



קבוצת דלק



דוחות כספיים בלתי מבוקרים

ליום 30 בספטמבר 2021

דוחות כספיים בלתי מבוקרים

ליום 30 בספטמבר 2021

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'י

תיאור עסקי התאגיד



עדכון פרק א' (תיאור עסקי התאגיד)

לדוח התקופתי לשנת 2020¹

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

1. לעניין מצגת למשקיעים בקשר עם פרסום הדוח לרבעון השני לשנת 2021, ראו דוח מיידי של החברה מיום 26 באוגוסט 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-138486), אשר הפרטים המופיעים בו נכללים בזאת על דרך של הפנייה.

ב. בהתייחס לסעיף 1.3 לדוח התקופתי – השקעות בהון החברה

1. ביום 13 באוקטובר 2021 הציעה החברה לציבור, בדרך של הצעת מדף עד 287,910 מניות רגילות של החברה (להלן: "המניות הרגילות") ביחד עם עד 82,260 כתבי אופציה (סדרה 14), הניתנים למימוש למניות רגילות (כל כתב אופציה (סדרה 14) ניתן למימוש למניה רגילה אחת) (להלן ביחד: "ניירות הערך המוצעים"). בהתאם לתוצאות המכרז לרכישת ניירות הערך המוצעים, הנפיקה החברה 287,910 מניות רגילות, וכן 82,260 כתבי אופציה (סדרה 14) בתמורה כוללת (ברוטו) בסך של כ- 76 מליוני ש"ח. לפרטים נוספים ראו דוחות מיידיים של החברה מיום 13 באוקטובר 2021 וה-14 באוקטובר 2021 (מס' אסמכתאות: 2021-01-087280 ו-2021-01-155772, בהתאמה), אשר המידע המופיע בהם מובא בזאת בדרך של הפנייה.
2. לעניין עסקאות בניירות ערך שנעשו על ידי בעלי עניין בחברה, ראו דוח מיידי של החברה מיום 14 באוקטובר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-155961), אשר המידע המופיע בו מובא בזאת בדרך של הפנייה.
3. לעניין מימוש כתבי אופציה (סדרה 11) ראו דוח מיידי של החברה מיום 10.11.2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-165033) אשר המידע המופיע בו מובא בזאת בדרך של הפנייה.

ג. בהתייחס לסעיף 1.6.6 לדוח התקופתי – סביבה כלכלית והשפעת גורמים חיצוניים ולסעיף 1.14.3 לדוח

התקופתי – מימון

1. אישור תיקון מס' 3 לשטר הנאמנות על-ידי מחזיקי אגרות החוב של החברה (סדרות יח', יט', כב', לא', לג' ו- לד') (להלן בס"ק זה: "מחזיקי אגרות החוב") - בהמשך לאמור בסעיף 1ג לעדכון החלק הראשון של פרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח לרבעון השני לשנת 2021, ביום 4 בנובמבר 2021, פנתה החברה לנאמנים למחזיקי אגרות החוב, בבקשה לכינוס אסיפות לצורך אישור תיקונים בשטרי הנאמנות של הסדרות הנ"ל (על תיקונים), אשר נועדו לאפשר לחברה להקדים ולשלם למחזיקי אגרות החוב (בכפוף לאישור התיקונים), לפני מועד הפירעון הנקוב, את מלוא הקרן והריבית שעליה לשלם על-פי לוח הסילוקין עד ליום 31.3.2022 (להלן: "תשלומי הפרעון המוקדם"). לפרטים נוספים ראו דוח מיידי של החברה מיום 4 בנובמבר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-163326) אשר הפרטים המופיעים בו נכללים בזאת בדרך של הפנייה.
- בימים 23 ו-25 בנובמבר 2021 אישרו האסיפות הכלליות של מחזיקי אגרות החוב את התיקון השלישי לשטר כאמור. בהמשך לאמור, ביום 28 בנובמבר 2021, הודיעה החברה על הקדמת תשלומים כאמור למחזיקי אגרות החוב באופן בו מועד התשלום החדש של תשלומי הפרעון המוקדם נקבע ליום 19 בדצמבר

העדכון כולל שינויים או חידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי החברה במהלך הרבעון השלישי של שנת 2021 ועד בסמוך לפני מועד דוח זה בכל עניין שיש לתארו בדוח התקופתי ולא עודכן בדוח לרבעון הראשון לשנת 2021 אשר פורסם ביום 31.5.2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-093072) להלן: "הדוח לרבעון הראשון לשנת 2021") או בדוח לרבעון השני לשנת 2021 אשר פורסם ביום 26.8.2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-138447) להלן: "הדוח לרבעון השני לשנת 2021". העדכון מתייחס למספרי הסעיפים בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח התקופתי לשנת 2020 שפורסם ביום 31.3.2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-052227) (להלן: "הדוח התקופתי") ובא להוסיף על האמור בהם.

2021. לפרטים נוספים ראו דוח מידי של החברה מיום 28 בנובמבר 2021 (מס' אסמכתא : 2021-01-172170) אשר המידע המופיע בו מובא בזאת בדרך של הפנייה.

2. לעניין עדכון סטטוס בקשר עם פעולות הוניות נדרשות בהתאם לתיקון לשר הנאמנות מיום 17.6.2020 ומידע לגבי הפקדת כספים בחשבון הנאמנות בהתאם לתיקון מס' 2 לשר הנאמנות מיום 31.5.2021 ראו דוחות מידיים של החברה מיום 14.9.2021 (מס' אסמכתא : 2021-01-079393), מיום 17.10.2021 (מס' אסמכתא : 2021-01-088375) ומיום 15.11.2021 (מס' אסמכתא : 2021-01-166833), אשר המידע המופיע בהם מובא בזאת בדרך של הפנייה.

3. במהלך הרבעון השלישי ועד למועד דוח זה, פרעה החברה סך של כ-573 מליוני ש"ח בגין תשלומי קרן וריבית (לרבות הצמדה) של אגרות חוב. לפרטים נוספים ראו דוחות מידיים של החברה מיום 29.9.2021 (מס' אסמכתא : 2021-01-148896), מיום 31.10.2021 (מס' אסמכתא : 2021-01-161310) ומיום 10.11.2021 (מס' אסמכתא : 2021-01-165033) אשר המידע המופיע בהם מובא בזאת בדרך של הפנייה.

חלק שלישי - תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות :

א. תחום האנרגיה בישראל

1. סעיפים 1.7.1(א) ו-1.7.25 לדוח התקופתי – זכויות דלק קידוחים – שותפות מוגבלת (להלן: "השותפות") בפרויקט תמר

לפרטים אודות התקשרות השותפות בהסכם מחייב ומותנה למכירת זכויותיה בשיעור של 22% בחזקות I/12 "תמר" ו- I/13 "דלית" (להלן בסעיף זה: "החזקות" ו- "עסקת המכר"), ראו דוח מידי של החברה מיום 2 בספטמבר 2021 (מס' אסמכתא : 2021-01-143709), אשר הפרטים המופיעים בו נכללים בזאת על דרך של הפנייה. ביום 31 באוקטובר 2021, אישרה האסיפה הכללית המיוחדת של מחזיקי יחידות ההשתתפות בשותפות את עסקת המכר, וביום 3.11.2021 התקבל אישור המפקחים למכירת זכויות השותפות בחזקות (להלן: "מכירת הזכויות") כמו כן, על-פי פרסום משרד האנרגיה מיום 10.11.2021² מועצת הנפט המליצה לממונה על ענייני הנפט במשרד האנרגיה (להלן בסעיף זה: "הממונה") לאשר את מכירת הזכויות.

ביום 25.11.2021 הודיעה השותפות כי עם קבלת אישור הממונה להעברת הזכויות בחזקות לרוכשות ביום 24.11.2021, התקיימו כל התנאים המתלים לעסקה ומועד ההשלמה צפוי להתקיים בהתאם למנגנון המצוין בדוח המידי של החברה מיום 2 בספטמבר 2021. לפרטים נוספים ראו דוח מידי של החברה מיום 25.11.2021 (מס' אסמכתא : 2021-01-171195), אשר הפרטים המופיעים בו נכללים בזאת על דרך של הפנייה.

2. סעיף 1.7.4(ד) לדוח התקופתי – תוכנית עבודה מתוכננת בפרויקט לויתן

במהלך חודש נובמבר 2021 התקיימו עבודות תחזוקה תקופתיות ומתוכננות מראש באסדת לויתן במשך כשבעה ימים בהם הופסקה הזרמת הגז מאסדת לויתן. במסגרת זו, בוצעו פעולות תחזוקה שונות וכן שדרוגים במערכת ההפקה, לרבות החלפת מסננים בפלטפורמה, הצפויים לאפשר הפקה מיטבית, בין היתר, במהלך חודשי החורף הקרובים.

3. סעיף 1.7.1(א) לדוח התקופתי – חלוקת רווחים

ביום 23 בספטמבר 2021 הודיעה השותפות על חלוקת רווחים בסך של 100 מיליון דולר ארה"ב (להלן: "דולר"), אשר התבצעה ביום 13 באוקטובר 2021.

² https://www.gov.il/he/departments/news/press_101121_1

4. סעיפים 1.7.6(ז) ו-1.7.6(יב) לדוח התקופתי – תוכנית עבודה בפועל ומתוכננת בבלוק 12 בקפריסין (להלן: "בלוק 12")

א. לפרטים אודות אישור שהתקבל מממשלת קפריסין להארכת מחויבות השותפים בבלוק 12 לביצוע קידוח הערכה/פיתוח (להלן: "הקידוח") ב-12 חודשים נוספים, ראו דוח מידי של החברה מיום 14.10.2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-156009), אשר הפרטים המופיעים בו נכללים בזאת על דרך של הפנייה.

ב. נכון למועד הדוח, אושרו על-ידי השותפים בבלוק 12 תוכנית עבודה ותקציב לשנת 2022 בהיקף של כ-32 מיליון דולר (100%), אשר לגביהם טרם התקבל אישור מממשלת קפריסין. יצוין כי, תקציב זה אינו כולל את עלות ביצוע הקידוח.

5. סעיפים 1.7.7 ו-1.7.29(טז) לדוח התקופתי – רישיון 405/"אופק חדש" (להלן: "רישיון אופק חדש")

א. בהמשך לאמור בסעיף א.3 בעדכון החלק השלישי של פרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח לרבעון הראשון לשנת 2021 ובסעיף א.5 בעדכון החלק השלישי של פרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח לרבעון השני לשנת 2021 אודות תוכנית עבודה בפועל ומתוכננת ברישיון אופק חדש, יצוין כי, המפעילה ברישיון אופק חדש, אס. או. איי. אנרג'י ישראל בע"מ (להלן: "SOA"), עדכנה את השותפות כי ביום 25.8.2021 החלה הכניסה לקידוח "אופק-2" לקראת ביצוע מבחני ההפקה בו, וכי בשל עיכובים שונים בהתחלת העבודות, לרבות בשל טיוב האיטום של צנרת הדיפון, גדל תקציב מבחני ההפקה בכ-3.7 מיליון דולר (100%), בהשוואה לתקציב הקודם שאושר על-ידי השותפים ברישיון אופק חדש בסך של כ-10-13 מיליון דולר (100%). בנוסף, ככל שתוצאות מבחני ההפקה בשלב הראשון תהיינה חיוביות, השותפות תשתתף בחלקה היחסי גם בתקציב מותנה בסך של כ-2.5 מיליון דולר (100%), אשר ישמש לעד ארבעה מבחני הפקה נוספים. עוד עדכנה SOA את השותפות כי, בסיום בדיקות טכניות לבחינת תקינות הבאר נמצא כי היא כשירה לביצוע מבחני הפקה בכל שכבות המטרה. נכון למועד הדוח, ממשיכה SOA בהכנות לקראת ביצוע מבחני ההפקה, אשר צפויים להימשך כשלושה חודשים.

אזהרת מידע צופה פני עתיד – הערכות השותפות כאמור לעיל לעניין הפעולות המתוכננות, העלויות, לוחות הזמנים ועצם ביצוען של הפעולות המתוכננות ברישיון אופק חדש, ובתוך כך, בין היתר, משך הזמן המתוכנן של מבחני ההפקה והפעולות הכרוכות בהם, עלותם והיבטים אחרים הנוגעים לרישיון אופק חדש ולמבחני ההפקה, הינן מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך"), המבוסס על הערכות השותפות לגבי הפעולות המתוכננות, העלויות, לוחות הזמנים ועצם ביצוען של הפעולות המתוכננות המתבססות כולן על הערכות שקיבלה השותפות מ-SOA. הפעולות המתוכננות, העלויות ולוחות הזמנים עשויים להיות שונים מהותית מההערכות לעיל והם מותנים, בין היתר, בקבלת ההחלטות המתאימות על-ידי השותפים ברישיון אופק חדש, בקבלת האישורים הנדרשים על-פי כל דין, בהשלמת התכנון המפורט של מרכיבי הפעולות, בקבלת הצעות מקבלנים, בשינויים בשוק הספקים וחומר הגלם בעולם, ברגולציה החלה, ביכולת טכנית, בכדאיות כלכלית, בתנאים תפעוליים ובתנאי השוק.

ב. ביום 25 באוקטובר 2021 דיווחה גלוב אקספלוריישן (י.ח.ד.) – שותפות מוגבלת כי התקיימו התנאים המתלים בהם הותנה תוקפו של הסכם בו התקשרה עם SOA, להעברת 10% מזכויותיה ברישיון אופק חדש ל-SOA. יצוין כי, השותפות נתנה את הסכמתה להעברת הזכויות כאמור ל-SOA ולויתור על זכותה להשתתף ברכישתן, בהתאם להוראות הסכם התפעול המשותף החל ברישיון אופק חדש, וכי העברת הזכויות כאמור טרם הושלמה.

6. סעיף 1.7.14(ב) לדוח התקופתי – התקשרות עם חברת נתבי הגז הטבעי לישראל בע"מ (להלן: "נתג"ז")

בהסכמי הולכה

בחודש ספטמבר 2021 עדכנה המפעילה במאגרי לווייתן ותמר, Chevron Mediterranean Limited (להלן: "שברון"), את השותפות כי, בהתאם לעדכון שהתקבל מנתג"ז בעניין השלמת מקטע מערכת ההולכה הימי אשדוד-אשקלון, מועד תחילת הזרמת מלוא הכמויות תחת ההסכם לאספקת שירותי הולכה לצורך הזרמת גז טבעי ממאגרי לווייתן ותמר אל נקודת הקבלה של EMG באשקלון ולצורך הולכתו למצרים (להלן: "מועד תחילת ההזרמה") צפוי להתרחש בחודש מרץ 2023. על כן, נכון למועד הדוח, בוחנת השותפות יחד עם שברון אפשרות להזרמת גז טבעי מישראל למצרים דרך ירדן, כמפורט בסעיף סעיף 1.7.14(ב)2 לדוח התקופתי. לפרטים אודות כמויות הגז השנתיות אותן התחייבו שותפי לווייתן ושותפי תמר לספק תחת הסכמי הייצוא למצרים, ראו סעיפים 1.7.13(ה)1(ב)4 ו- 1.7.13(ה)2(ב)3 לדוח התקופתי.

אזהרת מידע צופה פני עתיד – הערכת השותפות כאמור לעיל לעניין מועד תחילת ההזרמה, הינה מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות שקיבלה השותפות מנתג"ז באמצעות שברון, אשר אין כל וודאות כי יתממש, כולו או חלקו, והעשוי להתממש באופן שונה מהותית, וזאת עקב גורמים שונים שאינם בשליטת השותפות.

7. סעיף 1.7.22 לדוח התקופתי – מימון

א. אגרות חוב דלק ואבנר (תמר בונד) בע"מ (להלן: "אג"ח תמר בונד")

ביום 5 באוקטובר 2021 פרסמה S&P Global Ratings אשרור דרוג BBB עם תחזית שלילית לאג"ח תמר בונד וביום 6 באוקטובר 2021 פרסמה מעלות S&P אשרור דרוג ilAA עם תחזית שלילית לאג"ח תמר בונד.

ב. אגרות חוב (סדרה א') של השותפות (להלן: "אג"ח סדרה א'")

(1) בהמשך לאמור בסעיף בסעיף א.9(ג)2 בעדכון החלק השלישי של פרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח לרבעון הראשון לשנת 2021, אודות אישור תוכנית לרכישת אג"ח סדרה א', יצוין כי, עד למועד הדוח ביצעה השותפות רכישות עצמיות בסך של 56,961,790 ש"ח ע.ג. אג"ח סדרה א' בתמורה לכ- 15 מיליון דולר.

(2) ביום 20 באוקטובר 2021 פרסמה מידרוג דירוג il.A2 לאגרות החוב (סדרה א') של השותפות.

(3) בהמשך לאמור בסעיף 1.7.22(ה) לדוח התקופתי, מועד הפירעון הסופי של אג"ח סדרה א' הינו יום 31.12.2021. נכון למועד הדוח, בוחנת השותפות חלופות שונות לקבלת מסגרת אשראי בנקאית לצורך שימור גמישותה הפיננסית.

(4) בהמשך לאמור בסעיף 1.7.22(יב)1 לדוח התקופתי, יצוין כי, השותפות עמדה באמות המידה הפיננסיות להן התחייבה במסגרת הנפקת אג"ח סדרה א' לציבור, כמפורט להלן³:

| היחס הנבדק ליום 30.9.2021 ולמועד הדוח | אמת מידה פיננסית |
|---|------------------------|
| כ- 3,541 | ההון הכלכלי של השותפות |
| כ- 9 | יחס ההון הכלכלי לחוב |
| - | חלוקה |

8. סעיף 1.7.23 לדוח התקופתי – מיסוי

א. בהמשך לאמור בסעיף 1.7.23(ב) לדוח התקופתי ובסעיף א'10 בעדכון החלק השלישי של פרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח לרבעון השני לשנת 2021 אודות אישור ועדת הכספים של הכנסת את תקנות מס הכנסה

³ לפרטים בדבר אופן החישוב של המונחים שבטבלה, ראו סעיף 1.7.22(יב)1 לדוח התקופתי.

(כללים לחישוב המס בשל החזקה ומכירה של יחידות השתתפות בשותפות לחיפוש נפט) (תיקון), התשפ"ב-2021 (להלן: "התקנות"), יצוין כי, ביום 14.9.2021 פורסמו התקנות ברשומות. לפרטים נוספים ראו ביאור 5יא לדוחות הכספיים ליום 30.9.2021 המצורפים בהמשך.

ב. בהמשך לאמור בסעיף 1.7.23(ו) לדוח התקופתי אודות פרסום להערות הציבור של תזכיר חוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע (תיקון) התשפ"א-2021, יצוין כי, ביום 10.11.2021 אישרה הכנסת בקריאה שניה ושלישית את תיקון מס' 3 לחוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע, התשפ"ב-2021.

9. סעיף 1.7.24(ו) לדוח התקופתי – הליכים משפטיים או מנהליים מהותיים בקשר עם איכות הסביבה

א. בהמשך לאמור בסעיף 1.7.24(ו)1(1) לדוח התקופתי אודות ערעור שהוגש לבית המשפט העליון על-ידי עמותת שומרי הבית נגד המשרד להגנת הסביבה ובעלי תפקידים בו, ונגד שברון ומשרד האנרגיה, בקשר עם היתר הפליטה לאסדת לווייתן (להלן בס"ק זה: "הערעור"), יצוין כי, ביום 2.11.2021 התקבל פסק דינו של בית המשפט העליון אשר דוחה את הערעור, ללא צו הוצאות, וקובע כי ההוצאות שנפסקו על-ידי בית המשפט המחוזי עומדות בעינן.

ב. בהמשך לאמור בסעיף 1.7.24(ו)2(2) לדוח התקופתי אודות ערעור שהוגש לבית המשפט העליון על-ידי מספר מועצות מקומיות ואזוריות נגד ראש אגף איכות אוויר במשרד להגנת הסביבה ושברון, בקשר עם היתר הפליטה לאסדת לווייתן (להלן בס"ק זה: "הערעור"), יצוין כי, ביום 7.10.2021 התקבל פסק דינו של בית המשפט העליון אשר דוחה את הערעור, ללא צו הוצאות.

ג. בהמשך לאמור בסעיף 1.7.24(ו)5(5) לדוח התקופתי אודות הודעת המשרד להגנת הסביבה על כוונה להטיל על שברון עיצום כספי, בסכום שאינו מהותי, בגין הפרות נטענות של תנאי היתר הפליטה של אסדת לווייתן ושל הוראות חוק אוויר נקי, התשס"ח-2008, ביחס להפעלת לפידים על פלטפורמת ההפקה, יצוין כי, ביום 5.9.2021 התקבלה החלטת המשרד להגנת הסביבה לפיה הוטל על שברון עיצום כספי מופחת בסך של 548,520 ש"ח.

ד. ביום 1.11.2021 קיבלה שברון מכתב התראה והזמנה לשימוע בפני המשרד להגנת הסביבה בגין אי עמידה בתנאי היתר ההזרמה לים שניתן לאסדת לווייתן והפרת חוק מניעת זיהום הים ממקורות יבשתיים, התשמ"ח-1988, ובמסגרתו נטען כי שברון חרגה מאמות המידה הקבועות להזרמה לים מהמערכת הפתוחה. השימוע נקבע ליום 12.12.2021.

10. סעיף 1.7.27 לדוח התקופתי – כפיפות הפעילות לחקיקה ספציפית בישראל

א. בהמשך לאמור בסעיף 1.7.27(ז) לדוח התקופתי ובסעיף א.12 בעדכון החלק השלישי של פרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח רבעון שני 2021, אודות תזכיר חוק התוכנית הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2021 ו-2022), התשפ"א-2021, פרק __: משק הגז הטבעי (להלן: "התיקון לחוק"), המתקן את חוק משק הגז הטבעי, התשס"ב-2002 (להלן: "חוק משק הגז הטבעי"), יצוין כי, ביום 4.11.2021 אישרה הכנסת בקריאה שניה ושלישית את התיקון לחוק במסגרת חוק התוכנית הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2021 ו-2022), התשפ"ב-2021.

11. סעיף 1.7.28 לדוח התקופתי – מגבלות רגולטוריות נוספות

ב. בהמשך לאמור בסעיף 1.7.28(ח) לדוח התקופתי ובסעיף א.13 בעדכון החלק השלישי של פרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח רבעון השני לשנת 2021, אודות היעדים המוצעים להפחתת פליטות במשק האנרגיה בשנת 2050 והחלטת הממשלה מס' 171, שעניינה מעבר לכלכלה דלת פחמן (להלן: "החלטה 171"), יצוין כי, ביום 12.10.2021 פרסם משרד האנרגיה תוכנית אסטרטגית ארוכת טווח לעמידה ביעדים להפחתת פליטות

במשק האנרגיה בשנת 2050⁴. התוכנית מסמנת כיווני פעולה עיקריים וצעדי מדיניות הנגזרים מן היעדים כאמור, ומתייחסת למשק החשמל, התחבורה, התעשייה, הגז הטבעי וכן לתכנון תשתיות ושיתופי פעולה אזוריים. בהמשך לכך, ביום 29.10.2021 דוברות משרד ראש הממשלה פרסמה הודעה לפיה ראש הממשלה ושרת האנרגיה סיכמו על העלאת יעד צמצום פליטות הפחמן, כך שעד שנת 2050 ישראל תגיע לאיפוס הפליטות⁵.

ג. בהמשך לאמור בסעיף 1.7.28(ח) ובסעיף א.13 בעדכון החלק השלישי של פרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח לרבעון השני לשנת 2021 אודות החלטה 171 המציבה יעדים להפחתת פליטות במשק האנרגיה לשנים 2030 ו-2050, יצוין כי, ביום 24.10.2021 התקבלו מספר החלטות ממשלה בהמשך להחלטה 171, כדלקמן:

(1) החלטת ממשלה מס' 541, במסגרתה אושר עדכון לתוכנית הלאומית להתייעלות באנרגיה והפחתת פליטות גזי חממה, שעיקריה הינם כדלקמן: (א) לאמץ יעד ביניים במונחי עצימות אנרגיה של 131.7 MWh למיליון שקל תמ"ג בשנת 2026; (ב) להקים צוות בין-משרדי בראשות משרד האנרגיה לניטור ובקרה על יישום התוכנית הלאומית להתייעלות באנרגיה; (ג) להטיל על כלל משרדי הממשלה חובת דיווח למשרד האנרגיה בגין פעולות שביצעו משרדיהם לטובת התייעלות באנרגיה ואנרגיות מתחדשות; (ד) להטיל על שרת האנרגיה, השרה להגנת הסביבה ושרת הכלכלה והתעשייה, להפעיל תוכניות מענקים וקידום פרויקטי חלוץ להתייעלות באנרגיה והפחתת פליטות גזי חממה וצמצום הפגיעה בתחרותיות התעשייה הישראלית; ו- (ה) להטיל על שרת האנרגיה לקדם הכנה ויישום של תוכניות לאנרגיה מקיימת בשלטון המקומי.

(2) החלטת ממשלה מס' 542, שעיקריה הינם כדלקמן: (א) קביעת יעד חדש לפיו החל משנת 2035, לפחות 50% מכלי הרכב מעל 3.5 טון שייובאו לישראל יהיו נקיים או יעשו שימוש בדלקים המפחיתים 80% מפליטות גזי חממה לעומת סולר; (ב) הקמת צוות היגוי בין-משרדי שיעקוב אחר עמידה ביעדי ההחלטה, יפעל להסרת חסמים לביצועם וימליץ על שינויים לקידום יישום יעדי ההחלטה; ו- (ג) פירוט הפעולות שינקטו במטרה לעמוד ביעדים הקבועים בהחלטה.

(3) החלטה מס' 543, שעניינה האצת תשתיות במסגרת המאבק בשינויי האקלים, במסגרתה הוחלט להקים צוות משימתי בין-משרדי, בראשות מנכ"ל משרד ראש הממשלה, לצורך האצת פרויקטי תשתיות בעלי חשיבות לאומית לצורך הפחתת גזי חממה ולצורך עמידה ביעדי המעבר לכלכלה דלת פחמן.

ד. בהמשך לאמור בסעיף א.13 בעדכון החלק השלישי של פרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח לרבעון השני לשנת 2021 אודות קידום תוכנית ליישום מנגנון להטלת מס פחמן על-ידי המשרד להגנת הסביבה, משרד האוצר, משרד האנרגיה ומשרד הכלכלה, יצוין כי, בהמשך להחלטה 171, ביום 1.8.2021 התקבלה החלטת ממשלה מס' 286 (להלן: "החלטה 286"), אשר עיקריה הינם כדלקמן: (א) להטיל על שר האוצר לתקן את צו הבלו על דלק, את צו תעריף המכס והפטורים ואת מס הקנייה על טובין, על מנת להביא להפנמה מדורגת של העלויות החיצוניות הסביבתיות של פליטות הפחמן. המיסוי הנוגע לגז טבעי יחל בהדרגה החל משנת 2023 באופן הבא: בשנת 2023 סכום הבלו ומס הקנייה על גז טבעי יעמוד על סך של כ- 29 ש"ח לטון; בשנת 2024 יעמוד על סך של כ- 45 ש"ח לטון; בשנת 2025 יעמוד על סך של כ- 65 ש"ח לטון; בשנת 2026 יעמוד על סך של כ- 91 ש"ח לטון; בשנת 2027 יעמוד על סך של כ- 126 ש"ח לטון; בשנת 2028 יעמוד על סך של כ- 170 ש"ח לטון וכן הלאה. כמו כן, במסגרת ההחלטה נקבע מנגנון מיסוי ביחס לכלל הדלקים ולעלויות הטמנה

https://www.gov.il/he/departments/publications/reports/energy_121021:utm_source=InforuMail&utm_medium=e-mail&utm_campaign=%D7%A2%D7%93%D7%9B%D7%95%D7%A0%D7%99%D7%9D+%D7%9E%D7%90%D7%AA%D7%A8+%D7%9E%D7%A9%D7%A8%D7%93+%D7%94%D7%90%D7%A0%D7%A8%D7%92%D7%99%D7%94+%28253%29

ושריפה של פסולת מעורבת; (ב) להטיל על צוות בראשות אגף התקציבים במשרד האוצר ומשרד האנרגיה ובהתייעצות עם בנק ישראל והמוסד לביטוח לאומי, להמליץ למנכ"ל משרד האנרגיה על מנגנונים לעידוד התייעלות באנרגיה והקלה במעבר לאנרגיה נקייה לשכבות החלשות כתוצאה מהטלת המס כאמור מבלי לפגוע בתמריצים להפחתת פליטות אשר בבסיס המס, וזאת בתוך 6 חודשים מיום פרסום החלטה 286; (ג) להביא לממשלה, בתוך 60 ימים ממועד החלטה 286, תוכנית לאומית רב שנתית להתייעלות אנרגטית למגזר העסקי בדגש על התעשייה; ו- (ד) ככל שתהיינה התפתחויות טכנולוגיות אשר יאפשרו צמצום פליטות הפחמן מדלקי המקור, משרד האנרגיה, משרד האוצר והמשרד להגנת הסביבה יבחנו את המשמעות של התפתחויות טכנולוגיות אלו⁶.

