Plugging & Abandonment Costs / Decommissioning Liabilities

Management have estimated the decommissioning liabilities in accordance with IFRS 37 *Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets* based on current estimates of the plugging and abandonment costs associated with the fields. The estimates for decommissioning costs (provisions) have been provided by the respective operator for the field.

These cost estimates have been adjusted to account for the expected inflation over the life of each field, and have then been discounted to present value at a normalised risk-free rate of 3.5 percent. We concluded that Management's estimation of the decommissioning liabilities as of the Valuation Date are reasonable.

We have illustrated the decommissioning liabilities for each field in Exhibit 1.2.

Working Capital

Working Capital

The working capital consists of accounts receivable and other receivables of c. USD 32.6 million. The inventory was Fair Valued and amounted to c. USD 7.6 million. In addition, there is cash balance of USD 88.6 million and current liabilities to c. USD 54.6 million. Totalling these line items, the resultant working capital balance (inclusive of cash) amounts to USD 74.3 million.

Net Operating Losses

Net Operating Losses

Siccar Point has significant ring fence losses. Ring Fence Corporation Tax ("RFCT") and the supplementary charge only apply to companies engaged in the exploration for (and production of) hydrocarbons in the UK and on the UK Continental Shelf ("UKCS"). These ring fence losses comprise of CT Losses and SCT Losses amounting to c. USD 3.2 billion and c. USD 2.9 billion, respectively. These losses can be utilised against any taxable profits which are expected to arise. In order for any losses carried forward of Siccar Point to be utilised against future profits, it will be necessary to undertake future asset reorganizations to ensure that future profits accrue in the appropriate legal entity.

Ithaca ring fence profits combined with those of Siccar Point would be sufficient to utilise all of the current losses carried forward of Siccar losses by 2025. We have estimated the economic value of these NOLs to be approximately USD 0.9 billion.

Other Assets and Liabilities

Deferred Tax Asset

A deferred tax asset is recognised to the extent that taxable profits are more likely than not to arise in the future against which the ring fence losses can be utilised. Based on the financial forecast of Ithaca and Siccar Point the Siccar Point NOLs are expected to be fully utilised by 2025. Hence, a deferred tax asset in relation to the NOL of USD 1.2 billion was recognised.

Management have created a further deferred tax asset on the balance sheet in relation to the decommissioning liabilities. When incurred, these expenses will act as a tax shield. We note that while some costs may be incurred when the Company no longer has positive pre-tax income, in this case a tax rebate will be issued. The deferred tax asset is therefore estimated as the 40.0 percent tax rate multiplied by the total present value of Decommissioning Liabilities.

Deferred Tax Liability

A deferred tax liability was created on the balance by multiplying the total Fair Value of the PP&E and E&E assets by the tax rate of 40.0 percent. Basis our discussion with the Management, we have not considered EPL taxes for computing deferred tax liability as EPL tax was not enacted as of the Acquisition/Valuation date.

Derivatives

Siccar Point holds a liability towards certain derivatives totaling c. USD 82.9 million. These relate to commodity price hedges. The is recognised as a liability and a 40.0 percent tax-affected adjustment is being used to offset the tax losses.

Other Assets and Liabilities

As of the valuation date, we identified no assets and liabilities other than those addressed in this report.

Section 08

Summary of Values

Summary

The settlement price upon acquisition of Siccar Point is USD 1.0 billion, excluding certain contingent considerations as part of the SPA. These contingent considerations total USD 102 million, on a risk-adjusted basis. Based on our analysis, we have estimated the value of the PP&E and E&E assets to be c. USD 669 million and c. USD 707 million, respectively. Cash and other working capital items total approximately USD 74 million. In the table below, we have illustrated the above mentioned and the remaining components:

Summary Table

Settlement Amount	(1,015,346)
Deferred & Contingent Considerations	(102,111)
Total Consideration	(1,117,456)
PP&E	668,724
E&E	706,558
Cash	88,638
Other Working Capital Items	(14,379)
Deferred Tax Asset (losses)	1,247,406
Deferred Tax Asset - timing differences on decom	48,409
Deferred Tax Asset (derivatives)	38,406
Deferred Tax liability - timing differences on PPE	(550,113)
Derivatives	(82,898)
Decommissioning Provisions	(121,022)
Bond plus Accrued Interest	(205,800)
Jackdaw (Payable to Shell)	(2,436)
Total Asset Acquired	1,821,494
Negative Goodwill	(704,037)

USD thousands

Source: Kroll Analysis

Due to the presence of substantial NOLs and the uplift in commodity prices since Q3 2021, Ithaca has been able to achieve a *bargain purchase* in the Transaction. The indicated negative goodwill/bargain is estimated to be c. USD 704 million.

This negative goodwill appears reasonable given the details of the Transaction, the terms agreed under the inherent risk associated with the future development of the E&E assets and the movements in the commodities markets.

Section 09

Limiting Conditions

Limiting Conditions

This document has been prepared solely for the Management and directors of Delek for the purposes stated herein and should not be relied upon for any other purpose. Unless required by law, this report shall not be provided to any third party (except for the appropriate tax and regulatory authorities and Delek's auditors and legal and tax advisors) without our prior written consent. In no event, regardless of whether consent has been provided, shall we assume any responsibility to any third party to which the report is disclosed or otherwise made available.

Our procedures did not include investigation of, and we assume no responsibility for, the titles to, or any liens against, the assets of Ithaca. Furthermore, we assume there are no hidden, unapparent, or unexpected conditions that could affect the value of the business and accept no responsibility for discovering such conditions.

While our work has involved an analysis of financial information and accounting records, our engagement does not include an audit in accordance with generally accepted auditing standards of Ithaca's existing business records. Accordingly, we assume no responsibility and make no representations with respect to the accuracy or completeness of any information provided by and on behalf of Ithaca. Budgets, projections, and forecasts relate to future events and are based on assumptions that may not remain valid for the whole of the relevant period.

Consequently, this information cannot be relied upon to the same extent as that derived from audited accounts for completed accounting periods. The outbreak of the Russian-Ukraine war that broke out on 24 February 2022 has affected the global economy including the energy sector. The financial projections we relied upon for this valuation were prepared prior to February 24, 2022 and did not reflect the events in Ukraine.

During our valuation, we used financial and other information, including prospective financial information, provided to us by Ithaca management or obtained from public sources we believe to be reliable; the more significant sources of this information are identified in this report. Our conclusions are dependent on such information being complete and accurate in all material respects; however, we have not examined such information and, accordingly, do not express an opinion or any other form of assurance thereon.

In accordance with our agreement, this report is limited to estimating the Fair Value of the acquired assets and liabilities of Siccar Point for financial reporting purposes.

Section 10

Exhibits

Exhibits:**Summary of Values***Deferred & Contingent Considerations**Decommissioning Summary***Summary of Field Cashflows***Field Cash Flows: Schiehallion**Field Cash Flows: Mariner**Field Cash Flows: Jade**Field Cash Flows: Rosebank**Field Cash Flows: Cambo**Field Cash Flows: Tornado**Supporting Exhibits***Weighted Average Cost of Capital****Brent Oil Price Forecast Benchmarking****Other Line Items****Exhibit #****Exhibit 1.0***Exhibit 1.1**Exhibit 1.2***Exhibit 2.0***Exhibit 2.1**Exhibit 2.2**Exhibit 2.3**Exhibit 2.4**Exhibit 2.5**Exhibit 2.6***Exhibit 3.0****Exhibit 4.0****Exhibit 5.0**

Delek Group Ltd.

Exhibit 1.0

Siccar Point PPA

Valuation Date: June 30, 2022

Summary of Values

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

For Discussion Purposes Only

Summary Table

Settlement Amount	(1,015,346)	(1)
Deferred & Contingent Considerations	(102,111)	(2)
Total Consideration	(1,117,456)	
PP&E	668,724	(3)
E&E	706,558	(3)
Cash	88,638	(4)
Other Working Capital Items	(14,379)	(5)
Deferred Tax Asset (losses)	1,247,406	(5)
Deferred Tax Asset - timing differences on decom	48,409	(5)
Deferred Tax Asset (derivatives)	38,406	(5)
Deferred Tax liability - timing differences on PPE	(550,113)	(5)
Derivatives	(82,898)	(5)
Decommissioning Provisions	(121,022)	(6)
Bond plus Accrued Interest	(205,800)	(7)
Jackdaw (Payable to Shell)	(2,436)	(7)
Negative Goodwill	(704,037)	

Notes:

- (1) Closing payment per completion statement.
- (2) Please refer to Exhibit 1.1 for detailed calculations.
- (3) Please refer to Exhibit 2.0 for details.
- (4) Provided by Management.
- (5) Please refer to Exhibit 5.0 for detailed calculations.
- (6) Please refer to Exhibit 1.2 for detailed calculations.
- (7) Provided by Management.

Delek Group Ltd.

Exhibit 1.1

Siccar Point PPA

Valuation Date: June 30, 2022

Deferred & Contingent Considerations

Currency in USD Millions (Unless otherwise noted)

For Discussion Purposes Only

Deferred & Contingent Considerations				
	2022	2023	2024	2025
Bond redemption (1)	0.3	-	-	-
Rosebank (2)	-	17.3	17.3	-
Cambo (2)	-	27.1	27.1	-
Brent Oil price (3)	-	4.0	9.6	5.3
Annual Risked Consideration	0.3	48.3	53.9	5.3
Total Risked Consideration	107.9			
NPV Risked Consideration (4)	102.1			

Notes:

- (1) Per SPA, Schedule 10
- (2) Per SPA, Part A
- (3) Per SPA, Part D
- (4) Present value calculated using a normalised risk-free rate of 3.5%.

Delek Group Ltd.

Exhibit 1.2

Siccar Point PPA

Valuation Date: June 30, 2022

Decommissioning Summary

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

For Discussion Purposes Only

		Jade	Mariner	Schiehallion	Suilven	SIRGE	Rosebank	Cambo
COP date		2036	2041	2052	2025	2052	2052	2060
Decommissioning spend date (COP per NFI case +3)	(1)	2036	2044	2055	2025	2055	2055	2063
Years until spend		15.00	23.00	34.00	4.00	34.00	34.00	42.00
Cost estimate GBP	(2)	155,000	330,667	891,754	7,268	11,600	21,112	2,000
Cost estimate USD	(3)	188,461	402,051	1,084,266	8,837	14,104	25,670	2,432
Ithaca's equity share	(4)	5.57%	8.89%	11.75%	57.50%	7.52%	20.00%	70.00%
Net		10,497	35,742	127,401	5,081	1,061	5,134	1,702
Inflation Rate		2.0%	2.0%	2.0%	2.0%	2.0%	2.0%	2.0%
Inflation Factor		1.35	1.58	1.96	1.08	1.96	1.96	2.30
Inflated cost - net share		(14,128)	(56,362)	(249,793)	(5,500)	(2,080)	(10,066)	(3,910)
Discounted decom liability under IAS 37	(5)	(8,433)	(25,548)	(77,555)	(4,793)	(646)	(3,125)	(922)
TOTAL		(121,022)						

Notes:

- (1) COP date per NFI case + 3 yrs, based on Management's estimates.
- (2) Cost estimates relate to the current fixed assets deployed at the field. Estimates provided by the respective Operator.
- (3) GBP amount converted to USD using an exchange rate of 1.21588. Exchange rate as at 30 June, 2022.
- (4) Relates to the stake in the field, on Ithaca's acquisition of Siccar Point.
- (5) Costs discounted using a normalised risk-free rate of 3.5%.

Delek Group Ltd.

Exhibit 2.0

Siccar Point PPA

Valuation Date: June 30, 2022

Summary of Field Cashflows

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

For Discussion Purposes Only

	Field	FV (Post Tax)
PP&E	Schiehallion	432,261
	Mariner	181,577
	Jade	54,885
	Total PP&E	668,724
E&E	Rosebank	300,915
	Cambo	359,913
	Tornado	45,730
	Total E&E	706,558
	TOTAL	1,375,282

Notes:

- (1) Please refer to the field specific exhibit for detailed calculations.
- (2) Discount rate of 10.4% has been utilized to the cashflows.
- (3) Taxes include a corporate tax of 30.0% and a supplementary tax of 10.0% & EPL of 25%.

Schiehallion		Notes:																							
(1)		Q3 2022	Q4 2022	Q1 2023	Q2 2023	Q1 2023	Q4 2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	
Net Production																									
Oil (mmbbl/d)		5.14	5.14	5.06	5.06	5.06	5.06	6.72	6.05	5.72	5.30	4.94	4.62	4.26	3.54	2.84	2.41	2.13	1.94	1.80	1.71	1.62	1.55	1.48	
Gas (mmscf/d)		1.38	1.38	1.36	1.36	1.36	1.36	1.82	1.64	1.55	1.44	1.34	1.26	1.17	0.97	0.78	0.67	0.59	0.54	0.51	0.48	0.46	0.44	0.42	
NGL (mmbbl/d)		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	
Total Net Production (mboe)		(2)	5.4	5.4	5.3	5.3	5.3	7.0	6.3	6.0	5.6	5.2	4.8	4.5	3.7	3.0	2.5	2.2	2.0	1.9	1.8	1.7	1.6	1.5	
Revenue		(2)	52.93	52.93	46.31	46.82	47.34	47.34	219.80	179.74	170.78	160.45	153.73	145.00	137.12	116.46	96.80	83.91	76.44	71.13	68.17	66.42	65.01	63.21	62.65
Opex		(2)	(6.79)	(6.79)	(6.88)	(6.91)	(6.94)	(6.98)	(28.27)	(28.83)	(29.41)	(30.00)	(30.59)	(31.21)	(31.83)	(32.47)	(33.12)	(33.78)	(34.45)	(35.14)	(35.85)	(36.56)	(37.30)	(38.04)	(38.80)
Capex		(2)	--	--	(3.39)	(3.41)	(3.42)	(3.44)	(25.28)	(9.29)	(14.21)	(14.59)	(19.71)	(20.11)	(20.51)	--	--	--	--	--	--	(0.89)	(0.45)	(1.38)	(0.47)
Abex			--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Total Net Field Cash Flows			46.13	46.13	36.04	36.51	36.97	36.92	166.25	141.62	127.16	115.87	103.42	93.69	84.78	83.99	63.69	50.13	41.99	35.99	32.32	28.97	27.26	23.79	23.38
Tax		(3)	18.45	18.45	14.42	14.60	14.79	14.77	66.50	56.65	50.86	46.35	41.37	37.48	33.91	33.60	25.47	20.05	16.79	14.39	12.93	11.59	10.90	9.52	9.35
EPL Investment Allowance		(4)	--	--	(2.71)	(2.72)	(2.74)	(2.75)	(20.23)	(7.43)															
EPL Payable		(5)	11.53	11.53	8.33	8.45	8.56	8.54	36.51	33.55															
Post Tax Cashflows			16.15	16.15	13.29	13.46	13.62	13.61	63.24	51.42	76.30	69.52	62.05	56.21	50.87	50.39	38.21	30.08	25.19	21.59	19.39	17.38	16.36	14.27	14.03
Discount Period			0.12	0.37	0.62	0.87	1.12	1.37	2.00	3.00	4.00	5.00	6.00	7.00	8.00	9.00	10.00	11.00	12.00	13.00	14.00	15.00	16.00	17.00	18.00
Discount Factor			0.9880	0.9638	0.9406	0.9173	0.8949	0.8730	0.8205	0.7432	0.6732	0.6098	0.5523	0.5003	0.4532	0.4105	0.3718	0.3368	0.3051	0.2763	0.2503	0.2267	0.2054	0.1860	0.1685
Present Value of Net Field Cash Flows @ 10.40%			15.95	15.56	12.50	12.35	12.19	11.88	51.89	38.22	51.36	42.39	34.27	28.12	23.05	20.68	14.21	10.13	7.68	5.97	4.85	3.94	3.36	2.65	2.36
		Notes:																							
		2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055	2056	2057	2058	2059	2060	2061	2062	2063	
Net Production																									
Oil (mmbbl/d)		1.34	1.28	1.24	1.20	1.16	1.13	1.08	0.63	0.61	0.60	0.58	0.57	0.05	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	
Gas (mmscf/d)		0.39	0.38	0.36	0.35	0.34	0.33	0.31	0.18	0.18	0.17	0.17	0.16	0.01	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	
NGL (mmbbl/d)		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	
Total Net Production (mboe)		(2)	1.4	1.3	1.3	1.3	1.2	1.2	1.1	0.7	0.6	0.6	0.6	0.0	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	
Revenue		(2)	57.71	56.03	55.34	54.72	54.16	53.47	52.11	31.04	30.83	30.65	30.49	30.35	2.55	--	--	--	--	--	--	--	--	--	
Opex		(2)	(39.58)	(40.37)	(41.18)	(42.00)	(42.84)	(43.70)	(44.57)	(27.28)	(27.82)	(28.38)	(28.95)	(29.53)	(2.51)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	
Capex		(2)	(1.20)	(0.73)	(1.00)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	
Abex			--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	(1.77)	--	--	--	--	--	
Total Net Field Cash Flows			16.94	14.93	13.16	12.72	11.32	9.77	7.54	3.76	3.01	2.27	1.54	0.82	0.04	--	--	--	(1.77)	--	--	--	--	--	
Tax		(3)	6.77	5.97	5.26	5.09	4.53	3.91	3.01	1.50	1.20	0.91	0.62	0.33	0.01	--	--	--	--	--	--	--	--	--	
EPL Investment Allowance		(4)																							
EPL Payable		(5)																							
Post Tax Cashflows			10.16	8.96	7.90	7.63	6.79	5.86	4.52	2.25	1.80	1.36	0.92	0.49	0.02	--	--	--	(1.77)	--	--	--	--	--	
Discount Period			19.00	20.00	21.00	22.00	23.00	24.00	25.00	26.00	27.00	28.00	29.00	30.00	31.00	32.00	33.00	34.00	35.00	36.00	37.00	38.00	39.00	40.00	
Discount Factor			0.1526	0.1382	0.1252	0.1134	0.1027	0.0931	0.0843	0.0763	0.0692	0.0626	0.0567	0.0514	0.0466	0.0422	0.0382	0.0346	0.0313	0.0284	0.0257	0.0233	0.0211	0.0191	
Present Value of Net Field Cash Flows @ 10.40%			1.55	1.24	0.99	0.87	0.70	0.55	0.38	0.17	0.12	0.09	0.05	0.03	0.00				(0.06)						
Post-Tax Field NPV			432.3																						

Notes:

(1) Ithaca's holds 11.75% working interest, and 2C reserves are risked at 60%.

(2) Forecasts as per Management. Cashflow items start from 01/07/2022.

(3) Taxes include a corporate tax of 30.0% and a supplementary tax of 10.0%.

(4) EPL Investment Allowance is 80% of Capex until 2025.

(5) EPL payable is 25% of post tax & post allowance cashflows.