ה. ביום 18.8.2021 פורסם להערות הציבור תזכיר חוק הגז (בטיחות ורישוי) (תיקון מס'...) (תיקונים שונים), התשפ"א-2021 (להלן: "**תזכיר חוק בטיחות ורישוי**")⁷, המציע לבצע שינויים באסדרה הקיימת בתחום הבטיחות במשק הגז הטבעי, באמצעות עריכת תיקונים הן בחוק הגז (בטיחות ורישוי), התשמ"ט-1989, המסדיר סוגיות בטיחות במשק הגז וקובע סמכות לקביעת תקנות וכללים בטיחותיים למתקני גז ולעוסקים במשק הגז הטבעי, והן בחוק משק הגז הטבעי. תזכיר חוק בטיחות ורישוי קובע כללים והנחיות אשר יחולו על בעלי רישיונות לפי חוק משק הגז הטבעי, אשר עיקריהם הינם כדלקמן: (1) לקבוע כי התקנת מתקן גז או שינוי יסודי במתקן גז יהיה דרוש היתר התקנה מאת גוף בודק, חלף מנהל רשות הגז; (2) לאפשר לשר האנרגיה להסמיך עובדים ממשרדו לשמש כמפקחים האמונים על ביצוע הוראות החוק, ולהעניק להם סמכויות אכיפה לבצע פעולות חקירה, ביקורת ותפיסה; (3) לתקן את הסעיף המחייב הקמת או שינוי מיתקן גז בהתאם למפרט, כך שהמפרט יאושר על-ידי המנכ"ל והמהנדס הראשי של בעל הרישיון, חלף אישור מנהל רשות הגז והממונה על הבטיחות; (4) להגדיר באופן ממוקד וברור מהן הוראות החוק המהוות עבירות פליליות, ולקבוע מדרג ענישה בהתאם לחומרת העבירה; ו- (5) לקבוע סמכות למנהל רשות הגז להטיל עיצום כספי בשל הפרת חלק מההוראות המתאימות לאכיפה בדרך זו.

12. סעיף 1.7.30 לדוח התקופתי – הליכים משפטיים

א. בהמשך לאמור בסעיף 1.7.30 (ב) לדוח התקופתי ובסעיף א.14 (א) בעדכון החלק השלישי של פרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח לרבעון השני לשנת 2021 אודות פסק דינו של בית המשפט המחוזי הדוחה את הבקשה לאישור תובענה ייצוגית שהוגשה על-ידי צרכן של חברת החשמל לישראל בע"מ (להלן: "**חברת החשמל**") ולהלן בסעיף זה: "**המבקש**"), בהתאמה) נגד שותפי תמר, בקשר עם המחיר שבו מוכרים שותפי תמר גז טבעי לחברת החשמל (להלן בסעיף זה: "**פסק הדין**"), יצוין כי, ביום 30.9.2021 הגיש המבקש ערעור על פסק הדין לבית המשפט העליון. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי של החברה מיום 3.10.2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-150300), אשר הפרטים המופיעים בו נכללים בזאת על דרך של הפנייה.

ב. בהמשך לאמור בביאור א.14 (ב) בעדכון החלק השלישי של פרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח לרבעון השני לשנת 2021 אודות תובענה ייצוגית ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית (להלן בסעיף זה: "**בקשת האישור**") אשר הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב (המחלקה הכלכלית) על-ידי בעל מניות בתמר פטרוליום בע"מ (להלן: "**תמר פטרוליום**") ועמותת נציגי הציבור נגד השותפות, תמר פטרוליום, נושאי משרה בהן, וחברת לידר הנפקות (1993) בע"מ, בקשר עם הנפקת מניות תמר פטרוליום מחודש יולי 2017, יצוין כי, ביום 7.11.2021 נדחתה בקשת רשות הערעור על

6
7

https://www.gov.il/he/departments/policies/dec286_2021
<https://www.tazkirim.gov.il/s/law-item/a093Y00001RdkpCQAR/%D7%AA%D7%96%D7%9B%D7%99%D7%A8-%D7%97%D7%95%D7%A7-%D7%94%D7%92%D7%96-%D7%91%D7%98%D7%99%D7%97%D7%95%D7%AA-%D7%95%D7%A8%D7%99%D7%A9%D7%95%D7%99-%D7%AA%D7%99%D7%A7%D7%95%D7%9F-%D7%9E%D7%A1-%D7%9E%D7%99%D7%AA%D7%A7%D7%A0%D7%99-%D7%92%D7%96-%D7%98%D7%91%D7%A2%D7%99-%D7%9C%D7%A9%D7%99%D7%9E%D7%95%D7%A9-%D7%91%D7%99%D7%AA%D7%99-%D7%94%D7%AA%D7%A9%D7%A4%D7%90?language=iw>

ההחלטה לאשר את תיקון בקשת האישור.

13. סעיפים 1.7.31 ו-1.20.3 לדוח התקופתי – יעדים ואסטרטגיה עסקית

א. בהמשך לאמור בסעיפים 1.7.31 ו-1.20.3 לדוח התקופתי, בסעיף א.8 בעדכון החלק השלישי של פרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח לרבעון הראשון לשנת 2021, ובסעיף א.15 בעדכון החלק השלישי של פרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח לרבעון השני לשנת 2021, אודות קידום אפשרות לרשום את נכסיה העיקריים של השותפות למסחר בבורסה זרה, ובתוך כך, הגשת בקשה על-ידי השותף הכללי והשותף המוגבל בשותפות (להלן בסעיף זה: "המבקשות"), לבית המשפט, לפי סעיפים 350 ו-351 לחוק החברות, התשנ"ט-1999, לאישור כינוס אסיפה כללית של מחזיקי יחידות ההשתתפות של השותפות (להלן בסעיף זה: "הבקשה") לצורך אישור הסדר שעיקרו החלפת יחידות ההשתתפות במניות רגילות של חברה חדשה שהתאגדה באנגליה (להלן בסעיף זה: "ההסדר"), יצוין כי, ביום 6.10.2021 הגישו המבקשות, המפקחים והחברה תגובות לבקשה וביום 13.10.2021 התקיים דיון בבקשה. כמו כן, ביום 2.11.2021 אישר בית המשפט הסדר דיוני שהוצע על-ידי הצדדים, ובהתאם לו, בימים 10.11.2021 ו-14.11.2021 הגישו המשיבים 5-7 ורשות ניירות ערך את תגובתם, בהתאמה. יצוין כי, למבקשות ולחברה יש זכות להשיב לעמדות שהוגשו כאמור עד ליום 12.12.21 יובהר כי נכון למועד הדוח, אין כל ודאות לגבי מועד אישור ההסדר, היתכנותו והאפשרות לקבל את כל האישורים הנדרשים לביצועו.

14. להלן טבלה הכוללת נתוני הפקה של גז טבעי וקונדנסט ברבעונים הראשון, השני והשלישי של שנת 2021 בפרויקט תמר^{9,8}:

| רבעון ראשון | | רבעון שני | | רבעון שלישי | | |
|-------------|---------|-----------|---------|-------------|---------|---|
| גז טבעי | קונדנסט | גז טבעי | קונדנסט | גז טבעי | קונדנסט | |
| 7,348 | 9.9 | 7,066 | 9.0 | 11,708 | 15.8 | סה"כ תפוקה (המשויכת למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) בתקופה (ב- MMCF לגז טבעי ובאלפי חביות לקונדנסט) |
| 4.59 | 50.26 | 4.65 | 60.0 | 4.69 | 62.09 | מחיר ממוצע ליחידת תפוקה (המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל- MCF ולחבית) ¹⁰ |
| 0.49 | 5.3 | 0.5 | 6.4 | 0.53 | 7.0 | תמלוגים (כל תשלום שנגזר מתפוקת הנכס המפיק לרבות מההכנסה ברוטו מנכס הנפט) ממוצעים ששולמו ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל- MCF ולחבית) |
| 0.39 | 4.1 | 0.4 | 5.8 | 0.42 | 6.2 | צדדים שלישיים |
| - | - | - | - | - | - | בעלי עניין |
| 0.73 | 3.98 | 0.59 | 3.4 | 0.32 | 1.75 | עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (המשויכות למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל- MCF ולחבית) ¹¹ |

⁸ החלק המשויך לבעלי הזכויות ההוניות של החברה בתפוקה, בתמלוגים ששולמו, בעלויות ההפקה ובתקבולים נטו עוגל עד שתי ספרות אחרי הנקודה העשרונית.

⁹ נתוני ההפקה בתקופת הדוח של שנת 2021 מבוססים על החזקתה הישירה של השותפות בפרויקט תמר בשיעור של 22% בלבד. יצוין כי, המועד הקובע בעסקת המכר למכירת זכויות השותפות בפרויקט תמר, כמפורט בסעיף א' 1 לעיל, הינו 1.8.2021.

¹⁰ המחיר הממוצע ליחידת תפוקה בשני הרבעונים הראשונים של שנת 2021 משקלל את המחיר בפועל של השותפות הכולל את מתווה מכירת גז טבעי בין פרויקט תמר לבין פרויקט ים תטיס. לעניין זה ראו סעיפים 1.7.9 ו-1.7.30 (ג) לדוח התקופתי.

¹¹ הנתונים כוללים עלויות הפקה שוטפות בלבד ואינם כוללים את עלויות החיפוש והפיתוח של המאגר ותשלומי מס אשר ישולמו בעתיד על-ידי השותפות.

¹² יצוין כי, עלויות ההפקה הממוצעות ליחידת תפוקה כוללות עלויות בגין הולכת גז טבעי באמצעות מערכת ההולכה של נתג'יז אל נקודת הקבלה של EMG באשקלון לצורך אספקת הגז למצרים בסך של כ- 5.3 מיליון דולר ברבעון הראשון לשנת 2021, בסך של כ- 3.1 מיליון דולר ברבעון השני לשנת 2021 ובסך של כ- 2.2 מיליון דולר ברבעון השלישי לשנת 2021 (הכל במונחי 100%).

| רבעון ראשון | | רבעון שני | | רבעון שלישי | |
|-------------|---------|-----------|---------|-------------|---------|
| קונדנסט | גז טבעי | קונדנסט | גז טבעי | קונדנסט | גז טבעי |
| 36.88 | 2.98 | 44.4 | 3.16 | 47.2 | 3.42 |

תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל- MCF ולחבית)

15. להלן טבלה הכוללת נתוני הפקה של גז טבעי ברבעונים הראשון, השני והשלישי של שנת 2021 בפרויקט

לויתן: 14,13

| רבעון ראשון | רבעון שני | רבעון שלישי | |
|-------------|-----------|-------------|---|
| גז טבעי | גז טבעי | גז טבעי | |
| 23,762 | 24,214 | 24,747 | סה"כ תפוקה (המשויכת למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) בתקופה (ב- MMCF לגז טבעי) |
| 4.98 | 5.01 | 5.37 | מחיר ממוצע ליחידת תפוקה המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה (דולר ל- MCF) |
| 0.54 | 0.55 | 0.59 | 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) |
| 0.13 | 0.13 | 0.14 | המדונה |
| 0.07 | 0.07 | 0.07 | צדדים שלישיים |
| 0.07 | 0.07 | 0.07 | בעלי עניין |
| 0.12 | 0.12 | 0.13 | תקבולים בגין תמלוגים (כל תגמול שנגזר מתפוקת הנכס המפיק לרבות הכנסה ברוטו מנכס הנפט) ממוצעים שמתקבלים ליחידת תפוקה (המיוחסים לחלק החברה) (בדולר ל- MCF) |
| 0.61 | 0.64 | 0.61 | עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (המשויכות למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל- MCF) ^{14,15} |
| 3.75 | 3.74 | 4.09 | תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל- MCF) |

ב. תחום האנרגיה בחו"ל

1. בהתייחס לסעיף 1.8.4 לדוח התקופתי – נכסי הנפט של איתקה במדף היבשת של בריטניה באזור הים

הצפוני

א. בהתייחס לסעיף 1.8.4(ה) לדוח התקופתי –

(1) לפרטים אודות סימני פטרוליום משמעותיים שנתגלו בקידוח אקספלורציה בנכס הנפט ברשיון P2373

אשר מצוי בסמוך למאגר Alba שבים הצפוני - מאגר Fotla, הגדלת תקציב הקידוח בעקבות סימני

¹³ הנתונים המובאים בטבלה לעיל ביחס לשיעור המשויך לבעלי הזכויות ההוניות של החברה במחיר ממוצע ליחידת תפוקה, בתמלוגים ששולמו, בעלויות ההפקה ובתקבולים נטו, עוגל עד שתי ספרות אחרי הנקודה העשרונית.

¹⁴ הואיל וסך העלויות הכרוכות בהפקת הקונדנסט במהלך הרבעון השלישי לשנת 2021 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.

¹⁵ הנתונים כוללים עלויות הפקה שוטפות בלבד ואינם כוללים את עלויות החיפוש והפיתוח של המאגר ותשלומי מס אשר ישולמו בעתיד על-ידי השותפות.

¹⁶ יצוין כי, עלויות ההפקה הממוצעות ליחידת תפוקה כוללות עלויות בגין הולכת גז טבעי באמצעות מערכת ההולכה של נתג'יז אל נקודת הקבלה של EMG באשקלון לצורך אספקת הגז למצרים בסך של כ- 12.5 מיליון דולר ברבעון הראשון לשנת 2021, בסך של כ- 11.7 מיליון דולר ברבעון השני לשנת 2021 ובסך של כ- 13.6 מיליון דולר ברבעון השלישי לשנת 2021 (הכל במונחי 100%).

הפטרוילים שנתגלו, והודעה על תגלית גז ונפט במאגר Fotla, ראו דוחות מיידיים של החברה מיום 9 בספטמבר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-145104), מיום 12 בספטמבר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-078355) ומיום 30 בספטמבר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-081658), אשר הפרטים המופיעים בהם נכללים בזאת על דרך של הפנייה.

(2) לפרטים אודות עסקה (שטרם הושלמה) לרכישת זכויות נוספות בנכס הנפט ברשיון P213 - מאגר Alba שבים הצפוני, ועדכונים ושינויים לתיאור הפרויקט בדוח התקופתי, ראו דוח מיידי של החברה מיום 19 בספטמבר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-079804), אשר הפרטים המופיעים בו נכללים בזאת על דרך של הפנייה.

ב. **בהתייחס לסעיף 1.8.4(ו) לדוח התקופתי** - בהמשך לאמור בסעיף ב.1.1 בלעדכון החלק השלישי של פרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח לרבעון השני לשנת 2021, אודות החלטה על ביצוע קידוח אקספלורציה בנכס הנפט ברשיון P1589 מאגר Jade South אשר מצוי בבלוק 30 הממוקם במרכז הים הצפוני (להלן בס"ק זה: "הקידוח" או "נכס הנפט"), ביום 11 בנובמבר 2021 הודיעה החברה כי המפעיל בנכס הנפט (Chrysaor Petroleum Company U.K. Limited), עדכן את שותפי נכס הנפט בדבר גילוי סימני פטרוליום משמעותיים בקידוח. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי של החברה מיום 11 בנובמבר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-165597), אשר הפרטים המופיעים בו נכללים בזאת על דרך של הפנייה.

2. בהתייחס לסעיף 1.8.18(ב) לדוח התקופתי – מימון – הלוואת ה-RBL

א. נכון ליום 30 בספטמבר 2021 ולמועד אישור הדוח, עומדת איתקה בהתניות שנקבעו בהסכמי מסגרת האשראי מבוססי עתודות (RBL) כדלקמן:

1. סך כלל המקורות גבוה מסך כלל השימושים הצפויים ב-12 החודשים הקרובים;
2. היחס בין הערך הנוכחי הנקי של תזרימי המזומנים המובטחים תחת מסגרת האשראי מבוססת עתודות למשך חיי הפרויקטיים לסכום שנמשך תחת מסגרת האשראי מבוססת העתודות לא ירד מתחת ל-1.15: 1. הערך האמור נכון ליום 30.9.2021 עמד על 2.6 וסמוך למועד אישור הדוח עמד על 3.2;
3. היחס בין הערך הנוכחי הנקי של תזרימי המזומנים המובטחים תחת מסגרות האשראי למשך חיי מסגרת האשראי מבוססת העתודות לבין הסכום שנמשך תחת מסגרת האשראי לא ירד מתחת ל-1.05: 1. הערך האמור נכון ליום 30.9.2021 עמד על 2.4 ונכון למועד אישור הדוח עמד על 2.9.

3. בהתייחס לסעיף 1.8.25(ב)(3) לדוח התקופתי – יעדים ואסטרטגיה עסקית

ביום 2 בנובמבר 2021, התקשרה איתקה, בהסכם עם חברת Marubeni North Sea Limited (להלן: "העסקה"), לרכישת מלוא הון המניות (100%) של חברת Marubeni Oil and Gas (U.K.) Limited. השלמת העסקה נועדה בין השאר, להגדיל את בסיס הנכסים הקיים בתחום האנרגיה בחו"ל של החברה, ואת חלקה של איתקה בעתודות נכסי נפט וגז בים הצפוני, באופן שאם וככל שתושלם העסקה, עשויה התפוקה של איתקה לגדול באופן מידי בטווח שבין 7,000-8,000 חביות נפט ליום. להערכת איתקה, השלמת העסקה עשויה להתאפשר במהלך הרבעון הראשון של שנת 2022. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי של החברה מיום 3 בנובמבר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-162765), אשר הפרטים המופיעים בו נכללים בזאת על דרך של הפנייה.

4. להלן טבלאות הכוללות נתוני הפקה בקשר עם נכסי הנפט המפיקים באיתקה:

א. להלן טבלה הכוללת נתוני הפקה המיוחסים לחלק החברה בנכסי אזור Captain, ברבעונים הראשון, השני והשלישי של שנת 2021:

| רבעון שלישי | | | רבעון שני | | | רבעון ראשון | | | |
|-------------|---------|------------------|-----------|---------|------------------|-------------|---------|------------------|--|
| קונדנסט | גז טבעי | נפט | קונדנסט | גז טבעי | נפט | קונדנסט | גז טבעי | נפט | |
| - | - | 1,332,578 bbl | - | - | 1,890,285 bbl | - | - | 1,801,559 bbl | סה"כ תפוקה בתקופה |
| - | - | 77.9 | - | - | 71.6 | - | - | 58.0 | מחיר ממוצע ליחידת תפוקה (המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל-boe) |
| - | - | 21.7 | - | - | 15.2 | - | - | 17.1 | עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (דולר ל-boe) |
| - | - | 56.2 | - | - | 56.5 | - | - | 41.0 | תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (דולר ל-boe) |

ב. להלן טבלה הכוללת נתוני הפקה המיוחסים לחלק החברה בפרויקט GSA, ברבעונים הראשון, השני והשלישי של שנת 2021:

| רבעון שלישי | | | רבעון שני | | | רבעון ראשון | | | |
|----------------|--------------|----------------|----------------|--------------|----------------|----------------|--------------|----------------|--|
| קונדנסט | גז טבעי | נפט | קונדנסט | גז טבעי | נפט | קונדנסט | גז טבעי | נפט | |
| 127,360 bbl | 3,838 mcf | 354,472 bbl | 101,021 bbl | 2,933 mcf | 287,727 bbl | 131,651 bbl | 3,498 mcf | 364,950 bbl | סה"כ תפוקה בתקופה |
| 75.4 | 93.8 | 75.0 | 44.3 | 49.6 | 74.4 | 44.5 | 37.2 | 64.50 | מחיר ממוצע ליחידת תפוקה (המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל-boe) |
| 1.1 | 1.1 | 1.1 | 0.9 | 0.9 | 0.9 | 0.8 | 0.8 | 0.8 | 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) |
| 15.7 | 15.7 | 15.7 | 13.5 | 13.5 | 13.5 | 11.1 | 11.1 | 11.1 | עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (דולר ל-boe) |
| 58.6 | 77.0 | 58.2 | 29.9 | 35.2 | 60.0 | 32.6 | 25.2 | 52.6 | תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (דולר ל-boe) |

ג. להלן טבלה הכוללת נתוני הפקה המיוחסים לחלק החברה בקבוצת הנכסים בתפעול איתקה, ברבעונים הראשון, השני והשלישי של שנת 2021:

| רבעון שלישי | | | רבעון שני | | | רבעון ראשון | | | |
|---------------|--------------|----------------|------------|--------------|----------------|---------------|--------------|----------------|--|
| קונדנסט | גז טבעי | נפט | קונדנסט | גז טבעי | נפט | קונדנסט | גז טבעי | נפט | |
| 19,022 bbl | 2,465 mcf | 514,018 bbl | bbl 13,516 | 1,415 mcf | 391,278 bbl | 61,819 bbl | 4,264 mcf | 650,680 bbl | סה"כ תפוקה בתקופה |
| 47.7 | 100.9 | 64.5 | 47.7 | 42.1 | 64.5 | 47.7 | 39.8 | 64.5 | מחיר ממוצע ליחידת תפוקה (המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל-boe) |
| 33.7 | 33.7 | 33.7 | 41.1 | 41.1 | 41.1 | 19.4 | 19.4 | 19.4 | עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (דולר ל-boe) |
| 13.9 | 67.2 | 30.8 | 6.5 | 0.9 | 23.4 | 28.2 | 20.4 | 45.1 | תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (דולר ל-boe) |

ד. להלן טבלה הכוללת נתוני הפקה המיוחסים לחלק החברה ביתר נכסי הנפט המפיקים של איתקה, ברבעונים הראשון, השני והשלישי של שנת 2021:

| רבעון שלישי | | | רבעון שני | | | רבעון ראשון | | | |
|---------------|--------------|----------------|----------------|-----------|----------------|----------------|--------------|----------------|--|
| קונדנסט | גז טבעי | נפט | קונדנסט | גז טבעי | נפט | קונדנסט | גז טבעי | נפט | |
| 61,413 bbl | 4,888 mcf | 522,355 bbl | 101,060 bbl | mcf 2,991 | 354,879 bbl | 123,751 bbl | 5,224 mcf | 547,075 bbl | סה"כ תפוקה בתקופה |
| 41.5 | 95.8 | 56.7 | 41.5 | 50.5 | 56.7 | 41.5 | 20.5 | 56.7 | מחיר ממוצע ליחידת תפוקה (המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל-boe) |
| 15.6 | 15.6 | 15.6 | 24.6 | 24.6 | 24.6 | 15.4 | 15.4 | 15.4 | עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (דולר ל-boe) |
| 25.9 | 80.3 | 41.2 | 16.9 | 25.8 | 32.1 | 26.1 | 26.3 | 41.3 | תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (דולר ל-boe) |

חלק רביעי - עניינים הנוגעים לפעילות החברה בכללותה

א. בהתייחס לסעיף 1.11 לדוח התקופתי – הון אנושי

לעניין מינוי מחדש של מר שמעון דורון כדח"צ בחברה, הארכת מנגנון החזר הוצאות למר יצחק שרון תשובה, בעל השליטה ודירקטור בחברה ואישור מענק ליו"ר הדירקטוריון, ראו דוח מידי של החברה על זימון אסיפה כללית מיום 12 בספטמבר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-078370) ודוח מידי על תוצאות אסיפה כללית מיום 17 באוקטובר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-156735), אשר הפרטים המופיעים בהם נכללים בזאת על דרך של הפנייה.

ב. בהתייחס לסעיף 1.10(ב) לדוח התקופתי – הנכס בעכו

לעניין תוספת להסכם מכר למכירת זכויותיה של חברת בת של החברה, במקרקעין בעכו, ותשלום התמורה, ראו דוח מידי של החברה מיום 12 באוקטובר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-087187), אשר הפרטים המופיעים בו נכללים בזאת על דרך של הפנייה.

ג. בהתייחס לסעיף 1.14.3. לדוח התקופתי – עמידה בהתניות פיננסיות של אגרות החוב

לפרטים בדבר עמידה בהתניות הפיננסיות של סדרות אגרות החוב שבמחזור של החברה, ראו פרק ד' לדוח הדירקטוריון של החברה.

ד. בהתייחס לסעיף 1.14.9 ו- 1.14.12 לדוח התקופתי – אגרות חוב ושעבודים

1. בחודש אוקטובר 2021 הנפיקה החברה לציבור 360,000,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה לו'), סדרת אגרות חוב חדשה, בתמורה כוללת (ברוטו) שהסתכמה לסך של כ-360 מיליוני ש"ח ובהתאם לשטר נאמנות שנחתם עם רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ. לפרטים נוספים ראו דוחות מידיים של החברה מיום 24 באוקטובר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-090571) ומיום 25 באוקטובר 2021 (מס' אסמכתא 2021-01-090979) אשר המידע המופיע בהם מובא בזאת בדרך של הפנייה. לפרטים נוספים אודות שטר הנאמנות ראו דוח מידי של החברה מיום 26 באוקטובר 2021 (מס' אסמכתא 2021-01-159996), אשר המידע המופיע בו מובא בזאת בדרך של הפנייה.

2. ביום 7 בנובמבר 2021 אישר דירקטוריון החברה הקצאה פרטית של 66,493,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה לה') של החברה, לניצעים שהינם משקיעים הנמנים עם הסוג הקבוע בתוספת הראשונה לחוק ניירות ערך. אגרות החוב הוקצו לניצעים ב-66,493 יחידות, אשר כל אחת מהן כוללת 1,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה לה'), במחיר של 1,068 ש"ח ליחידה אחת של אגרות חוב (סדרה לה') בתמורה כוללת בסך של 71,014,524 מליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו דוח מידי של החברה מיום 7 בנובמבר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-163704) אשר המידע המופיע בו מובא בזאת בדרך של הפנייה.

3. לפרטים בדבר אישור תיקון מס' 3 לשטר הנאמנות (סדרות יח', יט', כב', לא', לג' ו- לד'), ובדבר הקדמת תשלומים שחלה מכוחו, ראו סעיף ג.1 לעדכון החלק הראשון של פרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לעיל.
3. בהמשך לאמור בסעיף ד3 לעיל, להלן טבלה עם פירוט אודות יתרת כמות היה"ש של השותפות המשועבדת סמוך למועד פרסום הדוח:

| | |
|-------------|---|
| 469,525,878 | כמות יה"ש משועבדות לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרות י"ח, י"ט, כ"ב, ל"א, ל"ג ו- ל"ד) |
| 153,334,217 | כמות יה"ש משועבדות לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה לה') |

13,138,378

כמות יה"ש לא משועבדות (המוחזקות בעקיפין על ידי חברה המוחזקת 100% על ידי החברה)¹⁷

ה. **בהתייחס לסעיף 1.14.14 לדוח התקופתי – דירוג אשראי**

ביום 23 בנובמבר 2021 הודיעה חברת הדירוג מידרוג בע"מ, כי היא מדרגת דירוג ראשוני את אגרות החוב (סדרות יח', יט', כב', לא', לג' ו-לד') שהנפיקה החברה בדירוג Baa3.il באופק יציב. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי של החברה מיום 23 בנובמבר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-170175), אשר המידע המופיע בו מובא בזאת בדרך של הפנייה.

קבוצת דלק בע"מ

תאריך: 28 בנובמבר 2021

שמות החותמים ותפקידם:

גבי לסט, יו"ר הדירקטוריון

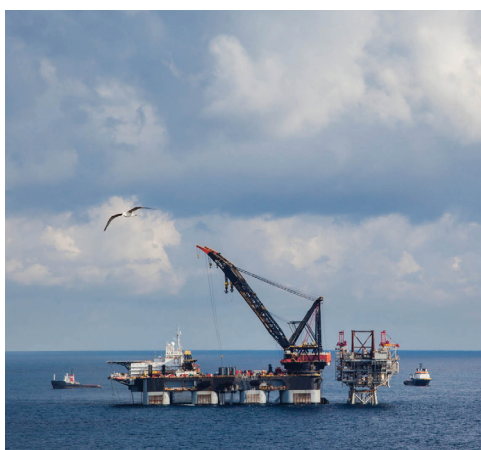
עידן וולס, מנכ"ל

¹⁷ לא כולל יה"ש של השותפות המוחזקות על ידי אבנר נפט וגז בע"מ אשר מוחזקת בשיעור של 50% על ידי דלק מערכות אנרגיה בע"מ (חברה המוחזקת בבעלות מלאה על ידי החברה).

פרק

בי

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד



28 בנובמבר, 2021

ק ב ו צ ת ד ל ק ב ע " מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2021

דירקטוריון קבוצת דלק בע"מ (להלן - החברה ו/או הקבוצה) מתכבד להגיש בזה את דוח הדירקטוריון של החברה לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2021.

א. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

1. תאור החברה וסביבתה העסקית

החברה פועלת בעיקר באמצעות חברות ותאגידים מוחזקים בתחום חיפושי והפקת נפט וגז בישראל ובח"ל. בהקשר זה יצוין כי ברבעון הרביעי של שנת 2020 מכרה החברה את מניות השליטה ב"דלק" - חברת הדלק הישראלית בע"מ (להלן - דלק ישראל) הפועלת בתחום שיווק מוצרי דלקים בישראל. למועד אישור הדוחות הכספיים מחזיקה הקבוצה בכ-25% מהון מניות דלק ישראל. בנוסף, ברבעון הרביעי של שנת 2019 הושלמה מכירת פעילות הביטוח והפיננסים בישראל (הפניקס) וכן הושלמה העסקה לרכישת נכסי נפט וגז מפיקים בים הצפוני.

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 ובח"ל התלויה, בין היתר, בשווי החזקותיה, במצב השווקים הפיננסיים בארץ ובח"ל, ממחירי הנפט והגז הטבעי וכן מהשקעות שמבצעת הקבוצה.

בדוחות הכספיים של החברה ליום 30 בספטמבר 2021 נכללת הפניית תשומת לב בדוח סקירה של רואה החשבון של החברה לאמור בבאור 1 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

החברה פעלה ופועלת בהצלחה להמשך מימוש תוכניותיה העסקיות שמטרתן לצמצם באופן ניכר את החוב הפיננסי שלה הכוללות כאמור: השלמת מהלכים הוניים בחברות המוחזקות לרבות גיוסי הון שהובילה החברה (בהיקף של כ-625 מיליוני ש"ח בשנת 2020 ועד מועד אישור הדוחות הכספיים), מימושי נכסים והשקעות שאינם בתחום הליבה של הקבוצה (בסך של כ-2.3 מיליוני ש"ח בשנת 2020 ועד מועד אישור הדוחות הכספיים), גיוסי חוב על בסיס נכסים (גיוס אגרות חוב בהיקף של כ-1.2 מיליארד ש"ח), קבלת דיבידנדים מחברות מוחזקות בהיקפים משמעותיים, מימון מחדש באיתקה, פירעון הלוואת בעלים שהעמידה החברה לאיתקה ועוד. כל המהלכים הנ"ל יצרו לחברה תזרימי מזומנים משמעותיים בהיקפים של מיליארדי שקלים אשר שימשו ומשמים את החברה לפרעון התחייבויותיה, במועדן וכסדרן כאשר השלמתם המוצלחת, בשילוב עם התאוששות מחירי האנרגיה בעולם (גז ונפט) במהלך השנה האחרונה, ושינוי המגמה המאפיינת את סביבתה העסקית של החברה, הובילו לירידה חדה בתשואות אגרות החוב של החברה (לרמתן ערב משבר הקורונה), במקביל לעלייה חדה בשערי מניותיה ובשווי נכסיה.

הנהלת החברה סבורה, על בסיס ניסיון העבר, ועל בסיס היכולת המוכחת של החברה בגיוס המקורות הנדרשים בלוחות זמנים קצרים, ובהוצאה לפועל של תוכניותיה העסקיות, וזאת לשם עמידה בהתחייבויותיה, כפי שבאו לידי ביטוי גם במהלך השנה וחצי האחרונות (במהלך משבר הקורונה העולמי) כי תוכניותיה סבירות וקיימים סיכויים טובים למדי למימושן.

חברת מידרוג קבעה דירוג של Baa3.il עם אופק יציב לסדרות אגרות החוב הישנות של החברה לדירוג של Baa3.il עם אופק יציב (דירוג התואם את דרישות שטר הנאמנות לעניין עילת הדירוג הנמוך כהגדרה בשטר). בכפוף לכך שלא יהיה במועד הרלוונטי דירוג נמוך יותר לאגרות חוב אלה על ידי חברת דירוג אחרת). כמו כן, יתרת המזומן בקופת החברה וחברות

המטה לרבות בקופת נאמני אגרות החוב מאפשרים לחברה להקדים את התשלומים המשמעותיים שעליה לבצע למחזיקי אגרות החוב, ושמועד פרעונם חל עד סוף מרס 2022, וזאת בהתאם לתיקון השטר מחודש נובמבר 2021.

הפעולות האמורות לעיל סייעו לחברה להפחית בצורה משמעותית ובתוך פרק זמן קצר, את החוב הפיננסי נטו של הקבוצה בהיקף של כ-2 מיליארד שקל (ביחס לרמות החוב שלפני הקורונה), להגדיל את הנזילות והגמישות הפיננסית של הקבוצה, תוך שהקבוצה מותירה בידיה נכסי ליבה משמעותיים (כ-55% מדלק קידוחים, 100% מהזכויות בתמלוג העל מלוויתן ו-100% ממניות איתקה) לצד אחזקות בנכסים נוספים בעלי פוטנציאל השבחה רב (25% ממניות חברות דלק ישראל; 25% מהזכויות בקרקע בעכו; הלוואת מוכר הפניקס והזכויות בבניין משרדי הקבוצה בהרצליה ובמלון הסמוך לו (בהיקף של כ-70%)).

בנוסף, למועד אישור הדוחות הכספיים, לחברה מספר חלופות, במידה ואיזו מתוכניותיה העסקיות לתקופה הקרובה לא תצא לפועל ו/או לא תתממש במלואה, הכוללות, בין היתר, מימון ו/או מימוש נכסים העומדים לרשות החברה ו/או קבלת מימון בדרך של גיוסים או מימון מחדש.

לאור האמור לעיל, לדעת ההנהלה והדירקטוריון, בהתבסס על המקורות המתוארים לעיל החברה תמשיך לעמוד באמות המידה הפיננסיות בעתיד הנראה לעין ועל בסיס תוכניותיה של החברה והחלופות העומדות לרשותה, לחברה מקורות מספקים, שיאפשרו לה לעמוד בהתחייבויותיה בעתיד הנראה לעין.

2. עיקרי הפעילות

תחום הגז והנפט בישראל וסביבתה

- פעילותה של הקבוצה בתחום הגז והנפט בישראל מתבצעת בעיקר באמצעות דלק קידוחים - שותפות מוגבלת (להלן - דלק קידוחים או השותפות). נכון למועד אישור הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים, עיקר עיסוקה של השותפות הינו בחיפוש, פיתוח והפקה של גז טבעי, קונדנסט ונפט בישראל ובקפריסין, ובקידום פרויקטים שונים מבוססי גז טבעי, במטרה להגדיל את היקף מכירות הגז הטבעי. במקביל בוחנת השותפות הזדמנויות עסקיות שונות בעלות מאפיינים דומים לאלו בהם פעילה השותפות.
- ביום 4 במאי 2021 פנו השותף הכללי והנאמן לבית המשפט על מנת שיעשה שימוש בסמכותו לפי סעיפים 350 ו-351 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן - חוק החברות), ויורה על כינוס אסיפה כללית של בעלי יחידות ההשתתפות שהנפיק הנאמן (להלן - יחידות ההשתתפות), בה יועלה לדיון אישור הסדר שעניינו הוא החלפת יחידות ההשתתפות במניות רגילות של חברה חדשה New Med Energy Plc. (להלן - New Med) שהתאגדה באנגליה ועתידה להחזיק במלוא זכויותיהם של הנאמן והשותף הכללי בשותפות (100%). מניותיה של New Med תירשמה למסחר מקביל בבורסת תל אביב ובבורסת לונדון. לפרטים נוספים ראה באור 3'ג' לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.
- בחודש ספטמבר 2021 הודיעה השותפות על חתימת הסכם מחייב ומותנה למכירת זכויותיה בחזקות תמר ודלית. בתמורה לממכר, במועד השלמת העסקה תשלמה הרוכשות לשותפות סך כולל של 1.025 מיליארד דולר ארה"ב, כאשר המועד הקובע נקבע ליום 1 באוגוסט 2021. בהתאם לדיווח השותפות, ביום 24 בנובמבר 2021 התקיימו כל התנאים המתלים לעסקה, ומועד השלמת העסקה צפוי להתקיים בשבועות הקרובים בהתאם למנגנון המצוין בבאור 5'ב' לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.
- בחודש ספטמבר 2021, הכריזה השותפות על חלוקת רווחים בסך של 100 מליוני דולר (חלק הקבוצה כ-54 מליוני דולר (כ-177 מליוני ש"ח)). הדיבידנד התקבל לאחר תאריך המאזן, בחודש אוקטובר 2021.

תחום הנפט והגז באזור הים הצפוני

- פעילות הקבוצה בתחום זה מבוצעת באמצעות חברת Ithaca Energy Ltd. (להלן - איתקה), חברה בת בבעלות מלאה של הקבוצה אשר עוסקת בחיפוש, הפקה ומכירה של נפט וגז באזור הים הצפוני, מחזיקה בזכויות בנכסי נפט המצויים בים הצפוני בשטח המים הטריטוריאליים של בריטניה, ומשמשת כמפעיל (Operator) במרבית מהנכסים בבעלותה.
- בתקופת הדוח קיבלה איתקה אישור מרשות הגז והנפט המקומית והחלה בביצוע שלב שני בפיתוח מאגר Captain, תוך שימוש בפולימרים המיועדים להמריץ את הפקת הנפט מהמאגר. השלב השני כולל קידוח של עד ל-10 בארות נוספים ולשם כך גם הנחת צנרת תת ימית והרחבת מתקן ההפקה. יצוין כי הפרויקט הינו רב שנתי, ועל פי התוכנית יאפשר להגדיל את ההפקה מהמאגר באופן משמעותי החל משנת 2024 למשך מספר שנים. בנוסף בתקופת הדוח הגישה איתקה בקשה לאישור תוכנית הפיתוח של מאגר Abigail הממוקם באזור GSA. האישור צפוי להתקבל במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2021. ההפקה מהמאגר צפויה להתחיל ברבעון השלישי של שנת 2022.
- בחודש אוגוסט 2021, החלה איתקה בביצוע אקספלורציה במאגר Fotla, הממוקם במרחק של כ-12 ק"מ מפלטפורמת Alba North. איתקה מחזיקה ב-60% מהזכויות במאגר וגם משמשת בו כמפעיל. תוצאות הבדיקות השונות שבוצעו בקידוח במהלך חודש ספטמבר 2021, הניחו את דעת החברה בדבר קיומו של נפט וגז טבעי בקידוח. על-פי הערכות ראשוניות של איתקה, כמות הנפט והגז הטבעי שנתגלו בקידוח, מצדיקה אמידה של כמות המשאבים הכוללת של פטרוליום בנכס הנפט, וכן ביצוע בחינה ואמידה של כמויות הנפט והגז הטבעי הניתנות להפקה כלכלית. לאור האמור לעיל, קידוח Fotla הינו תגלית נפט וגז טבעי.
- בחודש נובמבר, 2021 עדכן המפעיל בנכס הנפט Jade South, המוחזק בשיעור של 19.93% על ידי איתקה, בדבר גילוי סימני פטרוליום משמעותיים בקידוח אקספלורציה שבוצע במאגר.
- בנוסף איתקה מקדמת תוכניות פיתוח של מאגרים נוספים באזור GSA וכן שוקלת הזדמנויות פיתוח נוספות של הפורטפוליו שנרכש בעסקת שברון.
- ביום 17 בספטמבר, 2021 התקשרה איתקה בהסכם להגדלת זכויותיה במאגר Alba בדרך של רכישת כ-13.3% נוספים במאגר, כך שאיתקה, המשמשת כמפעיל במאגר, תחזיק לאחר השלמת העסקה בזכויות בשיעור של 36.7% במאגר. השלמת העסקה מותנית בקבלת אישורים רגולטוריים ובהתקיימות תנאים נוספים שנקבעו בהסכם. לפרטים נוספים ראה באור 5'ח' לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.
- לאחר תאריך המאזן, בחודש נובמבר 2021, התקשרה איתקה בהסכם לרכישת מלוא הון המניות של חברת Marubeni Oil and Gas (U.K.) Limited הפועלת בתחום האנרגיה באזור הים הצפוני, ואשר בבעלותה, בין היתר, זכויות בשיעור של כ-41.3% בנכסי נפט באזור MonArb (הכולל בשטחו 9 שדות נפט מפיקים). התמורה הבלתי מותנית שנקבעה בהסכם עבור הרכישה הינה 140 מיליון דולר, מתוכם 70 מיליון דולר הינם תמורה נדחית אשר תשולם בשנת 2025. בכוונת איתקה לממן את העסקה ממקורותיה העצמיים. יצוין כי החברה לא לוקחת כל התחייבות מצידה בקשר עם ביצוע העסקה, למעט ההתחייבויות לאטימת הבארות בתחום ההפקה, כמקובל. השלמת העסקה מותנית, בין היתר, בהתקיימות התנאים המתלים שנקבעו בהסכם הרכישה. להערכת איתקה, השלמת העסקה עשויה להתאפשר במהלך הרבעון הראשון של שנת 2022. לפרטים נוספים ראה באור 3'ד(3) לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.
- בחודש מאי 2021, חילקה איתקה דיבידנד בסך של כ-15 מיליון דולר.

- בחודש יולי, 2021 השלימה איתקה את תהליך המימון מחדש אשר כלל התקשרות עם קונסורציום של בנקים בינלאומיים להעמדת מסגרת אשראי וערבויות, מבוססת עתודות (להלן - מסגרת ה-RBL) בהיקף של 1.225 מיליארדי דולר ארה"ב אשר תיפרע בשנת 2026, וכן גיוס ביום 23 ביולי, 2021 סדרת אגרות חוב בהיקף של 625 מיליוני דולר ארה"ב שיפרעו בשנת 2026 (להלן - סדרת אגרות החוב). שיעור הריבית הממוצע (Blended) של המימון הכולל (מסגרת ה-RBL, בהנחת ניצול מלוא המסגרת למשיכה ולמעט מסגרת הערבויות ובתוספת אגרות החוב) הינו כ- 5.2% כפי שמפורט בבאור טז' לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.
- בסמוך לאחר השלמת המימון מחדש, פרעה איתקה לחברה סך של 250 מיליוני דולר על חשבון הלוואת הבעלים שהעמידה החברה לאיתקה. בנוסף, תקבולי אגרות החוב, ביחד עם סכומים שנמשכו ממסגרת ה-RBL שימשו לפירעון סופי (מוקדם) של סדרת אגרות החוב הקיימת של איתקה בסך של כ-500 מיליון דולר ארה"ב, אשר היו אמורות להיפרע בשנת 2024 ולתשלום העלויות הקשורות למימון מחדש.
- ברבעון השני של שנת 2021, לאור התאוששות במחירי הנפט והגז, הכירה הקבוצה בביטול הפרשה לירידת ערך של נכסי הנפט והגז באיזור הים הצפוני (בעיקר בגין מאגרי GSA בסכום של כ-102 מיליוני דולר (כ-333 מיליוני ש"ח) לפני השפעת המס (כ-61 מיליוני דולר (כ-199 מיליוני ש"ח) לאחר השפעת המס). בנוסף, ברבעון השלישי של שנת 2021, לאור התאוששות נוספת במחירי הנפט והגז, הכירה הקבוצה בביטול של הפרשה לירידת ערך בגין מאגרי GSA בסכום של כ-147 מיליוני דולר (כ-475 מיליוני ש"ח) לפני השפעת המס (כ-88 מיליוני דולר (כ-285 מיליוני ש"ח) לאחר השפעת המס).
- לאחר השלמת המימון מחדש, כאמור לעיל, החברה והנהלת איתקה ממשיכות לקדם ביצוע מהלך הוני באיתקה, לרבות בדרך של רישום למסחר של מניות איתקה בבורסה הראשית של לונדון במהלך שנת 2022. כחלק מהמהלך נבחנת גם אפשרות של הצעת רכש חליפין לפיה יוחלפו חלק מאגרות חוב של החברה במניות איתקה כך שהפעולה ההונית יכול שתהיה בהיקף של עד ל- 25% ממניות איתקה, כך שלאחר ביצוע הפעולה ההונית כאמור, תחזיק החברה בכ-75% ממניות איתקה. ככל שתבוצע החלפה כאמור אזי בסמוך לאחר רישום מניות איתקה למסחר בלונדון, ככל שיצא לפועל, תפעל איתקה לרישום מקביל של מניות איתקה למסחר בבורסה בתל-אביב, בהתאם לכללי הרישום הכפול.

פעילויות אחרות

- הלוואת מוכר - עסקה למכירת מניות הפניקס
להערכת החברה, לתום תקופת הדיווח לא היה שינוי מהותי בשווי ההוגן של רכיבי ההלוואה והתמורות העתידיות ביחס לשווי הוגן שנאמד על ידי מעריך שוי חיצוני ליום 30 ביוני 2021. לאחר תאריך המאזן, בחודש נובמבר 2021, השתחרר סכום של כ-68 מליוני ש"ח מהפקדונות הכספיים וניירות ערך סחירים ששעבדה החברה לגיבוי ההלוואה הבכירה שנטלו הרוכשים. לפרטים נוספים ראה באור 3א' לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

- דלק ישראל
בשנת 2020 מכרה הקבוצה 70% ממניות דלק ישראל תמורת 525 מליוני ש"ח, כאשר 75 מליוני ש"ח מסכום זה היווה תמורה נדחית אשר תועבר לקבוצה על ידי הרוכשת עד ליום 30 ביוני, 2021 כנגד 10% מהון המניות של דלק ישראל. בנוסף ניתנה לרוכשת אופציה לרכישת 5% נוספים ממניות דלק ישראל במחיר למניה הזהה למחיר שנקבע בעסקת המכירה. בתקופת הדוח העבירה הרוכשת לקבוצה את מלוא התמורה הנדחית כנגד העברה של 10% מהונה של דלק ישראל וכן מימשה את האופציה לרכישת 5% נוספים. סך התמורה שהתקבלה בקבוצה בתקופת הדוח בגין האמור הסתכמה בכ-112.5 מליוני ש"ח. הרווח מהמימושים האמורים הסתכם בכ-10 מליוני ש"ח והוא נכלל בסעיף רווח (הפסד) מפעילויות שהופסקו, נטו.

בנוסף, בתקופת הדוח השלימה הקבוצה את מדידת שווי ההשקעה בדלק ישראל למועד מכירת השליטה (אוקטובר 2020), וכתוצאה מכך גדל הרווח ממימוש דלק ישראל בשנת 2020 בסך של כ-57 מליוני ש"ח. תיקון הרווח כאמור נעשה בדרך של התאמה למפרע של מספרי השוואה לשנת 2020. לפרטים נוספים ראה באור 3ב' לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מכירת קרקע בעכו

- לאחר תאריך המאזן, בחודש אוקטובר 2021, הושלמה העסקה במסגרתה מכרה החברה 75% מהחלקים הבלתי מסוימים, "במושע", מהמקרקעין בעכו, כך שלאחר השלמת העסקה הרוכשת תחזיק 75% מהזכויות במקרקעין והקבוצה תחזיק ב-25% מהמקרקעין, והצדדים יהיו שותפים במקרקעין בהתאם ליחס השיתוף כאמור. התמורה עבור החלק שנמכר הסתכמה לסך של כ-150 מליוני ש"ח. הרווח שנבע לחברה מהעסקה הסתכם לסך של כ-42 מליוני ש"ח (לאחר השפעת מס). לפרטים נוספים ראה באור 4א' לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

בניין בהרצליה

- בתקופת הדוח ביצעה החברה, באמצעות שמאי חיצוני, הערכת שווי של בניין בהרצליה שבבעלותה. עליית שווי הבניין הסתכמה בתקופת הדוח בסך של כ-57 מליוני ש"ח. לפרטים נוספים ראה באור 4ב' לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.

הנפקת מניות וכתבי אופציה

- בתקופת הדוח מומשו 378,999 כתבי אופציה (סדרה 10) ל-378,999 מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב של החברה בתמורה לסך של כ-29 מליוני ש"ח וכן 119,203 כתבי אופציה (סדרה 12) ל-119,203 מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב בתמורה לסך של כ-9 מליוני ש"ח. בנוסף פקע 1 כתב אופציה (סדרה 10). בנוסף לאחר תאריך המאזן, בחודש נובמבר 2021, מומשו 4,000 כתבי אופציה (סדרה 11) ל-4,000 מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב של החברה.

- בחודש אפריל 2021, הנפיקה החברה 63,400 מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, בתמורה לסך של כ-10 מליוני ש"ח.

- בחודש אוגוסט 2021, הנפיקה החברה 274,264 מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת (189,064 מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב לצבור ו-85,200 מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב בהנפקה פרטית), וכן 47,266 כתבי אופציה (סדרה 13) לצבור. כל כתב אופציה (סדרה 13) ניתן למימוש למניה רגילה אחת של החברה עד ליום 5 באוגוסט, 2022 בתמורה לתשלום תוספת מימוש (מותאמת לדיבידנד, הטבה וזכויות) בסך של 300 ש"ח לכתב אופציה. התמורה מההנפקה (לפני הוצאות הנפקה) הסתכמה בכ-50 מליוני ש"ח.

- לאחר תאריך המאזן, בחודש אוקטובר 2021, הנפיקה החברה לציבור 287,910 מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, וכן 82,260 כתבי אופציה (סדרה 14). כל כתב אופציה (סדרה 14) ניתן למימוש למניה רגילה אחת של החברה עד ליום 14 באפריל, 2024 בתמורה לתשלום תוספת מימוש (מותאמת לדיבידנד, הטבה וזכויות) בסך של 334 ש"ח לכתב אופציה. התמורה המיידית מההנפקה (לפני הוצאות הנפקה) הסתכמה בכ-76 מליוני ש"ח.
- בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים, לאחר הנפקות המניות וכתבי האופציה וכן מימוש כתבי האופציה, כאמור לעיל, מסתכם הון המניות המונפק והנפרע של החברה ל-18,287,493 מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, ויתרת כתבי האופציה במחזור הינה 498,758 כתבי אופציה (סדרה 11), 259,792 כתבי אופציה (סדרה 12), 47,266 כתבי אופציה (סדרה 13) ו-82,260 כתבי אופציה (סדרה 14).

הנפקת אגרות חוב

- בחודשים יוני - יולי 2021 הנפיקה החברה 770,806,000 ש"ח ערך נקוב מסדרת אגרות חוב חדשה (סדרה ל"ה) בתמורה לסך של כ-770 מליוני ש"ח (כ-764 מליוני ש"ח בניכוי הוצאות הנפקה). לאחר תאריך המאזן, בחודש נובמבר 2021, הנפיקה החברה בהנפקה פרטית 66,493,000 ש"ח ערך נקוב נוספים מסדרת אגרות חוב לה' בדרך של הרחבת סדרה, בתמורה לסך של כ-71 מליוני ש"ח. אגרות החוב אינן צמודות למדד ונושאות ריבית בשיעור של 7.2% לשנה. קרן אגרות החוב תיפרע בחמישה תשלומים שנתיים החל מיום 31 בדצמבר, 2023. להבטחת פרעון אגרות החוב סדרה לה' שיעבדה הקבוצה יחידות השתתפות של דלק קידוחים ביחס של 1:1. בנוסף, התחייבה החברה לעמוד באמות מידה פיננסיות מסוימות. לפרטים נוספים ראה באור 6א' לדוחות כספיים ביניים מאוחדים ונספח א' לדוח זה.
- לאחר תאריך המאזן, בחודש אוקטובר 2021 הנפיקה החברה 360,000,000 ש"ח ערך נקוב מסדרת אגרות חוב חדשה (סדרה ל"ו) בתמורה לסך של כ-360 מליוני ש"ח (כ-355 מליוני ש"ח בניכוי הוצאות הנפקה). אגרות החוב אינן צמודות למדד ונושאות ריבית בשיעור של 6.2% לשנה. קרן אגרות החוב תיפרע בחמישה תשלומים שנתיים החל מיום 30 באפריל, 2024. להבטחת פרעון אגרות החוב סדרה לו' על הקבוצה לשעבד יחידות השתתפות של דלק קידוחים. בנוסף, התחייבה החברה לעמוד באמות מידה פיננסיות מסוימות. לפרטים נוספים ראה באור 6ב' לדוחות כספיים ביניים מאוחדים ונספח א' לדוח זה.
- בחודש נובמבר 2021 אושר תיקון שטרות נאמנות של סדרות אגרות חוב (ל"ח, י"ט, ל"א, ל"ג ו-ל"ד) לפיו החברה תקדים תשלומי קרן וריבית של אגרות החוב שמועד פרעונם חל עד ליום 31 במרס 2022 כך שהסכומים הנ"ל ישולמו ביום 19 בדצמבר 2021. לפרטים נוספים לגבי התיקונים של שטרי אגרות החוב, ראה באור 6ג' לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

3. תוצאות הפעילות

(א) הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות החברה בתקופת הדוח הסתכם בכ-804 מיליוני ש"ח לעומת הפסד בסך של כ-2,943 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ההפסד בתקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקרו כתוצאה מהפחתה חשבונית שהקבוצה נאלצה לבצע בהחזקותיה באיתקה ברבעון הראשון של שנת 2020 לאור המשבר שפרץ בעולם בתחום האנרגיה בעקבות התפשטות נגיף הקורונה ולאור מלחמת המחירים בין רוסיה ומדינות המפרץ שחל באותה תקופה (יצוין כי ברבעון הרביעי של שנת 2020 וכן בתקופת הדוח ביטלה הקבוצה חלק מירידת הערך האמורה). בנוסף, ברבעון השני של שנת 2020 הכירה הקבוצה בהפסד בסך של כ-235 מיליוני ש"ח (לאחר השפעת מס) כתוצאה ממימוש ההשקעה במניות כהן פיתוח וכן רווח בסך של כ-90 מיליוני ש"ח בתקופת הדוח בגין השינוי בשווי ההוגן של הלוואות המוכר שניתנה לרוכשי הפניקס.

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

| שנת (* 2020) | 1-9/2020 | רבעון 3 2020 | רבעון 2 2020 | רבעון 1 2020 | 1-9/2021 | רבעון 2021 3 | רבעון 2021 2 | רבעון 2021 1 | |
|-----------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------|-----------------|-----------------|-----------------|---|
| 326 | 305 | 158 | 11 | 136 | 482 | 157 | 159 | 166 | פעילות חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה ⁽¹⁾ |
| 375 | 194 | 55 | 102 | 37 | 242 | 83 | 18 | 141 | פעילות חיפושי והפקת נפט וגז בים הצפוני ⁽²⁾ |
| 701 | 499 | 213 | 113 | 173 | 724 | 240 | 177 | 307 | תרומת פעילויות נמשכות לפני פעילויות שהופסקו, רווחי הון ואחרים |
| (1,707) | (2,602) | (24) | (220) | (2,358) | 196 | (16) | 212 | - | ביטול ירידת ערך (ירידת ערך) נכסי גז ונפט, מוניטין ואחרות בתחום הגז והנפט ⁽³⁾ |
| (811) | (840) | (40) | (219) | (581) | (116) | (1) | (87) | (28) | הכנסות (הוצאות) מימון, מסים ואחרים ⁽⁴⁾ |
| (1,817) | (2,943) | 149 | (326) | (2,766) | 804 | 223 | 302 | 279 | רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות החברה |

(* הותאם למפרע – ראה באור 3ב(1) לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

- (1) לא כולל רווח או הפסד ממכירת נכסי נפט וגז ומשערוך סכומים לקבל וזכות לקבלת תמלוגים מחזקות כריש ותנין וכן הפסד שהוכר בדוח רווח או הפסד מהתאמת יתרת ההשקעה בתמר פטרוליום לשווי הוגן בתקופה המקבילה אשתקד, אשר נכללו במסגרת סעיף הכנסות (הוצאות) מימון, מסים ואחרים. כמו כן בתקופת הדוח לא כולל הפסד מהתאמת תמורה בגין מכירת מאגר תמר בסך של כ-170 מיליוני ש"ח.
- (2) בתקופת הדוח לא כולל הפסד בגין הוצאות חד פעמיות שנבעו לאיתקה אגב המימון מחדש בהיקף של כ-36 מיליוני דולר, נטו ממס (כ-108 מיליוני ש"ח). בסעיף זה לא נכלל רווח כתוצאה מביטול ירידת הערך של נכסי גז ונפט (נטו ממס) בסך של כ-484 מיליוני ש"ח (כ-149 מיליוני דולר). בתקופה המקבילה אשתקד ובשנת 2020 לא כולל הפסד מירידת ערך נכסי גז ונפט ומוניטין (נטו ממס) של כ-2,378 מיליוני ש"ח (כ-667 מיליוני דולר) וכ-1,397 מיליוני ש"ח (כ-396 מיליוני דולר), בהתאמה.
- (3) בתקופת הדוח נכלל הפסד בגין הוצאות חד פעמיות שנבעו לאיתקה אגב המימון מחדש בהיקף של כ-36 מיליוני דולר, נטו ממס (כ-108 מיליוני ש"ח). רווח מביטול הפרשה לירידת

ערך בסך של כ-149 מיליוני דולר (כ-484 מיליוני ש"ח) בעיקר בגין GSA ומנגד הפסד של כ-170 מיליוני ש"ח מהתאמת התמורה במכירת מאגר תמר. בתקופה המקבילה נכלל בסעיף זה הפסד ממימוש ההשקעה בכהן פיתוח בסך של כ-235 מיליוני ש"ח (לאחר השפעת מס) וכן הפסד מירידת ערך נכסי נפט וגז בים הצפוני כאמור בסעיף 2 לעיל.