Notes:																								
(1)		Q3 2022	Q4 2022	Q1 2023	Q2 2023	Q1 2023	Q4 2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040
Mariner																								
Net Production																								
Oil (mmbbl/d)		2.31	2.31	2.46	2.46	2.46	2.46	2.53	2.64	2.74	3.01	3.17	3.31	3.22	3.38	3.19	2.64	2.29	1.97	1.63	1.35	1.17	1.04	0.93
Gas (mmscfd)		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
NGL (mmbbl/d)		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Total Net Production (mboe)		(2)	2.3	2.3	2.5	2.5	2.5	2.5	2.6	2.7	3.0	3.2	3.3	3.2	3.4	3.2	2.6	2.3	2.0	1.6	1.4	1.2	1.0	0.9
Revenue		(2)	20.93	20.93	20.05	20.27	20.50	74.44	70.78	74.50	83.07	89.92	94.73	94.60	101.89	99.96	84.38	75.49	66.65	57.05	48.68	43.21	39.21	36.74
Opex		(2)	(3.77)	(3.77)	(4.04)	(4.06)	(4.08)	(4.10)	(17.55)	(18.85)	(19.92)	(21.33)	(22.85)	(24.44)	(25.56)	(27.18)	(28.39)	(28.79)	(29.33)	(29.48)	(29.14)	(28.55)	(28.41)	(28.74)
Capex		(2)	(5.40)	(5.40)	(4.42)	(4.45)	(4.47)	(4.49)	(18.11)	(19.08)	(19.84)	(23.40)	(24.93)	(23.73)	(22.48)	(24.69)	(12.59)	(7.34)	(7.49)	(1.91)	--	--	--	--
Total Net Field Cash Flows			11.77	11.77	11.59	11.77	11.95	11.91	38.78	32.85	34.74	38.35	42.14	46.57	46.57	50.02	58.99	48.25	38.68	35.26	27.91	20.13	14.80	10.47
Tax		(3)	4.71	4.71	4.64	4.71	4.78	4.76	15.51	13.14	13.90	15.34	16.86	18.63	18.63	20.01	23.59	19.30	15.47	14.10	11.16	8.05	5.92	4.19
EPL Investment Allowance		(4)	(4.32)	(4.32)	(3.54)	(3.56)	(3.57)	(3.59)	(14.49)	(15.26)														
EPL Payable		(5)	1.86	1.86	2.01	2.05	2.09	2.08	6.07	4.40														
Post Tax Cashflows			5.20	5.20	4.94	5.01	5.08	5.07	17.20	15.31	20.85	23.01	25.29	27.94	27.94	30.01	35.39	28.95	23.21	21.16	16.75	12.08	8.88	6.28
Discount Period			0.12	0.37	0.62	0.87	1.12	1.37	2.00	3.00	4.00	5.00	6.00	7.00	8.00	9.00	10.00	11.00	12.00	13.00	14.00	15.00	16.00	17.00
Discount Factor			0.9880	0.9638	0.9406	0.9173	0.8949	0.8730	0.8205	0.7432	0.6732	0.6098	0.5523	0.5003	0.4532	0.4105	0.3718	0.3368	0.3051	0.2763	0.2503	0.2267	0.2054	0.1860
Present Value of Net Field Cash Flows @ 10.40%			5.14	5.01	4.65	4.60	4.54	4.42	14.11	11.38	14.03	14.03	13.97	13.98	12.66	12.32	13.16	9.75	7.08	5.85	4.19	2.74	1.82	1.17
Notes:		2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055	2056	2057	2058	2059	2060	2061	2062	2063
Net Production																								
Oil (mmbbl/d)		0.43	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Gas (mmscfd)		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
NGL (mmbbl/d)		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Total Net Production (mboe)		(2)	0.4	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Revenue		(2)	17.24	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Opex		(2)	(14.75)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Net Capex		(2)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Total Net Field Cash Flows			2.49	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Tax		(3)	1.00	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
EPL Investment Allowance		(4)																						
EPL Payable		(5)																						
Post Tax Cashflows			1.50	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Discount Period			19.00	20.00	21.00	22.00	23.00	24.00	25.00	26.00	27.00	28.00	29.00	30.00	31.00	32.00	33.00	34.00	35.00	36.00	37.00	38.00	39.00	40.00
Discount Factor			0.1526	0.1382	0.1252	0.1134	0.1027	0.0931	0.0843	0.0763	0.0692	0.0626	0.0567	0.0514	0.0466	0.0422	0.0382	0.0346	0.0313	0.0284	0.0257	0.0233	0.0211	0.0191
Present Value of Net Field Cash Flows @ 10.40%			0.23	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Post-Tax Field NPV			181.6																					

Notes:

(1) Ithaca's holds 8.89% working interest, and 2C reserves are risked at 50%.

(2) Forecasts as per Management. Cashflow items start from 01/07/2022.

(3) Taxes include a corporate tax of 30.0% and a supplementary tax of 10.0%.

(4) EPL Investment Allowance is 80% of Capex until 2025.

(5) EPL payable is 25% of post tax & post allowance cashflows.

Delek Group Ltd.

Siccar Point PPA

Valuation Date: June 30, 2022

Field Cash Flows: Jade

Currency in USD Millions (Unless otherwise noted)

Exhibit 2.3

For Discussion Purposes Only

Jade		Notes:																						
(1)		Q3 2022	Q4 2022	Q1 2023	Q2 2023	Q1 2023	Q4 2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040
Net Production																								
Oil (mmbbl/d)		0.47	0.48	0.29	0.29	0.29	0.29	0.23	0.19	0.15	0.12	0.09	0.07	0.06	0.05	0.04	0.03	0.03	0.01	--	--	--	--	--
Gas (mmscfd)		4.10	4.15	4.14	4.14	4.14	4.14	3.53	2.97	2.58	2.21	1.50	1.31	1.13	1.02	0.89	0.80	0.74	0.32	--	--	--	--	--
NGL (mmbbl/d)		0.12	0.13	0.13	0.13	0.13	0.13	0.11	0.09	0.08	0.07	0.05	0.04	0.03	0.03	0.03	0.02	0.02	0.01	--	--	--	--	--
Total Net Production (mboe)		(2) 1.3	1.3	1.1	1.1	1.1	1.1	0.9	0.8	0.7	0.6	0.4	0.3	0.3	0.3	0.2	0.2	0.2	0.1	--	--	--	--	--
Revenue		(2) 19.05	19.26	13.37	13.52	13.67	13.67	32.32	22.43	17.04	14.63	10.28	9.04	7.84	7.16	6.26	5.52	5.24	2.30	--	--	--	--	--
Opex		(2) (1.14)	(1.14)	(1.18)	(1.18)	(1.19)	(1.20)	(4.74)	(4.73)	(4.58)	(4.50)	(4.46)	(4.41)	(4.30)	(4.33)	(4.31)	(4.29)	(4.37)	(2.15)	--	--	--	--	--
Capex		(2) (0.74)	(0.74)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Total Net Field Cash Flows		17.16	17.37	12.20	12.34	12.48	12.48	27.58	17.70	12.45	10.13	5.82	4.62	3.54	2.83	1.95	1.22	0.87	0.15	--	--	--	--	--
Tax		(3) 6.87	6.95	4.88	4.94	4.99	4.99	11.03	7.08	4.98	4.05	2.33	1.85	1.42	1.13	0.78	0.49	0.35	0.06	--	--	--	--	--
EPL Investment Allowance		(4) (0.59)	(0.59)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
EPL Payable		(5) 4.14	4.19	3.05	3.08	3.12	3.12	6.89	4.42	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Post Tax Cashflows		6.16	6.23	4.27	4.32	4.37	4.37	9.65	6.19	7.47	6.08	3.49	2.77	2.12	1.70	1.17	0.73	0.52	0.09	--	--	--	--	--
Discount Period		0.12	0.37	0.62	0.87	1.12	1.37	2.00	3.00	4.00	5.00	6.00	7.00	8.00	9.00	10.00	11.00	12.00	13.00	14.00	15.00	16.00	17.00	18.00
Discount Factor		0.9880	0.9638	0.9406	0.9173	0.8949	0.8730	0.8205	0.7432	0.6098	0.5523	0.5003	0.4532	0.4105	0.3718	0.3368	0.3051	0.2763	0.2503	0.2267	0.2054	0.1860	0.1685	
Present Value of Net Field Cash Flows @ 10.40%		6.08	6.00	4.01	3.96	3.91	3.81	7.92	4.60	5.03	3.71	1.93	1.39	0.96	0.70	0.44	0.25	0.16	0.02	--	--	--	--	--
Notes:		2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055	2056	2057	2058	2059	2060	2061	2062	2063
Net Production																								
Oil (mmbbl/d)		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Gas (mmscfd)		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
NGL (mmbbl/d)		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Total Net Production (mboe)		(2) --	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Revenue		(2) --	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Opex		(2) --	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Net Capex		(2) --	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Total Net Field Cash Flows		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Tax		(3) --	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
EPL Investment Allowance		(4) --	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
EPL Payable		(5) --	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Post Tax Cashflows		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Discount Period		19.00	20.00	21.00	22.00	23.00	24.00	25.00	26.00	27.00	28.00	29.00	30.00	31.00	32.00	33.00	34.00	35.00	36.00	37.00	38.00	39.00	40.00	41.00
Discount Factor		0.1526	0.1382	0.1252	0.1134	0.1027	0.0931	0.0843	0.0763	0.0692	0.0626	0.0567	0.0514	0.0466	0.0422	0.0382	0.0346	0.0313	0.0284	0.0257	0.0233	0.0211	0.0191	0.0173
Present Value of Net Field Cash Flows @ 10.40%		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Post-Tax Field NPV		54.9																						

Notes:

- (1) Ithaca's holds 5.57% working interest.
- (2) Forecasts as per Management. Cashflow items start from 01/07/2022.
- (3) Taxes include a corporate tax of 30.0% and a supplementary tax of 10.0%.
- (4) EPL Investment Allowance is 80% of Capex until 2025.
- (5) EPL payable is 25% of post tax & post allowance cashflows.

Rosebank		Notes:																							
(1)		Q3 2022	Q4 2022	Q1 2023	Q2 2023	Q1 2023	Q4 2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	
Net Production																									
Oil (mmbbl/d)		--	--	--	--	--	--	--	--	1.16	4.62	4.56	4.53	4.48	4.43	4.03	3.53	3.09	2.72	2.39	2.11	1.87	1.66	1.47	
Gas (mmscfd)		--	--	--	--	--	--	--	--	0.80	3.19	3.15	3.13	3.10	3.08	2.85	2.55	2.28	2.04	1.83	1.66	1.50	1.35	1.22	
NGL (mmbbl/d)		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	
Total Net Production (mboe)		(2)	--	--	--	--	--	--	--	1.3	5.2	5.1	5.1	5.0	5.0	4.5	4.0	3.5	3.1	2.7	2.4	2.1	1.9	1.7	
Revenue		(2)	--	--	--	--	--	--	--	37.53	151.11	153.20	153.57	155.57	157.30	148.33	132.68	120.09	107.88	97.99	89.15	81.24	73.53	67.76	
Opex		(2)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(3.81)	(21.50)	(21.76)	(22.99)	(23.35)	(23.89)	(24.55)	(24.78)	(24.82)	(23.43)	(23.50)	(22.28)	(22.78)	(22.79)	(21.69)	
Capex		(2)	(3.22)	(3.22)	(4.89)	(4.91)	(4.94)	(55.21)	(58.69)	(31.92)	(6.63)	(9.88)	(1.31)	(6.60)	(4.87)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	
Abex		(2)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	
Total Net Field Cash Flows			(3.22)	(3.22)	(4.89)	(4.91)	(4.94)	(4.96)	(58.69)	1.80	122.98	121.56	129.28	125.62	128.54	123.78	107.90	95.27	84.45	74.50	66.87	58.46	50.74	46.07	
Tax		(3)	(1.29)	(1.29)	(1.96)	(1.97)	(1.98)	(1.99)	(23.47)	0.72	49.19	48.62	51.71	50.25	51.41	49.51	43.16	38.11	33.78	29.80	26.75	23.38	20.30	18.43	
EPL Investment Allowance		(4)	(2.58)	(2.58)	(3.91)	(3.93)	(3.95)	(3.97)	(44.17)																
EPL Payable		(5)	(1.45)	(1.45)	(2.20)	(2.21)	(2.22)	(2.23)	(24.85)																
Post Tax Cashflows			(0.48)	(0.48)	(0.73)	(0.74)	(0.74)	(0.74)	(8.80)	1.08	73.79	72.93	77.57	75.37	77.12	74.27	64.74	57.16	50.67	44.70	40.12	35.07	30.44	27.64	
Discount Period			0.12	0.37	0.62	0.87	1.12	1.37	2.00	3.00	4.00	5.00	6.00	7.00	8.00	9.00	10.00	11.00	12.00	13.00	14.00	15.00	16.00	17.00	18.00
Discount Factor			0.9880	0.9638	0.9406	0.9173	0.8949	0.8730	0.8205	0.7432	0.6732	0.6098	0.5523	0.5003	0.4532	0.4105	0.3718	0.3368	0.3051	0.2763	0.2503	0.2267	0.2054	0.1860	0.1685
Present Value of Net Field Cash Flows @ 10.40%			(0.48)	(0.47)	(0.69)	(0.68)	(0.66)	(0.65)	(6.79)	0.73	44.99	40.28	38.80	34.15	31.66	27.61	21.80	17.44	14.00	11.19	9.10	7.20	5.66	4.66	
Notes:			2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055	2056	2057	2058	2059	2060	2061	2062	2063
Net Production																									
Oil (mmbbl/d)			1.31	1.17	1.05	0.94	0.84	0.76	0.68	0.61	0.56	0.50	0.45	0.28	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Gas (mmscfd)			1.11	1.02	0.93	0.84	0.77	0.71	0.65	0.60	0.55	0.51	0.47	0.29	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
NGL (mmbbl/d)			--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Total Net Production (mboe)		(2)	1.5	1.3	1.2	1.1	1.0	0.9	0.8	0.7	0.6	0.5	0.3	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Revenue		(2)	61.37	55.96	51.12	46.79	42.90	39.41	36.26	33.42	30.85	28.53	26.42	16.59	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Opex		(2)	(21.97)	(22.21)	(22.15)	(22.48)	(22.83)	(23.20)	(23.38)	(22.51)	(22.91)	(23.31)	(23.73)	(16.11)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Capex		(2)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Abex		(2)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	(33.50)	(34.17)	(34.86)	(35.55)	--	--	--	--	--	--	--	--
Total Net Field Cash Flows			39.40	33.75	28.96	24.31	20.07	16.20	12.88	10.91	7.95	5.22	2.69	0.48	(33.50)	(34.17)	(34.86)	(35.55)	--	--	--	--	--	--	--
Tax		(3)	15.76	13.50	11.59	9.72	8.03	6.48	5.15	4.36	3.18	2.09	1.08	0.19	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
EPL Investment Allowance		(4)																							
EPL Payable		(5)																							
Post Tax Cashflows			23.64	20.25	17.38	14.59	12.04	9.72	7.73	6.54	4.77	3.13	1.61	0.29	(33.50)	(34.17)	(34.86)	(35.55)	--	--	--	--	--	--	--
Discount Period			19.00	20.00	21.00	22.00	23.00	24.00	25.00	26.00	27.00	28.00	29.00	30.00	31.00	32.00	33.00	34.00	35.00	36.00	37.00	38.00	39.00	40.00	41.00
Discount Factor			0.1526	0.1382	0.1252	0.1134	0.1027	0.0931	0.0843	0.0763	0.0692	0.0626	0.0567	0.0514	0.0466	0.0422	0.0382	0.0346	0.0313	0.0284	0.0257	0.0233	0.0211	0.0191	0.0173
Present Value of Net Field Cash Flows @ 10.40%			3.61	2.80	2.18	1.65	1.24	0.90	0.65	0.50	0.33	0.20	0.09	0.01	(1.56)	(1.44)	(1.33)	(1.23)	--	--	--	--	--	--	--
Post-Tax Field NPV			300.92																						

Notes:

- (1) Ithaca's holds 20.0% working interest, and 2C reserves are risked at 35%.
(2) Forecasts as per Management. Cashflow items start from 01/07/2022.
(3) Taxes include a corporate tax of 30.0% and a supplementary tax of 10.0%.
(4) EPL Investment Allowance is 80% of Capex until 2025.
(5) EPL payable is 25% of post tax & post allowance cashflows.

Delek Group Ltd.
Siccar Point PPA
Valuation Date: June 30, 2022
Field Cash Flows: Cambo
Currency in USD Millions (Unless otherwise noted)