בתקופת הדוח כולל רווח בסך של כ-90 מיליוני ש"ח משינוי בשווי ההוגן של הלוואות מוכר שהועמדה לרוכשי הפניקס (בתקופה המקבילה הפסד של כ-53 מיליוני ש"ח ובשנת 2020 הפסד בסך של כ-23 מיליוני ש"ח), רווח מעליית שווי בניין בהרצליה בסך של כ-57 מיליוני ש"ח ורווח מעסקה למכירת מקרקעין בעכו בסך של כ-42 מיליוני ש"ח. בתקופת המקבילה נכללה בסעיף זה שחיקת ערך של תיק ניירות ערך בסך של כ-140 מיליוני ש"ח (לשנת 2020 כ-194 מיליוני ש"ח). כמו כן בתקופה המקבילה, ולשנת 2020 נכללו בסעיף זה תוצאות פעילות של תחנות כוח (לרבות הפרשה לירידת ערך) בסך של כ-197 מיליוני ש"ח.

בנוסף לכך, לאור איבוד השליטה בדלק ישראל, נכללו במסגרת סעיף זה חלקה של הקבוצה בתוצאות דלק ישראל (סך הרווח מפעילות דלק ישראל בתקופת הדוח הסתכם בכ-3 מיליוני ש"ח ובתקופה המקבילה ובשנת 2020 הסתכם בהפסד בסך של כ-159 מיליוני ש"ח ובכ-123 מיליוני ש"ח, בהתאמה). בנוסף, בסעיף זה נכלל בתקופת הדוח רווח ממימוש תמורה נדחית ואופציות שניתנו לרוכשי דלק ישראל בסך של כ-10 מיליוני ש"ח, ובשנת 2020 רווח מימוש מניות דלק ישראל ושערוך יתרת ההשקעה בסך של כ-131 מיליוני ש"ח.

(ב) הכנסות מפעולות רגילות (מיליוני ש"ח):

הכנסות הקבוצה בתקופת הדוח הסתכמו בסך של כ-5.7 מיליארד ש"ח, לעומת סך של כ-5.0 מיליארד ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, כמפורט בטבלה שלהלן (מיליוני ש"ח):

| שנת 2020 | 7-9/2020 | 7-9/2021 | 1-9/2020 | 1-9/2021 | |
|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--|
| 2,667 | 810 | 942 | 1,982 | 2,506 | פעילות חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה |
| 4,052 | 916 | 1,115 | 3,106 | 3,200 | פעילות פיתוח והפקת נכסי נפט וגז בים הצפוני |
| (48) | (21) | 1 | (51) | 6 | מגזרים אחרים כולל התאמות |
| 6,671 | 1,705 | 2,058 | 5,037 | 5,712 | סה"כ הכנסות |

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

(ג) רווח (הפסד) תפעולי (מיליוני ש"ח):

| שנת 2020 | 7-9/2020 | 7-9/2021 | 1-9/2020 | 1-9/2021 | |
|-------------|------------|--------------|----------------|--------------|--|
| 705 | 526 | 277 | 937 | 1,284 | פעילות חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה |
| (734) | 241 | 876 | (2,508) | 1,803 | פעילות פיתוח והפקת נכסי נפט וגז בים הצפוני |
| (65) | (25) | 118 | (63) | 107 | מגזרים אחרים כולל התאמות |
| (94) | 742 | 1,271 | (1,634) | 3,194 | סה"כ רווח (הפסד) תפעולי |

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

(ד) חלק הקבוצה ברווחי (הפסדי) חברות כלולות, נטו (מליוני ש"ח):

להלן פירוט חלק הקבוצה בתוצאות חברות כלולות עיקריות:

| שנת 2020 | | 7-9/2020 | 7-9/2021 | 1-9/2020 | 1-9/2021 | |
|----------|--|----------|----------|----------|----------|------------------|
| 2 | | - | - | 2 | - | IDE ¹ |
| (26) | | (13) | (4) | (13) | (12) | EMED |
| 14 | | 6 | 6 | 8 | 13 | אחרות |
| (10) | | (7) | 2 | (3) | 1 | סה"כ |

(1) בחודש מרס 2020, מימשה הקבוצה את יתרת החזקותיה במניות IDE.

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

| שנת 2020 | | 7-9/2020 | 7-9/2021 | 1-9/2020 | 1-9/2021 | |
|-----------------|--|------------|--------------|----------------|--------------|---|
| 6,671 | | 1,705 | 2,058 | 5,037 | 5,712 | הכנסות |
| 3,536 | | 883 | 958 | 2,729 | 2,916 | עלות ההכנסות |
| 3,135 | | 822 | 1,100 | 2,308 | 2,796 | רווח גולמי |
| 241 | | 57 | 32 | 184 | 107 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| (15) | | (7) | 2 | (6) | 1 | חלק הקבוצה ברווחי (בהפסדי) חברות כלולות תפעוליות, נטו |
| (2,973) | | (16) | 201 | (3,752) | 504 | הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו |
| (94) | | 742 | 1,271 | (1,634) | 3,194 | רווח (הפסד) תפעולי |
| 382 | | 23 | 14 | 112 | 129 | הכנסות מימון |
| (2,294) | | (508) | (597) | (1,766) | (1,464) | הוצאות מימון |
| (2,006) | | 257 | 688 | (3,288) | 1,859 | רווח (הפסד) לאחר הוצאות מימון, נטו |
| 5 | | - | - | 3 | - | חלק הקבוצה ברווחי חברות כלולות, נטו |
| (2,001) | | 257 | 688 | (3,285) | 1,859 | רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה |
| (406) | | 29 | 682 | (926) | 1,025 | מסים על ההכנסה (הטבת מס) |
| (1,595) | | 228 | 6 | (2,359) | 834 | רווח (הפסד) מפעילויות נמשכות |
| (* (158) | | 68 | (2) | (333) | 93 | רווח (הפסד) מפעילויות שהופסקו, נטו |
| (1,753) | | 296 | 4 | (2,692) | 927 | רווח נקי (הפסד) |
| | | | | | | מיוחס ל - |
| (1,817) | | 149 | 223 | (2,943) | 804 | בעלי מניות החברה |
| 64 | | 147 | (219) | 251 | 123 | בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה |
| (1,753) | | 296 | 4 | (2,692) | 927 | |

(* הותאם למפרע - ראה באור צב' (1) לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

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

| שנת 2020 | 7-9/2020 | 7-9/2021 | 1-9/2020 | 1-9/2021 | |
|-----------|----------|----------|----------|----------|---|
| (1,753) * | 296 | 4 | (2,692) | 927 | רווח נקי (הפסד) |
| | | | | | רווח (הפסד) כולל אחר מפעילויות נמשכות (לאחר השפעת המס): |
| | | | | | |
| 27 | - | - | - | - | הערכה מחדש בגין מעבר מרכוש קבוע לנדל"ן להשקעה |
| (101) | 7 | - | (132) | 86 | רווח (הפסד) מהשקעה במכשירים הוניים שיועדו למדידה בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר |
| - | - | - | 1 | - | רווח בגין נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר |
| 28 | - | - | 28 | - | העברה לרווח והפסד בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ |
| 645 | (93) | (767) | 892 | (1,381) | רווח (הפסד) בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים |
| (570) | (119) | 148 | (498) | 225 | העברה לרווח או הפסד בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים |
| (594) | (64) | (117) | 105 | 8 | התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ (**) |
| (2) | - | - | (2) | - | רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לחברות כלולות, נטו |
| (567) | (269) | (736) | 394 | (1,062) | סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר מפעילויות נמשכות |
| (2,320) | 27 | (732) | (2,298) | (135) | סה"כ רווח (הפסד) כולל |
| | | | | | מיוחס ל: |
| (2,091) | (112) | (469) | (2,554) | (288) | בעלי מניות החברה |
| (229) | 139 | (263) | 256 | 153 | זכויות שאינן מקנות שליטה |
| (2,320) | 27 | (732) | (2,298) | (135) | |

(*) הותאם למפרע - ראה באור 33/1) לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

(**) לקבוצה השקעות מהותיות בחברות ובשותפות מוחזקות שמטבע הפעילות שלהן אינו השקל (בעיקר דולר ארה"ב) ולפיכך, לתגודתיות בשערי חליפין יש השפעה מהותית על הרווח או ההפסד הכולל האחר של הקבוצה וההון המיוחס לבעלי מניות החברה. בתקופת הדוח חלה עלייה בשער החליפין של הדולר אל מול השקל בשיעור של כ-0.4% לעומת ירידה של כ-0.4% בתקופה המקבילה אשתקד.

4. המצב הכספי

סך נכסי הקבוצה ליום 30 בספטמבר, 2021 הסתכם בכ-37.3 מיליארדי ש"ח לעומת יתרה של כ-34.4 מיליארדי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2020. יצוין כי מתוך הסכומים האמורים סך של כ-3.6 מיליארדי ש"ח ו-3.9 מיליארדי ש"ח לימים 30 בספטמבר 2021 ו-31 בדצמבר 2020, בהתאמה, מוצגים במסגרת נכסים מוחזקים למכירה והם כוללים בעיקר נכסים המיוחסים לזכויות הקבוצה בפרויקט תמר.

להלן השינויים העיקריים בנכסים וההתחייבויות כפי שנכללו בדוחות המאוחדים ליום 30 בספטמבר, 2021 לעומת 31 בדצמבר, 2020:

מזומנים ושווי מזומנים והשקעות לזמן קצר

ליום 30 בספטמבר, 2021 לקבוצה יתרת מזומנים והשקעות לזמן קצר בסך של כ-3.4 מיליארדי ש"ח המורכבים בעיקר מיתרות בסך של כ-1.4 מיליארדי ש"ח בחברה ובחברות המטה וכ-1.9 מיליארדי ש"ח בדלק קידוחים.

סך הנכסים השוטפים והנכסים הלא שוטפים

סך הנכסים השוטפים (למעט מזומנים והשקעות לזמן קצר), ללא נכסים מוחזקים למכירה, הסתכמו ליום 30 בספטמבר 2021 בכ-1.8 מיליארדי ש"ח לעומת סך של כ-1.5 מיליארדי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2020.

ליום 30 בספטמבר, 2021 הסתכמו הנכסים הלא שוטפים של הקבוצה, בדומה לסך נכסים הלא שוטפים ליום 31 בדצמבר 2020, בכ-28 מיליארדי ש"ח.

יתרת התחייבויות לזמן קצר וארוך

סך ההתחייבויות הפיננסיות (לתאגידים בנקאיים ואחרים ולמחזיקי אגרות חוב ואגרות חוב להמרה) הסתכמו ליום 30 בספטמבר, 2021 בכ-20.7 מיליארדי ש"ח לעומת סך של כ-18.3 מיליארדי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2020. העלייה נובעת בעיקר מהצגת אגרות חוב שהונפקו למימון פרויקט תמר (תמר בונד) בסך של כ-2 מיליארדי ש"ח במסגרת סעיף חלויות שוטפות של אגרות חוב חלף הצגתן במסגרת התחייבויות המיוחסות לנכסים המוחזקים למכירה, וזאת לאור ההסכם שנחתם למימוש זכויות במאגר תמר.

תביעות תלויות

רואי החשבון של החברה מפנים בדוח הסקירה שלהם על הדוחות הכספיים את תשומת הלב לתביעות משפטיות כנגד חברות הקבוצה, לפרטים ראה באור 8 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מידע נוסף

לפרטים נוספים לגבי פירעונות תשלומי קרן וריבית בגין חובות של החברה וחברות המטה ראה נספח א' לדוח הדירקטוריון.

5. מקורות המימון ונזילות

להלן החוב הפיננסי, נטו של החברה וחברות המטה ליום 30 בספטמבר, 2021⁽¹⁾:

| מליוני ש"ח | |
|----------------|-------------------------------------|
| | התחייבויות |
| | אגרות חוב |
| 5,653 | |
| 262 | הלוואה מחברת הבת (*) |
| 271 | הלוואות מבנקים ומאחרים |
| 271 | התחייבויות אחרות |
| 6,457 | סה"כ התחייבויות |
| | נכסים |
| | מזומנים ופקדונות |
| 828 | |
| 196 | פקדונות והשקעות בניירות ערך מוגבלים |
| 610 | פקדון בחשבון נאמן אגרות חוב |
| 430 | הלוואות (**) |
| 184 | חיבים אחרים |
| 134 | מניות אוצר (***) |
| 2,382 | סה"כ נכסים |
| | חוב פיננסי, נטו |
| (4,075) | |

(*) בחודש אוקטובר 2020 הושלם הליך הנפקת אגרות חוב למשקיעים מסווגים זרים וישראלים בהיקף של כ-180 מליוני דולר (לפני כריות בטחון לטובת תשלומי ריבית והוצאות הנפקה) על-ידי דלק תמלוג על לוייתן בע"מ (להלן - המנפיקה), חברה בת (100%) של דלק אנרגיה, אשר הובטחה בשעבוד של זכויות לקבלת תמלוגי על מפרויקט לוייתן שהועברו לבעלות המנפיקה, לפרטים נוספים ראה באור 10'ב' לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2020.

(**) להלן הרכב הלוואות שניתנו ליום 30 בספטמבר, 2021:

| הלווה | סכום ההלוואות (מליוני ש"ח) |
|----------------------------|----------------------------|
| הלוואות לאיתקה (1) | 102 |
| הלוואות מוכר - עסקת הפניקס | 199 |
| אחרים | 129 |
| סה"כ | 430 |

(1) בתקופת הדוח פרעה איתקה 250 מליוני דולר מהלוואות הבעלים, לפרטים נוספים ראה באור 5'טז'.

(***) ליום 30 בספטמבר, 2021 ולמועד אישור הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מחזיקה דלק השקעות פיננסיות 2012, שותפות מוגבלת, שותפות בת בבעלות מלאה של קבוצת דלק, 586,422 מניות 1 ש"ח ערך נקוב של קבוצת דלק.

⁽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.

תזרים מזומנים חזוי

בהתאם להוראות תקנה 10(ב') (14) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל - 1970 (להלן - תקנות ניירות ערך), תאגיד אשר קיימות לו, במועד פרסום הדוחות הכספיים, תעודות התחייבות במחזור, נדרש לבחון האם התקיימו לגבי סימני אזהרה כהגדרתם בתקנות ניירות ערך. אם התקיימו אחד או יותר מסימני האזהרה יצרף התאגיד גילוי בדבר תזרים מזומנים חזוי.

בדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר, 2021 מתקיימים סימני האזהרה הבאים: (1) דוח הסקירה של רואי החשבון המבקרים למועד הדוחות כולל הפניית תשומת לב המתייחסת למצב הפיננסי של החברה; (2) גרעון בהון החוזר לתקופה של שניים עשר חודשים, ודירקטוריון החברה לא קבע כי אין בכך כדי להצביע על בעיית נזילות בתאגיד.

הנהלת החברה הציגה בפני דירקטוריון החברה את כלל המקורות שהתקבלו עד בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים וכלל המקורות החזויים אשר יהיו עשויים לשמש את החברה וחברות המטה על מנת לעמוד בהתחייבויותיה בשנתיים הקרובות ובכלל זאת, את תקבולי החברה החזויים מחלוקות רווחים ודיבידנדים משותפות וחברות מוחזקות, יתרת המזומנים של החברה המיועדים לפעילות השוטפת ולפרעון התחייבויותיה, תכנית לגיוס כספים, לרבות, באמצעות ביצוע מהלך הוני בחברות המוחזקות על ידה, מימוש נכסים אחרים, מימון כנגד יחידות השתתפות של דלק קידוחים וגיוסי הון.

דירקטוריון החברה, לאחר שבחן את דוח המקורות והשימושים החזוי שהציגה לו הנהלת החברה, תחת תרחישים שונים, התרשם כי, בהתבסס על ניסיון העבר, על יכולתיה המוכחות של החברה בגיוסי כספים בשנים האחרונות ועל נכסי החברה, ההנחות העומדות בבסיס הדוח הינן סבירות. כן סבור דירקטוריון החברה, כי החברה תוכל להשיג את מקורות המימון המפורטים בתזרים המזומנים החזוי הנדרשים לצורך פירעון התחייבויותיה.

התחזית הכלולה במסגרת דוח זה מתייחסת לחברה ולחברות המטה בבעלות מלאה של החברה ובכללן דלק מערכות אנרגיה בע"מ (להלן - דלק אנרגיה) וכן חברות מטה אחרות בבעלות מלאה כגון: DKL ENERGY LIMITED, DKL INVESTMENTS LIMITED, דלק תשתיות בע"מ, דלק השקעות פיננסיות (2012) - שותפות מוגבלת, דלק פטרוליום בע"מ ודלק הונגריה אחזקות לימיטד (להלן ביחד - החברה וחברות המטה).

להלן דוח תזרים מזומנים חזוי של החברה וחברות מטה בבעלותה המלאה:

| מ- 01/01/2023 עד 30/9/2023 | 2022 | מ- 01/10/2021 עד 31/12/2021 | הנחות | |
|-------------------------------------|-------|--------------------------------------|-------|--|
| 628 | 1,952 | 1,438 | 1 | יתרת פתיחה של מזומנים (לרבות בקופת נאמני אגרות החוב) תקבולים |
| 166 | 283 | 166 | 2 | חלוקות רווחים חזויות מדלק קידוחים |
| - | - | 172 | 2 | חלוקות רווחים מדלק קידוחים - התקבל במזומן |
| 389 | - | - | 3 | חלוקת רווחים חזויות מאיתקה |
| - | 19 | 38 | 4 | חלוקות דיבידנדים חזויות מדלק ישראל |
| 555 | 302 | 376 | | סה"כ דיבידנדים ממוחזקות |
| - | - | 131 | 5 | מימוש נכס נדל"ן - עכו (התקבל במזומן) |
| 851 | - | - | 5 | מימוש נכסים אחרים |
| - | - | 74 | 6 | גיוס הון - התקבל במזומן |
| - | 620 | - | 7 | מהלך הוני באיתקה |
| - | - | 68 | 8 | שחרור פקדונות משועבדים |
| 4 | 4 | - | - | תקבולים אחרים |
| 855 | 624 | 273 | | סה"כ תקבולים אחרים |
| - | - | 358 | 9 | הנפקת אגרות חוב כנגד שעבוד יחידות דלק קידוחים - התקבל במזומן |
| - | - | 71 | 9 | הנפקת אגרות חוב - התקבל במזומן |
| - | - | 429 | | סה"כ הלוואות וגיוס אגרות חוב |
| 1,410 | 926 | 1,078 | | סה"כ תקבולים |
| | | | | תשלומים |
| 736 | 1,787 | 463 | 10 | תשלומי קרן אגרות חוב |
| 145 | 259 | 62 | 10 | תשלומי ריבית אגרות חוב |
| 24 | 34 | 15 | 11 | תשלומי ריבית הלוואות מבנקים ואחרים |
| 905 | 2,080 | 540 | | סה"כ תשלומי חוב (קרן וריבית) |
| 74 | 170 | 24 | 12 | תשלומים אחרים |
| 74 | 170 | 24 | | סה"כ תשלומים אחרים |
| 979 | 2,250 | 564 | | סה"כ תשלומים |
| 1,059 | 628 | 1,952 | | יתרת סגירה של מזומנים |

הנחות לתזרים מזומנים חזוי לתקופה מיום 1 באוקטובר 2021 ועד ליום 30 בספטמבר 2023

הנחות כלליות

- נתונים דולריים תורגמו לפי שער חליפין של $1\$ = 3.1$ ש"ח.
- אגרות חוב והלוואות צמודות למדד הידוע ביום 30 בספטמבר 2021.
- דוח תזרים המזומנים החזוי להלן לא לוקח בחשבון את יתרת המזומנים המוגבלים ומועד שחרורם החזוי לחברה. יתרות הפקדונות והשקעה בניירות ערך סחירים המשועבדים של החברה וחברות המטה בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים מסתכמות בכ-129 מליוני ש"ח.

הנחות לסעיפים בתזרים המזומנים החזוי

1. יתרת פתיחה של מזומנים
היתרה כוללת את יתרות מזומן ופקדונות בבנקים, כמפורט להלן:

| | |
|------------|-----------------------------|
| מליוני ש"ח | |
| 828 | מזומנים ופקדונות |
| 610 | פקדון בחשבון נאמן אגרות חוב |
| 1,438 | סה"כ |

2. חלוקות רווחים מדלק קידוחים
בחודש אוקטובר 2021 חילקה דלק קידוחים סך של 100 מליוני דולר (חלק הקבוצה כ-172 מליוני ש"ח). ההערכות הן כי דלק קידוחים תחלק כ-100 מליוני דולר נוספים עד סוף שנת 2021 במהלך שנת 2022 תחלק כ-170 מליוני דולר ובשנת 2023 סכום של כ-100 מליוני דולר. בתחזית תזרים המזומנים החזוי הובא בחשבון חלק הקבוצה בחלוקות האמורות (כ-54%). סכומי חלוקות הרווחים מדלק קידוחים מבוססים בעיקרם על תזרימי המזומנים הצפויים מהפעילות השוטפת של דלק קידוחים ויכולת החלוקה של דלק קידוחים. הנחת העבודה בבסיס תזרים זה היא כי חלוקות רווחים מדלק קידוחים שיתקבלו בגין יחידות השתתפות של דלק קידוחים המשועבדות לטובת סדרות אגרות החוב ישמשו לפרעון ההתחייבויות (אגרות חוב) בגין היחידות יהיו משועבדות אלא אם ניתן לשחררם בהתאם לאמור בשטרי הנאמנות.

3. חלוקת דיבידנד חזויה מאיתקה
ההערכות בבסיס תחזית זו הינן כי איתקה תחלק דיבידנד בסך של כ-135 מליוני דולר במהלך התקופה של תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023. סכום חלוקת הדיבידנד מאיתקה מבוסס בעיקרו על תזרימי המזומנים הצפויים מפעילותה השוטפת של איתקה ועל בסיס הערכת הנהלת איתקה, בשים לב למגבלות החלוקה הקיימות מול המממנים של איתקה.

4. חלוקות דיבידנדים חזויות מדלק ישראל
ההערכות בבסיס תחזית זו הינן כי דלק ישראל תחלק דיבידנדים ממכירת תחנות הכח ומהרווחים השוטפים שלה (חלק הקבוצה כ-38 מליוני ש"ח במהלך שנת 2021 וכ-19 מליוני ש"ח בשנת 2022) וזאת בהתבסס בעיקר על תחזית עסקית שהוכנה על ידי הנהלת דלק ישראל, יכולת חלוקת הדיבידנד של דלק ישראל והסכם בעלי המניות הקובע מדיניות חלוקת דיבידנד מינימאלי.

5. מימוש נכסי נדל"ן ונכסים אחרים
מימוש נדל"ן להשקעה בעכו - בהתאם לעדכון ההסכם שנחתם למכירת נדל"ן להשקעה בעכו מחודש אוקטובר 2021, קיבלה הקבוצה את יתרת התמורה בסך של כ-131 מליוני ש"ח (כ-10 מליוני ש"ח התקבלו בחודש ינואר 2021, כ-13 מליוני ש"ח הופקדו אצל נאמן לתשלומי מסים ואגרות). לפרטים נוספים ראה באור 4' לדוחות הכספיים המאוחדים.
מימוש נכסים אחרים - סעיף זה כולל את הערכות הקבוצה כי בתקופת התזרים המוצג תפעל הקבוצה למימוש החזקותיה בדלק תמלוג על לווייתן בע"מ ומניות דלק ישראל, כולן או חלקן בהתאם לצרכי החברה.

6. גיוס הון
בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מחודש מאי 2021 לפעול לגיוס הון בסכום של 125 מיליוני ש"ח נוספים במהלך שנת 2021 וזאת בהתאם לתיקון שטר הנאמנות עם מחזיקי אגרות החוב ממאי 2021. החברה הנפיקה הון מניות וכתבי אופציה בחודש אוקטובר 2021 בהתאם להתחייבויותיה בסך של כ-74 מיליוני ש"ח (לאחר הוצאות הנפקה) (אשר מתווסף להנפקת הון מחודש אוגוסט 2021 בסך של כ-49 מיליוני ש"ח) לפרטים נוספים ראה באור 9 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.
7. מהלך הוני באיתקה
החברה ממשיכה לפעול להכנסת שותף ו/או למכירת חלק ממניות איתקה, לרבות בדרך של מכר אגב הנפקה ו/או לגיוס כספים במנגנון של Pre-IPO של מניות איתקה ו/או ביצוע מהלך הוני באיתקה, לרבות בדרך של רישום למסחר של מניות איתקה בבורסה הראשית של לונדון במהלך שנת 2022. כחלק מהמהלך נבחנת גם אפשרות של הצעת רכש חליפין לפיה יוחלפו חלק מאגרות חוב של החברה במניות איתקה כך שהפעולה ההונית יכול שתהיה בהיקף של עד ל- 25% ממניות איתקה, כך שלאחר ביצוע הפעולה ההונית כאמור, תחזיק החברה בכ- 75% ממניות איתקה ו/או הנפקת הון מניות ו/או קבלת הלוואה המירה למניות ו/או שילוב של הפעולות האמורות בהיקף כולל של כ-200 מיליוני דולר. לצורך כך, נועצת החברה עם יועצי הנפקה, רואי חשבון ועורכי דין והיא נוקטת בפעולות הדרושות להכנה לקראת ביצוע פעולה הונית כאמור.
8. שחרור פקדונות משועבדים
לאחר תאריך המאזן, בחודש נובמבר 2021, השתחרר סכום של כ-68 מיליוני ש"ח מהפקדונות הכספיים וניירות ערך סחירים ששעבדה החברה לגיבוי ההלוואה הבכירה, לפרטים נוספים ראה באור 3א' לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.
9. מימון כנגד שעבוד יחידות השתתפות דלק קידוחים
לאחר תאריך המאזן, בחודש אוקטובר 2021, הנפיקה החברה אגרות חוב (סדרה ל"ו) בתמורה לסך של כ-360 מיליוני ש"ח כנגד שעבוד של יחידות ההשתתפות וזאת בהתאם להוראות תיקון השטר שגיבשה החברה מול מחזיקי אגרות החוב בחודש יוני 2020. בנוסף, בחודש נובמבר 2021 הנפיקה החברה בדרך של הרחבה אגרות חוב נוספות (סדרה ל"ה) בתמורה לכ-71 מיליוני ש"ח המובטחות בשעבוד ראשון על יחידות השתתפות של דלק קידוחים ביחס חוב לבטוחה של 100%). לפרטים נוספים ראה באור 6 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.
10. תשלומי קרן וריבית אגרות חוב
בהתאם ללוחות הסילוקין המקוריים של אגרות החוב של החברה וחברות המטה. יצוין כי, ריבית אגרות החוב הינה לאחר העלאת ריבית בשיעור של 0.25% בהתאם לתיקון השטר מחודש מאי 2021 וכוללת את הריבית על אגרות חוב סדרות ל"ה ו-ל"ו. לפרטים נוספים אודות ההסכמות עם מחזיקי אגרות החוב, לרבות אישור אסיפות כלליות של מחזיקי אגרות החוב של הסדרות הרלוונטיות מיום 25 בנובמבר 2021 להקדמת תשלומי אגרות החוב, ראה באור 16' לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.
11. תשלומי הלוואות מבנקים ואחרים, נטו
הסעיף כולל תשלומי ריבית בגין הלוואות שהועמדו לחברה.
12. תשלומים אחרים
במסגרת סעיף זה נכללים תשלומי אגרות והיטלים, מסים, הוצאות הנהלה וכלליות, עלויות נטישה ותשלומים אחרים.
13. לא הובאו בחשבון אפשרויות מימוש של נכסים נוספים (חלף או בנוסף לגיוסי חוב על בסיסם או על בסיסם של נכסים שאינם משועבדים) ובכלל זאת: מימוש נדל"ן, הלוואות מוכר בעסקת הפניקס, מימוש כתבי אופציה (למועד אישור הדוחות הכספיים הינם בתוך הכסף), גיוס חוב כנגד יחידות השתתפות של דלק קידוחים המוחזקות על ידי הקבוצה ו/או צפויות להשתחרר בינואר 2023 ופעולות של מחזור החוב בשוק ההון.
- אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד - בתזרים המזומנים החזוי המצורף כללה החברה, הן ביחס לפעילותה והן ביחס לפעילות תאגידי המוחזקים על ידה, מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע כאמור כולל, בין היתר, את ההסתברות להתממשותם של

תרחישים עסקיים רלבנטיים מהם צפויים תקבולים לחברה, לוחות הזמנים להתממשותם של תרחישים אלה; תוצאות פעילות; חלופות אפשריות להשגת מקורות לפירעון התחייבויותיה של החברה וחברות המטה בהגיע מועד קיומן; סכומי ומועדי פירעון אגרות החוב וההלוואות של החברה וחברות המטה ועוד תחזיות, הערכות, הנחות ומידע אחר המתייחס לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה וודאית ואשר אינה בשליטת החברה או התאגידים המוחזקים על ידה.

6. ניתוח תוצאות הפעילות לפי תחומי פעילות

(א) והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה

כאמור הפעילות בתחום חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה מתבצעת בעיקר באמצעות דלק קידוחים.

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

| שנת 2020 | 7-9/2020 | 7-9/2021 | 1-9/2020 | 1-9/2021 | |
|----------|----------|----------|----------|----------|---|
| 2,667 | 810 | 942 | 1,982 | 2,506 | הכנסות ממכירת גז בניכוי תמלוגים |
| 1,619 | 526 | 670 | 1,271 | 1,694 | רווח תפעולי (בנטרול ירידת ערך והפסד מימוש נכסי נפט וגז) |
| (235) | - | - | (235) | - | הפסד מימוש נכסי נפט וגז |
| (679) | - | (393) | (57) | (410) | ירידת ערך נכסי נפט וגז |
| 2,238 | 718 | 892 | 1,716 | 2,155 | EBITDA |
| 576 | (249) | (150) | (617) | (419) | הכנסות (הוצאות) מימון, נטו |
| 117 | 127 | (36) | 74 | 304 | רווח נקי (הפסד) מיוחס לבעלי מניות הקבוצה |
| 8.2 | 2.3 | 2.8 | 5.8 | 6.2 | מכירת גז ב-BCM מפרויקט תמר (*) |
| 7.3 | 2.3 | 2.8 | 5.3 | 8.3 | מכירת גז ב-BCM מפרויקט לווייתן (*) |
| 15.5 | 4.6 | 5.6 | 11.1 | 14.5 | סה"כ מכירת גז ב-BCM (*) |
| 944 | 320 | 350 | 674 | 935 | מכירות קונדנסט ב- אלפי חביות (**) |

(*) הנתונים מתייחסים למכירות גז טבעי (100%) מהפרויקטים תמר (שנה קודמת תמר וים תטיס) ולווייתן, מעוגלים לעשירית ה-BCM.

(**) הנתונים מתייחסים למכירות קונדנסט (100%) מהפרויקטים תמר ולווייתן מעוגלים לאלפי חביות.

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-304 מיליוני ש"ח לעומת רווח נקי של כ-74 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה ברווח בתקופת הדוח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, נבעה בעיקר מגידול ממכירות גז טבעי ממאגר לווייתן. ההפסד בתקופה המקבילה נרשם הפסד מימוש ההשקעה בחברת כהן פיתוח בסך של כ-235 מיליוני ש"ח (לאחר השפעת מס).

ברבעון השלישי של שנת 2021 תוצאות פעילות חיפושי נפט וגז בישראל הסתכמו להפסד בסך של כ-36 מיליוני ש"ח לעומת רווח בסך של כ-127 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. ההפסד בתקופת הדוח נובע בעיקר מהפסד שנרשם כתוצאה מעדכון מחירי המכירה בהסכם המחייב למכירת נכסי מאגר תמר שנחתם במהלך חודש ספטמבר 2021 (לפרטים נוספים ראה באור 5' לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים) וכן בגין רישום הוצאות מסים כנגד עדכון התחייבות למסים נדחים בגין הפרשים בין הפחת על נכסי נפט וגז שהוכרו לצרכי מס לבין הפחת שנרשם בדוחות הכספיים בסך של כ-111 מיליוני ש"ח (לפרטים נוספים ראה באור 5' לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים).

הכנסות ממכירת גז ונפט בניכוי תמלוגים

בתקופת הדוח נכללו הכנסות ממכירת גז ונפט בניכוי תמלוגים בסך של כ-2,506 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-1,982 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ההכנסות ממכירת גז ונפט בניכוי תמלוגים ברבעון השלישי של שנת 2021 הסתכמו לסך של כ-942 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-810 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

העלייה בתקופת הדוח וברבעון השלישי של שנת 2021 לעומת תקופות מקבילות אשתקד נובעת בעיקר מהגידול בכמויות הגז הטבעי אשר נמכרו ממאגר לווייתן מסך של כ-5.3 BCM בתקופה המקבילה אשתקד לסך של כ-8.3 BCM בתקופת הדוח.

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

בתקופת הדוח הסתכם הרווח התפעולי לסך של כ-1,694 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-1,271 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ברבעון השלישי של שנת 2021 הסתכם הרווח התפעולי לסך של כ-670 מיליוני ש"ח לעומת סך של 526 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

העלייה ברווח התפעולי נובעת בעיקר מגידול בהפקה ממאגר לווייתן, כמתואר לעיל.

הכנסות (הוצאות) מימון, נטו

בתקופת הדוח הסתכם סעיף בהוצאות מימון, נטו, בסך של כ-419 מיליוני ש"ח, וזאת בהשוואה להוצאות מימון, נטו בסך של כ-617 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה בהוצאות המימון בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מהשפעת שער החליפין הממוצע לתקופת הדוח אשר נמוך יותר משער החליפין הממוצע לתקופה המקבילה אשתקד וכן מקיטון בהוצאות המימון בשותפות אשר נבע בעיקר מהנפקת אגרות חוב לווייתן בונד במקביל לפירעון ההתחייבויות לתאגידים בנקאיים בקשר עם פרויקט לווייתן וכן מפרעון קרן 2020 של אגרות חוב תמר בונד, הפעולות כאמור בוצעו במחצית השניה של שנת 2020. בנוסף בתקופה המקבילה אשתקד נרשמו הכנסות משערוך תמורה מותנית בקשר עם חזקות כריש ותנין אשר הסתכמו לסך של כ-29 מיליוני ש"ח לעומת הכנסות משערוך בסך של כ-58 מיליוני ש"ח בתקופת הדוח.

הוצאות מימון, נטו, ברבעון השלישי של שנת 2021 הסתכמו לסך של כ-150 מיליוני ש"ח, לעומת סך של כ-249 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הקיטון בעלויות המימון נובע בעיקר מהסיבות המתוארות לעיל.

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

| שנת 2020 | | 7-9/2020 | 7-9/2021 | 1-9/2020 | 1-9/2021 | |
|----------|--|----------|----------|----------|----------|--|
| 1,256 | | 357 | (158) | 780 | 646 | רווח נקי מהדוחות הכספיים של דלק קידוחים |
| (*) | | 54.7% | 54.7% | (*) | 54.7% | אחוז אחזקה משורשר |
| 702 | | 195 | (87) | 442 | 353 | חלק הקבוצה |
| - | | - | 266 | - | 266 | התאמת חלק הקבוצה בגין מסים נדחים שנרשמו בדלק קידוחים |
| (132) | | (6) | 8 | (38) | (55) | מסים על ההכנסה |
| 32 | | 8 | 10 | 26 | 29 | הכנסות מתמלוג על |
| (4) | | - | - | (3) | - | תוצאות אחזקה ישירה בים תטיס (4.44%) |
| (47) | | (14) | (8) | (36) | (27) | הפחתת עולפי (** עלות |
| - | | - | (215) | - | (224) | ירידת ערך נכסי גז ונפט (***) |
| (29) | | (11) | (6) | (14) | (22) | הוצאות וכלליות הנהלה |
| (76) | | (45) | (4) | (68) | (16) | הכנסות (הוצאות) מימון, נטו |
| (329) | | - | - | (235) | - | הכנסות (הוצאות) אחרות |
| 117 | | 127 | (36) | 74 | 304 | תרומה לרווח הנקי מפעילות חיפושי והפקת נפט וגז |

(*) בחודש מרס 2020, שיעור ההחזקה המשורשר של החברה בדלק קידוחים ירד לכ-54.7% (עד לחודש מרס 2020 עמד שיעור ההחזקה על כ-59.7%).

(**) הפחתה שוטפת של עודף העלות המיוחס לפרויקט תמר ולויתן (שנוצר בעבר אגב עסקת כהן פיתוח).

(***) לאור עדכון מחיר המכירה של מאגר תמר, כאמור בבאור 5' לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים, הכירה הקבוצה ברבעון השלישי של שנת 2021 בהפסד המיוחס לבעלי מניות החברה לאחר השפעת המס בסך של כ-170 מליוני ש"ח (כ-215 מליוני ש"ח לפני השפעת המס).

לפרטים נוספים בקשר עם פעילות חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה, ראה באורים 3, 5, 8 ו-11 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

(ב) פעילות חיפושי והפקת נפט וגז באיזור הים הצפוני

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

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

מאזן

| 2020, 31 בדצמבר | 2021, 30 בספטמבר | (במיליוני דולר ארה"ב) |
|-----------------|------------------|--|
| 1 | 4 | מזומנים ושווי מזומנים |
| 244 | 304 | נכסים שוטפים אחרים |
| 2,513 | 2,631 | השקעות בחיפושים והפקה של נפט וגז |
| 665 | 706 | נכסים אחרים (בעיקר מסים נדחים) |
| 767 | 767 | מוניטין |
| 4,190 | 4,412 | סך נכסים |
| | | |
| 335 | 743 | התחייבויות שוטפות (ספקים, זכאים ואחרים) |
| 1,187 | 1,229 | הלוואות מבנקים (RBL) ואגרות חוב |
| 271 | 30 | הלוואה מקבוצת דלק |
| 1,500 | 1,695 | התחייבויות אחרות לזמן ארוך (בעיקר התחייבות לסילוק נכסים) |
| 897 | 715 | הון המיחוס לבעלי מניות איתקה |
| 4,190 | 4,412 | סך התחייבויות והון |

דוח רווח או הפסד

| שנת 2020 | | 7-9/2020 | 7-9/2021 | 1-9/2020 | 1-9/2021 | (במליוני דולר ארה"ב) |
|---------------|--|--------------|--------------|---------------|---------------|---|
| 1,176 | | 267 | 345 | 891 | 984 | הכנסות ממכירת נפט וגז |
| (421) | | (102) | (116) | (305) | (322) | עלות ההכנסות (לא כולל הוצאות פחת ותנועה במלאי) |
| (346) | | (70) | (94) | (267) | (287) | הוצאות פחת |
| (2) | | (13) | (9) | (19) | (57) | שינוי במלאי נפט וגז |
| 407 | | 82 | 126 | 300 | 318 | רווח גולמי |
| (518) | | (4) | 147 | (970) | 249 | ביטול ירידת ערך (ירידת ערך) נכסי גז ונפט ומוניטין |
| (38) | | (7) | (2) | (25) | (11) | הוצאות אחרות, נטו |
| (221) | | (48) | (100) | (173) | (189) | הוצאות מימון, נטו |
| (370) | | 23 | 171 | (868) | 367 | רווח (הפסד) לפני מסים |
| 84 | | (7) | (91) | 258 | (178) | הטבת מס (הוצאות מס) |
| (286) | | 16 | 80 | (610) | 189 | רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות איתקה |
| 24,250 | | 5,410 | 4,791 | 18,654 | 15,006 | תפוקה בשנת הדוח של שווה ערך חביות נפט (באלפים) (KBoe) |
| 66 | | 59 | 52 | 68 | 55 | תפוקה ממוצעת של שווה ערך חביות נפט ליום (באלפים) (KBoed) |

EBITDAX והתאמה לרווח הנקי

| שנת 2020 | 7-9/2020 | 7-9/2021 | 1-9/2020 | 1-9/2021 | מליוני דולר ארה"ב |
|----------|----------|----------|----------|----------|---|
| 1,144 | 249 | 321 | 859 | 885 | הכנסות, נטו * |
| (389) | (99) | (101) | (291) | (281) | עלויות תפעוליות (OPEX) |
| (10) | (2) | - | (21) | (6) | הוצאות הנהלה, כלליות, הפרשי שער ואחרות |
| 745 | 148 | 220 | 547 | 598 | EBITDAX |
| (21) | - | - | - | - | עלויות חד פעמיות במזומן |
| (346) | (70) | (94) | (267) | (287) | פחת והפחתות |
| (518) | (4) | 147 | (970) | 249 | ביטול ירידת ערך (ירידת ערך) נכסי גז ונפט ומוניטין |
| 3 | 7 | (5) | - | 3 | הכנסות (הוצאות) אחרות שלא במזומן |
| (233) | (58) | (97) | (178) | (196) | עלויות מימון, נטו, ללא תוצאות עסקאות גידור |
| 84 | (7) | (91) | 258 | (178) | הטבת (הוצאות) מס |
| (286) | 16 | 80 | (610) | 189 | רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות איתקה |

(* הכנסות נטו, בתוספת (בניכוי) רווחים (הפסדים) שמומשו בגין עסקאות גידור, תנועות במלאי, הוצאות תמלוגים ועלויות מכליות נפט.

להלן נתונים נוספים בקשר עם תוצאות איתקההכנסות

ההכנסות של איתקה בתקופת הדוח הסתכמו בכ-984 מיליוני דולר לעומת הכנסות בסך של כ-891 מיליוני דולר בתקופה המקבילה אשתקד והרכבן הינו כדלקמן:

| שנת 2020 | | 7-9/2020 | 7-9/2021 | 1-9/2020 | 1-9/2021 | הכנסות ממכירות (מיליוני דולר ארה"ב) |
|--------------|--|------------|------------|------------|------------|-------------------------------------|
| 585 | | 141 | 212 | 456 | 683 | נפט |
| 172 | | 30 | 180 | 103 | 326 | גז טבעי |
| 36 | | 9 | 9 | 26 | 31 | Natural Gas Liquids |
| 10 | | 1 | 9 | 3 | 23 | הכנסות אחרות |
| 373 | | 86 | (65) | 303 | (79) | רווח (הפסד) בגין עסקאות |
| 1,176 | | 267 | 345 | 891 | 984 | סה"כ |

התפוקה בתקופת הדוח הסתכמה לכ-15 מיליוני חביות (בממוצע 55 אלף חביות ליום) לעומת כ-18.6 מיליוני חביות (בממוצע כ-68 אלפי חביות ליום) בתקופה המקבילה אשתקד. יצוין כי בחודשי הקיץ 2021 בוצעו עבודות תחזוקה נרחבות ברשת ההולכה FORTIES PIPELINE שנסגרה למספר שבועות וכן עבודות תחזוקה במספר מאגרים שנדחו משנת 2020 לשנת 2021 בעקבות מגיפת הקורונה. עבודות תחזוקה אלו גרמו לירידה בייצור בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד. ירידה זו קוזה חלקית על ידי תפוקה של שדה Vorlich, אשר ההפקה ממנו החלה בחודש נובמבר 2020.

בתקופת הדוח חלה עליה במחירי הגז והנפט. מחיר מכירת הנפט הממוצע עלה בתקופת הדוח לכ-70 דולר לחבית, בהשוואה ל-44 דולר לחבית בתקופה המקבילה אשתקד, ומחיר מכירת הגז הממוצע עלה ל-54 פני ליחידת חום לעומת 18 פני ליחידת חום בתקופה המקבילה אשתקד. יחד עם זאת, ההשפעה של עליית 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 לירידה בהכנסות בתקופת הדוח בסך של כ-79 מיליוני דולר לעומת תוספת להכנסות בסך של כ-303 מיליוני דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

עלות ההכנסות

עלות ההכנסות (לא כולל הוצאות פחת ותנועה במלאי) הסתכמה בתקופת הדוח בכ-322 מיליוני דולר לעומת סך של כ-305 מיליוני דולר בתקופה המקבילה אשתקד. עלות ההפקה הממוצעת לחבית הסתכמה בתקופת הדוח לסך של כ-19 דולר לחבית, לעומת 15 דולר לחבית בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה בעלות ההפקה לחבית נובעת בעיקר מקיטון בהיקפי ההפקה בתקופת הדוח, כאמור לעיל.

פחת והפחתות בתקופת הדוח הסתכמו בכ-287 מיליוני דולר לעומת כ-267 מיליוני דולר בתקופה המקבילה אשתקד, כאשר הפחת לחבית גדל בתקופת הדוח ל-19 דולר לחבית לעומת 14 דולר לחבית בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה בפחת לחבית נובעת מביטול ירידות ערך של הנכסים בדצמבר 2020 ובמחצית הראשונה של 2021.

ביטול ירידת ערך נכסי גז ונפט

ברבעון השני של שנת 2021, לאור התאוששות במחירי הנפט והגז, ביטלה הקבוצה חלק מירידת ערך אשר נרשמה ברבעון הראשון של שנת 2020 בגין נכסי הגז והנפט בים הצפוני, בסך של כ-102 מיליוני דולר לפני השפעת המס (כ-61 מיליוני דולר לאחר השפעת המס), וזאת בעיקר בגין מאגרי GSA. בנוסף ברבעון השלישי של שנת 2021, לאור עליה נוספת במחירי הנפט, ביטלה הקבוצה חלק נוסף מירידת הערך אשר נרשמה בגין השדות GSA בסך של כ-147 מיליוני דולר לפני השפעת המס (כ-88 מיליוני דולר אחרי השפעת המס).

הערכת שווי של מאגרי GSA ליום 30 בספטמבר 2021 מצורפת לדוח זה כנספח ג'.

עסקאות גידור על מחירי הנפט והגז

כחלק מאסטרטגיית ניהול הסיכונים שלה, איתקה מתקשרת בעסקאות גידור על מחירי הנפט והגז באמצעות עסקאות מסוג אופציות put, עסקאות collar ו-swap. ליום 30 בספטמבר, 2021 היו לאיתקה עסקאות גידור פתוחות על מחירי הנפט בהיקף של כ-12 מיליוני חביות, מתוכם עסקאות swap ו-put בהיקף של כ-9 מיליוני חביות במחיר מגודר ממוצע של כ-54 דולר לחבית, והיתרה בעסקאות collar במחיר מגודר תחתון של 56 דולר לחבית ומחיר מגודר עליון של 75 דולר לחבית. בנוסף ליום 30 בספטמבר, 2021 היו לאיתקה עסקאות פתוחות על מחירי הגז בהיקף של כ-382 מיליוני יחידות חום, מתוכן עסקאות put ו-swap בהיקף של כ-309 מיליוני יחידות חום במחיר מגודר ממוצע של כ-49 פני ליחידת חום והיתרה בעסקאות collar במחיר מגודר תחתון של 60 פני ליחידת חום ומחיר מגודר עליון של 94 פני ליחידת חום. שווי עסקאות הגידור האמורות ליום 30 בספטמבר, 2021 משקף התחייבות של כ-582 מיליוני דולר (כ-1,878 מיליוני ש"ח). יצוין כי ליום 30 בספטמבר, 2021 איתקה גידרה מעל 60% מהתפוקה הצפויה עד סוף שנת 2022 וכן מעל 15% מהתפוקה הצפויה בשנת 2023.

הוצאות מימון, נטו

הוצאות המימון בתקופת הדוח הסתכמו בסך של כ-189 מיליוני דולר לעומת סך כ-173 מיליוני דולר בתקופה המקבילה אשתקד. יצוין כי בתקופת הדוח הוצאות המימון כוללות הוצאות בסך של כ-56 מיליוני דולר אשר נרשמו בקשר עם ביצוע מימון מחדש באיתקה.

לפרטים נוספים בקשר עם פעילות חיפושי והפקת נפט וגז באיזור הים הצפוני, ראה באורים 3, 5, 10 ו-11 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

(ג) פעילויות נוספותדלק ישראל

בתקופת הדוח הסתכמה תרומת דלק ישראל לרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות החברה (כולל רווח מימוש חלק מהתמורה הנדחית והאופציות כאמור בפרק 2 לעיל) בכ-18 מיליוני ש"ח. לפרטים נוספים ראה באור 3ב' לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ב. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

1. להלן נתוני מדד המחירים לצרכן ושערי החליפין של המטבעות העיקריים שעומדים מתקשרת הקבוצה:

| ליום | שער החליפין היציג של ארה"ב בש"ח | שער החליפין היציג של הליש"ט | מדד ידוע (בנקודות *) |
|---------------------|---------------------------------|-----------------------------|----------------------|
| | | | |
| 30 בספטמבר 2021 | 3.229 | 4.3395 | 102.29 |
| 30 בספטמבר 2020 | 3.441 | 4.411 | 100.09 |
| 31 בדצמבר 2020 | 3.215 | 4.392 | 100.09 |
| | | | |
| שיעור השינוי בתקופה | % | % | % |
| | | | |
| 1-9/2021 | 0.4 | (1.2) | 2.2 |
| 1-9/2020 | (0.4) | (3.3) | (0.6) |
| רבעון 3, 2021 | (1.0) | (3.9) | 0.8 |
| רבעון 3, 2020 | (0.7) | 3.7 | 0.1 |

(* 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 בספטמבר 2021:

| סדרה | מועד הנפקה (לרבות הרחבות) | ע.ג. מקורי | יתרת ע.ג. ליום 30/9/2021 | שיעור ריבית נקובה | תנאי הצמדה | יתרה בספרים ליום 30/9/2021 | ריבית שנצברה בספרים ליום 30/9/2021 | מועדי פרעון (קרן/ריבית) | שווי בורסה ליום 30 בספטמבר 2021 | פרטי נאמן |
|---------|---------------------------------------|------------|--------------------------|--|-------------------|----------------------------|------------------------------------|--|---------------------------------|--|
| יח' | 11/2009 6/2010 7/2011 | 1,062 | 354 | 6.1% החל מיום 1/6/2021 6.35% | מדד המחירים לצרכן | 394 | 11 | תשלום ריבית במועדים 30/4 ו-31/10 ותשלום קרן במועד 31/10 בכל אחת מהשנים 2020-2022 | 402 | רזניק פז נבו ר.פ.נ. נאמנויות 2007 בע"מ, יד חרוצים 14 ת"א. טלפון: 03-6389200, אלעד סרקיס |
| יט' | 11/2010 | 560 | 280 | 4.65% החל מיום 1/6/2021 4.90% | מדד המחירים לצרכן | 304 | 6 | תשלום ריבית במועדים 10/5 ו-10/11 ותשלום קרן במועד 10/11 בכל אחת מהשנים 2020-2022 | 307 | הרמטיק קפיטל בע"מ, הירקון 113, ת"א. טלפון: 03-5544553, צורי גלילי. |
| כב' | 6/2007 | 500 | 62 | 4.50% החל מיום 1/6/2021 4.75% | מדד המחירים לצרכן | 77 | 1 | תשלום קרן וריבית במועדים 30/6 ו-31/12 בכל אחת מהשנים 2020-2021 | 77 | משמרת - חברה לשירותי נאמנות בע"מ, רחוב מנחם בגין 48, ת"א, טלפון: 03-6374335/4, רו"ח ועו"ד רמי קצב. |
| לא' | 2/2015 6/2015 10/2015 2/2017 | 3,276 | 2,944 | עד מועד הורדת הדירוג (22/3/20) - 4.3% החל מיום 23/3/20 שיעור הריבית 5.3% החל מיום 1/6/2021 5.55% | ללא הצמדה | 2,944 | 18 | תשלום ריבית במועדים 20/8 ו-20/2 ותשלום קרן במועד 20/2 בכל אחת מהשנים 2020-2025 | 2,874 | הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ, הירקון 113, ת"א. טלפון: 03-5274867, דן אבנון |
| לג' | 7/2016 | 705 | 705 | עד מועד הורדת הדירוג (22/3/20) - 2.8% החל מיום 23/3/20 שיעור הריבית 3.8% החל מיום 1/6/2021 4.05% | להמרה וללא הצמדה | 705 | 6 | תשלום ריבית במועדים 10/7 ו-10/1 בכל אחת מהשנים 2020-2022 ותשלום קרן בתאריך 10/1/2022 | 701 | הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ, הירקון 113, ת"א. טלפון: 03-5274867, דן אבנון |
| לד' | 2/2018 | 521 | 480 | עד מועד הורדת הדירוג (22/3/20) - 4.48% החל מיום 23/3/20 שיעור הריבית 5.48% החל מיום 1/6/2021 5.73% | ללא הצמדה | 480 | 7 | תשלום ריבית במועדים 30/6 ו-31/12 ותשלום קרן במועד 31/12 (למעט ביום 31/12/2022) בכל אחת מהשנים 2020-2028 | 470 | הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ, הירקון 113, ת"א. טלפון: 03-5274867, דן אבנון |
| לה' (*) | 6/2021 7/2021 | 771 | 771 | 7.2% | ללא הצמדה | 771 | 14 | תשלום ריבית במועדים 30/6 ו-31/12 (תשלום ראשון ביום 31/12/21) ותשלום קרן במועד 31/12 בכל אחת מהשנים 2023-2027 | 816 | משמרת - חברה לשירותי נאמנות בע"מ, רחוב מנחם בגין 48, ת"א, טלפון: 03-6374335/4, רו"ח ועו"ד רמי קצב. |

(* לא כולל הרחבת סדרה ל"ה, לאחר תאריך המאזן, בחודש אוקטובר 2021, בסך של כ-66 מיליוני ש"ח ערך נקוב. ב - 30

2. נתונים נוספים לגבי אגרות החוב הניתנות להמרה למניות החברה

| סדרה | המרה למניות | יחס המרה | עיקרי תנאי ההמרה | המרה כפויה |
|------|--------------------------------------|---|---|--|
| לג' | דלק קבוצה מניות רגילות 1084188 | יחס ההמרה במהלך התקופה שמיום 11/7/2019 ועד ליום 31/12/2021 הינו 1,278.52907 | הזכות להמרה למניות החברה תהיה קיימת בכל יום מסחר עד ליום 31/12/2021 באופן בו כל 1,278.52907 ש"ח ע.ג. של אגרות החוב (סדרה לג') ניתנות להמרה למניה רגילה אחת של החברה. יבוצעו התאמות עקב חלוקת מניות הטבה, השתתפות בהנפקת זכויות וחלוקת דיבידנד. | לחברה זכות להמרה כפויה במידה ושער הנעילה של מניית החברה בבורסה במשך 15 ימי מסחר רצופים יעלה על שער של 2,000 ש"ח (החל מיום 11/7/2019) |

3. לעניין דוח דרוג של אגרות החוב (סדרות יג', כב', לא', לג', לד') שהנפיקה החברה (להלן בפסקה זו -אגרות החוב), אשר פרסמה מעלות S&P ביום 31 בינואר 2021, לפיו עלה דירוג אגרות החוב מ-ilCCC - developing ל-ilB - developing, ראה דוח מידי של החברה מיום 31 בינואר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-012097) אשר המידע המופיע בו מובא בזאת על דרך של הפניה.
4. לעניין דוח דירוג לאגרות החוב (סדרות יח', יט', כב', לא', לג', לד') שהנפיקה החברה (להלן בפסקה זו -אגרות החוב), אשר שפרסמה מדורג ביום 23 בנובמבר, 2021, לפיו עלה דירוג אגרות החוב ל-Baa3.il עם אופק יציב. לפרטים נוספים ראו דוח מידי של החברה מיום 23 בנובמבר, 2021 (מס' אסמכתא: 2021-15-170172) אשר המידע המופיע בו מובא בזאת על דרך של הפניה. בהתאם לתיקון שטר הנאמנות עם מחזיקי אגרות החוב של הסדרות יג', יח', יט', כ"ב, ל"א ו-ל"ג נוספה ריבית בשיעור של 0.25% החל מיום 1 ביוני 2021 וזאת עד למועד בו הדירוג של סדרות אגרות החוב האמורות יעלה ל-(BBB).