For Discussion Purposes Only

		Notes:																													
(1)		Q3 2022	Q4 2022	Q1 2023	Q2 2023	Q2 2023	Q4 2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040							
Net Production																															
Oil (mmbbl/d)		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	5.78	11.68	12.49	10.79	7.40	5.47	4.79	4.08	3.18	2.67	2.30	2.02	1.79							
Gas (mmscf/d)		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	2.02	4.09	4.37	3.78	2.59	1.91	1.68	1.43	1.82	2.24	1.93	1.42	1.05							
NGL (mmbbl/d)		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--						
Total Net Production (mboe)		(2)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	6.1	12.4	13.2	11.4	7.8	5.8	5.1	4.3	3.5	3.1	2.6	2.3	2.0							
Revenue		(2)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	185.95	379.54	415.45	367.01	260.65	196.41	177.50	154.16	127.35	113.18	100.25	88.24	80.14							
Opex		(2)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(4.55)	(19.00)	(19.81)	(19.91)	(24.49)	(21.02)	(23.05)	(21.97)	(26.67)	(22.31)	(24.11)	(23.90)	(30.68)							
Capex		(2)	(1.21)	(1.21)	(8.68)	(8.72)	(8.77)	(8.81)	(53.53)	(99.76)	(111.38)	(230.03)	(88.70)	(29.77)	(30.36)	(3.04)	--	--	(1.55)	(4.33)	(27.10)	--	--	--	--						
Abex		(2)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--						
Total Net Field Cash Flows			(1.21)	(1.21)	(8.68)	(8.72)	(8.77)	(8.81)	(53.53)	(99.76)	(111.38)	(230.03)	92.70	330.78	365.28	344.06	236.16	175.39	152.90	127.86	73.58	90.87	76.15	64.33	48.46						
Tax		(3)	(0.48)	(0.48)	(3.47)	(3.49)	(3.51)	(3.52)	(21.41)	(39.90)	(44.55)	(92.01)	37.08	132.31	146.11	137.62	94.47	70.16	61.16	51.14	29.43	36.35	30.46	25.73	19.78						
EPL Investment Allowance		(4)	(0.97)	(0.97)	(6.95)	(6.98)	(7.01)	(7.05)	(42.82)	(79.81)																					
EPL Payable		(5)	(0.54)	(0.54)	(3.91)	(3.93)	(3.95)	(3.97)	(24.09)	(44.89)																					
Post Tax Cashflows			(0.18)	(0.18)	(1.31)	(1.32)	(1.32)	(1.32)	(8.03)	(14.96)	(66.83)	(138.02)	55.62	198.47	219.17	206.44	141.70	105.24	91.74	76.71	44.15	54.52	45.69	38.60	29.68						
Discount Period			0.12	0.37	0.62	0.87	1.12	1.37	2.00	3.00	4.00	5.00	6.00	7.00	8.00	9.00	10.00	11.00	12.00	13.00	14.00	15.00	16.00	17.00	18.00						
Discount Factor			0.9880	0.9638	0.9405	0.9173	0.8949	0.8730	0.8525	0.8332	0.8145	0.7971	0.7808	0.7655	0.7508	0.7367	0.7231	0.7100	0.6974	0.6853	0.6736	0.6623	0.6513	0.6406	0.6302						
Present Value of Net Field Cash Flows @ 10.40%			(0.18)	(0.17)	(1.22)	(1.20)	(1.18)	(1.15)	(6.59)	(11.12)	(44.99)	(84.16)	30.72	99.29	99.32	84.74	52.68	35.44	27.99	21.20	11.95	12.36	9.38	7.18	5.00						
		Notes:		2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055	2056	2057	2058	2059	2060	2061	2062	2063	2064	2065	2066	2067	2068
Net Production																															
Oil (mmbbl/d)			1.61	1.46	1.33	1.22	1.13	1.05	0.98	0.91	0.86	0.80	0.76	0.71	0.67	0.63	0.59	0.55	0.52	0.49	0.46	0.43	0.41	0.38	0.15	--	--	--	--	--	
Gas (mmscf/d)			0.82	0.67	0.56	0.48	0.43	0.38	0.34	0.32	0.30	0.28	0.26	0.25	0.23	0.22	0.21	0.19	0.18	0.17	0.16	0.15	0.14	0.13	0.05	--	--	--	--	--	
NGL (mmbbl/d)			--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	
Total Net Production (mboe)		(2)	1.8	1.6	1.4	1.3	1.2	1.1	1.0	1.0	0.9	0.9	0.8	0.8	0.7	0.7	0.6	0.6	0.6	0.5	0.5	0.5	0.4	0.4	0.2	--	--	--	--	--	
Revenue		(2)	72.41	66.50	61.64	57.58	54.12	51.09	48.46	46.18	44.12	42.25	40.49	38.82	37.21	35.67	34.18	32.77	31.42	30.11	28.87	27.67	26.53	25.43	10.34	--	--	--	--	--	
Opex		(2)	(29.33)	(25.36)	(26.24)	(32.07)	(26.92)	(28.57)	(27.06)	(34.58)	(29.41)	(30.22)	(25.38)	(29.44)	(20.07)	(20.47)	(20.88)	(21.30)	(21.73)	(22.16)	(22.60)	(23.06)	(23.52)	(23.99)	(10.19)	--	--	--	--	--	
Capex		(2)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Abex		(2)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	(81.80)	(83.44)	(85.11)	(86.81)	--	--
Total Net Field Cash Flows			43.08	41.13	35.40	25.51	27.21	22.52	21.40	11.61	14.71	12.63	15.11	9.38	17.14	15.19	13.31	11.47	9.69	7.95	6.26	4.62	3.01	1.44	0.15	(81.80)	(83.44)	(85.11)	(86.81)	--	
Tax		(3)	17.23	16.45	14.16	10.20	10.88	9.01	8.56	4.64	5.88	4.81	6.05	3.75	6.85	6.08	5.32	4.59	3.88	3.18	2.51	1.85	1.20	0.58	0.06	--	--	--	--	--	
EPL Investment Allowance		(4)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
EPL Payable		(5)	25.85	24.68	21.24	15.30	16.32	13.51	12.84	6.96	8.83	7.22	9.07	5.63	10.28	9.12	7.98	6.88	5.81	4.77	3.76	2.77	1.81	0.86	0.09	(81.80)	(83.44)	(85.11)	(86.81)	--	
Post Tax Cashflows			19.00	20.00	21.00	22.00	23.00	24.00	25.00	26.00	27.00	28.00	29.00	30.00	31.00	32.00	33.00	34.00	35.00	36.00	37.00	38.00	39.00	40.00	41.00	42.00	43.00	44.00	45.00	46.00	
Discount Factor			0.1526	0.1382	0.1252	0.1134	0.1027	0.0931	0.0843	0.0763	0.0692	0.0626	0.0567	0.0514	0.0466	0.0422	0.0382	0.0346	0.0313	0.0284	0.0257	0.0233	0.0211	0.0191	0.0173	0.0157	0.0142	0.0129	0.0117	0.0106	
Present Value of Net Field Cash Flows @ 10.40%			3.94	3.41	2.66	1.74	1.68	1.26	1.08	0.53	0.61	0.45	0.51	0.29	0.48	0.38	0.30	0.24	0.18	0.14	0.10	0.06	0.04	0.02	0.00	(1.28)	(1.18)	(1.09)	(1.01)	--	
Post-Tax Field NPV			399.81																												

Tornado	Notes:																							
	(1)	Q3 2022	Q4 2022	Q1 2023	Q2 2023	Q1 2023	Q4 2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040
Net Production																								
Oil (mmbbl/d)		--	--	--	--	--	--	--	--	0.04	0.05	0.02	0.01	0.01	0.01	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Gas (mmcsf/d)		--	--	--	--	--	--	--	--	2.37	4.70	4.61	4.56	4.49	4.42	4.34	4.29	4.11	3.34	2.62	2.07	1.63	1.28	1.01
NGL (mmbbl/d)		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Total Net Production (mboe)	(2)	--	--	--	--	--	--	--	--	0.4	0.9	0.8	0.8	0.8	0.8	0.8	0.7	0.7	0.6	0.5	0.4	0.3	0.2	0.2
Revenue	(2)	--	--	--	--	--	--	--	--	10.51	20.33	19.83	19.62	19.55	19.55	19.59	19.64	19.18	15.87	12.75	10.25	8.23	6.62	5.32
Opex	(2)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.24)	(0.99)	(1.01)	(1.03)	(1.05)	(1.07)	(1.10)	(1.12)	(1.14)	(1.16)	(1.19)	(1.21)	(1.23)	(1.26)	(1.28)
Capex	(2)	--	--	--	--	--	--	(4.93)	(10.44)	(9.49)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Abex	(2)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Total Net Field Cash Flows		(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(4.93)	(10.44)	0.77	19.33	18.82	18.59	18.50	18.47	18.49	18.52	18.04	14.71	11.57	9.04	7.00	5.36	4.03
Tax	(3)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(1.97)	(4.17)	0.31	7.73	7.53	7.44	7.40	7.39	7.40	7.41	7.22	5.88	4.63	3.61	2.80	2.14	1.61
EPL Investment Allowance	(4)	--	--	--	--	--	--	(3.95)	(8.35)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
EPL Payable	(5)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(2.22)	(4.70)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Post Tax Cashflows		(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.74)	(1.57)	0.46	11.60	11.29	11.15	11.10	11.08	11.09	11.11	10.82	8.82	6.94	5.42	4.20	3.21	2.42
Discount Period		0.12	0.37	0.62	0.87	1.12	1.37	2.00	3.00	4.00	5.00	6.00	7.00	8.00	9.00	10.00	11.00	12.00	13.00	14.00	15.00	16.00	17.00	18.00
Discount Factor		0.9880	0.9638	0.9406	0.9173	0.8949	0.8730	0.8205	0.7432	0.6732	0.6098	0.5523	0.5003	0.4532	0.4105	0.3718	0.3368	0.3051	0.2763	0.2503	0.2267	0.2054	0.1860	0.1695
Present Value of Net Field Cash Flows @ 10.40%		(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.61)	(1.16)	0.31	7.07	6.24	5.58	5.03	4.55	4.12	3.74	3.30	2.44	1.74	1.23	0.86	0.60	0.41
Notes:		2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055	2056	2057	2058	2059	2060	2061	2062	2063
Net Production																								
Oil (mmbbl/d)		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Gas (mmcsf/d)		0.80	0.63	0.49	0.39	0.31	0.04	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
NGL (mmbbl/d)		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Total Net Production (mboe)	(2)	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.0	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Revenue	(2)	4.27	3.43	2.76	2.22	1.78	0.26	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Opex	(2)	(1.31)	(1.34)	(1.36)	(1.39)	(1.42)	(0.24)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Capex	(2)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Abex	(2)	--	--	--	--	--	(4.17)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Total Net Field Cash Flows		2.96	2.10	1.40	0.83	0.36	0.02	(4.17)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Tax	(3)	1.19	0.84	0.56	0.33	0.15	0.01	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
EPL Investment Allowance	(4)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
EPL Payable	(5)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Post Tax Cashflows		1.78	1.26	0.84	0.50	0.22	0.01	(4.17)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Discount Period		19.00	20.00	21.00	22.00	23.00	24.00	25.00	26.00	27.00	28.00	29.00	30.00	31.00	32.00	33.00	34.00	35.00	36.00	37.00	38.00	39.00	40.00	41.00
Discount Factor		0.1526	0.1382	0.1252	0.1134	0.1027	0.0931	0.0843	0.0763	0.0692	0.0626	0.0567	0.0514	0.0466	0.0422	0.0382	0.0346	0.0313	0.0284	0.0257	0.0233	0.0211	0.0191	0.0173
Present Value of Net Field Cash Flows @ 10.40%		0.27	0.17	0.10	0.06	0.02	0.00	(0.35)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Post-Tax Field NPV		45.73																						

Notes:

- (1) Ithaca's holds 50.0% working interest, and 2C reserves are risked at 10%.
- (2) Forecasts as per Management. Cashflow items start from 01/07/2022.
- (3) Taxes include a corporate tax of 30.0% and a supplementary tax of 10.0%.
- (4) EPL Investment Allowance is 80% of Capex until 2025.
- (5) EPL payable is 25% of post tax & post allowance cashflows.

Delek Group Ltd.

Siccar Point PPA

Valuation Date: June 30, 2022

Weighted Average Cost of Capital

Currency in Local Millions (Unless otherwise noted)

Exhibit 3.0

For Discussion Purposes Only

Assumptions and Sources						Formulas							
Valuation Date	30-Jun-22					Unlevered Beta =	Beta (Observed) / [1 + D/E (1 - ti)]						
Risk-Free Rate (Rf)	3.5%	Kroll Normalised Risk Free Rate				Relevered Beta =	Unlevered Beta * [1 + D/E (1 - tt)]						
Pretax Required Rate on Debt Capital (i)	7.9%	Normalised USD BB rated bond				Industry Average D/E =	(Debt/Capital) / (Equity/Capital)						
Equity Risk Premium (Rp)	5.5%	Kroll Normalised EMRP				Relevered Beta Analysis							
Small Stock Premium (Ssp) (4)	1.22%	Kroll 2022 Handbook, Low Cap											
Effective Tax Rate - Target (tt)	30.0%	Target Tax Rate				Beta (Unlevered)	1.10						
Beta (Relevered) (β)	1.61	Industry Characteristics				Industry D/E	66.7%						
Debt / Capital (D) (5)	40.0%	Expected Leverage				Effective Tax Rate - Target (tt)	30.0%						
Equity / Capital (E)	60.0%	Expected Leverage				Beta (Relevered)	1.61						
Alpha (α)	0.0%	Company Characteristics											
Comparable Company Analysis													
		S&P Credit	BARRA	Book Value		Number of		Minority				Individual	
Company	Ticker	Rating	Beta (1)	of Debt (2)	Share Price	Common	Market Value of	Interest	Total Capital	Debt/Equity	Debt/Capital	Country Tax	Beta
Capricorn Energy PLC	LSE:CNE	NR	1.03	181	2.18	309	674	-	854	26.8%	21.1%	30.0%	0.86
Harbour Energy plc	LSE:HBR	BB	1.42	3,540	3.64	914	3,324	-	6,864	106.5%	51.6%	30.0%	0.81
Aker BP ASA	OB:AKRBP	BBB	1.35	3,694	342.10	632	216,103	-	219,797	1.7%	1.7%	48.8%	1.34
Serica Energy plc	AIM:SQZ	NR	1.17	-	2.85	272	775	-	775	0.0%	0.0%	30.0%	1.17
Equinor ASA	OB:EQNR	AA-	1.15	34,142	342.55	3,204	1,097,517	19	1,131,678	3.1%	3.0%	48.8%	1.13
	Selected										40.0%		1.10
	Average												1.06
	Median												1.13

Weighted Average Rate of Return - Capital Asset Pricing Model					WACC Sensitivity Table					
	Required Return		Weighting	WACC	Beta (Relevered)	1.51	1.56	1.61	1.66	1.71
Debt	5.5%	x	40.0%	2.2%	WACC	10.0%	10.2%	10.4%	10.5%	10.7%
Equity	13.6%	x	60.0%	8.2%						
Weighted Average Cost of Capital				10.4%						
Weighted Average Cost of Capital (rounded)				10.4%						

Notes:

- (1) BARRA betas as at June 2022.
- (2) Debt includes short term and long term interest-bearing debt plus capital leases and preferred stock.
- (3) Estimated effective tax rate for exploration and production companies.
- (4) Small Stock Premium per D&P Valuation Handbook 2022.
- (5) The selected leverage is based on our assumption of a market participant target leverage structure.

Delek Group Ltd.

Siccar Point PPA

Valuation Date: June 30, 2022

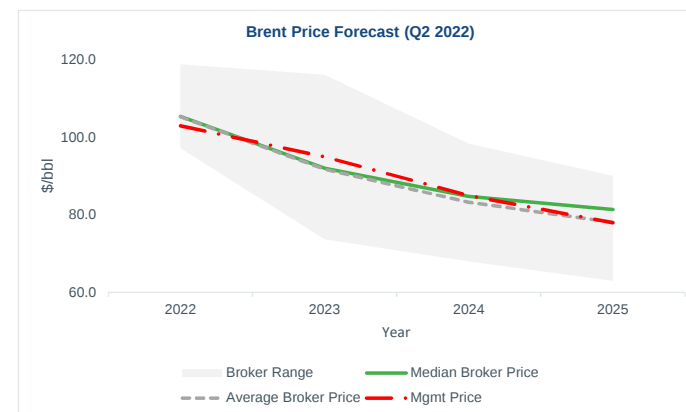
Brent Oil Price Forecast Benchmarking

Currency in USD per bbl

Exhibit 4.0

For Discussion Purposes Only

Firm		As of	2022	2023	2024	2025
Citigroup Inc	(1)	30-Jun-22	99.0	75.0	n/a	n/a
Fitch Solutions	(1)	15-Jun-22	100.0	90.0	85.0	88.0
Intesa Sanpaolo SpA	(1)	09-Jun-22	108.0	95.0	87.0	82.0
Goldman Sachs Group Inc/The	(1)	31-May-22	118.1	115.0	90.0	90.0
Commerzbank AG	(1)	25-May-22	99.0	91.0	n/a	n/a
MPS Capital Services Banca per le Imprese SpA	(1)	20-May-22	99.5	n/a	n/a	n/a
Banco Santander SA	(1)	10-May-22	99.0	79.0	68.0	63.0
Westpac Banking Corp	(1)	22-Apr-22	107.0	94.0	74.0	63.0
Natixis SA	(1)	07-Apr-22	106.4	85.3	n/a	n/a
Market Risk Advisory Co Ltd	(1)	04-Apr-22	97.3	73.7	74.7	76.3
MUFG Bank	(1)	01-Apr-22	118.9	116.1	98.4	n/a
McDaniel & Associates	(2)	01-Jul-22	104.5	92.3	84.3	77.5
GLJ	(2)	01-Jul-22	110.0	94.8	84.5	81.4
Sproule	(2)	01-Jul-22	108.0	92.0	87.0	82.0
Max			118.9	116.1	98.4	90.0
Median			105.5	92.0	84.8	81.4
Mean			105.3	91.8	83.3	78.1
Min			97.3	73.7	68.0	63.0
Brent Futures (2)	(3)		106.6	92.9	85.0	79.7
Management Price Curve (3)	(4)		103.0	95.0	85.0	78.0



Notes:

- (1) Source: Bloomberg
- (2) Source: Other Third-Party forecasts
- (3) Source: S&P Capital IQ, Brent Futures as at 30/06/2022
- (4) Management provided forecasts

Delek Group Ltd.

Exhibit 5.0

Siccar Point PPA

Valuation Date: June 30, 2022

Other Line Items

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

For Discussion Purposes Only

Breakdown of Working Capital				(1)
Inventories - operated	555			
Inventories non op	7,025			
Trade receivables	31,839			
JV debtors	788			
Other - overlift	(10,206)			
Current liabilities	(21,448)			
Realised but not settled hedges	(13,117)			
Other current liabilities	(9,814)			
Total working capital	(14,379)			
Deferred Tax Asset				(2)
	Balance			
CT Tax Losses	3,203,474	30.0%	961,042	
SCT Tax Losses	2,863,643	10.0%	286,364	
Deferred Tax Asset (losses)			1,247,406	
Deferred Tax Asset				(3)
Discounted decom liability under IAS 37	(121,022)			
Deferred Tax Asset - timing differences on decom	48,409			
Derivatives				(1)
Short Term Asset	3,557			
Short Term Asset	2,668			
Short Term Liability	(47,040)			
Short Term Liability	(42,083)			
Total	(82,898)			
DTA (Derivatives)	38,406			
Deferred Tax Liability				(4)
PP&E	668,724			
E&E	706,558			
Total	1,375,282			
Deferred Tax liability	(550,113)			

Notes:

- (1) Provided by Management.
- (2) Based on current projections, these NOLs are being utilised to offset taxes until year 2025.
- (3) Please refer to Exhibit 1.2 for calculations on the discounted decom liability. DTA is calculated at 40% on the discounted decom liability.
- (4) Please refer to Exhibit 2.0 for field values. DTA is calculated at 40% on the total field value.

פרק

ג'

דוחות כספיים



קבוצת דלק בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני, 2023

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
3-4	מאזנים מאוחדים
5	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד
6	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
7-11	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
12-16	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
17-34	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

ד"ר סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של קבוצת דלק בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של קבוצת דלק בע"מ החברה וחברות מאוחדות (להלן - "החברה"), הכולל הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2023 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכת ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-32% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 ביוני 2023, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-27% וכ-26%, בהתאמה, מכלל הכנסות המאוחדות לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי של אותן חברות נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

פסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 7 למידע הכספי הביניים המאוחד בדבר תביעות שהוגשו כנגד חברות הקבוצה.