אמות מידה פיננסיות (אגרות חוב)

1. בחודש יוני 2020 חתמה החברה על תיקון לשטרי הנאמנות שבין החברה לבין מחזיקי אגרות החוב מהסדרות השונות, לפיו נקבעו עילות פירעון מיידי כדלקמן:
 - במשך התקופה שעד ליום 31 במאי 2021 הנאמן ומחזיקי אגרות החוב לא יעמידו את אגרות החוב לפירעון מיידי על סמך טענות המבוססות, אך ורק, על מצב עסקי החברה כפי שהוא במועד פרסום התיקון לשטר ו/או מכוח העילה שעניינה דירוג נמוך של אגרות החוב של החברה.
 - עד מועד פרסום הדוחות הכספיים בגין רבעון ראשון בשנת 2021 לא תחול עילת הפירעון המיידי הכלולה בשטרי הנאמנות לעניין הון עצמי נמוך. ביחס לדוחות שהחל מהרבעון השני בשנת 2021 ועד לדוחות השנתיים בשנת 2023 תקום למחזיקים עילת פירעון מיידי אם ההון העצמי בהפחתת תוספות הון שמקורן בשערוכים וכן ההון העצמי כפי שמופיע בדוחות יהיו נמוכים ממדרגות שנקבעו לעניין זה בתיקון לשטר. החל מהדוח הרבעון הראשון לשנת 2024 ואילך תקום למחזיקי אגרות החוב עילת פירעון מיידי אם ההון העצמי שיופיע בדוחות החברה יפחת מ-2.6 מיליארדי ש"ח. ליום 30 בספטמבר 2021 עומד ההון העצמי של החברה על סך 1,892 מיליוני ש"ח.
 - עד למועד פרסום הדוחות הכספיים בגין רבעון ראשון בשנת 2021 לא תחול עילת הפירעון המיידי הכלולה בשטרי הנאמנות לעניין יחס הון עצמי למאזן. ביחס לדוחות שהחל מהרבעון השני בשנת 2021 ועד לדוחות השנתיים בשנת 2023 נקבעו מדרגות לעניין יחס הון עצמי למאזן, שככל החברה לא תעמוד בהן במשך שני רבעונים עוקבים תקום למחזיקים עילת פירעון מיידי. החל מדוח הרבעון הראשון לשנת 2024 תקום למחזיקי אגרות החוב עילת פירעון מיידי ככל שיחס הון עצמי למאזן על פי דוחות החברה (סולו) יפחת מ-20% במשך שני רבעונים עוקבים. ליום 30 בספטמבר 2021 עומד היחס האמור על כ-22%.

במסגרת התיקון לשטר נכללו הצהרות והתחייבויות שונות נוספות של החברה, ובכלל זה: (א) בנוגע לשימושים שיעשו בתקבולים מהנפקות הון ו/או דיבידנדים ו/או מכירה ו/או שעבוד של נכסים מסוימים; (ב) התחייבות שלא להפקיד כספים ו/או ניירות ערך בבנקים הנושים בחברה או בחברות בשליטתה, למעט חריגים שנקבעו; (ג) התחייבות שלא לרכוש נכסים ו/או לבצע השקעות ו/או ליטול אשראי ו/או ליטול התחייבויות כספיות כלפי נושים פיננסיים ו/או לשנות תנאים של הסכמי אשראי מסוימים, למעט חריגים שנקבעו; (ד) בתקופה הקובעת: הוצאות ההנהלה והכלליות של החברה לא יעלו על סכומים שנקבעו, החברה לא תבצע חלוקות, החברה ותאגידים בשליטתה לא יתקשרו בעסקאות שלבעל השליטה יש בהן עניין אישי (למעט ביטוח נושאי משרה והתקשרויות קיימות כמפורט בדוחות), החברה ותאגידים פרטיים בשליטתה לא ימכרו ולא ירכשו אגרות חוב של החברה; (ה) התחייבויות למתן הודעות שונות לנאמנים; (ו) התחייבות לשאת בהוצאות ושכר טרחת הנאמנים ולשלוחיהם. כמו כן נקבע, כי הפרה של איזו מהתחייבויות החברה על פי התיקון לשטר תקים לנאמנים ולמחזיקי אגרות החוב עילה לפירעון מידי וזכות למימוש כל הבטחונות שניתנו לנאמנים.

- ביום 30 במאי, 2021 אושר על ידי אסיפת מחזיקי אגרות החוב מהסדרות השונות של החברה תיקון נוסף לשטר הנאמנות של כל אחת מהסדרות. להלן עיקרי תיקון הנוסף לשטר:
 - בחינת קובננט הדירוג, לפיו על החברה לעמוד בדירוג מינימאלי של (BBB-) (כדי שהחברה תעמוד בדרישה זו נדרש דירוג של אחת מחברות הדירוג (אין דרישה לשתי חברות דירוג)) נדחתה בשלב ראשון ליום 15 בספטמבר, 2021.
 - החברה התחייבה לעשות את מירב המאמצים להשלים את הנפקת איתקה עד ליום 15 בספטמבר, 2021 ולהעביר לנאמנים את הסכומים שיתקבלו מהנפקה כאמור.
 - ככל שהדירוג לא יעלה עד ליום 15 בספטמבר, 2021, קובננט הדירוג ידחה אוטומטית במספר פעימות עד ליום 31 במרס, 2022, ובלבד שהחברה תפקיד לחשבון הנאמנים את מלוא הסכומים הנדרשים לפירעונות קרן וריבית אגרות החוב ברבעון הראשון לשנת 2022 בארבע פעימות שוות (25% בכל פעם) בימים: 15 בספטמבר, 2021, 15 באוקטובר, 2021, 15 בנובמבר, 2021 ו-15 בדצמבר, 2021. יצוין כי למועד אישור הדוחות הכספיים, הפקידה החברה בשלוש פעימות סך כולל של כ-1.152 מיליארדי ש"ח בהתאם למועדים האמורים כפי שהתחייבה בתיקון לשטר.

לאחר תאריך המאזן, בחודש נובמבר 2021, אושר תיקון שלישי לשטרי הנאמנות לפיו חלף ההפקדה הרביעית ביום 15 בדצמבר 2021 החברה תקדים פרעונות קרן וריבית של אגרות החוב שחלים עד ליום 31 במרס 2022 אשר ישולמו ביום 19 בדצמבר 2021. בנוסף,

אושר כי במועד הקדמת התשלומים ישוחררו כ-6% מהון שותפות דלק קידוחים כנגד העברת המימון שגויס בגינם (אגרות חוב (סדרה ל"ו) לטובת הפרעון המוקדם. כמוכן התחייבה הקבוצה לשעבד את החזקותיה בחברת דלק תמלוג על לוייתן בע"מ לטובת מחזיקי אגרות חוב סדרות אלו.

- החברה התחייבה לגייס הון בהיקף של 125 מיליוני ש"ח לפי החלוקה הבאה: 50 מיליוני ש"ח עד ליום 5 באוגוסט, 2021, ו-75 מיליוני ש"ח נוספים עד ליום 16 באוקטובר, 2021. החברה ביצעה את ההנפקות האמורות במועדים שהתחייבה כאמור. החברה תבצע גיוס הון נוסף בהיקף של 75 מיליון ש"ח עד ליום 5 בינואר, 2022, ככל שדירוג החברה לא יעלה לדירוג מינימאלי של (BBB-) עד 5 בינואר, 2022, סך גיוסי ההון מסתכמים להיקף מצטבר של 200 מיליוני ש"ח (מתוכם 75 מיליון ש"ח מותנים למקרה שלא תתבצע העלאת דירוג עד למועד האמור).
- הריבית בגין אגרות החוב של החברה, מכל הסדרות, תעלה בשיעור שנתי של 0.25% החל מה- 1 ביוני, 2021 ועד להעלאת הדירוג ל-(BBB-).

לפרטים נוספים ראה באורים 'ב' ו-'ג' לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים, וכן באור 19 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2020.

2. בחודשים יוני עד נובמבר 2021 הנפיקה החברה סדרת אגרות חוב חדשה (סדרה ל"ה) שהתמורה הכוללת שלה הסתכמה לסך של כ-841 מיליוני ש"ח. במסגרת שטר הנאמנות לאגרות החוב סדרה לה' התחייבה החברה כלהלן:

א. כל עוד אגרות החוב סדרה לה' 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 סדרה לה', (2) בעת ועונה אחת עם יצירת השעבוד השוטף לטובת הצד השלישי יצירת שיעבוד שוטף לטובת מחזיקי אגרות חוב סדרה לה', שהינו באותה דרגה פרי פסו על פי יחס חובות החברה לצד השלישי ולמחזיקי אגרות החוב, (3) העמדת ערבות בנקאית אוטומטית לטובת מחזיקי אגרות החוב סדרה לה', והכל בהתאם לתנאים שנקבעו בשטר הנאמנות. ליום 30 בספטמבר, 2021 עומדת החברה בהתחייבותה זאת.

ב. החברה התחייבה לעמוד באמות המידה הפיננסיות כלהלן:

- ההון העצמי של החברה לא יפחת, במשך שני רבעונים עוקבים, מ-1,600 מיליוני ש"ח על-פי דוחותיה הכספיים המאוחדים המבוקרים או הסקורים, לפי העניין. ליום 30 בספטמבר, 2021 הסתכם ההון המיוחס לבעלי מניות החברה בסך של כ-1,892 מיליוני ש"ח.

- החל ממועד ההנפקה ועד למועד הבדיקה החל במועד פרסום הדוחות ליום 31 בדצמבר, 2021, 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, 2022 ובכל מועדי הבדיקה הבאים היחס האמור לא יפחת, במשך שני רבעונים עוקבים, משיעור של 15%. ליום 30 בספטמבר, 2021 מסתכם יחס זה בכ-22%.

- ככל שההון העצמי של החברה יפחת מסך של 1,650 מיליוני ש"ח, או היחס של הון העצמי לסך המאזן סולו, כמפורט לעיל יפחת מ-13.5% במועדי הבדיקה עד למועד פרסום הדוחות ליום 31 בדצמבר 2021, או 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 מיליוני 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 מידי.

בשטר הנאמנות נקבעו עילות לפרעון מידי של אגרות החוב סדרה לה', הכוללות, בין היתר, אי עמידה של החברה בהתחייבויותיה, כאמור לעיל, ארועי הפרה צולבת (במקרה של העמדה

לפרעון של חובות אחרים בהיקפים שנקבעו בשטר), אירועים הקשורים לשינוי בעסקי החברה או בשינוי שליטה, כפי שנקבעו בשטר הנאמנות וכן ארעים נוספים.

להבטחת פרעון אגרות החוב שיעבדה הקבוצה 153,334,217 יחידות השתתפות של דלק קידוחים.

3. לאחר תאריך המאזן, בחודש אוקטובר 2021, הנפיקה החברה סדרת אגרות חוב חדשה (סדרה לו') בתמורה לסך של כ- 360 מיליון ש"ח. במסגרת שטר הנאמנות לאגרות החוב סדרה לו' התחייבה החברה כלהלן:

א. כל עוד אגרות החוב סדרה 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 סדרה לו', (2) בעת ועונה אחת עם יצירת השעבוד השוטף לטובת הצד השלישי, יצירת שיעבוד שוטף לטובת מחזיקי אגרות חוב סדרה לו', שהינו באותה דרגה פרי פסו על פי יחס חובות החברה לצד השלישי ולמחזיקי אגרות החוב, (3) העמדת ערבות בנקאית אוטומטית לטובת מחזיקי אגרות החוב סדרה לו', והכל בהתאם לתנאים שנקבעו בשטר הנאמנות. ליום 30 בספטמבר, 2021 עומדת החברה בהתחייבותה זאת.

ב. החברה התחייבה לעמוד באמות המידה הפיננסיות כלהלן:

- ההון העצמי של החברה לא יפחת, במשך שני רבעונים עוקבים, מ- 1,600 מיליון ש"ח על-פי דוחותיה הכספיים המאוחדים המבוקרים או הסקורים, לפי העניין.

- החל ממועד ההנפקה ועד למועד הבדיקה החל במועד פרסום הדוחות ליום 31 בדצמבר, 2021, 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, 2022 ובכל מועדי הבדיקה הבאים היחס האמור לא יפחת, במשך שני רבעונים עוקבים, משיעור של 15%.

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.

בשטר הנאמנות נקבעו עילות לפרעון מיידי של אגרות החוב סדרה לו', הכוללות, בין היתר, אי עמידה של החברה בהתחייבויותיה, כאמור לעיל, ארועי הפרה צולבת (במקרה של העמדה לפרעון של חובות אחרים בהיקפים שנקבעו בשטר), ארועים הקשורים לשינוי בעסקי החברה או בשינוי שליטה, כפי שנקבעו בשטר הנאמנות וכן ארעים נוספים. להבטחת פרעון אגרות החוב סדרה לו' תשעבד החברה 70,323,488 יחידות השתתפות של דלק קידוחים (לפרטים נוספים ראה סעיף 1 לעיל).

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

גבריאל לסט

יו"ר הדירקטוריון

תאריך חתימה: 28 בנובמבר, 2021

נספח א' - לדוח הדירקטוריון

פריסת תשלומי יתרת קרן וריבית אגרות חוב² והלוואות מבנקים ואחרים של החברה וחברות מטה ליום 30 בספטמבר, 2021 (במליוני ש"ח):

| סה"כ | 2026 ואילך | 2025 | 2024 | 2023 | 2022 | 1/10/2021-31/12/2021 | | |
|-------|------------|------|-------|-------|-------|----------------------|-------|---------------------------|
| 5,653 | 667 | 912 | 912 | 912 | 1,787 | 463 | קרן | אגרות חוב (**) |
| 791 | 82 | 77 | 129 | 182 | 259 | 62 | ריבית | |
| 106 | - | - | 106 | - | - | - | קרן | הלוואות מבנקים ואחרים (*) |
| 36 | - | - | 1 | 9 | 11 | 15 | ריבית | |
| 6,586 | 749 | 989 | 1,148 | 1,103 | 2,057 | 540 | סה"כ | |

(*) לא כולל התחייבות המירה.

פריסת תשלומי קרן וריבית אגרות חוב² והלוואות מבנקים ואחרים של החברה וחברות מטה ליום 30 בספטמבר, 2021. הפריסה שלהלן מביאה בחשבון את הקדמת תשלומי אגרות החוב שמועד פירעונם עד 31 במרס 2022 וזאת בהתאם לאישור תיקון שלישי של שטרי הנאמנות של מחזיקי אגרות החוב (במליוני ש"ח):

| סה"כ | 2026 ואילך | 2025 | 2024 | 2023 | 2022 | 1/10/2021-31/12/2021 | | |
|-------|------------|------|-------|-------|------|----------------------|-------|---------------------------|
| 5,653 | 667 | 912 | 912 | 912 | 350 | 1,900 | קרן | אגרות חוב |
| 791 | 82 | 77 | 129 | 182 | 162 | 159 | ריבית | |
| 106 | - | - | 106 | - | - | - | קרן | הלוואות מבנקים ואחרים (*) |
| 36 | - | - | 1 | 9 | 11 | 15 | ריבית | |
| 6,586 | 749 | 989 | 1,148 | 1,103 | 523 | 2,074 | סה"כ | |

(*) לא כולל התחייבות המירה.

² בניכוי אגרות חוב של החברה המוחזקות על ידי דלק השקעות פיננסיות שותפות מוגבלת. לא כולל הרחבה סדרה ל"ה והנפקת אגרות חוב ל"ו, אשר הונפקו לאחר תאריך המאזן.

נספח ב' - לדוח הדירקטוריון

בהמשך לאמור בבאור 12 לדוחות הכספיים לשנת 2020 ובעקבות החלטת מיסוי אשר קיבלה חברת דלק תמלוג על לוייתן בע"מ ערב הנפקת אגרות החוב להלן נתונים כספיים אשר יועברו למחזיקי אגרות החוב של דלק תמלוג על לוייתן בע"מ:

Condensed Statement of Financial Position (Dollars in thousand)

| | September 30 2021 | September 30 2020*) | December 31 2020 |
|---------------------------------|-------------------------|---------------------------|------------------------|
| | Unaudited | | Audited |
| <u>Current assets</u> | | | |
| Cash and cash equivalents | 292 | - | 3 |
| Short-term investments | 5,364 | - | 326 |
| Royalties and other receivables | 1,022 | - | 1,328 |
| Total current assets | 6,678 | - | 1,657 |
| <u>Non-current assets</u> | | | |
| Long-term investments | 16,939 | - | 19,613 |
| Loan to controlling shareholder | 80,855 | - | 76,334 |
| Assets in respect of ORRI | 193,388 | - | 197,704 |
| Deferred Taxes | 1,210 | - | 888 |
| Total non-current assets | 292,392 | - | 294,539 |
| | 299,070 | - | 296,196 |
| <u>Current liabilities</u> | | | |
| Other payables | 4,931 | - | 877 |
| Total current liabilities | 4,931 | - | 877 |
| <u>Non-current liabilities</u> | | | |
| Debentures | 171,545 | - | 169,001 |
| Total non-current assets | 171,545 | - | 169,001 |
| <u>Equity</u> | | | |
| Share capital | 295 | | 295 |
| Share premium | 127,275 | | 127,275 |
| Retained earnings | (4,976) | - | (1,252) |
| Total equity | 122,594 | - | 126,318 |
| | 299,070 | - | 296,196 |

*) The company's operations started at October 28 2020.

Condensed Statements of Comprehensive Income (Dollars in thousand)

| | Nine-month period ended September 30, | | Three-month period ended September 30, | | Year ended Decemb er 31, |
|--|---|--------|--|--------|-----------------------------------|
| | 2021 | 2020*) | 2021 | 2020*) | 2020 |
| | Unaudited | | Unaudited | | Audited |
| Revenue from overriding royalties | 8,926 | - | 3,184 | - | 1,335 |
| General and administrative expenses | 638 | - | 214 | - | 203 |
| Depletion | 4,317 | - | 1,445 | - | 712 |
| Operating profit | 3,971 | - | 1,525 | - | 420 |
| Financing expenses | (12,635) | - | (4,240) | - | (2,883) |
| Financing income | 4,598 | - | 1,555 | - | 1,067 |
| Loss before income tax | (4,066) | - | (1,160) | - | (1,396) |
| Tax benefit | 342 | - | 272 | - | 144 |
| Loss and total comprehensive loss | (3,724) | - | (888) | - | (1,252) |

*) The company's operations started at 28 October, 2020.

Condensed Statements of Changes in Equity (Dollars in thousand)

| | Share capital | Share premium | Retained earnings | Total |
|--|------------------|---------------|-------------------|---------|
| | Unaudited | | | |
| <u>Balance as at January 1, 2021 (Audited)</u> | 295 | 127,275 | (1,252) | 126,318 |
| Total comprehensive Loss | - | - | (3,724) | (3,724) |
| <u>Balance as at September 30, 2021</u> | 295 | 127,275 | (4,976) | 122,594 |

| | Share capital | Share premium | Retained earnings | Total |
|--|------------------|---------------|-------------------|-------|
| | Unaudited | | | |
| <u>Balance as at January 1, 2020 (Audited)</u> | * | - | - | * |
| Total comprehensive income (loss) ** | - | - | - | - |
| <u>Balance as at September 30, 2020</u> | * | - | - | - |

| | Share capital | Share premium | Retained earnings | Total |
|---|------------------|---------------|-------------------|---------|
| | Unaudited | | | |
| <u>Balance as at July 1, 2021 (Audited)</u> | 295 | 127,275 | (4,088) | 123,482 |
| Total comprehensive Loss | - | - | (888) | (888) |
| <u>Balance as at September 30, 2021</u> | 295 | 127,275 | (4,976) | 122,594 |

* Less 1 thousand dollars.

***) The company's operations started at October 28 2020

Condensed Statements of Changes in Equity (Dollars in thousand)

| | Share capital | Share premium | Retained earnings | Total |
|---|------------------|---------------|-------------------|-------|
| | <u>Unaudited</u> | | | |
| <u>Balance as at July 1, 2020 (Audited)</u> | * | - | - | * |
| Total comprehensive income (loss) ** | - | - | - | - |
| <u>Balance as at September 30, 2020</u> | * | - | - | - |

| | Share capital | Share premium | Retained earnings | Total |
|--|----------------|---------------|-------------------|---------|
| | <u>Audited</u> | | | |
| <u>Balance as at January 1, 2020</u> | * | - | - | * |
| Total comprehensive Loss ** | - | - | (1,252) | (1,252) |
| overriding royalties | 295 | 127,275 | - | 127,570 |
| <u>Balance as at December 31, 2020</u> | 295 | 127,275 | (1,252) | 126,318 |

* Less 1 thousand dollars.

**) The company's operations started at October 28 2020

Condensed Statements of Cash Flows (Dollars in thousand)

| | Nine-month period ended September 30, | | Three-month period ended September 30, | | For the year ended |
|--|---|----------|--|----------|--------------------------|
| | 2021 | 2020*) | 2021 | 2020*) | 2020 |
| | Unaudited | | Unaudited | | Audited |
| Cash Flows - Current Operations: | | | | | |
| Loss for the year | (3,724) | - | (888) | - | (1,252) |
| Adjustments for: | | | | | |
| Depletion and depreciation | 6,774 | - | 2,292 | - | 1,252 |
| Deferred Taxes | (322) | - | (278) | - | (888) |
| Increase in Long-term investments | (16) | - | (4) | - | - |
| Changes in assets and liabilities items: | | | | | |
| Decrease in trade and other receivables | 306 | - | 300 | - | (1,328) |
| Increase in loan to controlling shareholder | (4,562) | - | (1,538) | - | - |
| Increase in trade and other payables | 4,053 | - | 3,637 | - | 2,134 |
| Net cash deriving used for current operations | 2,509 | - | 3,521 | - | (82) |
| Cash Flows - Investment Activity: | | | | | |
| Investment in oil and gas assets | - | - | - | - | (70,815) |
| Loan granted to controlling shareholder | - | - | - | - | (80,037) |
| Repayment of loans to controlling shareholders | 41 | - | - | - | 3,703 |
| Long-term deposit in bank deposits | 2,690 | - | (10) | - | (20,900) |
| Short-term deposit in bank deposits | (5,038) | - | (3,406) | - | (326) |
| Net cash deriving from (used for) investment activity | (2,307) | - | (3,416) | - | (168,375) |
| Cash Flows - Financing Activity: | | | | | |
| Bond offering (net of issue costs) | 87 | - | - | - | 168,460 |
| Net cash deriving from financing activity | 87 | - | - | - | 168,460 |
| Increase in cash and cash equivalents | 289 | - | 105 | - | 3 |
| Cash and cash equivalents balance at the beginning of the period | 3 | - | 187 | - | - |
| Cash and cash equivalents balance at the end of the period | 292 | - | 292 | - | 3 |
| Annex A - Finance and investment activity not involving cash flows: | | | | | |
| Investments in oil and gas assets against share premium | - | - | - | - | 127,601 |
| Annex B – Additional information on cash flows: | | | | | |
| Interest paid | 6,745 | - | - | - | 2,328 |

*) The company's operations started at October 28 2020

נספח ג' - לדוח הדירקטוריון

תקנה 8'ב: הערכת שווי

בחירת סכום בר השבה של נכסי נפט וגז באיזור "סטלה רבת" (Great Stella Area, להלן - GSA) בים הצפוני.

ליום 30 בספטמבר 2021 ביצעה הקבוצה הערכות שווי מהותיות מאוד לבחינת סכום בר השבה של נכסי נפט וגז באיזור GSA בים הצפוני. העבודה הכלכלית אמורה מצורפת לדוחות הקבוצה. להלן נתונים עיקריים המפורטים בעבודה כלכלית זו:

| | |
|--|--|
| קביעת סכום בר השבה של נכסי נפט וגז באיזור GSA בים הצפוני | זיהוי נושא ההערכה: |
| 30 בספטמבר 2021 | 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: |
| סכום בר השבה של נכסי נפט וגז באיזור GSA הוערך בכ-564 מיליוני דולר ארה"ב. על בסיס הערכת השווי כאמור רשמה החברה ברבעון השלישי של שנת 2021 ביטול ירידת ערך נכסים אשר הסתכמה ברווח המיוחס לבעלי מניות החברה (נטו ממס) בסך של כ-88 מיליוני דולר ארה"ב (כ-285 מיליוני ש"ח). | שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה: |
| העבודה בוצעה על ידי Duff & Phelps שהינה חברת יעוץ גלובלית, המונה יותר מ-3,500 עובדים ב-28 מדינות העולם. החברה נוסדה בשנת 1932, והיא מספקת שירותי ייעוץ למספר רב של לקוחות, כולל כ-50% מהחברות ברשימת S&P 500. החברה מספקת מגוון שירותי יעוץ, הכוללים, בין היתר הערכות שווי, שרותי מס, ויעוץ בתחום מיזוגים ורכישות. צוות הערכות השווי של החברה מונה מעל 1,200 עובדים מקצועיים ומומחים בתחום היעוץ הפיננסי, כולל ביצוע PPA, בחינת 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 המקרים 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 תחזיות ההכנסות וההוצאות בהתחשב, בין היתר, בכמויות וקצב הפקה, תחזית מחירי נפט וגז ושיעור אינפלציה ועלויות סילוק. בקביעת השווי השתמש מעריך השווי בשיטת היוון תזרימי מזומנים תוך הבאה בחשבון של שיעור ניכיון אחרי מס של 9.75%, במחירי נפט מסוג ברנט עתידיים של כ-70 דולר לחבית בשנת 2021, כ-70 דולר לחבית בשנת 2022, כ-69 דולר לחבית בשנת 2023 ומגיעים עד למחיר של 71 דולר לחבית בשנת 2025 ובמחירי גז עתידיים של 204 פני ליחידת חום בשנת 2021, 119 פני ליחידת חום בשנת 2022, 71 פני ליחידת חום בשנת 2023 ומגיעים עד ל-65 פני ליחידת חום בשנת 2025. | ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה, בהתאם למודל ההערכות: |

DKL Investment Limited

November 24, 2021

Valuation Services in Connection with estimating the Recoverable Amount of certain fields of Ithaca Energy Ltd as of September 30, 2021

Dear Mr. Polikar,

Pursuant to your request, Duff & Phelps, A Kroll Business operating as Kroll Advisory Ltd. (“Duff & Phelps”) had been engaged by DKL Investments Limited (“DKL”) to provide valuation services relating to the impairment test of Delek Group Ltd.’s (“Delek”) investment in Ithaca Energy Limited (“Ithaca” or the “Company”) for financial reporting purposes as of December 31, 2020. You have subsequently asked us to refresh our analysis for certain fields (the “Services”) as of September 30, 2021 and we summarise our findings in this letter report.

The objective of our analysis was to provide an estimate of the recoverable amount (“Recoverable Amount”) of certain oil fields within the Greater Stella Area (“GSA”) licenses held by Ithaca as of September 30, 2021 (the “Valuation Date”). The GSA assets are comprised of the Stella, Hurricane, Harrier, Vorlich, and Courageous discoveries. We understand that the results of our analysis will be used solely for the purpose of assisting the Delek’s management (“Management”) in their financial reporting and regulatory requirements.

IAS 36 defines the Recoverable Amount of an asset as the higher of its Fair Value less costs to sell (“Fair Value Less Cost to Sell” or “FVLCTS”) or its value in use (“Value in Use” or “VIU”), where FVLCTS is defined as “*the amount obtainable from the sale of an asset or cash generating unit in an arm’s length transaction between knowledgeable, willing parties, less the costs of disposal*” and VIU is defined as “*the present value of the future cash flows expected to be derived from an asset or cash generating unit*”. We note that IAS 36 does not require an analysis of both the FVLCTS and VIU as the Recoverable Amount is determined by the higher of both.

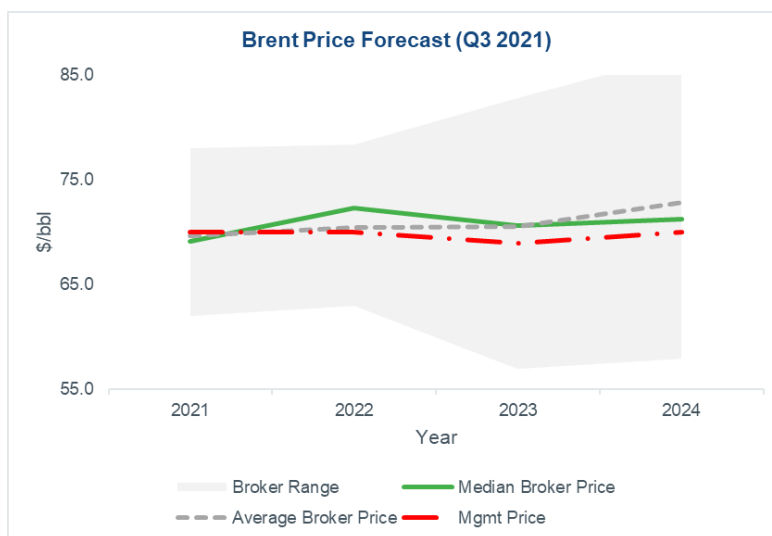
We are aware that you wish to use our valuation for the preparation of the financial statements of Delek and if necessary, also to attach this letter to the financial statements. The full details of the terms of our engagement are included in our engagement letter dated January 22, 2021.

For the September 30, 2021 analysis Management did not prepare a complete new set of financial forecast but rather updated the price forecast to reflect the increase in commodity prices observed since our June 2021 analysis. In the table below, we have illustrated the commodity price comparison (in real terms) between the forecast as of June 2021 and September 2021.

| | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
|---------------------------|------|------|------|------|------|
| Brent Oil (\$/bbl) | | | | | |
| June 2021 | 64 | 63 | 62 | 63 | 62 |
| September 2021 | 69 | 68 | 65 | 65 | 64 |
| Gas (£/therm) | | | | | |
| June 2021 | 77 | 68 | 50 | 50 | 50 |
| September 2021 | 200 | 115 | 67 | 60 | 59 |

Management updated the projected capital expenditure (“Capex”) for certain fields in June 2021 as new information was obtained. This Capex assumptions along with other assumptions of the financial forecast including the production profile remained unchanged from the June 2021 analysis were deemed appropriate considering the current environment.

We have compared Management’s concluded (nominal) Brent oil price forecast against the forecasts provided by independent market participants and brokers as of the Valuation Date. The graph below compares Management’s concluded Brent oil price (nominal) against other market participants’ views. Management’s Brent oil price forecast lies within a reasonable range from a market participants’ view.



Source: Bloomberg, D&P Analysis

We have updated the weighted average cost of capital ("WACC") analysis as of the Valuation Date and have concluded on a WACC of 9.75 percent. This is unchanged from our analysis as of June 2021. Please refer to Exhibit 7.0 for our detailed WACC calculations.

The table below summarises the Recoverable Amounts post tax for the five fields as at the Valuation Date. Detailed calculations are provided in Exhibits 2.0 through to 6.0.

| Field Name | Post Tax Field NPV |
|-------------------|---------------------------|
| Stella | 33,261 |
| Harrier | 212,490 |
| Hurricane | 89,379 |
| Vorlich | 182,345 |
| Courageous | 46,272 |
| Total | 563,747 |

Further, we have performed a sensitivity analysis on the WACC (+/- 50 bps) and the commodity price forecast (+/- 5%). The tables below illustrate the range of values for the GSA fields based on the above-mentioned sensitivities. We have presented field-by-field sensitized values in Exhibit 9.0.

| Input | Sensitivity Output (\$ 000s) | | |
|------------------------|-------------------------------------|-------------|-------------|
| | Low | Base | High |
| WACC | 556,284 | 563,747 | 571,406 |
| Commodity Price | 515,492 | 563,747 | 612,003 |

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,

DeF & Phelps, a small business

Kroll Advisory Ltd.

By: Mathias Schumacher

Managing Director

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 Delek or 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 Delek'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 Delek or 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 COVID-19 was declared a pandemic by the World Health Organization on March 11, 2020 and has severely impacted global economy, including the energy sector. We express no opinion as to how closely the actual results will correspond to those projected or forecast by Delek or Ithaca.

We determined Recoverable Amount assuming the ongoing use of the assets in the existing business. Accordingly, the conclusions reached in this valuation are meaningful only for the specific purpose of this engagement as stated above.

During our valuation, we used financial and other information, including prospective financial information, provided to us by Delek or 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 Recoverable Amount of the investment in Ithaca and the individual fields for impairment testing purposes. Additional issues may exist that could affect the local jurisdiction tax treatment of the Company with respect to which we have prepared this report. This report does not consider or provide a conclusion with respect to any of those issues. With respect to any significant local jurisdiction tax issue outside the scope of this report, this report was not written, and cannot be used, by anyone for the purpose of avoiding local jurisdiction tax penalties.

Exhibits:Exhibit #**Impairment Testing - Field Basis*****GSA Fields Summary of Values***

| | |
|----------------------------------|-------------|
| GSA Field Cash Flows: Stella | Exhibit 1.0 |
| GSA Field Cash Flows: Harrier | Exhibit 2.0 |
| GSA Field Cash Flows: Hurricane | Exhibit 3.0 |
| GSA Field Cash Flows: Vorlich | Exhibit 4.0 |
| GSA Field Cash Flows: Courageous | Exhibit 5.0 |
| | Exhibit 6.0 |

Supporting Exhibits

| | |
|---------------------------------------|-------------|
| Weighted Average Cost of Capital | Exhibit 7.0 |
| Brent Oil Price Forecast Benchmarking | Exhibit 8.0 |
| Sensitivity Analysis | Exhibit 9.0 |

Delek Group Ltd.

Exhibit 1.0

Ithaca Energy Ltd. Impairment Testing

Valuation Date: September 30, 2021

GSA Fields Summary of Values

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

| Field Name | Post Tax Field NPV |
|-------------------|---------------------------|
| Stella | 33,261 |
| Harrier | 212,490 |
| Hurricane | 89,379 |
| Vorlich | 182,345 |
| Courageous | 46,272 |
| Total | 563,747 |

Delek Group Ltd.
Ithaca Energy Ltd. Impairment Testing

Exhibit 2.0

Valuation Date: September 30, 2021

GSA Field Cash Flows: Stella

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

| | | 01/10/2021 31/12/2021 | 01/01/2022 31/03/2022 | 01/04/2022 30/06/2022 | 01/07/2022 30/09/2022 | 01/10/2022 31/12/2022 | 01/01/2023 31/12/2023 | 01/01/2024 31/12/2024 | 01/01/2025 31/12/2025 | 01/01/2026 31/12/2026 | 01/01/2027 31/12/2027 | 01/01/2028 31/12/2028 | 01/01/2029 31/12/2029 | 01/01/2030 31/12/2030 | 01/01/2031 31/12/2031 |
|---|--------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | Notes: | Q4 2021 | Q1 2022 | Q2 2022 | Q3 2022 | Q4 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 |
| Stella | | | | | | | | | | | | | | | |
| Net Production | | | | | | | | | | | | | | | |
| Oil (mdbl) | | 50 | 28 | 28 | 28 | 28 | 61 | 42 | 30 | 22 | 16 | 12 | 6 | 3 | - |
| NGL (mdbl) | | 27 | 16 | 16 | 16 | 16 | 40 | 27 | 19 | 14 | 10 | 7 | 4 | 2 | - |
| Gas (mboe) | | 148 | 86 | 86 | 86 | 86 | 219 | 150 | 106 | 76 | 56 | 41 | 20 | 10 | - |
| Total Net Production (mboe) | (1) | 226 | 130 | 130 | 130 | 130 | 320 | 219 | 154 | 111 | 82 | 60 | 30 | 15 | - |
| Net Revenue | (1) | 29,942 | 10,964 | 10,962 | 10,960 | 10,958 | 18,089 | 11,652 | 8,262 | 5,793 | 4,377 | 3,286 | 1,688 | 837 | - |
| Net Opex | (1) | (1,336) | (2,722) | (2,728) | (2,733) | (2,739) | (8,128) | (4,426) | (2,528) | (2,115) | (2,283) | (2,340) | (1,337) | (708) | (0) |
| Net Capex | (1) | (1,925) | (4,701) | (4,724) | (4,748) | (4,772) | (7,931) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Total Net Field Cash Flows | | 26,681 | 3,541 | 3,510 | 3,479 | 3,448 | 2,030 | 7,226 | 5,735 | 3,678 | 2,094 | 946 | 351 | 129 | (0) |
| Discount Period | | 0.13 | 0.38 | 0.62 | 0.87 | 1.13 | 1.75 | 2.75 | 3.75 | 4.75 | 5.75 | 6.75 | 7.75 | 8.75 | 9.75 |
| Present Value of Net Field Cash Flows @ 9.75% | | 26,370 | 3,460 | 3,351 | 3,245 | 3,142 | 1,745 | 5,659 | 4,091 | 2,391 | 1,240 | 510 | 172 | 58 | (0) |
| | | | | | | | | | | | | | | | |
| | Notes: | 01/01/2032 31/12/2032 | 01/01/2033 31/12/2033 | 01/01/2034 31/12/2034 | 01/01/2035 31/12/2035 | 01/01/2036 31/12/2036 | 01/01/2037 31/12/2037 | 01/01/2038 31/12/2038 | 01/01/2039 31/12/2039 | 01/01/2040 31/12/2040 | 01/01/2041 31/12/2041 | 01/01/2042 31/12/2042 | 01/01/2043 31/12/2043 | 01/01/2044 31/12/2044 | 01/01/2045 31/12/2045 |
| | | 2032 | 2033 | 2034 | 2035 | 2036 | 2037 | 2038 | 2039 | 2040 | 2041 | 2042 | 2043 | 2044 | 2045 |
| Net Production | | | | | | | | | | | | | | | |
| Oil (mdbl) | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| NGL (mdbl) | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Gas (mboe) | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Total Net Production (mboe) | (1) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Net Revenue | (1) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Net Opex | (1) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Net Capex | (1) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Total Net Field Cash Flows | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Discount Period | | 10.75 | 11.75 | 12.75 | 13.75 | 14.75 | 15.75 | 16.75 | 17.75 | 18.75 | 19.75 | 20.75 | 21.75 | 22.75 | 23.75 |
| Present Value of Net Field Cash Flows @ 9.75% | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Pre-Tax Field NPV | | 55,435 | | | | | | | | | | | | | |
| Tax Rate: | (2) | 40.0% | | | | | | | | | | | | | |
| Post-Tax Field NPV | | 33,261 | | | | | | | | | | | | | |

Notes:

(1) Forecasts as per Management

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

Delek Group Ltd.
Ithaca Energy Ltd. Impairment Testing

Exhibit 3.0

Valuation Date: September 30, 2021

GSA Field Cash Flows: Harrier

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

| | | 01/10/2021 31/12/2021 | 01/01/2022 31/03/2022 | 01/04/2022 30/06/2022 | 01/07/2022 30/09/2022 | 01/10/2022 31/12/2022 | 01/01/2023 31/12/2023 | 01/01/2024 31/12/2024 | 01/01/2025 31/12/2025 | 01/01/2026 31/12/2026 | 01/01/2027 31/12/2027 | 01/01/2028 31/12/2028 | 01/01/2029 31/12/2029 | 01/01/2030 31/12/2030 | 01/01/2031 31/12/2031 |
|---|--------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | Notes: | Q4 2021 | Q1 2022 | Q2 2022 | Q3 2022 | Q4 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 |
| Harrier | | | | | | | | | | | | | | | |
| Net Production | | | | | | | | | | | | | | | |
| Oil (mdbl) | | 23 | 18 | 18 | 18 | 18 | 61 | 327 | 318 | 187 | 151 | 128 | 107 | 65 | 38 |
| NGL (mdbl) | | 42 | 34 | 34 | 34 | 34 | 113 | 301 | 332 | 233 | 189 | 161 | 135 | 83 | 49 |
| Gas (mboe) | | 230 | 185 | 185 | 185 | 185 | 620 | 1,653 | 1,827 | 1,279 | 1,041 | 886 | 742 | 456 | 267 |
| Total Net Production (mboe) | (1) | 295 | 237 | 237 | 237 | 237 | 794 | 2,281 | 2,478 | 1,698 | 1,381 | 1,176 | 984 | 604 | 354 |
| Net Revenue | (1) | 42,911 | 20,911 | 20,907 | 20,903 | 20,898 | 44,114 | 119,649 | 130,179 | 85,599 | 71,271 | 62,012 | 53,183 | 33,460 | 20,012 |
| Net Opex | (1) | (197) | (2,595) | (2,595) | (2,595) | (2,595) | (9,857) | (29,987) | (27,372) | (19,391) | (23,839) | (28,910) | (29,585) | (18,299) | (13,514) |
| Net Capex | (1) | - | - | - | - | - | - | (51,379) | - | - | - | - | - | - | - |
| Total Net Field Cash Flows | | 42,714 | 18,316 | 18,312 | 18,308 | 18,304 | 34,258 | 38,283 | 102,807 | 66,208 | 47,432 | 33,102 | 23,598 | 15,161 | 6,499 |
| Discount Period | | 0.13 | 0.38 | 0.62 | 0.87 | 1.13 | 1.75 | 2.75 | 3.75 | 4.75 | 5.75 | 6.75 | 7.75 | 8.75 | 9.75 |
| Present Value of Net Field Cash Flows @ 9.75% | | 42,216 | 17,896 | 17,482 | 17,077 | 16,677 | 29,444 | 29,981 | 73,341 | 43,036 | 28,092 | 17,863 | 11,600 | 6,791 | 2,652 |
| | | | | | | | | | | | | | | | |
| | Notes: | 01/01/2032 31/12/2032 | 01/01/2033 31/12/2033 | 01/01/2034 31/12/2034 | 01/01/2035 31/12/2035 | 01/01/2036 31/12/2036 | 01/01/2037 31/12/2037 | 01/01/2038 31/12/2038 | 01/01/2039 31/12/2039 | 01/01/2040 31/12/2040 | 01/01/2041 31/12/2041 | 01/01/2042 31/12/2042 | 01/01/2043 31/12/2043 | 01/01/2044 31/12/2044 | 01/01/2045 31/12/2045 |
| Net Production | | | | | | | | | | | | | | | |
| Oil (mdbl) | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| NGL (mdbl) | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Gas (mboe) | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Total Net Production (mboe) | (1) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Net Revenue | (1) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Net Opex | (1) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Net Capex | (1) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Total Net Field Cash Flows | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Discount Period | | 10.75 | 11.75 | 12.75 | 13.75 | 14.75 | 15.75 | 16.75 | 17.75 | 18.75 | 19.75 | 20.75 | 21.75 | 22.75 | 23.75 |
| Present Value of Net Field Cash Flows @ 9.75% | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Pre-Tax Field NPV | | <u>354,151</u> | | | | | | | | | | | | | |
| Tax Rate: | (2) | 40.0% | | | | | | | | | | | | | |
| Post-Tax Field NPV | | <u>212,490</u> | | | | | | | | | | | | | |

Notes:

(1) Forecasts as per Management

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

Delek Group Ltd.
Ithaca Energy Ltd. Impairment Testing

Exhibit 4.0

Valuation Date: September 30, 2021

GSA Field Cash Flows: Hurricane

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

| | | 01/10/2021 31/12/2021 | 01/01/2022 31/03/2022 | 01/04/2022 30/06/2022 | 01/07/2022 30/09/2022 | 01/10/2022 31/12/2022 | 01/01/2023 31/12/2023 | 01/01/2024 31/12/2024 | 01/01/2025 31/12/2025 | 01/01/2026 31/12/2026 | 01/01/2027 31/12/2027 | 01/01/2028 31/12/2028 | 01/01/2029 31/12/2029 | 01/01/2030 31/12/2030 | 01/01/2031 31/12/2031 |
|---|--------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | Notes: | Q4 2021 | Q1 2022 | Q2 2022 | Q3 2022 | Q4 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 |
| Hurricane | | | | | | | | | | | | | | | |
| Net Production | | | | | | | | | | | | | | | |
| Oil (mdbl) | | - | 166 | 166 | 166 | 166 | 1,614 | 557 | 685 | 367 | 195 | 108 | 62 | 28 | 11 |
| NGL (mdbl) | | - | 7 | 7 | 7 | 7 | 64 | 27 | 115 | 64 | 34 | 17 | 9 | 4 | 1 |
| Gas (mboe) | | - | 37 | 37 | 37 | 37 | 351 | 150 | 632 | 355 | 184 | 96 | 50 | 21 | 6 |
| Total Net Production (mboe) | (1) | - | 211 | 211 | 211 | 211 | 2,030 | 735 | 1,431 | 786 | 413 | 222 | 121 | 53 | 18 |
| Net Revenue | (1) | - | 15,141 | 15,138 | 15,134 | 15,131 | 129,293 | 46,256 | 84,638 | 46,110 | 25,009 | 13,865 | 7,886 | 3,583 | 1,283 |
| Net Opex | (1) | (0) | (1,568) | (1,568) | (1,568) | (1,568) | (22,317) | (11,581) | (15,901) | (9,548) | (8,032) | (6,632) | (4,967) | (2,365) | (1,025) |
| Net Capex | (1) | (6,524) | (22,034) | (22,034) | (22,034) | (22,034) | - | (26,267) | - | - | - | - | - | - | - |
| Total Net Field Cash Flows | | (6,524) | (8,461) | (8,464) | (8,467) | (8,471) | 106,976 | 8,407 | 68,737 | 36,562 | 16,976 | 7,233 | 2,919 | 1,218 | 258 |
| Discount Period | | 0.13 | 0.38 | 0.62 | 0.87 | 1.13 | 1.75 | 2.75 | 3.75 | 4.75 | 5.75 | 6.75 | 7.75 | 8.75 | 9.75 |
| Present Value of Net Field Cash Flows @ 9.75% | | (6,448) | (8,267) | (8,080) | (7,898) | (7,718) | 91,946 | 6,584 | 49,036 | 23,766 | 10,054 | 3,903 | 1,435 | 546 | 105 |
| | | | | | | | | | | | | | | | |
| | Notes: | 01/01/2032 31/12/2032 | 01/01/2033 31/12/2033 | 01/01/2034 31/12/2034 | 01/01/2035 31/12/2035 | 01/01/2036 31/12/2036 | 01/01/2037 31/12/2037 | 01/01/2038 31/12/2038 | 01/01/2039 31/12/2039 | 01/01/2040 31/12/2040 | 01/01/2041 31/12/2041 | 01/01/2042 31/12/2042 | 01/01/2043 31/12/2043 | 01/01/2044 31/12/2044 | 01/01/2045 31/12/2045 |
| Net Production | | | | | | | | | | | | | | | |
| Oil (mdbl) | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| NGL (mdbl) | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Gas (mboe) | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Total Net Production (mboe) | (1) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Net Revenue | (1) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Net Opex | (1) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Net Capex | (1) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Total Net Field Cash Flows | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Discount Period | | 10.75 | 11.75 | 12.75 | 13.75 | 14.75 | 15.75 | 16.75 | 17.75 | 18.75 | 19.75 | 20.75 | 21.75 | 22.75 | 23.75 |
| Present Value of Net Field Cash Flows @ 9.75% | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Pre-Tax Field NPV | | | | | | | | | | | | | | | |
| Tax Rate: | (2) | | | | | | | | | | | | | | |
| Post-Tax Field NPV | | | | | | | | | | | | | | | |

Notes:

(1) Forecasts as per Management

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

Delek Group Ltd.
Ithaca Energy Ltd. Impairment Testing

Exhibit 5.0

Valuation Date: September 30, 2021

GSA Field Cash Flows: Vorlich

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

| | | 01/10/2021 31/12/2021 | 01/01/2022 31/03/2022 | 01/04/2022 30/06/2022 | 01/07/2022 30/09/2022 | 01/10/2022 31/12/2022 | 01/01/2023 31/12/2023 | 01/01/2024 31/12/2024 | 01/01/2025 31/12/2025 | 01/01/2026 31/12/2026 | 01/01/2027 31/12/2027 | 01/01/2028 31/12/2028 | 01/01/2029 31/12/2029 | 01/01/2030 31/12/2030 | 01/01/2031 31/12/2031 |
|---|--------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | Notes: | Q4 2021 | Q1 2022 | Q2 2022 | Q3 2022 | Q4 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 |
| Vorlich | | | | | | | | | | | | | | | |
| Net Production | | | | | | | | | | | | | | | |
| Oil (mdbl) | | 416 | 185 | 185 | 185 | 185 | 359 | 195 | 115 | 72 | 48 | 33 | 23 | 15 | 5 |
| NGL (mdbl) | | 62 | 58 | 58 | 58 | 58 | 215 | 185 | 143 | 110 | 85 | 65 | 50 | 34 | 12 |
| Gas (mboe) | | 203 | 189 | 189 | 189 | 189 | 704 | 607 | 468 | 360 | 277 | 214 | 164 | 112 | 41 |
| Total Net Production (mboe) | (1) | 680 | 432 | 432 | 432 | 432 | 1,278 | 988 | 726 | 542 | 410 | 311 | 238 | 161 | 58 |
| Net Revenue | (1) | 65,127 | 33,539 | 33,533 | 33,528 | 33,522 | 73,688 | 53,132 | 38,856 | 28,055 | 21,579 | 16,702 | 13,044 | 9,046 | 3,341 |
| Net Opex | (1) | (7,175) | (4,834) | (4,834) | (4,834) | (4,834) | (14,748) | (11,973) | (8,605) | (5,811) | (6,600) | (7,092) | (6,804) | (5,197) | (2,112) |
| Net Capex | (1) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Total Net Field Cash Flows | | 57,951 | 28,705 | 28,699 | 28,694 | 28,688 | 58,940 | 41,159 | 30,251 | 22,243 | 14,980 | 9,610 | 6,240 | 3,849 | 1,229 |
| Discount Period | | 0.13 | 0.38 | 0.62 | 0.87 | 1.13 | 1.75 | 2.75 | 3.75 | 4.75 | 5.75 | 6.75 | 7.75 | 8.75 | 9.75 |
| Present Value of Net Field Cash Flows @ 9.75% | | 57,276 | 28,047 | 27,398 | 26,765 | 26,139 | 50,659 | 32,233 | 21,581 | 14,458 | 8,872 | 5,186 | 3,067 | 1,724 | 502 |
| | | 01/01/2032 31/12/2032 | 01/01/2033 31/12/2033 | 01/01/2034 31/12/2034 | 01/01/2035 31/12/2035 | 01/01/2036 31/12/2036 | 01/01/2037 31/12/2037 | 01/01/2038 31/12/2038 | 01/01/2039 31/12/2039 | 01/01/2040 31/12/2040 | 01/01/2041 31/12/2041 | 01/01/2042 31/12/2042 | 01/01/2043 31/12/2043 | 01/01/2044 31/12/2044 | 01/01/2045 31/12/2045 |
| | Notes: | 2032 | 2033 | 2034 | 2035 | 2036 | 2037 | 2038 | 2039 | 2040 | 2041 | 2042 | 2043 | 2044 | 2045 |
| Net Production | | | | | | | | | | | | | | | |
| Oil (mdbl) | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| NGL (mdbl) | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Gas (mboe) | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Total Net Production (mboe) | (1) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Net Revenue | (1) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Net Opex | (1) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Net Capex | (1) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Total Net Field Cash Flows | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Discount Period | | 10.75 | 11.75 | 12.75 | 13.75 | 14.75 | 15.75 | 16.75 | 17.75 | 18.75 | 19.75 | 20.75 | 21.75 | 22.75 | 23.75 |
| Present Value of Net Field Cash Flows @ 9.75% | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Pre-Tax Field NPV | | <u>303,908</u> | | | | | | | | | | | | | |
| Tax Rate: | (2) | 40.0% | | | | | | | | | | | | | |
| Post-Tax Field NPV | | <u>182,345</u> | | | | | | | | | | | | | |

Notes:

(1) Forecasts as per Management

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

Delek Group Ltd.
Ithaca Energy Ltd. Impairment Testing

Exhibit 6.0

Valuation Date: September 30, 2021

GSA Field Cash Flows: Courageous

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

| | | 01/10/2021 31/12/2021 | 01/01/2022 31/03/2022 | 01/04/2022 30/06/2022 | 01/07/2022 30/09/2022 | 01/10/2022 31/12/2022 | 01/01/2023 31/12/2023 | 01/01/2024 31/12/2024 | 01/01/2025 31/12/2025 | 01/01/2026 31/12/2026 | 01/01/2027 31/12/2027 | 01/01/2028 31/12/2028 | 01/01/2029 31/12/2029 | 01/01/2030 31/12/2030 | 01/01/2031 31/12/2031 |
|---|--------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | Notes: | Q4 2021 | Q1 2022 | Q2 2022 | Q3 2022 | Q4 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 |
| Courageous | | | | | | | | | | | | | | | |
| Net Production | | | | | | | | | | | | | | | |
| Oil (mdbl) | | - | - | - | - | - | - | - | 528 | 1,052 | 486 | 172 | 62 | 22 | 1 |
| NGL (mdbl) | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Gas (mboe) | | - | - | - | - | - | - | - | 282 | 723 | 663 | 518 | 406 | 318 | 23 |
| Total Net Production (mboe) | (1) | - | - | - | - | - | - | - | 810 | 1,775 | 1,149 | 691 | 467 | 340 | 24 |
| Net Revenue | (1) | - | - | - | - | - | - | - | 50,749 | 109,719 | 69,086 | 39,888 | 26,376 | 19,040 | 1,366 |
| Net Opex | (1) | - | - | - | - | - | - | (0) | (10,559) | (23,947) | (17,393) | (11,983) | (11,283) | (12,293) | (1,003) |
| Net Capex | (1) | - | - | - | - | - | (24,513) | (40,173) | (15,472) | - | - | - | - | - | - |
| Total Net Field Cash Flows | | - | - | - | - | - | (24,513) | (40,173) | 24,718 | 85,772 | 51,693 | 27,906 | 15,093 | 6,746 | 362 |
| Discount Period | | 0.13 | 0.38 | 0.62 | 0.87 | 1.13 | 1.75 | 2.75 | 3.75 | 4.75 | 5.75 | 6.75 | 7.75 | 8.75 | 9.75 |
| Present Value of Net Field Cash Flows @ 9.75% | | - | - | - | - | - | (21,069) | (31,462) | 17,634 | 55,753 | 30,616 | 15,059 | 7,420 | 3,022 | 148 |
| | | | | | | | | | | | | | | | |
| | Notes: | 01/01/2032 31/12/2032 | 01/01/2033 31/12/2033 | 01/01/2034 31/12/2034 | 01/01/2035 31/12/2035 | 01/01/2036 31/12/2036 | 01/01/2037 31/12/2037 | 01/01/2038 31/12/2038 | 01/01/2039 31/12/2039 | 01/01/2040 31/12/2040 | 01/01/2041 31/12/2041 | 01/01/2042 31/12/2042 | 01/01/2043 31/12/2043 | 01/01/2044 31/12/2044 | 01/01/2045 31/12/2045 |
| Net Production | | | | | | | | | | | | | | | |
| Oil (mdbl) | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| NGL (mdbl) | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Gas (mboe) | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Total Net Production (mboe) | (1) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Net Revenue | (1) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Net Opex | (1) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Net Capex | (1) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Total Net Field Cash Flows | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Discount Period | | 10.75 | 11.75 | 12.75 | 13.75 | 14.75 | 15.75 | 16.75 | 17.75 | 18.75 | 19.75 | 20.75 | 21.75 | 22.75 | 23.75 |
| Present Value of Net Field Cash Flows @ 9.75% | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Pre-Tax Field NPV | | | | | | | | | | | | | | | |
| Tax Rate: | (2) | | | | | | | | | | | | | | |
| Post-Tax Field NPV | | | | | | | | | | | | | | | |

Notes:

(1) Forecasts as per Management

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

Delek Group Ltd.
Ithaca Energy Ltd. Impairment Testing

Exhibit 7.0

Valuation Date: September 30, 2021
 Weighted Average Cost of Capital
 Currency in Local Millions (Unless otherwise noted)

| Assumptions and Sources | | Formulas | |
|--|--|----------------------------------|--|
| Valuation Date | 30-Sep-21 | Unlevered Beta = | Beta (Observed) / [1 + D/E (1 - ti)] |
| Risk-Free Rate (Rf) | 2.5% D&P Normalised Risk Free Rate | Relevered Beta = | Unlevered Beta * [1 + D/E (1 - tt)] |
| Pretax Required Rate on Debt Capital (i) | 5.3% Normalised USD BB rated bond | Industry Average D/E = | (Debt/Capital) / (Equity/Capital) |
| Equity Risk Premium (Rp) | 5.5% D&P Normalised EMRP | Relevered Beta Analysis | |
| Small Stock Premium (Ssp) | 1.43% Duff & Phelps 2021 Handbook, Low Cap | Beta (Unlevered) | 1.20 |
| Effective Tax Rate - Target (tt) | 30.0% Target Tax Rate | Industry D/E | 66.7% |
| Beta (Relevered) (β) | 1.76 Industry Characteristics | Effective Tax Rate - Target (tt) | 30.0% |
| Debt / Capital (D) (5) | 40.0% Industry Characteristics and Expected Leverage | Beta (Relevered) | 1.76 |
| Equity / Capital (E) | 60.0% Industry Characteristics and Expected Leverage | | |
| Alpha (α) | 0.0% Company Characteristics | | |

| Comparable Company Analysis | | | | | | | | | | | | | |
|-----------------------------|----------|-------------------|--------------------|------------------------|-------------|-------------------------------------|------------------------|----------------------------|---------------|-------------|--------------|---------------------------------|------------------|
| Company | Ticker | S&P Credit Rating | Bloomberg Beta (1) | Book Value of Debt (2) | Share Price | Number of Common Shares Outstanding | Market Value of Equity | Minority Interest (Equity) | Total Capital | Debt/Equity | Debt/Capital | Individual Country Tax Rate (3) | Beta (Unlevered) |
| Cairn Energy PLC | LSE:CNE | NR | 1.73 | 5 | 1.88 | 493 | 925 | - | 930 | 0.5% | 0.5% | 30.0% | 1.73 |
| Harbour Energy plc | LSE:HBR | NR | 2.70 | 3,737 | 3.63 | 926 | 3,360 | - | 7,097 | 111.2% | 52.7% | 30.0% | 1.52 |
| Aker BP ASA | OB:AKRBP | BBB- | 1.59 | 3,794 | 285.10 | 360 | 102,575 | - | 106,369 | 3.7% | 3.6% | 51.2% | 1.56 |
| Lundin Energy AB (publ) | OM:LUNE | BBB- | 1.22 | 3,515 | 326.80 | 284 | 92,926 | - | 96,441 | 3.8% | 3.6% | 51.2% | 1.20 |
| Serica Energy plc | AIM:SQZ | NR | 1.04 | - | 2.32 | 268 | 621 | - | 621 | 0.0% | 0.0% | 51.2% | 1.04 |
| Equinor ASA | OB:EQNR | AA- | 0.65 | 35,484 | 222.65 | 3,251 | 723,869 | 18 | 759,371 | 4.9% | 4.7% | 51.2% | 0.64 |
| Selected | | | | | | | | | | | 40.0% | 1.20 | |

| Weighted Average Rate of Return - Capital Asset Pricing Model | | | |
|---|-----------------|---|--------------|
| | Required Return | | Weighting |
| Debt | 3.7% | x | 40.0% |
| Equity | 13.6% | x | 60.0% |
| Weighted Average Cost of Capital | | | 9.6% |
| Weighted Average Cost of Capital (rounded) | | | 9.75% |

| WACC Sensitivity Table | | | | | |
|------------------------|-------|-------|-------|-------|--------|
| Beta (Relevered) | 1.66 | 1.71 | 1.76 | 1.81 | 1.86 |
| WACC | 9.25% | 9.50% | 9.75% | 9.75% | 10.00% |

Notes:

- (1) Average of 2y weekly & 5y monthly Bloomberg historic beta as at September 2021.
- (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 2021.
- (5) The selected leverage is based on our assumption of a market participant target leverage structure.