בטיטמן אלמגור זהר ושות'

רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

חיפה, 22 באוגוסט, 2023

תל אביב - משרד ראשי

מרכז עזריאלי 1 תל אביב, 6701101, ת.ד. 16593 תל אביב 6116402 | טלפון: 03-6085555 | info@deloitte.co.il

משרד נצרת
מרכז אבן עזר 9
נצרת, 16100

טלפון: 073-3994455
פקס: 073-3994455
info-nazareth@deloitte.co.il

משרד אילת
המרכז העירוני
ת.ד. 583
אילת, 8810402

טלפון: 08-6375676
פקס: 08-6371628
info-ellat@deloitte.co.il

משרד חיפה
מעלה השחרור 5
ת.ד. 5648
חיפה, 3105502

טלפון: 04-8607333
פקס: 04-8672528
info-haifa@deloitte.co.il

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510
ת.ח. 45396

טלפון: 02-5018888
פקס: 02-5374173
info-jer@deloitte.co.il

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2022	2022	2023
מבוקר	בלתי מבוקר	
	מליוני ש"ח	

נכסים שוטפים

2,159	948	1,576	מזומנים ושווי מזומנים
1,547	803	224	השקעות לזמן קצר
1,127	(* 1,654)	1,407	לקוחות
1,522	(* 1,187)	1,279	חייבים ויתרות חובה
86	14	41	מסים שוטפים לקבל
531	146	545	נגזרים פיננסיים
622	467	644	מלאי

נכסים לא שוטפים

2,834	2,661	3,069	הלוואות, פקדונות וחייבים לזמן ארוך
492	493	503	השקעות בחברות כלולות
355	356	355	נדל"ן להשקעה
197	56	130	נכסי זכויות שימוש
75	11	36	נגזרים פיננסיים
26,608	26,775	27,815	השקעות בחיפושים והפקה של נכסי נפט וגז, נטו
124	132	115	רכוש קבוע, נטו
3,281	3,264	3,448	מוניטין
1,510	(* 5,565)	1,352	מסים נדחים
35,476	39,313	36,823	
43,070	44,532	42,539	

(*) הותאם למפרע, ראה באור ד'2' להלן.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ליום 31 בדצמבר 2022 מבוקר	ליום 30 ביוני		
	2022	2023	
	בלתי מבוקר		
	מליוני ש"ח		
			<u>התחייבויות שוטפות</u>
2,872	2,837	1,165	חלויות שוטפות של אגרות חוב והלוואות
3,921	3,201 (*)	2,932	ספקים, זכאים ויתרות זכות
147	74	158	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
488	214	1,101	מסים שוטפים לשלם
481	2,365	86	נגזרים פיננסיים
7,909	8,691	5,442	
			<u>התחייבויות לא שוטפות</u>
2,189	2,717	1,271	הלוואות מתאגידים בנקאיים ומאחרים
11,590	12,235	11,738	אגרות חוב
-	174	-	התחייבויות הניתנות להמרה
60	-	-	התחייבות בגין חכירה
96	592	37	נגזרים פיננסיים
6,646	7,074	7,720	הפרשות והתחייבויות אחרות
1,701	1,723	1,926	מסים נדחים
22,282	24,515	22,692	
			<u>הון</u>
19	19	20	הון מניות
2,554	2,535	2,341	פרמיה על מניות
16	18	6	תקבולים בגין אופציית המרה וכתבי אופציה
7,026	8,217 (*)	7,343	יתרת רווח
(170)	(229)	395	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(652)	(688)	(641)	קרן הון מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
78	(1,385)	144	קרנות אחרות
(314)	(314)	-	מניות אוצר
8,557	8,173	9,608	<u>סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה</u>
4,322	3,153	4,797	<u>זכויות שאינן מקנות שליטה</u>
12,879	11,326	14,405	<u>סה"כ הון</u>
43,070	44,532	42,539	

(*) הותאם למפרע, ראה באור 2' להלן.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

22 באוגוסט 2023
תאריך אישור הדוחות הכספייםתמיר פוליקר
משנה למנכ"ל
ומנהל כספים ראשיעידן וולס
מנכ"לאהוד ארז
יו"ר הדירקטוריון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2022	2022	2023	2022	2023	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	מליוני ש"ח				
	(למעט נתוני רווח נקי (הפסד) למניה)				
11,995	(* 2,850	2,999	(* 5,902	6,141	הכנסות
5,195	1,318	1,330	2,791	2,546	עלות ההכנסות
6,800	1,532	1,669	3,111	3,595	רווח גולמי
257	30	56	84	125	הוצאות הנהלה וכלליות
37	7	5	8	3	חלק הקבוצה ברווחי חברות כלולות
3,859	(* 2,171	(379)	(* 4,111	(205)	תפעוליות, נטו
					הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
10,439	3,680	1,239	7,146	3,268	רווח תפעולי
298	73	87	141	326	הכנסות מימון
(1,583)	(* (387)	(496)	(* (855)	(1,031)	הוצאות מימון
9,154	3,366	830	6,432	2,563	רווח לפני מסים על ההכנסה
4,623	511	244	942	1,151	מסים על ההכנסה
4,531	2,855	586	5,490	1,412	רווח מפעילויות נמשכות
(14)	(48)	4	(31)	(7)	רווח (הפסד) מפעילויות שהופסקו, נטו
4,517	2,807	590	5,459	1,405	רווח נקי
					מיוחס ל:
3,977	2,629	406	5,168	967	בעלי מניות החברה
540	178	184	291	438	זכויות שאינן מקנות שליטה
4,517	2,807	590	5,459	1,405	
<u>רווח נקי (הפסד) למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)</u>					
225.1	(* 151.2	22.2	(* 293.7	54.3	רווח בסיסי מפעילויות נמשכות
(0.8)	(2.7)	0.2	(1.8)	(0.4)	רווח (הפסד) בסיסי מפעילויות שהופסקו
224.3	148.5	22.4	291.9	53.9	רווח בסיסי
215.2	(* 144.1	22.1	(* 279.8	53.8	רווח מדולל מפעילויות נמשכות
(0.8)	(2.7)	0.2	(1.8)	(0.4)	רווח (הפסד) מדולל מפעילויות שהופסקו
214.4	141.4	22.3	278	53.4	רווח מדולל

(*) הותאם למפרע, ראה באור 2' להלן.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2022	2022	2023	2022	2023	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	מליוני ש"ח				
4,517	(* 2,807	590	(* 5,459	1,405	רווח נקי
רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):					
<u>סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:</u>					
76	180	71	(1,061)	216	רווח (הפסד) בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
902	204	(71)	569	(142)	העברה לרווח או הפסד בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
1,333	1,085	379	1,243	798	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
2,311	1,469	379	751	872	סה"כ רווח כולל אחר
6,828	4,276	969	6,210	2,277	סה"כ רווח כולל
5,859	3,806	674	5,572	1,598	מיוחס ל:
969	470	295	638	679	בעלי מניות החברה
					זכויות שאינן מקנות שליטה
6,828	4,276	969	6,210	2,277	

(*) הותאם למפרע, ראה באור 2' להלן.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי המניות של החברה										
הון מניות	פרמיה על מניות	תקבולים בגין אופציית המרה וכתבי אופציה	יתרת רווח	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	קרן מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרנות (אחרות *)	מניות אוצר	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
בלתי מבוקר										
מליוני ש"ח										
19	2,554	16	7,026	(170)	(652)	78	(314)	8,557	4,322	12,879
-	-	-	967	-	-	-	-	967	438	1,405
-	-	-	-	565	-	66	-	631	241	872
-	-	-	967	565	-	66	-	1,598	679 (**)	2,277
1	101	(10)	-	-	-	-	-	92	-	92
-	-	-	-	-	11	-	-	11	-	11
-	-	-	-	-	-	-	-	-	29	29
-	(314)	-	-	-	-	-	314	-	-	-
-	-	-	(650)	-	-	-	-	(650)	-	(650)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(233)	(233)
20	2,341	6	7,343	395	(641)	144	-	9,608	4,797	14,405

יתרה ליום 1 בינואר, 2023 (מבוקר)

רווח נקי

רווח כולל אחר

סה"כ רווח כולל

מימוש כתבי אופציה למניות

עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

תשלום מבוסס מניות

חילוט מניות באוצר

דיבידנד לבעלי מניות החברה

דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

יתרה ליום 30 ביוני, 2023

(*) בעיקר קרן הון בגין גידור תזרימי מזומנים.

(**) הרכב הרווח הכולל של הזכויות שאינן מקנות שליטה הינו כדלקמן:

רווח נקי המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה

התאמות הנובעות בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים

התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ

סה"כ רווח כולל המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה

438

8

233

679

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי המניות של החברה										
הון מניות	פרמיה על מניות	תקבולים בגין אופציית המרה וכתבי אופציה	יתרת רווח	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	קרן מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרנות (אחרות *)	מניות אוצר	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
בלתי מבוקר										
מליוני ש"ח										
19	2,534	18	3,049	(1,125)	(684)	(893)	(314)	2,604	2,584	5,188
-	-	-	5,168 (***)	-	-	-	-	5,168	291	5,459
-	-	-	-	896	-	(492)	-	404	347	751
-	-	-	5,168	896	-	(492)	-	5,572	638 (**)	6,210
-	1	-	-	-	-	-	-	1	-	1
-	-	-	-	-	(4)	-	-	(4)	4	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(73)	(73)
19	2,535	18	8,217	(229)	(688)	(1,385)	(314)	8,173	3,153	11,326

יתרה ליום 1 בינואר, 2022 (מבוקר)

רווח נקי

רווח (הפסד) כולל אחר

סה"כ רווח (הפסד) כולל

מימוש כתבי אופציה למניות

עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות

שליטה

דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

יתרה ליום 30 ביוני, 2022

(*) בעיקר קרן הון בגין גידור תזרימי מזומנים.

(**) הרכב הרווח הכולל של הזכויות שאינן מקנות שליטה הינו כדלקמן:

291	רווח נקי המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
347	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
638	סה"כ רווח כולל המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה

(***) הותאם למפרע, ראה באור 2' להלן.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי המניות של החברה									
הון מניות	פרמיה על מניות	תקבולים בגין אופציית המרה וכתבי אופציה	יתרת רווח	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	קרן מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרנות אחרות (*)	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
בלתי מבוקר									
מליוני ש"ח									
19	2,256	14	7,137	127	(641)	144	9,056	4,571	13,627
-	-	-	406	-	-	-	406	184	590
-	-	-	-	268	-	-	268	111	379
-	-	-	406	268	-	-	674	295 (**)	969
1	85	(8)	-	-	-	-	78	-	78
-	-	-	-	-	-	-	-	15	15
-	-	-	(200)	-	-	-	(200)	-	(200)
-	-	-	-	-	-	-	-	(84)	(84)
20	2,341	6	7,343	395	(641)	144	9,608	4,797	14,405

יתרה ליום 1 באפריל, 2023

רווח נקי

רווח כולל אחר

סה"כ רווח כולל

מימוש כתבי אופציה למניות

תשלום מבוסס מניות

דיבידנד לבעלי מניות החברה

דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

יתרה ליום 30 ביוני, 2023

(*) בעיקר קרן הון בגין גידור תזרימי מזומנים.

(**) הרכב הרווח הכולל של הזכויות שאינן מקנות שליטה הינו כדלקמן:

184	רווח נקי המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
111	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
295	סה"כ רווח כולל המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי המניות של החברה										
הון מניות	פרמיה על מניות	תקבולים בגין אופציית המרה וכתבי אופציה	יתרת רווח	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	קרן מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרנות (אחרות *)	מניות אוצר	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
בלתי מבוקר										
מליוני ש"ח										
19	2,534	18	5,588	(1,021)	(685)	(1,770)	(314)	4,369	2,753	7,122
-	-	-	2,629 (***)	-	-	-	-	2,629	178	2,807
-	-	-	-	792	-	385	-	1,177	292	1,469
-	-	-	2,629	792	-	385	-	3,806	470 (**)	4,276
-	1	-	-	-	-	-	-	1	-	1
-	-	-	-	-	(3)	-	-	(3)	3	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(73)	(73)
19	2,535	18	8,217	(229)	(688)	(1,385)	(314)	8,173	3,153	11,326
יתרה ליום 1 באפריל, 2022										
רווח נקי										
רווח כולל אחר										
סה"כ רווח כולל										
מימוש כתבי אופציה למניות										
עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה										
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה										
יתרה ליום 30 ביוני, 2022										

(*) בעיקר קרן הון בגין גידור תזרימי מזומנים.
 (**) הרכב הרווח הכולל של הזכויות שאינן מקנות שליטה הינו כדלקמן:

178	רווח נקי המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
292	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
470	סה"כ רווח כולל המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה

(***) הותאם למפרע, ראה באור 2' להלן.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי המניות של החברה										
הון מניות	פרמיה על מניות	תקבולים בגין אופציות ואופציית המרה	יתרת רווח	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	קרן מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרנות אחרות (*)	מניות אוצר	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
מבוקר										
מליוני ש"ח										
19	2,534	18	3,049	(1,125)	(684)	(893)	(314)	2,604	2,584	5,188
-	-	-	3,977	-	-	-	-	3,977	540	4,517
-	-	-	-	955	-	927	-	1,882	429	2,311
-	-	-	-	-	-	-	-	5,859	969 **	6,828
-	20	(2)	-	-	-	-	-	18	-	18
-	-	-	-	-	32	44	-	76	939	1,015
-	-	-	-	-	-	-	-	-	20	20
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(190)	(190)
19	2,554	16	7,026	(170)	(652)	78	(314)	8,557	4,322	12,879

יתרה ליום 1 בינואר, 2022

רווח נקי

רווח כולל אחר

סה"כ רווח כולל

מימוש כתבי אופציה למניות

עסקאות עם בעלי זכות שאינן מקנות שליטה

שליטה

תשלום מבוסס מניות

דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022

(*) ליום 31 בדצמבר, 2022 בעיקר בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים.

(**) הרכב ההפסד הכולל של הזכויות שאינן מקנות שליטה הינו כדלקמן:

540	רווח נקי המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
378	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
51	התאמות הנובעות בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
969	סה"כ רווח כולל המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
2022	2022	2023	2022	2023
מבוקר	בלתי מבוקר			
	מליוני ש"ח			

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

4,517	(*2,807	590	(* 5,459	1,405	רווח נקי
2,313	(* (528)	977	(* (1,950)	1,839	התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (א)
6,830	2,279	1,567	3,509	3,244	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

(5)	(3)	1	(5)	-	מימוש (רכישת) רכוש קבוע, נדל"ן להשקעה ונכסים בלתי מוחשיים
11	11	-	11	-	תמורה ממימוש רכוש קבוע ונדל"ן להשקעה
(262)	-	-	(262)	-	מסים ששולמו בקשר עם מכירת נכסי גז ונפט
(541)	128	1,515	126	1,315	השקעות לזמן קצר, נטו
51	3	32	4	(92)	מימוש (השקעה) בפקדונות בבנקים לזמן ארוך, נטו
(1,568)	(650)	(630)	(1,024)	(1,065)	השקעה בחיפוש ובנכסי נפט וגז
49	-	-	34	-	מזומנים שנוספו ממימוש השקעות בחברות שאוחדו בעבר (לרבות מנכסי נפט וגז) (ב)
(3,397)	(3,585)	-	(3,397)	-	מזומנים ששימשו בגין רכישת שליטה בחברות ופעילויות, נטו (ג)
(229)	-	-	-	-	תשלום תמורה נדחית
22	-	83	-	105	פרעון הלוואות שניתנו ותמלוגים שהתקבלו
(5,869)	(4,096)	1,001	(4,513)	263	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

(*) הותאם למפרע, ראה באור ד'2' להלן.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
2022	2022	2023	2022	2023
מבוקר	בלתי מבוקר			
	מליוני ש"ח			

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

1,811	2,691	-	2,691	544	קבלת הלוואות לזמן ארוך
(1,797)	(504)	(365)	(1,143)	(1,249)	פרעון הלוואות לזמן ארוך
(555)	(51)	(151)	(407)	(286)	דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה (לרבות תשלומים ע"ח המס)
-	-	(200)	-	(650)	דיבידנד ששולם
18	1	78	1	92	מימוש כתבי אופציה למניות
1,015	-	-	-	11	הנפקת מניות למיעוט בחברה מאוחדת (בניכוי הוצאות הנפקה)
(120)	-	(41)	-	(58)	פרעון התחייבויות בגין חכירה
-	(14)	(5)	(51)	(13)	תשלום תמורות מותנות
209	-	-	-	-	הנפקת אגרות חוב (בניכוי הוצאות הנפקה)
(608)	(9)	(1,429)	(360)	(2,539)	פרעון אגרות חוב

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) מימון

(27)	2,114	(2,113)	731	(4,148)
------	-------	---------	-----	---------

הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים

78	56	48	74	58
----	----	----	----	----

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

1,012	353	503	(199)	(583)
-------	-----	-----	-------	-------

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

1,147	595	1,073	1,147	2,159
-------	-----	-------	-------	-------

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

2,159	948	1,576	948	1,576
-------	-----	-------	-----	-------

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
2022	2022	2023	2022	2023
מבוקר	בלתי מבוקר			
	מליוני ש"ח			

(א) התאמות הדרושות להצגת תזרימי
מזומנים מפעילות שוטפת

התאמות לסעיפי רווח והפסד:				
פחת, אזילה, הפחתות וירידת ערך נכסים, נטו				
2,911	871	1,099	1,437	1,785
3,803	510	(290)	941	132
9	42	(7)	23	3
(19)	(4)	-	(4)	-
(12)	7	(5)	5	(3)
(4,445)	(2,466) *	-	(4,445) *	-
53	-	10	-	33
(453)	68	(92)	(58)	(204)
(72)	(92)	132	(30)	171
(7)	(17)	-	(15)	-
שינויים בסעיפי נכסים תפעוליים והתחייבויות תפעוליות:				
(102)	953	17	184	(19)
(191)	64	174	(6)	268
17	(265)	23	(153)	12
4	(6)	(10)	(19)	(18)
817	(193)	(84)	190	(321)
2,313	(528)	967	(1,950)	1,839
25	13	-	13	-

(1) לאחר ניכוי דיבידנדים שהתקבלו

(*) הותאם למפרע, ראה באור ד' להלן.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2022	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2022	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023
מבוקר	מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
			מליוני ש"ח	מליוני ש"ח

(ב) מזומנים שנוספו ממימוש השקעות
בחברות שאוחדו בעבר

				הון חוזר (ללא מזומנים ושווי מזומנים), נטו
-	-	-	34	השקעות בחיפוש והפקה של נכסי נפט וגז
49	-	-	-	
49	-	-	34	

(ג) מזומנים ששימשו לרכישת שליטה
בחברות ופעילויות, נטו

				הון חוזר (ללא מזומנים ושווי מזומנים), נטו
6	102	-	6	השקעות בחיפוש והפקה של גז ונפט אגרות חוב
(6,235)	(5,170)	-	(6,235)	נכסי מסים נדחים
700	700	-	700	מוניטין
(4,724)	(2,620) *	-	(4,724) *	התחייבות לסילוק נכסים
(217)	(217)	-	(217)	תמורה נדחית ומותנית
1,289	480	-	1,289	רווח מרכישה במחיר הזדמנותי
1,003	338	-	1,003	נגזרים פיננסיים
4,445	2,466 *	-	4,445 *	
336	336	-	336	
(3,397)	(3,585)	-	(3,397)	

(*) הותאם למפרע, ראה באור ד' להלן.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
2022	2022	2023	2022	2023
מבוקר	בלתי מבוקר			
	מליוני ש"ח			

(ד) פעולות מהותיות שלא במזומן

350	289	411	289	902
81	-	-	-	-
15	-	-	-	-

השקעה בנכסי נפט וגז כנגד התחייבות
דיבידנד לשלם לבעלי זכויות שאינן
מקנות שליטה
תמורה שטרם התקבלה מהמכירה

(ה) מידע נוסף על תזרימי המזומנים

מזומנים ששולמו במשך התקופה עבור:

1,225	431	303	556	493
339	10	26	55	394

ריבית

מסים

מזומנים שהתקבלו במשך התקופה עבור:

25	1	31	5	46
25	13	-	13	-
21	7	-	17	-

ריבית

דיבידנד

מסים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

- א. קבוצת דלק בע"מ (להלן - החברה) עוסקת בהשקעות ובניהול חברות ושותפויות הפועלות בעיקר בתחומי חיפוש והפקת נפט וגז בישראל ובחו"ל (בים הצפוני). בעל השליטה בחברה הינו מר יצחק (שרון) תשובה המחזיק, בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים, באמצעות חברות בבעלותו המלאה בכ-49.52% מהון המניות ומזכויות ההצבעה בחברה (בדילול מלא - בכ-49.48%).
- ב. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2023 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2022 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).
- ג. מאחר ועיקר פעילותה של הקבוצה הינו בתחום האנרגיה, הרי שלמחירי הנפט והגז הטבעי (כמו גם לשער החליפין של הדולר ביחס לשקל ולשערי הריבית) יש השפעה מהותית (חיובית או שלילית) על תוצאות פעילות הקבוצה, על שווי נכסיה (הסחירים והלא סחירים), הונה, ותזרימי המזומנים הנובעים מפעילותה השוטפת. כמו כן לתנודתיות במחירי הגז והנפט השפעה על יכולתן של החברה וחברות המטה לקבל דיבידנדים מחברות ושותפויות מוחזקות או על סכומם של דיבידנדים אמורים.
- ד. יצוין עוד כי ליום 30 ביוני, 2023, לחברה (סולו) גרעון בהון החוזר בסך של כ-371 מיליוני ש"ח הנובע בעיקר מהחלויות השוטפות של התחייבויות פיננסיות אותן נטלה החברה. הנהלת החברה סבורה, בהתבסס על תחזית תזרימי המזומנים שלה ובהתבסס על המקורות והחלופות העומדות לרשותה, כי לחברה קיימים מקורות מספקים, שיאפשרו לה לעמוד בהתחייבויותיה ובאמות המידה הפיננסיות בעתיד הנראה לעין.

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ערוכים בהתאם לכללים חשבונאיים מקובלים לעריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים כפי שנקבעו בתקן חשבונאות בינלאומי 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן בהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים, למעט האמור בסעיף ג' להלן.

ב. מסים על ההכנסה בדוחות ביניים

הוצאות (הכנסות) המסים על ההכנסה לתקופות המוצגות כוללות את סך המסים השוטפים, וכן את סך השינוי ביתרות המסים הנדחים, למעט מסים נדחים הנובעים מעסקאות שנזקפו ישירות להון, ולעסקאות צירופי עסקים.

הוצאות (הכנסות) מסים שוטפים בתקופות ביניים נצברות תוך שימוש בשיעור מס ההכנסה האפקטיבי השנתי הממוצע. לצורך חישוב שיעור מס ההכנסה האפקטיבי, מופחתים הפסדים לצורכי מס אשר לא הוכרו בגינם נכסי מסים נדחים, הצפויים להפחית את חבות המס בשנת הדיווח.

ג. יישום לראשונה של תיקונים לתקני חשבונאות קיימים**1. תיקון IAS 1 "הצגת דוחות כספיים" (בדבר גילוי לגבי מדיניות חשבונאית)**

התיקון מחליף את המונח "מדיניות חשבונאית משמעותית" ב"מידע מהותי לגבי מדיניות חשבונאית". מידע לגבי מדיניות חשבונאית הוא מהותי אם, כאשר הוא נחשב יחד עם מידע אחר הכלול בדוחות הכספיים של ישות, ניתן לצפות כי ישפיע באופן סביר על ההחלטות שהמשתמשים העיקריים בדוחות כספיים למטרות כלליות מקבלים על בסיס אותם דוחות כספיים.

בנוסף, התיקון מבהיר שמידע לגבי מדיניות חשבונאית המתייחס לעסקאות, אירועים או תנאים אחרים שאינם מהותיים, אינו מהותי ואין צורך לתת לגביו גילוי. מידע לגבי מדיניות חשבונאית עשוי להיות מהותי בגלל אופי העסקאות, האירועים או התנאים האחרים הקשורים אליו, גם אם הסכומים אינם מהותיים. עם זאת, לא כל מידע לגבי המדיניות החשבונאית הנוגע לעסקאות מהותיות, אירועים או תנאים אחרים הוא כשלעצמו מהותי.

התיקון מיושם באופן של מכאן ולהבא לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 או לאחריו.

לתיקון האמור לא היתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

2. תיקון ל-8 IAS "מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות" (בדבר הגדרת אומדנים חשבונאיים)

הגדרת "שינוי באומדן חשבונאי" הוחלפה בהגדרת "אומדנים חשבונאיים". אומדנים חשבונאיים לפי ההגדרה החדשה הם "סכומים כספיים בדוחות הכספיים הכפופים לאי ודאות במדידה". התיקון מבהיר כי שינוי באומדן חשבונאי הנובע ממידע חדש או התפתחויות חדשות אינו תיקון של טעות. בנוסף, ההשפעות של שינוי בנתון או בטכניקת מדידה המשמשת לפיתוח אומדן חשבונאי מהוות שינוי באומדנים חשבונאיים אם אותם שינויים אינם נובעים מתיקון טעויות בתקופה קודמת.

התיקון מיושם באופן של מכאן ולהבא לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 או לאחריו.

לתיקון האמור לא היתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. יישום לראשונה של תיקונים לתקני חשבונאות קיימים (המשך)

3. תיקון IAS 12 "מסים על ההכנסה" (בדבר מסים נדחים בגין נכסים והתחייבויות הנובעים מאותה עסקה)

התיקון מבהיר כי חריג ההכרה לראשונה במסים נדחים לא חל על עסקאות אשר במועד ההכרה לראשונה בנכס ובהתחייבות הנובעים מהן, גורמות הן להפרש זמני ניתן לניכוי והן להפרש זמני חייב במס בסכומים שווים. לפיכך, יש להכיר במסים נדחים בגין הפרשים זמניים אלו. התיקון מיושם למפרע לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 או לאחריו, לגבי עסקאות שהתרחשו החל מתחילת תקופת ההשוואה המוקדמת ביותר המוצגת בדוחות הכספיים. לתיקון האמור לא היתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

ד. התאמה למפרע של מספרי ההשוואה

בהמשך לאמור בבאורים 9א'(1) (ה) ו-9א'(1) (ז) לדוחות הכספיים השנתיים אודות צירופי עסקים של חברות Marubeni Oil and Gas (U.K.) Limited (להלן - מרובני) ו-Siccar Point Energy (Holdings) Limited (להלן - סיקר פוינט), בהתאמה, כחלק מתהליך השלמת יחוס עלות הרכישה (PPA) בעסקאות האמורות השלמת המדידה של ההשוואה, תיאמה הקבוצה למפרע את נתוני ההשוואה ליום 30 ביוני, 2022 ולתקופות של שישה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, וזאת בהתאם להוראות IFRS 3 "צירופי עסקים". התאום למפרע הינו בגין עדכון אומדן התמורה המותנית שנוצרה במועד הרכישה בעסקת מרובני בסך של כ-22 מיליוני דולר (כ-77 מיליוני ש"ח) (ובעקבות כך גדל הרווח מרכישה הזדמנותית בסכום זה), מנגד גדלו הוצאות המימון ברבעון הראשון של שנת 2022 בכ-22 מיליוני דולר (כ-77 מיליוני ש"ח) ללא השפעה על סך הרווח הנקי של הקבוצה) וכן בגין עדכון אומדן המסים הנדחים שהוכרו בעסקת סיקר פוינט בסך של כ-38 מיליוני דולר (כ-134 מיליוני ש"ח) (ובעקבות כך גדל הרווח מרכישה הזדמנותית בסכום זה). הרווח הנקי לרבעון השני של שנת 2022 והרווח הכולל וכן יתרת העודפים גדלו בסכום זה).

בנוסף, בתקופת הדוח הקבוצה ביצעה סיווג מחדש לא מהותי של הנתונים במאזן ליום 30 ביוני, 2022, במסגרתו סיווגה הקבוצה סך של כ-367 מיליוני ש"ח מלקוחות לחייבים ויתרות חובה. בנוסף סיווגה הקבוצה מחדש הוצאות בגין פרמיות על עסקאות גידור מהוצאות מימון להכנסות בסך של כ-25 מיליוני דולר וכ-20 מיליוני דולר בתקופות של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2022, בהתאמה.

להלן השפעה ההתאמות האמורות על הדוחות הכספיים של החברה לתקופות קודמות:

במאזנים המאוחדים:

ליום 30 ביוני, 2022				
כמדוח בדוחות	השפעת ההתאמות	כפי שדווח בעבר		
כספיים אלה	בלתי מבוקר			
	מליוני ש"ח			
			לקוחות	
1,654	(367)	2,021	חייבים ויתרות חובה	
1,187	367	820	מסים נדחים	
5,565	138	5,427	ספקים, זכאים ויתרות זכות	
3,201	4	3,197	יתרת רווח	
8,217	134	8,083		

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. התאמה למפרע של מספרי ההשוואה (המשך)

דוחות המאוחדים על הרווח או הפסד:

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2022			לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2022		
כמדוח בדוחות כספיים אלה	השפעת התאמה למפרע	כפי שדווח בעבר	כמדוח בדוחות כספיים אלה	השפעת התאמה למפרע	כפי שדווח בעבר
בלתי מבוקר			בלתי מבוקר		
מליוני ש"ח			מליוני ש"ח		
2,850	(68)	2,918	5,902	(82)	5,984
2,171	138	2,033	4,111	215	3,896
(387)	64	(451)	(855)	1	(856)

הכנסות
הכנסות אחרות, נטו
הוצאות מימון

באור 3: - השקעות בחברות ושותפויות מוחזקות

א. Ithaca Energy Holdings Plc. (להלן - איתקה)

בחודש מרס, 2023, חילקה איתקה דיבידנד בסך של 133 מליוני דולר (חלק החברה הינו כ-119 מליוני דולר (כ-433 מליוני ש"ח)).

לאחר תאריך המאזן, בחודש אוגוסט 2023, הכריזה איתקה על חלוקת דיבידנד נוספת בסך של 133 מליוני דולר. (חלק החברה הינו כ-119 מליוני דולר (כ-440 מליוני ש"ח)).

ב. ניו-מד אנרג'י שותפות מוגבלת (להלן - ניו-מד אנרג'י או השותפות)

(1) ביום 19 בינואר, 2023 חילקה ניו-מד אנרג'י דיבידנד בסך של 50 מליוני דולר (הוכרז ביום 23 בנובמבר, 2023). חלק הקבוצה בסכום זה הינו כ-27 מליוני דולר.

ביום 27 במרס, 2023 אישר דירקטוריון השותף הכללי חלוקת רווחים בסך של 60 מליוני דולר (חלק הקבוצה כ-33 מליוני דולר). החלוקה בוצעה ביום 20 באפריל, 2023.

ביום 10 במאי, 2023, אישר דירקטוריון השותף הכללי חלוקת רווחים בסך של 50 מליוני (חלק הקבוצה כ-27 מליוני דולר). חלוקת הרווחים בוצעה ביום 15 ביוני, 2023.

ביום 20 באוגוסט, 2023, לאחר תאריך המאזן, אישר דירקטוריון השותף הכללי חלוקת רווחים בסך של 50 מליוני דולר (חלק הקבוצה כ-27 מליוני דולר). חלוקת הרווחים כאמור תבוצע ביום 14 בספטמבר, 2023.

(2) ביום 27 במרס, 2023, קיבל השותף הכללי ניו-מד אנרג'י ניהול בע"מ מכתב הצעה אינדיקטיבית, לא מחייבת, (להלן - "ההצעה") מאת Abu Dhabi National Oil Company (ADNOC) P.J.S.C. ו-BP Exploration Operating Company, שהן שתי חברות אנרגיה בינלאומיות (להלן ביחד - "הקונסורציום"), בנוגע לעסקה אפשרית במסגרתה ירכוש הקונסורציום במזומן את כל הון היחידות המונפק של השותפות המוחזק על ידי הציבור (כ-45%) וכן ירכוש כ-5% מהון היחידות המונפק מהחברה, כך שלאחר השלמת העסקה יחזיקו כל אחת מבין הקונסורציום והחברה ב-50% מזכויות ההון והשליטה בשותפות, בדרך של אישור הסדר לפי סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן - "חוק החברות"). הצעת הקונסורציום, שכאמור אינה מחייבת וכפופה לתנאים, היא לתשלום סך של 12.05 ש"ח לכל יחידה נרכשת. מחיר זה משקף פרמיה של כ-72% ביחס למחיר הנעילה של היחידות בבורסה ביום 26 במרס, 2023 (6.996 ש"ח) או פרמיה של כ-76% וכ-60% ביחס למחיר הנעילה הממוצע של היחידות בבורסה ב-30 ו-90 ימי המסחר הקודמים למועד ההצעה, בהתאמה.

באור 3: - השקעות בחברות ושותפויות מוחזקות (המשך)

ב. ניו-מד אנרג'י שותפות מוגבלת (להלן - ניו-מד אנרג'י או השותפות) (המשך)

(2) (המשך)

במסגרת ההצעה פורטו תנאים אשר הקונסורציום מבקש להסדיר מול החברה בקשר לשליטה המשותפת בשותפות לאחר השלמת העסקה, וכן תנאים נוספים לעסקה, ובכלל זאת השלמת בדיקות נאותות, השגת הסכמות מפורטות עם החברה בכל הסוגיות הרלוונטיות וקבלת כל יתר ההסכמות והאישורים הנדרשים. יובהר כי, הקונסורציום רשאי למשוך ולבטל את ההצעה בכל עת ומכל סיבה.

ביום 27 במרס, 2023, קיים דירקטוריון השותף הכללי דיון בנוגע להצעת הקונסורציום, ונוכח העניין האישי של הקבוצה בעסקה ומהותיות העסקה, החליט למנות את ועדת הביקורת, שהרכבה כולל שלושה דירקטורים חיצוניים בלבד (להלן - "הוועדה"), לבחון ולהחליט בכל סוגיה הנוגעת לרכישת יחידות הציבור בעסקה המוצעת ולנקוט בכל הפעולות הנדרשות לצורך מימוש סמכויות הוועדה, לפי שיקול דעתה של הוועדה, לרבות התקשרות עם יועצים מקצועיים חיצוניים ובלתי תלויים, לצורך ליווי ההליך מבחינה משפטית וכלכלית בקשר עם המחיר המוצע עבור היחידות; לקבוע את תנאי התגמול של יועצים כאמור על חשבון השותפות; לנהל משא ומתן עצמאי עם הקונסורציום ועם קבוצת דלק אשר ינוהל, ככל האפשר, כמשא ומתן בין צדדים בלתי קשורים (arm's length) והכל בהתאם לטובת השותפות ומחזיקי היחידות; לגבש את מסמכי ההעסקה כפי שתמצא הוועדה לנכון ולקבוע את תנאיהם, אם וככל שהוועדה תמצא זאת לנכון; ולגבש את המלצת הוועדה לדירקטוריון ביחס לעסקה.

כמו כן, הוועדה הוסמכה להחליט גם שלא לבצע את העסקה או להתנות את אישורה בתנאים או לבקש לקבל ולבחון הצעות חלופיות, והכל כפי שתמצא לנכון.

אם יושגו ההסכמות הנדרשות עם הקבוצה וכן תתקבל המלצת הוועדה לאשר את העסקה, אזי אישור העסקה בדרך של הסדר לפי סעיף 350 לחוק החברות והשלמת העסקה וביצועה, יהיו כפופים לקבלת אישור בית המשפט אשר יפקח על ההסדר, אישור ההסדר באסיפת מחזיקי היחידות ברוב של 75% מבין כלל המחזיקים (כולל החברה וצדדים קשורים שלה) ואישור ברוב רגיל של מחזיקי היחידות מקרב הציבור (ללא החברה וצדדים קשורים שלה), וכן קבלת האישורים הרגולטוריים הנוספים והסכמות מצדדים שלישיים הנדרשים להשלמת עסקה מסוג זה. מודגש כי, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, אין כל ודאות שניתן יהיה לקבל את כל ההסכמות והאישורים הנדרשים להשלמת העסקה, וממילא אין כל ודאות לגבי סיכויי השלמת העסקה. יצוין כי, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, מקיימת הוועדה ישיבות שוטפות לצורך קידום העסקה, בסיוע יועצים משפטיים, כלכליים ופיננסים.

ג. עסקה לרכישת מניות מהדרין בע"מ

לאחר תאריך המאזן, ביום 16 ביולי, 2023 נחתם הסכם לרכישת מלוא אחזקותיה של חברת השקעות דיסקונט בע"מ, במהדרין בע"מ (להלן - מהדרין), המהוות כ- 44.48% מהון המניות המונפק והנפרע של מהדרין.

מהדרין הינה חברה ציבורית שמניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ, ואשר באמצעות חברות בשליטתה, מחזיקה (בבעלות ובחכירה), בין היתר, בעתודות קרקע נרחבות (בהיקף מוערך של כ- 11,100 דונם), ובנכסים לוגיסטיים הכוללים בתי קירור, בתי אריזה ומרל"ג, בארץ ובחו"ל. מהדרין פועלת בארבעה תחומי פעילות עיקריים: (1) תחום החקלאות; (2) תחום בתי הקירור; (3) תחום המים; ו- (4) תחום הנכסים המניבים.

בתמורה להעברת המניות הנמכרות, תשלם החברה למוכרת סך של כ-249 מליוני ש"ח. במועד חתימת הסכם הרכישה, הפקידה החברה את מלוא סכום התמורה בידי נאמן, והיא תועבר למוכרת לאחר השלמת העסקה.

השלמת העסקה כפופה לקבלת אישורים שונים, לרבות אישור הממונה על התחרות והתקיימות תנאים נוספים שנקבעו בהסכם, כמקובל בעסקאות מסוג זה.

העסקה הושלמה לאחר תאריך המאזן, ביום 17 באוגוסט, 2023.

- א. בהמשך לאמור בבאור 2'ג'11 לדוחות הכספיים השנתיים אודות ביצוע קידוח פיתוח והפקה "לוויתן-8" בשטח חזקת I/14 לווייתן דרום (להלן - הקידוח), וכן אודות סיום ביצוע פעולות ההשלמה (Completion) בקידוח, יצוין כי, בחודש יוני 2023 חובר הקידוח למערכת ההפקה התת-ימית הקיימת של פרויקט לווייתן והחלה ההפקה ממנו, בהתאם לדוחות הזמנים ובמסגרת התקציב. עלות הקידוח לתאריך המאזן הסתכמה לסך של כ- 187.5 מיליוני דולר (100%, חלק השותפות סך של כ- 85 מיליוני דולר).
- ב. בהמשך לאמור בבאור 3'ג'11 לדוחות הכספיים השנתיים אודות פרויקט, שעיקרו הנחת צינור הולכה תת-ימי שלישי מבארות ההפקה שבשדה לווייתן לפלטפורמה (להלן - פרויקט הצינור השלישי), אשר יאפשר את הגדלת יכולת אספקת הגז המירבית מפרויקט לווייתן למערכת ההולכה של נתג'ז, יצוין כי ביום 29 ביוני, 2023 קיבלו השותפים בפרויקט לווייתן החלטת השקעה סופית (FID - Final Decision Investment) לביצוע פרויקט הצינור השלישי בתקציב כולל של כ- 568 מיליוני דולר (100%, חלק השותפות כ- 258 מיליוני דולר).
- ג. בהמשך לאמור בבאור 3'ג'11 לדוחות הכספיים השנתיים אודות שלב 1ב' לתוכנית הפיתוח של פרויקט לווייתן, יצוין כי, ביום 21 ביוני, 2023 הגישו השותפים בפרויקט לווייתן לממונה על ענייני הנפט בקשה לאישור יצוא גז טבעי מפרויקט לווייתן באמצעות צנרת אזורית קיימת ועתידית וכן באמצעות מתקן צף להנזלת גז טבעי (FLNG), המצוי בשלב תכנון ראשוני, וזאת לצד הגדלת היקפי הגז הטבעי שיזרמו מפרויקט לווייתן למשק המקומי. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, טרם התקבלה תגובת משרד האנרגיה והתשתיות לבקשה ואין ודאות כי הבקשה תתקבל, וככל שתתקבל, באילו תנאים.
- ד. בהמשך לאמור בבאור 11ד'11 (ה) לדוחות הכספיים השנתיים אודות ביצוע קידוח הערכה/פיתוח A-3 (אפרודיטה 3) במאגר אפרודיטה שבשטח בלוק 12 במים הכלכליים של רפובליקת קפריסין (להלן - מאגר אפרודיטה), יצוין כי בחודש יולי 2023, לאחר תאריך המאזן, הסתיימו פעולות הקידוח כאמור, בהתאם לדוחות הזמנים ובמסגרת התקציב. עלות הקידוח לתאריך המאזן הסתכמה לסך של כ- 74.4 מיליוני דולר (100%, חלק השותפות סך של כ- 22.2 מיליוני דולר).
- ה. ביום 31 במאי, 2023 הודיעה השותפות כי בהתאם להמלצת Chevron Cyprus Limited (להלן - המפעילה), הגישו השותפים במאגר אפרודיטה תוכנית מעודכנת לפיתוח המאגר לאישור ממשלת קפריסין הכוללת שינוי במתווה היסודי של תוכנית הפיתוח וההפקה המאושרת (להלן - תוכנית הפיתוח המעודכנת). בהתאם לתוכנית הפיתוח המעודכנת, הפקת הגז הטבעי ממאגר אפרודיטה והטיפול בו יעשו באמצעות הקמת צנרת תת ימית וחיבורה לתשתית ימית ויבשתית קיימת במצרים. יצוין כי, בהתאם להערכה עדכנית של המפעילה, כפי שנמסרה לשותפות ולממשלת קפריסין, ובטרם סיום בדיקות היתכנות טכניות-כלכליות, לרבות ביצוע FEED, תוכנית הפיתוח המעודכנת עשויה להפחית את עלויות הפיתוח בהשוואה לתוכנית הפיתוח וההפקה המאושרת וכן לקצר את לוחות הזמנים לתחילת הפקת הגז הטבעי ממאגר אפרודיטה. במסגרת זו יצוין כי, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, מנהלים השותפים במאגר אפרודיטה משא ומתן עם הבעלים בתשתיות הקשורות למתקני West Delta Deep Marine (להלן - WDDM) שבמצרים, לצורך חיבור ושילוב מערכת ההפקה התת-ימית של מאגר אפרודיטה עם תשתיות ומערכות קיימות של WDDM.
- ו. בהמשך לאמור בבאור 11ב'11 (ב) לדוחות הכספיים השנתיים, אודות הסכם למכירת גז טבעי לחברת החשמל הלאומית של ירדן - The National Electric Power Company (להלן - נפקו), יצוין כי, ביום 3 ביולי, 2023, לאחר תאריך המאזן, הוסכם בין הצדדים על הגדלת כמויות הגז הטבעי שיסופקו לנפקו על בסיס מחייב, באופן זמני וביחס למספר חודשים בשנים 2023-2024, וכי הכמות השנתית המינימאלית שנפקו התחייבה לרכוש או לשלם (Take or Pay) במהלך השנים 2023-2024 תגדל בהתאם. למען הסר ספק יובהר כי, אין באמור בכדי לשנות את היקף האספקה הכולל תחת הסכם הייצוא כאמור (כ- BCM 45).

באור 4: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז (המשך)

ז. בהמשך לאמור בבאורים 11 ו-13 (ב) ו-11טו' לדוחות הכספיים השנתיים, אודות בחינת השותפים בפרויקט לויתן אפשרויות נוספות להגדלת כמויות הייצוא של גז טבעי, יצוין כי, בחודש יולי 2023 אישרו השותפים בפרויקט לויתן תקציבים מקדמיים לצורך תכנון הנדסי ושימור מועדי אספקה, וזאת בטרם קבלת החלטות השקעה סופיות (FID) ככל שיתקבלו, כמפורט להלן:

1. סך של כ- 3.5 מיליוני דולר (100%, חלק השותפות כ- 1.6 מיליוני דולר) בקשר עם הקמת חיבור יבשתי חדש בין מערכת ההולכה הישראלית למערכת ההולכה המצרית באזור ניצנה, אשר צפוי להגדיל את כלל יכולת יצוא הגז הטבעי למצרים בכ- 6 BCM נוספים (קו ניצנה). יצוין כי, קו ניצנה יבוצע ויופעל על-ידי נתיבי הגז הטבעי לישראל בע"מ (להלן - נתג"ז), ויכלול, בין היתר, הקמת תחנת מדחסים באזור רמת חובב.
2. סך של כ- 10.2 מיליוני דולר (100%, חלק השותפות כ- 4.6 מיליוני דולר) בקשר עם הקמת תחנת מדחסים ועבודות נלוות נוספות במערכת ההולכה הירדנית המופעלת על-ידי חברת FAJR, ומשמשת להזרמת גז טבעי לירדן ולמצרים, דרך ירדן, אשר צפויה להגדיל את יכולת ההולכה של גז טבעי מכ- 6.5 BCM לכ- 10.5 BCM).

ח. בהמשך לאמור בבאור 8ג' לדוחות הכספיים השנתיים בדבר הסכם למכירת זכויות בחזקות I/17 כריש ו- I/16 תנין (להלן ביחד - החזקות), השותפות התקשרה עם מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי על מנת לאמוד את השווי ההוגן של התמלוגים. להלן פרמטרים עיקריים מתוך הערכות השווי ששימשו למדידת התמלוגים: שיעור היוון נאמד ב-10.2%; הסך הכולל של המשאבים המותנים של גז טבעי ושל נזולים פחמניים (קונדנסט ונזל גז טבעי) ששימשו את הערכת השווי למדידת התמלוגים נאמד בכ- 99.6 BCM ובכ- 95.6 MMBBL, בהתאמה; קצב הפקה שנתי ממוצע מחזקת כריש: כ- 3.59 BCM גז טבעי; קצב הפקת קונדנסט שנתי ממוצע מחזקת כריש של כ- 4.46 מיליוני חביות קונדנסט; קצב הפקה שנתי ממוצע מחזקת תנין: כ- 2.17 BCM גז טבעי; קצב הפקת קונדנסט שנתי ממוצע מחזקת תנין של כ- 0.37 מיליוני חביות קונדנסט. לעניין התשלומים השנתיים הנותרים מההלוואה שניתנה לאנרג'יאן, שיעור ההיוון לסכומים לקבל נאמד ב- 7.53%.

הכנסות המימון שנרשמו בתקופת הדוח כוללות סך של כ- 12.2 מיליוני דולר, הנובע מעדכון שווי התמלוגים מהחזקות בסך של כ- 11 מיליוני דולר והכנסות מימון מעדכון הסכומים לקבל בקשר עם ההלוואה לחברת אנרג'יאן בסך של כ- 1.2 מיליוני דולר.

בהמשך לאמור בבאור 8ג' לדוחות הכספיים השנתיים אודות התביעה שהגישה השותפות נגד אנרג'יאן בקשר עם תשלום יתרת התמורה על-פי הסכם מכירת הזכויות בחזקות כריש ותנין, יצוין כי, ביום 19 באפריל, 2023 התקיים דיון קדם משפט בתביעה, וכי בהתאם להחלטה שהתקבלה במסגרתו ביום 10 במאי, 2023 הגישו הצדדים הודעה משותפת לבית המשפט אודות הסכמתם לפנות להליך גישור, מבלי שיהיה בכך בכדי לעכב את בירור התביעה. יצוין כי, ביום 13 באוגוסט, 2023 אישר בית המשפט הסדר דיוני מוסכם בין הצדדים, לפיו, בין היתר, נקבע דיון קדם משפט ליום 7 בדצמבר, 2023.

ט. בהמשך לאמור בבאור 11 ו-12 (ג) לדוחות הכספיים השנתיים בקשר עם מחלוקות ביחס לדוחות ההיטל של מיזם תמר, ביום 25 בינואר, 2023 התקבלה שומת היטל בצו לשנת 2020 וביום 8 בפברואר, 2023 שילמה השותפות 75% מחבות ההיטל שבצו בסך של כ- 62.7 מיליוני ש"ח (הסכום כולל ריבית והצמדה) (כ- 18 מיליוני דולר) אשר נכללו בסעיף הלוואות, פקדונות וחייבים לזמן ארוך. להערכת השותפות, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטית הסיכוי שטענות השותפות ביחס לסוגיות שבמחלוקת (לרבות סוגיית התקבולים הרעיוניים) תתקבלנה, עולה על הסיכוי לדחייתן, וזאת בהתחשב בפסק דין האמור בבאור 21א' (2) לדוחות הכספיים השנתיים.

י. ביום 2 במאי, 2023, פרסם משרד האנרגיה להערוך הציבור, טיוטת מסמך מדיניות בנושא הוצאה מכלל שימוש של תשתיות חיפוש והפקה של נפט וגז טבעי בים (להלן - "טיטוט מסמך המדיניות"). מטרת טיוטת מסמך המדיניות הינה התוויית העקרונות להוצאה מכלל שימוש של תשתיות חיפוש והפקה של נפט וגז טבעי בים, וזאת מבלי לגרוע מהוראות הדין החלות בעניין זה ומהוראות שטרי החזקה ואישורי ההפעלה. טיוטת מסמך המדיניות מציעה, בין היתר, כללים, אמות מידה ומסגרות זמנים להוצאה מכלל שימוש של קידוחים ומתקני הפקה וכן נטישת תשתיות תת ימיות וצנורות אשר אין להם עוד שימוש, וזאת, בין היתר, בהתאם למיקום המתקנים האמורים בעומק הים, על הקרקעית או מתחת לקרקעית.

שותפי לווייתן העבירו למשרד האנרגיה את התייחסותם לטיטוט מסמך המדיניות, ככל שתאשרנה הדרישות המחמירות שבטיטוט מסמך המדיניות, צפוי הדבר להגדיל את עלויות הנטישה בנכסי השותפות. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, ממשיכה ובוחנת השותפות את האמור בטיטוט מסמך המדיניות ואת המשמעויות הנובעות ממנה ביחס להגדלת היקף עלויות הנטישה כאמור, אם וככל שתיישם, ובהתאם תבחן את פעולותיה בנושא.

יא. ביום 5 במאי, 2023 התקשרה איתקה עם Shell U.K Limited (להלן - "Shell") בהסכם שיאפשר את מכירת זכויותיה של Shell (30%) במאגר Cambo. במסגרת ההסכם נקבעה תקופת שיווק של שישה חודשים, שתחל במועד חתימת ההסכם, במהלכה יתאפשר ל-Shell למכור את זכויותיה במאגר לצד שלישי (ובנוסף, ככל שתעלה דרישה מצד קונה - עד ל-19.99% מזכויותיה של איתקה במאגר). ככל שבתום תקופת השיווק Shell לא תצליח למכור את זכויותיה במאגר (במלואן או בחלקן), ל-Shell תהיה אופציה למכור את יתרת זכויותיה לאיתקה, ובמקביל ניתנה לאיתקה אופציה לרכוש את יתרת הזכויות של Shell. התמורה עבור רכישת הזכויות נקבעה לסך של 1.5 דולר לחבית ברמת הוודאות P50 בהתאם לתוכנית הפיתוח של המאגר. מחיר העסקה כפוף להתאמות במועד השלמת העסקה, אשר אינן צפויות להיות מהותיות לאיתקה. ככל שאיתקה תרכוש זכויות במאגר, עיקר סכום התמורה ישולם על-ידי איתקה במועד מכירת הזכויות במאגר על ידה לצד שלישי או עם תחילת ההפקה מהמאגר (first oil), לפי המוקדם שבהם.

יב. במהלך הרבעון הראשון של שנת 2023 הכירה איתקה בהכנסות מיישוב תביעה שהוגשה על ידה בקשר עם אחת הרכישות שבוצעו על ידה בעבר בסך של כ-51 מיליוני דולר (כ-180 מיליוני ש"ח) והן נכללו בדוחות על הרווח או ההפסד במסגרת הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו.

יג. בתקופת הדוח עדכנה איתקה את הערכתה בקשר עם עיתוי וסכום התשלום של חלק מהתמורות המותנות שנקבעו בעסקאות רכישת הפעילות של מרובני וסיקר פוינט. כתוצאה מהעדכון כאמור הכירה איתקה ברבעון הראשון של שנת 2023 ברווח בסך של כ-24 מיליוני דולר (85 מיליוני ש"ח) אשר נכללו בדוח רווח והפסד במסגרת הכנסות מימון. ברבעון השני של שנת 2023 הסתכם העדכון כאמור בהוצאות בסך של כ-26 מיליוני דולר (כ-95 מיליוני ש"ח).

יד. לאחר תאריך המאזן, בחודש יולי 2023 הודיעה איתקה על גילוי סימני פטרוליום משמעותיים (גז וקונדנסט) בקידוח אקספלורציה שבוצע בשטח רישיון P.2382 - שדה K2 משמעותיים. איתקה מחזיקה ב-50% מהזכויות בנכס האמור. עקבות הגילוי הוחלט לבצע קידוח אימות באמצעות באר הסתעפות (side-track) בשטח הקידוח. קידוח האימות צפוי להתחיל במהלך החודשים יולי-אוגוסט 2023 ולהימשך כ-30 ימים. עלות קידוח האימות היא כ-12.9 מיליוני ליש"ט (100%) כאשר חלקה של איתקה הוא כ-6.45 מיליוני ליש"ט (כ-30 מיליוני ש"ח).

טו. ביום 11 ביולי, 2023, לאחר תאריך המאזן, התקשרה איתקה בהסכם עם חברת Spirit Energy Resources Limited (להלן - המוכרת) להגדלת זכויותיה של איתקה בתגלית Fotla בדרך של רכישת כל זכויות המוכרת - כ-40% בתגלית, כך שאיתקה, המשמשת כמפעיל ב-Fotla, תחזיק לאחר השלמת העסקה במלוא הזכויות ב-Fotla (100%), ולרכישת זכויות בשלושה רישיונות אקספלורציה (P.345 Area A and P.2536 P.213 Area C) המצויים בים הצפוני במדף היבשת של בריטניה. העסקה נעשית בתמורה לתשלום החזר הוצאות בסך של כ-400 אלפי ליש"ט, שישולמו בכפוף להתאמות מקובלות, במועד ההשלמה, ובתמורה מותנית בסך של כ-11 מיליוני ליש"ט שתשולם, ככל שתשולם, בהתאם להתקדמות פיתוח תגלית Fotla, כך שכשני שליש מהתמורה המותנית ישולמו עם קבלת החלטת השקעה סופית בתגלית (FID), ככל שתתקבל, וכשליש מהתמורה המותנית ישולמו לאחר תחילת ההפקה בתגלית. השלמת העסקה כפופה לקבלת האישורים הרגולטוריים הנדרשים והתקיימות תנאים נוספים שנקבעו בהסכם, כמקובל בעסקאות מסוג זה.

באור 4: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז (המשך)

טז. לאור הירידה בתחזיות באשר למחירי הגז הטבעי וכן לאור השינויים הצפויים בקצב ההפקה, בחנה הקבוצה ליום 30 ביוני, 2023 את סכום בר ההשבה של מספר נכסי הנפט והגז באיזור הים הצפוני. כתוצאה מהבדיקה האמורה רשמה הקבוצה בתקופת הדוח הפרשה לירידת ערך של מאגר GSA, לפני השפעת המס, בסך של כ- 69 מיליוני דולר (כ-253 מיליוני ש"ח). בנוסף, בתקופת הדוח רשמה הקבוצה הפרשה לירידת ערך כתוצאה מעדכון התחייבות לסילוק בגין הנכסים שאינם מפקים עוד בסך של כ-34 מיליוני דולר (כ-123 מיליוני ש"ח) לפני השפעת המס. עדכון ההתחייבות לסילוק כאמור נבע בעיקר משינוי בתחזית העלויות. ההשפעה לאחר מס של ירידות הערך האמורות על הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות החברה הסתכמה בתקופת הדוח בכ- 18 מיליוני דולר (כ-66 מיליוני ש"ח). להלן עיקר ההנחות ששימשו בבחינת סכום בר השבה של הנכסים ליום 30 ביוני, 2023: שיעור היוון לאחר מס של כ-10.5%, מחירי נפט מסוג ברנט עתידיים של כ-84 דולר לחבית במחצית השניה של שנת 2023, כ-87 דולר לחבית בשנת 2024, כ-90 דולר לחבית בשנת 2025, כ-92 דולר לחבית בשנת 2026 וכ-93 דולר לחבית בשנת 2027 ומחירי גז עתידיים של 129 פני ליחידת חום במחצית השניה של שנת 2023, 114 פני ליחידת חום בשנת 2024, 99 פני ליחידת חום בשנת 2025, 77 פני ליחידת חום בשנת 2026 ו-79 פני ליחידת חום בשנת 2027. לצורך עידכון התחייבות לסילוק השתמשה איתקה בשיעור ההיוון של 4.5% ושיעור האינפלציה של 2%.

בנוסף, הנהלת איתקה בחנה את הערך בספרים של מאגר Cambo, והגיעה למסקנה כי לאור הפעולות הננקטות, הכוללות בין היתר את ההתקשרות עם Shell למכירת זכויותיה במאגר (ראה באור 4'א' לעיל), ופקיעת הרשיון ביום 31 במרס, 2024, בשלב זה לא קיימים סימנים לירידת ערך המאגר.

יז. לאחר תאריך המאזן, ביום 31 ביולי 2023, התקשרה איתקה עם BP בהסכם לקבלת הלוואה בסך של 100 מיליוני דולר לתקופה של 5 שנים. בנוסף, התקשרה איתקה בהסכם חדש לאספקת גז ונפט ל-BP לתקופה המקבילה לתקופת ההלוואה.

באור 5: - אגרות חוב

א. כאמור בבאור 16'ג' (6) לדוחות הכספיים השנתיים, בחודש פברואר 2023, השלימה החברה הצעת רכש חליפין במסגרתה הוחלפו 834,923,664 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה לא') ו-834,923,664 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה לד') ב-1,750,000,000 ש"ח ע.ג. אגרות החוב (סדרה לז'), סדרה חדשה שהונפקה על ידי החברה. אגרות חוב (סדרה לז') אינן צמודות למדד ונושאות ריבית בשיעור של 6.75% לשנה. קרן אגרות החוב תיפרע בחמישה תשלומים שנתיים החל מיום 31 בינואר, 2025. הריבית משולמת בתשלומים חצי שנתיים בימים 31 ביולי ו-31 בינואר החל מיום 31 ביולי, 2023. להבטחת פרעון אגרות החוב סדרה לז' שיעבדה החברה את מניות איתקה המהוות כ-23% מהונה וכן את יחידות ההשתתפות של ניו-מד המהוות כ-20% מהונה. לאחר השלמת רכש החליפין, כאמור לעיל, פרעה החברה בפרעון מוקדם את מלוא יתרת אגרות החוב (סדרות לא' ו-לד') בתמורה לסך של 1,022 מיליוני ש"ח. לאור פרעון מלא של אגרות החוב (סדרות לא' ו-לד'), בוטלו כל המגבלות והשיעבודים החלים על החברה מתוקף שטרי הנאמנות של אגרות חוב הישנות, על תיקונייהם כמפורט בבאור 16'ד' (2) לדוחות הכספיים השנתיים. כתוצאה מהחלפה ופדיון מוקדם של אגרות החוב, רשמה החברה ברבעון הראשון של שנת 2023 הוצאות מימון נוספות בסך של כ-147 מיליוני ש"ח.

באור 5: - אגרות חוב (המשך)

א. (המשך)

במסגרת שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה לז'), התחייבה החברה כלהלן:

(1) כל עוד אגרות החוב (סדרה לז') לא תיפרענה במלואן, החברה לא תיצור שעבודים שוטפים על כלל נכסיה וכלל זכויותיה, הקיימים או העתידיים, לטובת צד שלישי כלשהו, להבטחת כל חוב או התחייבות כלשהי אלא בתנאים שהוגדרו בשטר.

(2) החברה התחייבה לעמוד באמות המידה הפיננסיות כלהלן:

- ההון העצמי של החברה לא יפחת, במשך שני רבעונים עוקבים, מ- 3,000 מיליוני ש"ח על-פי דוחותיה הכספיים המאוחדים המבוקרים או הסקורים, לפי העניין.
- ההון העצמי של החברה לא יפחת, במשך שני רבעונים עוקבים, משיעור של 18% מסך המאזן על-פי דוחותיה הכספיים הנפרדים (סולו) המבוקרים או הסקורים, לפי העניין.

ליום 30 ביוני, 2023 החברה עומדת באמות המידה שנקבעו.

(3) החברה התחייבה לא לבצע חלוקה (כהגדרת המונח בחוק החברות) כלשהי, ובכלל זה לא תכריז, תשלם או תחלק כל דיבידנד (כהגדרתם בחוק החברות), אלא אם מתקיימים (לפני ולאחר הפחתת סכום החלוקה), כל התנאים המפורטים להלן: (1) ההון העצמי לא יפחת מסך של 3,300 מיליוני ש"ח בעקבות החלוקה; (2) יחס הון עצמי למאזן סולו לא יפחת משיעור של 22% בעקבות החלוקה; (3) החברה אינה בהפרה של אחת או יותר מהתחייבויותיה המהותיות לפי שטר זה ולפי תנאי אגרות החוב; (4) לא התקיימה עילה לפירעון מיידי; (5) החברה לא בהפרה של אחת אמות המידה הפיננסיות ולא תהיה בהפרה בעקבות החלוקה.

(4) בשטר הנאמנות נקבעו עילות לפירעון מיידי של אגרות החוב סדרה לז', הכוללות, בין היתר, אי עמידה של החברה בהתחייבויותיה, כאמור לעיל, ארועי הפרה צולבת (במקרה של העמדה לפירעון של חובות אחרים בהיקפים שנקבעו בשטר), הורדת דירוג אגרות חוב (סדרה לז') מתחת לדירוג BBB- או הדירוג המקביל לו, הרעה מהותית בעסקי החברה, ארועים הקשורים לשינוי בעסקי החברה או בשינוי שליטה, כפי שנקבעו בשטר הנאמנות וכן ארועים נוספים.

בנוסף, נקבעו בשטר הנאמנות ארועים בקורותם יותאם שיעור הריבית על אגרות החוב, כלהלן: (1) הורדת הדירוג מתחת לדירוג הבסיס שהינו "Baa1" תביא לעליה בשיעור הריבית של עד 1% במצטבר מעל ריבית הבסיס; (2) ככל שההון העצמי של החברה יפחת מ- 3,150 מיליוני ש"ח על-פי דוחותיה הכספיים המאוחדים המבוקרים או הסקורים, לפי העניין, או היחס של ההון העצמי לסך המאזן (סולו) יפחת מ-20%, יגדל שיעור הריבית ב-0.25% בגין כל אמת מידה שהופרה.

יצוין כי לאחר תאריך המאזן, ביום 18 ביולי, 2023, הודיעה מדרוג על העלאת הדירוג של אגרות החוב (סדרה לז') ל- A3.il עם אופק יציב.

ב. בהמשך לאמור בבאור 11'1 (1) לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 10 לאפריל, 2023, הודיעה לוותן בונד בע"מ, חברת הבת של השותפות, למחזיקי אגרות החוב שהנפיקה למשקיעים מסווגים זרים ובישראל, הרשומות למסחר במערכת רצף מוסדיים של הבורסה, על פירעון מוקדם חלקי של הסדרה הראשונה של אגרות החוב, אשר מועד פירעונה המקורי חל ביום 30 ביוני, 2023, וזאת בהתאם להוראות שטר הנאמנות של אגרות החוב (להלן - "הודעת הפירעון המוקדם"). בהתאם להודעת הפירעון המוקדם, נפרעה באופן חלקי הסדרה הראשונה ביום 1 במאי, 2023, בהיקף של 280 מיליוני דולר מתוך היקף סדרה כולל של 500 מיליוני דולר, חלק מועד הפירעון המקורי, כאמור לעיל. סכום הפירעון המוקדם החלקי כולל את סכום הקרן, בתוספת ריבית צבורה בסך של כ- 4.5 מיליוני דולר. יצוין, כי בהתאם לתנאי אגרות החוב, הפירעון של הסדרה הראשונה במהלך הרבעון הקודם למועד הפירעון המקורי, אינו כפוף לתשלום דמי פירעון מוקדם למחזיקי אגרות החוב. כמו כן, יתרת הסדרה הראשונה של אגרות החוב בהיקף של 220 מיליוני דולר נפרעה במועדה ביום 30 ביוני, 2023.

באור 6: - הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים

א. כאמור בבאור 15ג'ד) לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 1 בפברואר, 2023 חתמה החברה על הסכם עם תאגיד בנקאי, לפיו העמיד תאגיד בנקאי לחברה מסגרת אשראי בסכום של 150 מיליוני דולר. ביום 15 במרץ, 2023 מימשה החברה את המסגרת במלוואה ומשכה הלוואה בסך של 150 מיליוני דולר. ההלוואה נושאת ריבית בשיעור SOFR בתוספת 3.2% בשנה הראשונה לחיי ההלוואה, 3.75% בשנה השנייה ו-4.5% בתקופה שלאחר מכן. ההלוואה תפרע בתשלומים חצי שנתיים על פני תקופה של 3 שנים ממועד המשיכה, כאשר בהסכם נקבעו ארועים מסוימים המחייבים הקדמת פרעון של חלק מיתרת ההלוואה, וביניהם חלוקת דיבידנד על ידי איתקה. ההלוואה מובטחת בשיעבוד מדרגה ראשונה על מניות איתקה המהוות כ-20% מהונה, וכן בפקדון כספי בסך של כ-30 מיליוני דולר המשמש ככרית ביטחון לפרעון ההלוואה, כאשר החברה עלולה להידרש להשלים בטחונות ככל שיחס חוב לבטוחה ירד מתחת לשיעור שנקבע בהסכם. בנוסף על פי ההסכם על החברה לעמוד באמות מידה פיננסיות הכוללות עמידה ביחס התחייבויות פיננסיות (כפי שהוגדרו בהסכם) לסך המאזן סולו אשר אינו עולה על 60% ושמירה על סכום מינימלי של יתרת המזומנים. כמו כן נקבעו בהסכם עילות לפרעון מיידי של ההלוואות, הכוללות, בין היתר, עמידה בהתחייבויות החברה על פי ההסכם, כאמור לעיל, ארועי הפרה צולבת, הרעה משמעותית במצבה העסקי של החברה ועוד. ליום 30 ביוני, 2023 החברה עומדת בתנאי ההלוואה.

ב. כאמור בבאור 11'2' לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 5 בפברואר, 2023 חתמה השותפות עם בנק ישראלי על מסמכים להעמדת שתי מסגרות אשראי בנקאיות, המיועדות לשמש את השותפות בפעילותה השוטפת בהיקף של 150 מיליוני דולר. יצוין כי, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, השותפות טרם משכה את מסגרות האשראי כולן או חלקן.

באור 7: - התחייבויות תלויות

נגד החברה וחברות מוחזקות מסוימות הוגשו תביעות תלויות בסכומים משמעותיים, לרבות בקשות לתביעות ייצוגיות, אשר לגבי חלק מהן לא ניתן להעריך בשלב זה את תוצאותיהן ולפיכך לא נכללה בגינן הפרשה בדוחות הכספיים (ראה גם באור 21א' לדוחות הכספיים השנתיים). בתקופת הדוח ולאחריה (עד למועד אישור הדוחות הכספיים) לא חלו התפתחויות מהותיות במצבן של התביעות התלויות, למעט האמור להלן:

א. בהמשך לאמור בבאור 21א'2) לדוחות הכספיים השנתיים, אודות דחיית בקשה לאישור תביעה ייצוגית בקשר עם עסקת המיזוג בין השותפות לאבנר חיפוש נפט - שותפות מוגבלת (להלן - "אבנר"), אשר הוגשה על-ידי מחזיקי יחידות השתתפות באבנר (להלן בסעיף זה - "המבקשים" ו-"בקשת האישור", בהתאמה), נגד אבנר, השותף הכללי באבנר וחברי הדירקטוריון בו, קבוצת דלק כבעלת השליטה באבנר (בשרשור) וחברת פרייס וטרהאוס קופרס ייעוץ בע"מ (PWC) (בסעיף זה - "המשיבים"), יצוין כי ביום 6 ביולי, 2023, לאחר תאריך המאזן, הגישו המבקשים לבית המשפט העליון ערעור על פסק הדין הדוחה את בקשת האישור לבית המשפט העליון. עוד יצוין כי, בהתאם להחלטת בית המשפט, על המשיבים להגיש את תשובתם לערעור עד ליום 13 בנובמבר, 2023, וכי דיון בערעור נקבע ליום 15 באפריל, 2024.

ב. בהמשך לאמור בבאור 21א'6) לדוחות הכספיים השנתיים אודות בקשה לאישור תובענה ייצוגית אשר הוגשה לבית משפט המחוזי (המחלקה הכלכלית) בתל אביב - יפו אשר עניינה טענות בדבר אי דיווח על שינויים באשר להיקף ותנאי עסקאות הגידור שביצעה חברה בת, ביום 4 ביוני, 2023 ניתן פסק דין של בית המשפט המחוזי המורה על דחיית התביעה ואישור הסתלקותו של המבקש מהבקשה, ללא צו להוצאות.

באור 8: - הון

- א. בתקופת הדוח מומשו 250,072 כתבי אופציה (סדרה 12), 403,448 (סדרה 11) ו- 20 (סדרה 14) ל- 653,540 מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב של החברה. סך התמורה שהתקבלה הסתכמה לכ- 92 מליוני ש"ח. לאחר המימושים האמורים, וחילוט מניות האוצר כמפורט בסעיף ב' להלן, הון המניות המונפק והנפרע של החברה הינו 18,429,309 מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת. יתרת כתבי האופציות במחזור: 77,446 כתבי אופציה (סדרה 11) ו- 82,240 כתבי אופציה (סדרה 14).
- לאחר תאריך המאזן ועד לסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים מומשו 77,446 כתבי אופציה (סדרה 11) ל- 77,446 מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב של החברה. סך התמורה שהתקבלה כ- 10 מליוני ש"ח. לאחר המימושים האמורים, הון המניות המונפק והנפרע של החברה הינו 18,506,755 מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת. יתרת כתבי האופציות במחזור: 82,240 כתבי אופציה (סדרה 14).
- ב. כאמור בבאור ג' לדוחות הכספיים השנתיים, בדבר מניות באוצר, ביום 20 בפברואר, 2023, העבירה שותפות הבת דלק השקעות פיננסיות - שותפות מוגבלת את המניות האמורות לחברה, והמניות בוטלו.
- ג. ביום 20 בפברואר, 2023, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך 450 מליוני ש"ח (25.1857 ש"ח למניה). הדיבידנד שולם בחודש מרס 2023.
- ד. ביום 30 במאי, 2023, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך 200 מליוני ש"ח (10.8744 ש"ח למניה). הדיבידנד שולם בחודש יוני 2023.
- ה. ביום 22 באוגוסט, 2023, לאחר תאריך המאזן, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך 200 מליוני ש"ח. הדיבידנד ישולם במהלך חודש ספטמבר 2023.

באור 9: - מכשירים פיננסיים

להלן עיקר השינויים שחלו במכשירים הפיננסיים של הקבוצה ובחשיפתה לסיכונים שוק בתקופת הדוח:

א. שווי הוגן

הטבלה שלהלן מפרטת את היתרה בדוחות הכספיים והשווי ההוגן של של אגרות החוב שהונפקו על ידי הקבוצה:

שווי הוגן		יתרה	
31 בדצמבר	30 ביוני	31 בדצמבר	30 ביוני
2022	2023	2022	2023
מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר
מליוני ש"ח			
14,393	12,339	14,491	12,668

אגרות חוב

השווי ההוגן של מרבית אגרות החוב מסווג לרמה 1 במדרג השווי ההוגן. לא היה שינוי במדרג השווי ההוגן ליום 30 ביוני, 2023 לעומת המדרג בדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים.

באור 9: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

1. ליום 30 ביוני, 2023:

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

רמה 3	רמה 2	רמה 1
	בלתי מבוקר	
	מליוני ש"ח	

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

4	-	-	מניות
-	-	176	הלוואת מוכר לרוכשי הפניקס
-	-	1,168	תמלוגים לקבל בקשר עם מכירת חזקות כריש ותנין
-	153	-	הלוואה בקשר עם מכירת חזקות כריש ותנין
-	14	-	נגזרים פיננסיים

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר

-	567	-	עסקאות גידור תזרים מזומנים
---	-----	---	----------------------------

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן

רמה 3	רמה 2	רמה 1
	בלתי מבוקר	
	מליוני ש"ח	

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

-	170	797	תמורה מותנית
-	75	-	נגזרים פיננסיים

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר

-	48	-	עסקאות גידור תזרים מזומנים
---	----	---	----------------------------

באור 9 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

2. ליום 30 ביוני, 2022:

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

רמה 3	רמה 2	רמה 1
	בלתי מבוקר	
	מליוני ש"ח	

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

4	-	-	מניות
67	-	-	קרנות סל
-	-	164	הלוואת מוכר לרוכשי הפניקס
-	-	-	תמלוגים לקבל בקשר עם מכירת חזקות כריש
-	-	1,021	ותנין
-	230	-	הלוואה בקשר עם מכירת חזקות כריש ותנין

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר

-	157	-	עסקאות גידור תזרים מזומנים
---	-----	---	----------------------------

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן

רמה 3	רמה 2	רמה 1
	בלתי מבוקר	
	מליוני ש"ח	

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או

-	-	958	הפסד
-	71	-	תמורה מותנית
-	-	-	נגזרים פיננסיים

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח כוללאחר

-	2,886	-	עסקאות גידור תזרים מזומנים
---	-------	---	----------------------------

באור 9: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן (המשך)

31 בדצמבר, 2022

רמה 3	רמה 2	רמה 1
	מבוקר	
	מליוני ש"ח	

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

4	-	-	מניות
-	-	185	הלוואת מוכר לרוכשי הפניקס
-	-	1,129	תמלוגים לקבל בקשר עם מכירת חזקות כריש ותנין
-	189	-	הלוואה בקשר עם מכירת חזקות כריש ותנין
-	25	-	נגזרים פיננסיים

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר

-	580	-	עסקאות גידור תזרים מזומנים
---	-----	---	----------------------------

רמה 3	רמה 2	רמה 1
	מבוקר	
	מליוני ש"ח	

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

-	125	786	תמורה מותנית
-	202	-	נגזרים פיננסיים

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח כולל

אחר

-	375	-	עסקאות גידור תזרים מזומנים
---	-----	---	----------------------------

במהלך המחצית הראשונה לשנת 2023 ובשנת 2022 לא היו העברות בין רמות מדרג השווי ההוגן השונות.

באור 9: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. סיכון מחיר

(1) סיכון בקשר עם מחירי הסחורות

איתקה חשופה לשינויים במחירי הנפט והגז בגין המכירות העתידיות שלה. על מנת לגדר את החשיפה האמורה מבצעת איתקה עסקאות גידור על מחירי הנפט והגז ביחס לחלק מהתפוקה העתידית שלה. להלן פירוט בדבר העסקאות הפתוחות ליום 30 ביוני, 2023:

- עסקאות על מחיר הנפט

2025	2024	H2 2023	
-	1.9	4.2	היקף (מליוני חביות נפט)
-	78	71	מחיר רצפה ממוצע (\$ לחבית)

- עסקאות על מחיר הגז

2025	2024	H2 2023	
0.2	2.1	1.5	היקף (מליוני שווה ערך חביות נפט)
125	143	193	מחיר רצפה ממוצע (פני ליחידת חום)

מרבית העסקאות האמורות מטופלות כגידור חשבונאי. ליום 30 ביוני, 2023 הסתכם שווין ההגון, נטו של העסקאות האמורות לנכס בסך של כ-127 מליוני דולר (כ-470 מליוני ש"ח).

באור 10: - מידע נוסף

ביום 29 במרס, 2023, אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישור ועדת התגמול מיום 23 במרס, 2023, מענק שנתי למנכ"ל החברה בהתאם לתכנית התגמול של החברה בסך של כ-1,547 אלפי ש"ח בגין שנת 2022, כן אושר גם מענק מיוחד בחריגה מתכנית התגמול בסך של כ-1,437 אלפי ש"ח אשר אושר באסיפה הכללית של בעלי מניות החברה ביום 9 במאי, 2023.

בנוסף, ביום 29 במרס, 2023, אישר הדירקטוריון, לאחר אישור ועדת התגמול מיום 23 במרס, 2023 מענק שנתי ליו"ר הדירקטוריון בהתאם לתכנית התגמול של החברה בסך של 800 אלפי ש"ח בגין שנת 2022. תנאי העסקתו אושרו באסיפה הכללית של בעלי מניות החברה ביום 9 במאי, 2023.

באור 11: - מגזרי פעילות

א. כללי

בהתאם ל-IFRS 8 מגזרי הפעילות של הקבוצה נקבעים בהתאם לדיווחי ההנהלה המבוססים בעיקרם על ההשקעות בכל חברה מוחזקת.

מגזרי הפעילות הינם:

- מגזר חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה - הפעילות בתקופת הדוח מתבצעת במסגרת עסקה משותפת בפרויקט לווייתן וזכויות נפט נוספות, בעיקר בים מול חופי ישראל באמצעות ניו-מד אנרג'י.
- מגזר פיתוח והפקת נכסי גז ונפט בים הצפוני - הפעילות מתבצעת על ידי איתקה אשר בבעלותה זכויות בנכסי נפט וגז הממוקמים באזור הים הצפוני. הפעילות כוללת בעיקר הפקה ושיווק נפט וגז מהמאגרים המפיקים ופיתוח מאגרים נוספים.
- אחרים - מגזרים אחרים כוללים בעיקר פעילותה של דלק ישראל ודלק ישראל נכסים, אשר ההשקעה בהן מטופלת בהתאם לשיטת השווי המאזני.

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

(1) הכנסות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2022	2022	2023	2022	2023
מבוקר	בלתי מבוקר			
	מליוני ש"ח			

הכנסות מחיצוניים				
מגזר חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה				
1,656	1,529	794	845	3,276
מגזר פיתוח והפקת נכסי גז ונפט בים הצפוני				
4,481	4,365 (*)	2,203	1,998 (*)	8,707
4	8	2	7	12
מגזרים אחרים				
סך הכל בדוח על רווח או הפסד				
6,141	5,902	2,999	2,850	11,995

(*) סווג מחדש, ראה באור 2' לעיל.

באור 11: - מגזרי פעילות (המשך)

(2) תוצאות המגזר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
2022	2022	2023	2022	2023	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	מליוני ש"ח				
2,202	597	545	1,009	1,154	מגזר חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה
8,224	(** 3,057	699	(** 6,115	2,128	מגזר פיתוח והפקת נכסי גז ונפט בים הצפוני
26	16	6	18	9	מגזרים אחרים
(13)	10	(11)	4	(23)	התאמות (*)
10,439	3,680	1,239	7,146	3,268	רווח תפעולי

(*) בעיקר הוצאות הנהלה וכלליות המיוחסות לחברות המטה.
(**) הותאם למפרע, ראה באור 2' לעיל.

(3) תרומה לרווח הנקי מפעילויות נמשכות המיוחס לבעלי מניות החברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
2022	2022	2023	2022	2023	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	מליוני ש"ח				
906	225	187	366	419	מגזר חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה
3,436	(** 2,503	297	(** 5,012	848	מגזר פיתוח והפקת נכסי גז ונפט בים הצפוני
37	16	6	18	9	מגזרים אחרים
(388)	(67)	(88)	(197)	(302)	התאמות (*)
3,991	2,677	402	5,199	974	רווח מפעולות נמשכות המיוחס לבעלי מניות החברה

(*) בעיקר הוצאות הנהלה וכלליות, מימון ומסים המיוחסות לחברות המטה.
(**) הותאם למפרע, ראה באור 2' לעיל.

קבוצת דלק בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים
המיוחסים לחברה

ליום 30 ביוני, 2023

בלתי מבוקרים

לכבוד
בעלי המניות של קבוצת דלק בע"מ

א.ג.נ.,

הנדון: דוח מיוחד לסקירת המידע הכספי הביניים הנפרד
לפי תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של קבוצת דלק בע"מ (להלן - החברה) ליום 30 ביוני 2023, ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לעריכת ולהצגה של מידע כספי ביניים נפרד זה בהתאם לתקנה 38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד מתוך הדוחות הכספיים של חברות מוחזקות אשר סך ההשקעות בהן הסתכם לסך של כ-2,817 מיליוני ש"ח ליום 30 ביוני 2023 ואשר הרווח (הפסד) מחברות מוחזקות אלה הסתכם לסך של כ-419 ושל כ-185 מיליוני ש"ח, בהתאמה, לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדוחות הכספיים של אותן חברות נסקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים בגין אותן חברות מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל בדבר "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי נפרד לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום של נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל, אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

פסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 2 למידע הכספי הביניים הנפרד בדבר תביעות שהוגשו כנגד חברות הקבוצה.

בריסמן אלמגור זהר ושות'

רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

חיפה, 22 באוגוסט, 2023

תל אביב - משרד ראשי
מרכז עזריאלי 1 תל אביב, 6701101, ת.ד. 16593 תל אביב 6116402 | טלפון: 03-6085555 | info@deloitte.co.il

משרד נצרת
מרכז אבן עזר 9
נצרת, 16100

טלפון: 073-3994455
פקס: 073-3994455
info-nazareth@deloitte.co.il

משרד אילת
המרכז העירוני
583, ת.ד.
אילת, 8810402

טלפון: 08-6375676
פקס: 08-6371628
info-ellat@deloitte.co.il

משרד חיפה
מעלה השחרור 5
5648, ת.ד.
חיפה, 3105502

טלפון: 04-8607333
פקס: 04-8672528
info-haifa@deloitte.co.il

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510, ת.ד.
45396

טלפון: 02-5018888
פקס: 02-5374173
info-jer@deloitte.co.il

דוח מיוחד לפי תקנה ד'38

נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

המיוחסים לחברה

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לחברה מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של הקבוצה ליום 30 ביוני, 2022 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה ד'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 30 ביוני 2022	2023
מבוקר	בלתי מבוקר	
	מליוני ש"ח	

נכסים שוטפים

1,104	42	576	מזומנים ושווי מזומנים
18	18	12	השקעות לזמן קצר
15	6	41	מס הכנסה לקבל
37	31	23	חייבים ויתרות חובה
1,174	97	652	סה"כ נכסים שוטפים

נכסים לא שוטפים

8,652	(*) 8,340	10,152	השקעות בחברות ושותפויות מוחזקות
3,376	4,291	3,068	הלוואות ושטרי הון לחברות מוחזקות
319	300	418	הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך
252	253	252	נדל"ן להשקעה
44	45	43	רכוש קבוע, נטו
12,643	13,229	13,933	סה"כ נכסים לא שוטפים
13,817	13,326	14,585	

(*) הותאם למפרע, ראה באור וד' להלן.

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 30 ביוני 2022	2023
מבוקר	בלתי מבוקר	
	מליוני ש"ח	

התחייבויות שוטפות

-	-	287
763	437	224
336	52	393
150	182	119
1,249	671	1,023

חלויות שוטפות של הלוואות מתאגידים בנקאיים ומאחרים
חלויות שוטפות של אגרות החוב
הלוואות מחברות בנות
זכאים ויתרות זכות

סה"כ התחייבויות שוטפות

התחייבויות לא שוטפות

104	106	369
3,324	3,433	3,020
576	936	555
7	7	10
4,011	4,482	3,954

הלוואות מתאגידים בנקאיים ומאחרים
אגרות חוב
הלוואות מחברות בנות
התחייבויות אחרות (בעיקר מחויבות בגין סילוק נכסים לזמן ארוך)

סה"כ התחייבויות לא שוטפות

הון המיוחס לבעלי מניות החברה

19	19	20
2,554	2,535	2,341
16	18	6
7,026	8,217 (*)	7,343
(170)	(229)	395
(652)	(688)	(641)
78	(1,385)	144
(314)	(314)	-
8,557	8,173	9,608
13,817	13,326	14,585

הון מניות
פרמיה על מניות
תקבולים בגין אופציית המרה וכתבי אופציה
יתרת רווח
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
קרן מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
קרנות אחרות
מניות אוצר

סה"כ הון

(*) הותאם למפרע, ראה באור 1ד' להלן.

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

תמיר פוליקר משנה למנכ"ל ומנהל כספים ראשי	עידן וולס מנכ"ל	אהוד ארז יו"ר הדירקטוריון	22 באוגוסט, 2023 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--	--------------------	------------------------------	--

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2022	2022	2023	2022	2023	
מבוקר	בלתי מבוקר		מליוני ש"ח		
					הכנסות מתמלוגי על וממכירת גז (בניכוי תמלוגים) דמי שכירות חלק החברה ברווחי חברות ושותפויות מוחזקות, נטו
2	1	-	1	-	
13	7	3	8	5	
4,375	(* 2,752)	475	(* 5,406)	1,263	
4,390	2,760	478	5,415	1,268	סך הכנסות
-	-	-	2	-	עלות הפקת הגז שנמכר
18	-	1	-	1	עלויות חיפוש והערכה
22	7	1	11	12	הוצאות הנהלה וכלליות
2	-	1	2	1	הוצאות אחרות
4,348	2,753	475	5,400	1,254	רווח תפעולי
(72)	(15)	(21)	(28)	(37)	הוצאות מימון, נטו בגין הלוואות לחברות מוחזקות ואחרים
29	2	11	2	32	הכנסות מימון (בעיקר בגין השקעות פיננסיות), נטו
(317)	(68)	(72)	(182)	(282)	הוצאות מימון (בעיקר בגין אגרות חוב)
3,988	2,672	393	5,192	967	רווח לפני מסים על ההכנסה
(9)	-	7	-	5	הטבת מס (מסים על ההכנסה)
3,979	2,672	400	5,192	972	רווח מפעילויות נמשכות
(2)	(43)	6	(24)	(5)	רווח (הפסד) מפעילויות שהופסקו, נטו
3,977	2,629	406	5,168	967	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה

(*) הותאם למפרע, ראה באור ד' להלן.

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני			
2022	2022	2023	2022	2023	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	מליוני ש"ח				
3,977	(* 2,629	406	(* 5,168	967	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה
					רווח (הפסד) כולל אחר:
					סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:
406	344	57	413	127	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
1,476	833	211	(9)	504	רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לשותפות וחברות מוחזקות (לאחר השפעת מס)
1,882	1,177	268	404	631	סה"כ רווח כולל אחר מפעילויות נמשכות
5,859	3,806	674	5,572	1,598	סה"כ רווח כולל המיוחס לבעלי מניות החברה

(*) הותאם למפרע, ראה באור ד' להלן.

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2022	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2022	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023	
מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר	
		בלתי מבוקר			
		מליוני ש"ח			
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה					
3,977	(*) 2,629	406	(*) 5,168	967	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות של החברה
(3,852)	(2,710)	(315)	(5,090)	(768)	התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה (א)
125	(81)	91	78	199	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת של החברה
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה					
(2)	(1)	-	(3)	-	השקעות ברכוש קבוע ונדל"ן להשקעה
(11)	(10)	179	(11)	(5)	פקדונות לזמן קצר, נטו
-	-	(7)	-	(122)	השקעה בפקדונות לזמן ארוך
4	3	-	4	-	גביית פקדונות לזמן ארוך
890	(4)	(8)	(9)	453	פרעון (מתן) הלוואות והשקעות בהון של חברות מוחזקות, נטו
881	(12)	164	(19)	326	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה של החברה
תזרימי מזומנים מפעילות מימון של החברה					
18	1	77	1	91	תמורה מממוש כתבי אופציה למניות החברה
-	-	(200)	-	(650)	דיבידנד ששולם לבעלי מניות
209	-	-	-	-	הנפקת אגרות חוב (בניכוי הוצאות הנפקה)
112	85	23	90	111	קבלת הלוואות מחברות בת
(195)	(1)	(55)	(42)	(153)	פרעון הלוואות מחברות בת
-	-	-	-	544	קבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים
(350)	-	-	(351)	(1,007)	פרעון אגרות חוב
(206)	85	(155)	(302)	(1,064)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון של החברה
19	-	7	-	11	הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
819	(8)	107	(243)	(528)	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
285	50	469	285	1,104	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
1,104	42	576	42	576	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

(*) הותאם למפרע, ראה באור ד' להלן.

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2022	2022	2023	2022	2023
מבוקר	בלתי מבוקר			
	מליוני ש"ח			

(א) התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה

התאמות לסעיפי רווח והפסד של החברה:

2	-	-	1	1	פחת אזילה והפחתות
7	(1)	-	(3)	-	עליית (ירידת) ערך הלוואות שניתנו, נטו
1	1	3	1	1	ירידת ערך השקעות בנכסים פיננסיים, נטו
(3,934)	(2,743)**	(328)	(5,182)**	(976)	חלק החברה בתוצאות של חברות ושותפויות מוחזקות (*)
75	13	10	31	173	עליית ערך התחייבויות, נטו
2	42	10	23	20	שערוך נכסים אחרים לזמן ארוך
2	-	-	2	-	ירידת ערך נדל"ן להשקעה
(19)	-	(7)	-	(11)	הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים, נטו

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה:

5	3	(4)	28	11	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
7	(25)	1	9	13	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות

(3,852) (2,710) (315) (5,090) (768)

441 9 148 224 287

(*) לאחר ניכוי דיבידנדים שהתקבלו

(ב) פעולות מהותיות שלא במזומן בחברה

דיבידנד לקבל מחברות ושותפות מוחזקות

9 - - - -

(ג) מידע נוסף על תזרימי המזומנים

מזומנים ששולמו במשך השנה בחברה עבור:

231 82 64 123 89

ריבית

21 7 - 17 11

מזומנים שהתקבלו במשך השנה בחברה בגין:

441 9 148 224 287

מיסים

דיבידנד

(**) הותאם למפרע, ראה באור ד' להלן.

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

באור 1: - כללי

א. מידע כספי נפרד זה ערוך במתכונת מתומצתת בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970. יש לעיין במידע כספי נפרד זה בהקשר למידע הכספי הנפרד על הדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר, 2022 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם, וגם בהקשר לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני, 2023 (להלן - הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים).

ב. מאחר ועיקר פעילותה של הקבוצה הינו בתחום האנרגיה, הרי שלמחירי הנפט והגז הטבעי (כמו גם לשער החליפין של הדולר ביחס לשקל ולשערי הריבית) יש השפעה מהותית (חיובית או שלילית) על תוצאות פעילות הקבוצה, על שווי נכסיה (הסחירים והלא סחירים), הונה, ותזרימי המזומנים הנובעים מפעילותה השוטפת. כמו כן לתנודתיות במחירי הגז והנפט השפעה על יכולתן של החברה וחברות המטה לקבל דיבידנדים מחברות ושותפויות מוחזקות או על סכומם של דיבידנדים אמורים.

ג. יצוין עוד כי ליום 30 ביוני, 2023, לחברה (סולו) גרעון בהון החוזר בסך של כ-371 מיליוני ש"ח הנובע בעיקר מהחלוצות השוטפות של התחייבויות פיננסיות אותן נטלה החברה. הנהלת החברה סבורה, בהתבסס על תחזית תזרימי המזומנים שלה ובהתבסס על המקורות והחלופות העומדות לרשותה, כי לחברה קיימים מקורות מספקים, שיאפשרו לה לעמוד בהתחייבויותיה ובאמות המידה הפיננסיות בעתיד הנראה לעין.

ד. סיווג מחדש של מספרי ההשוואה

בהמשך לאמור בבאורים 9א'(1) (ה) ו-9א'(1) (ז) לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים אודות צירופי עסקים של חברות Marubeni Oil And Gas (U.K.) Limited (להלן - מרובני) ו-Siccar Point Energy Holdings) Limited (להלן - סיקר פוינט), בהתאמה, כחלק מתהליך השלמת יחוס עלות הרכישה (PPA) בעסקאות האמורות השלמת המדידה של ההשווי ההוגן, תיאמה הקבוצה למפרע את נתוני ההשוואה ליום 30 ביוני, 2022 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, וזאת בהתאם להוראות IFRS 3 "צירופי עסקים". כך שחלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2022 גדל ב-134 מיליוני ש"ח. לפרטים נוספים ראה באור 2ד' לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 2: - התחייבויות תלויות

נגד החברה וחברות מוחזקות מסוימות הוגשו תביעות תלויות בסכומים משמעותיים, לרבות בקשות לתביעות ייצוגיות, אשר לגבי חלק מהן לא ניתן להעריך בשלב זה את תוצאותיהן ולפיכך, לא נכללה בגינן הפרשה בדוחות הכספיים. ראה גם באור 7 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 3: - הון

באשר למימוש כתבי אופציה ולהנפקות מניות וכתבי אופציה של החברה ולשינויים במניות החברה המוחזקות על ידי שותפות הבת, ראה באור 8 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ביום 20 בפברואר, 2023, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך 450 מיליוני ש"ח (25.1857 ש"ח למניה). הדיבידנד שולם בחודש מרס 2023.

ביום 30 במאי, 2023, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך 200 מיליוני ש"ח (10.8744 ש"ח למניה). הדיבידנד שולם בחודש יוני 2023.

ביום 22 באוגוסט, 2023, לאחר תאריך המאזן, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך 200 מיליוני ש"ח. הדיבידנד ישולם במהלך חודש ספטמבר 2023.

באור 4: - אגרות חוב

לפרטים נוספים אודות הנפקת אגרות חוב (סדרה לז') ופרעון מוקדם של אגרות חוב (סדרות לא' ו-לד'), ראה באור 5א' לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 5: - הלוואה מתאגיד בנקאי

לפרטים בדבר הלוואה מתאגיד בנקאי אותה נטלה החברה במהלך תקופת הדוח והתחייבויותיה בקשר עם ההלוואה האמורה, ראה באור 6א' לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

תאריך: 22 באוגוסט, 2023

לכבוד
הדירקטוריון של קבוצת דלק בע"מ

א.ג.ב.,

הנדון: דוח הצעת מדף מכוח תשקיף מדף מיום 30 במאי 2022 של קבוצת דלק בע"מ (להלן – "החברה")

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפניה) בדוח הצעת מדף מכוח תשקיף מדף שבנדון של הדוחות שלנו המפורטים להלן:

1. דוח של רואה החשבון המבקר מיום 29 במרץ 2023 על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2022 ו- 2021 ולכל אחת משתי השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022.
2. דוח של רואה החשבון המבקר מיום 29 במרץ 2023 על דוח כספי נפרד של החברה ליום לימים 31 בדצמבר 2022 ו- 2021 ולשנה ולכל אחת משתי השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022, בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.
3. דוח של רואה החשבון המבקר מיום 29 במרץ 2023 בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2022.
4. דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 30 במאי 2023 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 31 במרץ 2023 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.
5. דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 30 במאי 2023 על מידע כספי תמציתי נפרד של החברה ליום 31 במרץ 2023 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.
6. דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 22 באוגוסט 2023 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 ביוני 2023 ולתקופה של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.
7. דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 22 באוגוסט 2023 על מידע כספי תמציתי נפרד של החברה ליום 30 ביוני 2023 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

בכבוד רב,

בריטמן אלמגור זהר ושות'

רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

תל אביב - משרד ראשי

מרכז עזריאלי 1 תל אביב, ת.ד. 16593, תל אביב 6116402 | טלפון: 03-6085555 | info@deloitte.co.il

משרד נצרת
מרני אבן עאמר 9
נצרת, 16100

טלפון: 073-3994455
פקס: 073-3994455
info-nazareth@deloitte.co.il

משרד אילת
המרכז העירוני
ת.ד. 583
אילת, 8810402

טלפון: 08-6375676
פקס: 08-6371628
info-ellat@deloitte.co.il

משרד חיפה
מעלה השחרור 5
ת.ד. 5648
חיפה, 3105502

טלפון: 04-8607333
פקס: 04-8672528
info-haifa@deloitte.co.il

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510
ת.ח. 45396

טלפון: 02-5018888
פקס: 02-5374173
info-jer@deloitte.co.il

פרק

ד'

דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על
הדיווח הכספי ועל הגילוי



קבוצת דלק בע"מ

דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א):

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של קבוצת דלק בע"מ (להלן-התאגיד), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה חברי ההנהלה הם:

1. עידן וולס, מנכ"ל.
2. תמיר פוליקר, משנה למנכ"ל ומנהל כספים ראשי.
3. ליאורה פרט לוין, יועצת משפטית ראשית.
4. לנה ברנשטיין, חשבת ראשית.

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקורות ונהלים הקיימים בתאגיד אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד ואשר נועדו לספק ביטחון סביר בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקורות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישות הגילוי.

בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק ביטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

בדוח הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנסיימה ביום 31 במרס 2023 (להלן - הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון), העריכו הדירקטוריון וההנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד; בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31 במרס 2023 היא אפקטיבית.

עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון וההנהלה כל אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית, כפי שהובאה במסגרת הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון; למועד הדוח, בהתבסס על הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית בדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת ההנהלה והדירקטוריון כאמור לעיל הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)(1):

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, עידן וולס, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של קבוצת דלק בע"מ (להלן - התאגיד) לרבעון השני של שנת 2023 (להלן - הדוחות או הדוחות לתקופת הביניים);
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת דוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית של הדיווח הכספי ועל הגילוי: (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -
 - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
 - (ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח התקופתי האחרון לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

22 באוגוסט, 2023

עידן וולס

מנכ"ל

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 38ג(ד)(2):

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, תמיר פוליקר, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של קבוצת דלק בע"מ (להלן - התאגיד) לרבעון השני של שנת 2023 (להלן - הדוחות או הדוחות לתקופת הביניים);
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת דוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים המשקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד -
 - (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי מתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -
 - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - (ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח התקופתי האחרון לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתי את מסקנת הדירקטוריון והנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

22 באוגוסט, 2023

תמיר פוליקר

משנה למנכ"ל

ומנהל כספים ראשי