Delek Group Ltd.
Ithaca Energy Ltd. Impairment Testing

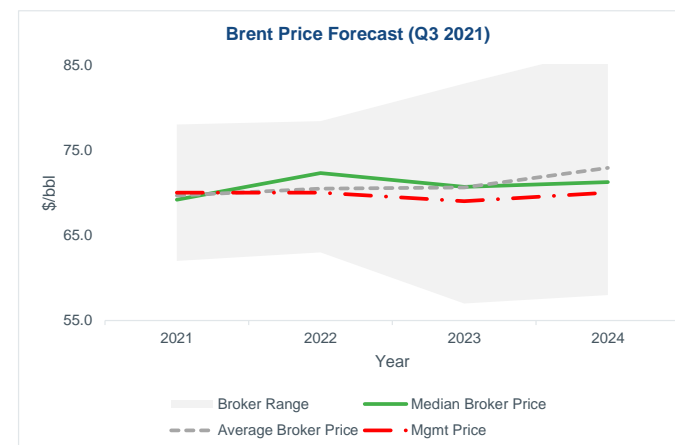
Exhibit 8.0

Valuation Date: September 30, 2021

Brent Oil Price Forecast Benchmarking

Currency in USD per bbl

| Firm | | As of | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
|---|-----|-----------|------|------|------|------|
| Citigroup Inc | (1) | 30-Sep-21 | 69.0 | n/a | n/a | n/a |
| Fitch Solutions | (1) | 29-Sep-21 | 70.0 | 67.0 | 68.0 | 70.0 |
| Natixis SA | (1) | 23-Sep-21 | 69.3 | 72.3 | n/a | n/a |
| Intesa Sanpaolo SpA | (1) | 21-Sep-21 | 69.0 | 75.0 | 76.0 | 78.0 |
| Banco Santander SA | (1) | 20-Sep-21 | 68.5 | 66.0 | 62.0 | 58.0 |
| Commerzbank AG | (1) | 16-Sep-21 | 70.0 | 70.0 | n/a | n/a |
| Rabobank International | (1) | 13-Sep-21 | 71.2 | 78.4 | 79.8 | 80.0 |
| Capital Economics Ltd | (1) | 02-Sep-21 | 69.0 | 65.5 | 57.0 | n/a |
| Landesbank Baden-Wuerttemberg | (1) | 27-Aug-21 | 65.0 | 72.5 | 75.0 | n/a |
| ABN AMRO Bank NV | (1) | 19-Aug-21 | 66.0 | 63.0 | 64.0 | n/a |
| Australia & New Zealand Banking Group Ltd | (1) | 16-Aug-21 | 71.3 | 74.0 | 82.8 | 87.0 |
| MPS Capital Services Banca per le Imprese SpA | (1) | 13-Aug-21 | 62.0 | 65.0 | n/a | n/a |
| GLJ Consultants | (2) | 01-Oct-21 | 78.0 | 75.0 | 72.5 | 71.2 |
| McDaniel & Associates | (2) | 01-Oct-21 | 77.0 | 72.5 | 68.9 | 66.1 |
| Max | | | 78.0 | 78.4 | 82.8 | 87.0 |
| Median | | | 69.2 | 72.3 | 70.7 | 71.2 |
| Average | | | 69.7 | 70.5 | 70.6 | 72.9 |
| Min | | | 62.0 | 63.0 | 57.0 | 58.0 |
| Brent Futures (2) | (3) | | 78.4 | 74.2 | 68.7 | 64.9 |
| Management Price Curve (3) | (4) | | 70.0 | 70.0 | 69.0 | 70.0 |



Notes:

- (1) Source: Bloomberg
- (2) Source: Other Third-Party forecasts
- (3) Source: S&P Capital IQ, Brent Futures as at 30/09/2021
- (4) Management provided forecasts

Ithaca Energy Ltd. Impairment Testing

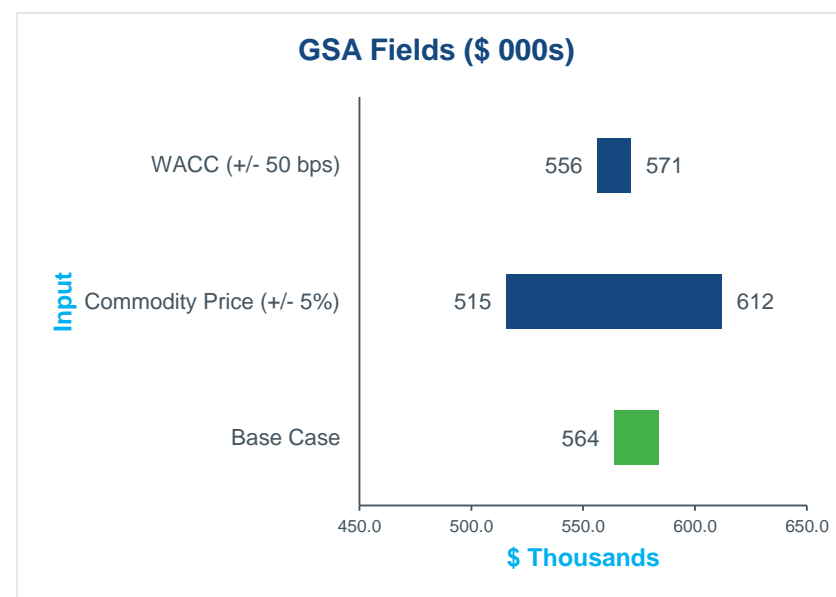
Valuation Date: September 30, 2021

Sensitivity Analysis

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

| | WACC Case (+/- 50 bps) | | |
|--------------|-------------------------------|----------------|----------------|
| | Low | Base | High |
| Stella | 33,447 | 33,261 | 33,079 |
| Harrier | 215,509 | 212,490 | 209,552 |
| Hurricane | 90,854 | 89,379 | 87,936 |
| Vorlich | 183,765 | 182,345 | 180,955 |
| Courageous | 47,833 | 46,272 | 44,762 |
| Total | 571,406 | 563,747 | 556,284 |

| | Commodity Price Case (+/- 5%) | | |
|--------------|--------------------------------------|----------------|----------------|
| | Low | Base | High |
| Stella | 29,796 | 33,261 | 36,726 |
| Harrier | 195,708 | 212,490 | 229,273 |
| Hurricane | 79,173 | 89,379 | 99,584 |
| Vorlich | 170,640 | 182,345 | 194,050 |
| Courageous | 40,174 | 46,272 | 52,371 |
| Total | 515,492 | 563,747 | 612,003 |



פרק

ג'י

דוחות כספיים



קבוצת דלק בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר, 2021

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

| | |
|-------|--------------------------------------|
| 2-3 | סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים |
| 4-5 | מאזנים מאוחדים |
| 6 | דוחות מאוחדים על רווח או הפסד |
| 7 | דוחות מאוחדים על הרווח הכולל |
| 8-12 | דוחות מאוחדים על השינויים בהון |
| 13-17 | דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים |
| 18-52 | באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים |

דוח 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 את המאזן התמציתי המאוחד ליום 30 בספטמבר 2021 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך והמידע הכספי התמציתי המאוחד ליום 30 בספטמבר 2020 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בוקרו ונסקרו, בהתאמה, על ידי רואי חשבון מבקרים אחרים אשר הדוחות שלהם עליהם מיום 30 במרס 2021 ו-25 בנובמבר 2020, בהתאמה, כללו חוות דעת בלתי מסוייגת ומסקנה בלתי מסוייגת, וכללו פסקת הדגש עניין בגין ספקות משמעותיים לגבי המשך קיומה של החברה כעסק חי.

לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופות הביניים של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-43% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2021, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-43% וכ-45% מכלל הכנסות המאוחדות לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. כמו כן, לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופות הביניים של השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני אשר ההשקעה בהן הינה כ-192 מיליוני ש"ח ליום 30 בספטמבר 2021, וחלקה של החברה בתוצאותיהן הינו כ-20 מיליוני ש"ח וכ-8 מיליוני ש"ח לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. המידע הכספי התמציתי לתקופות הביניים 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 ומיידיים), התש"ל-1970.

פסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 1 לרבות בדבר:

- גרעון בהון החוזר המאוחד וגרעון בהון החוזר של החברה (סולו);
- היקפים משמעותיים של תשלומים נדרשים (פירעונות) של החברה וחברות המטה, בעיקר למחזיקי אגרות החוב; וכן,
- תיקון שטר הנאמנות מיום 30 במאי 2021 לפיו נקבעו תנאים שונים וביניהם אבני דרך לגיוסי הון בסכומים שונים במהלך התקופות שהוגדרו, ועודכנה עילת דירוג לפיה דירוג אגרות החוב של החברה חייב לעמוד על (BBB-) של מעלות או (Baa3) של מידרוג, לפחות (לפי הנמוך שביניהם במידה ואגרות החוב יהיו מדורגות על ידי שתי חברות הדירוג), במועדים הנקובים בשטר, אשר יכולים להידחות אוטומטית כפוף לעמידה בתנאים מסויימים. המועד הסופי (שלאחריו לא תבצע דחייה אוטומטית) בו הדירוג צריך לעמוד לפחות על הספים שפורטו לעיל הינו 31 במרס, 2022. לתום תקופת הדיווח דירוג אגרות החוב עמד על דירוג B (על ידי מעלות בהתבסס על סקירה שהתפרסמה בחודש ינואר 2021). ביום 23 בנובמבר 2021 התפרסם דוח דירוג לאגרות החוב של החברה, על ידי מידרוג לפיו דירוג אגרות החוב הינו (Baa3) עם אופק יציב (דירוג אשר מקביל לדירוג (BBB-) של מעלות) והתואם את דרישות שטר הנאמנות לעניין עילת הדירוג הנמוך כהגדרתה בשטר, בכפוף לכך שלא יהיה לאגרות חוב אלה דירוג נמוך יותר על ידי חברת דירוג אחרת).

מפורט בבאור 1 החברה ממשיכה לפעול במסגרת התוכנית העסקית שלה, אשר כוללת פעולות נוספות שנועדו לחזק את איתנותה הפיננסית ולהבטיח זמינות של מקורות לצורך שירות החוב. החברה צופה לעמוד בכל אמות המידה הפיננסיות בעתיד הנראה לעין.

לאור האמור לעיל, לדעת ההנהלה והדירקטוריון, בהתבסס על המקורות המתוארים בבאור 1, החברה תמשיך לעמוד באמות המידה הפיננסיות בעתיד הנראה לעין ועל פי תוכניתיה של החברה והחלופות העומדות לרשותה, לחברה מקורות מספקים לעמוד בהתחייבויותיה בעתיד הנראה לעין.

כמו כן, מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 8 לדוחות הכספיים המאוחדים בדבר תביעות שהוגשו כנגד חברות הקבוצה.

בריטמן אלמגור זהר ושות'
רואי חשבון
A Firm in the Deloitte Global Network

חיפה, 28 בנובמבר, 2021

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
מרגי אבן עמר 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-eilat@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
מנדל הר חוצבים
ירושלים, 914510
ת.ח. 45396

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

| ליום 31 בדצמבר 2020 מבוקר | ליום 30 בספטמבר | | |
|------------------------------------|--------------------------|--------|--|
| | 2020 | 2021 | |
| | בלתי מבוקר מליוני ש"ח | | |
| | | | <u>נכסים שוטפים</u> |
| 402 | 778 | 1,781 | מזומנים ושווי מזומנים |
| 559 | 540 | 1,630 | השקעות לזמן קצר |
| 820 | 956 | 1,222 | לקוחות |
| 191 | 291 | 246 | חייבים ויתרות חובה |
| 40 | 21 | 21 | מסים שוטפים לקבל |
| 93 | 337 | 4 | נגזרים פיננסיים |
| 343 | 296 | 347 | מלאי |
| 2,448 | 3,219 | 5,251 | |
| 3,927 | 3,670 | 3,575 | נכסים מוחזקים למכירה |
| 6,375 | 6,889 | 8,826 | |
| | | | <u>נכסים לא שוטפים</u> |
| 3,176 | 3,028 | 3,291 | הלוואות, פקדונות וחייבים לזמן ארוך |
| 21 | 135 | 7 | נכסים פיננסיים אחרים |
| (* 679) | 292 | 520 | השקעות בחברות כלולות |
| 331 | 322 | 327 | נדל"ן להשקעה |
| 22 | 29 | 20 | נכסי זכויות שימוש |
| 9 | 95 | - | נגזרים פיננסיים |
| 19,654 | 23,660 | 19,919 | השקעות בחיפושים והפקה של נכסי נפט וגז, נטו |
| 84 | 115 | 79 | רכוש קבוע, נטו |
| 2,798 | 3,109 | 2,814 | מוניטין |
| 1,278 | 1,752 | 1,465 | מסים נדחים |
| 28,052 | 32,537 | 28,442 | |
| 34,427 | 39,426 | 37,268 | |

(* הותאם למפרע - ראה באור 33ב'1).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

| ליום 31 בדצמבר 2020 מבוקר | ליום 30 בספטמבר | | |
|------------------------------------|--------------------------|---------|--|
| | 2020 | 2021 | |
| | בלתי מבוקר מליוני ש"ח | | |
| 138 | 677 | - | <u>התחייבויות שוטפות</u> |
| 6,668 | 6,217 | 8,898 | אשראי וחלויות שוטפות מתאגידים בנקאיים ומאחרים |
| 317 | 721 | 675 | אגרות חוב לרבות חלויות שוטפות של אגרות חוב |
| (* 1,193) | 765 | 1,425 | התחייבויות לספקים ולנותני שירותים |
| 20 | 23 | 12 | זכאים ויתרות זכות |
| 107 | 321 | 140 | חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה |
| 264 | 97 | 1,181 | מסים שוטפים לשלם |
| | | | נגזרים פיננסיים |
| 8,707 | 8,821 | 12,331 | |
| 2,230 | 2,951 | 230 | <u>התחייבויות המיוחסות לנכסים המוחזקים למכירה</u> |
| 10,937 | 11,772 | 12,561 | |
| 2,247 | 2,538 | 2,080 | <u>התחייבויות לא שוטפות</u> |
| 9,248 | 12,861 | 9,729 | הלוואות מתאגידים בנקאיים ומאחרים |
| - | 170 | 160 | אגרות חוב |
| 3 | 7 | 2 | התחייבויות הניתנות להמרה |
| 76 | 70 | 700 | התחייבות בגין חכירה |
| 5,265 | 5,032 | 5,176 | נגזרים פיננסיים |
| 1,401 | 1,615 | 1,784 | הפרשות והתחייבויות אחרות |
| 18,240 | 22,293 | 19,631 | מסים נדחים |
| 18 | 16 | 19 | <u>הון</u> |
| 2,341 | 2,181 | 2,444 | הון מניות |
| 38 | 60 | 32 | פרמיה על מניות |
| (* 1,589) | 463 | 2,421 | תקבולים בגין אופציית המרה וכתבי אופציה |
| (933) | (546) | (934) | יתרת רווח |
| (677) | (672) | (681) | התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ |
| 24 | 300 | (1,095) | קרן הון מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה |
| (314) | (314) | (314) | קרנות אחרות |
| 2,086 | 1,488 | 1,892 | מניות אוצר |
| 3,164 | 3,873 | 3,184 | <u>סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה</u> |
| 5,250 | 5,361 | 5,076 | <u>זכויות שאינן מקנות שליטה</u> |
| 34,427 | 39,426 | 37,268 | <u>סה"כ הון</u> |

(* הותאם למפרע - ראה באור 3ב'1).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

28 בנובמבר 2021

תמיר פוליקר
משנה למנכ"ל
ומנהל כספים ראשי

עידן וולס
מנכ"ל

גבריאל לסט
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר | | ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר | | |
|---------------------------------------|---|-------|---|---------|---|
| | 2020 | 2021 | 2020 | 2021 | |
| | בלתי מבוקר | | | | |
| מבוקר | מליוני ש"ח | | | | |
| | (למעט נתוני רווח נקי (הפסד) למניה) | | | | |
| 6,671 | 1,705 | 2,058 | 5,037 | 5,712 | הכנסות |
| 3,536 | 883 | 958 | 2,729 | 2,916 | עלות ההכנסות |
| 3,135 | 822 | 1,100 | 2,308 | 2,796 | רווח גולמי |
| 241 | 57 | 32 | 184 | 107 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| (15) | (7) | 2 | (6) | 1 | חלק הקבוצה ברווחי (הפסדי) חברות כלולות |
| (2,973) | (16) | 201 | (3,752) | 504 | תפעוליות, נטו |
| | | | | | הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו |
| (94) | 742 | 1,271 | (1,634) | 3,194 | רווח (הפסד) תפעולי |
| 382 | 23 | 14 | 112 | 129 | הכנסות מימון |
| (2,294) | (508) | (597) | (1,766) | (1,464) | הוצאות מימון |
| (2,006) | 257 | 688 | (3,288) | 1,859 | רווח (הפסד) תפעולי |
| 5 | - | - | 3 | - | חלק הקבוצה ברווחי חברות כלולות, נטו |
| (2,001) | 257 | 688 | (3,285) | 1,859 | רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה |
| (406) | 29 | 682 | (926) | 1,025 | מסים על ההכנסה (הטבת מס) |
| (1,595) | 228 | 6 | (2,359) | 834 | רווח (הפסד) מפעילויות נמשכות |
| (* (158) | 68 | (2) | (333) | 93 | רווח (הפסד) מפעילויות שהופסקו, נטו |
| (1,753) | 296 | 4 | (2,692) | 927 | רווח נקי (הפסד) |
| | | | | | מיוחס ל: |
| (1,817) | 149 | 223 | (2,943) | 804 | בעלי מניות החברה |
| 64 | 147 | (219) | 251 | 123 | זכויות שאינן מקנות שליטה |
| (1,753) | 296 | 4 | (2,692) | 927 | רווח נקי (הפסד) למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח) |
| (* (125.0) | 5.7 | 13.0 | (207.6) | 41.8 | רווח (הפסד) בסיסי מפעילויות נמשכות |
| (* (11.9) | 4.8 | (0.1) | (26.5) | 5.5 | רווח (הפסד) בסיסי מפעילויות שהופסקו |
| (136.9) | 10.5 | 12.9 | (234.1) | 47.3 | רווח (הפסד) בסיסי |
| (* (125.0) | 5.7 | 12.5 | (207.6) | 40.0 | רווח (הפסד) מדולל מפעילויות נמשכות |
| (* (11.9) | 4.8 | (0.1) | (26.5) | 5.2 | רווח (הפסד) מדולל מפעילויות שהופסקו |
| (136.9) | 10.5 | 12.4 | (234.1) | 45.2 | רווח (הפסד) מדולל |

(* הותאם למפרע - ראה באור 3ב'(1).
הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר | | ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר | | |
|---------------------------------------|---|-------|---|---------|---|
| | 2020 | 2021 | 2020 | 2021 | |
| מבוקר | בלתי מבוקר | | | | |
| | מליוני ש"ח | | | | |
| | (1,753)* | 296 | 4 | (2,692) | 927 |
| | | | | | רווח נקי (הפסד) |
| | | | | | רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס): |
| | | | | | <u>סכומים שלא יסווגו מחדש לרווח או הפסד:</u> |
| | | | | | רווח (הפסד) מהשקעה במכשירים הוניים שיועדו למדידה בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר |
| | (101) | 7 | - | (132) | 86 |
| | 27 | - | - | - | - |
| | (74) | 7 | - | (132) | 86 |
| | | | | | סה"כ |
| | | | | | <u>סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:</u> |
| | | | | | רווח (הפסד) בגין נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר |
| | - | - | - | 1 | - |
| | 645 | (93) | (767) | 892 | (1,381) |
| | (570) | (119) | 148 | (498) | 225 |
| | (594) | (64) | (117) | 105 | 8 |
| | 28 | - | - | 28 | - |
| | (2) | - | - | (2) | - |
| | (493) | (276) | (736) | 526 | (1,148) |
| | | | | | סה"כ |
| | (567) | (269) | (736) | 394 | (1,062) |
| | | | | | סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר מפעילויות נמשכות |
| | (2,320) | 27 | (732) | (2,298) | (135) |
| | | | | | סה"כ רווח (הפסד) כולל |
| | (2,091) | (112) | (469) | (2,554) | (288) |
| | (229) | 139 | (263) | 256 | 153 |
| | (2,320) | 27 | (732) | (2,298) | (135) |
| | | | | | מיוחס ל: בעלי מניות החברה זכויות שאינן מקנות שליטה |

(* הותאם למפרע - ראה באור צב'1).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

| מיוחס לבעלי המניות של החברה | | | | | | | | | | | |
|-----------------------------|--------------------------|---------|------------|-----------------|--|--|-----------|--|----------------|-----------|--|
| סה"כ הון | זכויות שאינן מקנות שליטה | סה"כ | מניות אוצר | קרנות (אחרות *) | קרן מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה | התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ | יתרת רווח | תקבולים בגין אופציית המרה וכתבי אופציה | פרמיה על מניות | הון מניות | |
| בלתי מבוקר | | | | | | | | | | | |
| מליוני ש"ח | | | | | | | | | | | |
| 5,250 | 3,164 | 2,086 | (314) | 24 | (677) | (933) | 1,589 | 38 | 2,341 | 18 | יתרה ליום 1 בינואר, 2021 (מבוקר) (***) |
| 927 | 123 | 804 | - | - | - | - | 804 | - | - | - | רווח נקי |
| (1,062) | 30 | (1,092) | - | (1,091) | - | (1) | - | - | - | - | רווח (הפסד) כולל אחר |
| (135) | 153 (**) | (288) | - | (1,091) | - | (1) | 804 | - | - | - | סה"כ רווח (הפסד) כולל |
| 60 | - | 60 | - | - | - | - | - | 2 | 58 | - | הנפקת מניות וכתבי אופציה |
| 38 | - | 38 | - | - | - | - | - | (8) | 45 | 1 | מימוש כתבי אופציה למניות |
| - | 4 | (4) | - | - | (4) | - | - | - | - | - | עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה |
| (147) | (147) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה |
| - | - | - | - | (28) | - | - | 28 | - | - | - | מימוש קרן הערכה מחדש לאור מימוש נכס |
| 10 | 10 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | עדכון דיבידנד ותקבולי מס בגין שנים קודמות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה |
| 5,076 | 3,184 | 1,892 | (314) | (1,095) | (681) | (934) | 2,421 | 32 | 2,444 | 19 | יתרה ליום 30 בספטמבר, 2021 |

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

| | |
|-----|--|
| 123 | רווח נקי המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה |
| 20 | רווח בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו |
| 10 | התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ |
| 153 | סה"כ רווח כולל המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה |

(***) הותאם למפרע, ראה באור 3ב'.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי המניות של החברה

| הון מניות | פרמיה על מניות | תקבולים בגין אופציית המרה | כתבי 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 | | | | | | | | | | | |
| 13 | 1,919 | 18 | - | 3,382 | (653) | (289) | (3) | (254) | 4,133 | 3,444 | 7,577 |
| - | - | - | - | (2,943) | - | - | - | - | (2,943) | 251 | (2,692) |
| - | - | - | - | - | 77 | - | 312 | - | 389 | 5 | 394 |
| - | - | - | - | (2,943) | 77 | - | 312 | - | (2,554) | 256** | (2,298) |
| 3 | 262 | - | 42 | - | - | - | - | - | 307 | - | 307 |
| - | - | - | - | - | - | - | - | (60) | (60) | - | (60) |
| - | - | - | - | 24 | - | - | (24) | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | (2) | - | - | - | (2) | (5) | (7) |
| - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (221) | (221) |
| - | - | - | - | - | 30 | (381) | 15 | - | (336) | 407 | 71 |
| - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (8) | (8) |
| 16 | 2,181 | 18 | 42 | 463 | (546) | (672) | 300 | (314) | 1,488 | 3,873 | 5,361 |

יתרה ליום 1 בינואר, 2020 (מבוקר)
 רווח נקי (הפסד)
 רווח כולל אחר
 סה"כ רווח (הפסד) כולל
 הנפקת מניות וכתבי אופציה
 רכישת מניות אוצר
 מימוש קרן הערכה מחדש לאור מימוש נכס
 רכישת מניות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
 יציאה מאיחוד
 מכירת מניות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
 דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
 יתרה ליום 30 בספטמבר, 2020

(* בעיקר קרן הון בגין גידור תזרימי מזומנים.
 (**) הרכב הרווח הכולל של הזכויות שאינן מקנות שליטה הינו כדלקמן:
 רווח נקי המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה 251
 הפסד בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו (47)
 רווח בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים 6
 התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ 46
 סה"כ רווח כולל המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה 256
 הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

| מיוחס לבעלי המניות של החברה | | | | | | | | | | | |
|-----------------------------|--------------------------|-------|------------|-----------------|--|--|-----------|--|----------------|-----------|--|
| סה"כ הון | זכויות שאינן מקנות שליטה | סה"כ | מניות אוצר | קרנות (אחרות *) | קרן מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה | התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ | יתרת רווח | תקבולים בגין אופציית המרה וכתבי אופציה | פרמיה על מניות | הון מניות | |
| בלתי מבוקר | | | | | | | | | | | |
| מליוני ש"ח | | | | | | | | | | | |
| 5,902 | 3,590 | 2,312 | (314) | (448) | (680) | (861) | 2,170 | 30 | 2,396 | 19 | יתרה ליום 1 ביולי, 2021 |
| 4 | (219) | 223 | - | - | - | - | 223 | - | - | - | רווח נקי (הפסד) |
| (736) | (44) | (692) | - | (619) | - | (73) | - | - | - | - | רווח (הפסד) כולל אחר |
| (732) | (263)** | (469) | - | (619) | - | (73) | 223 | - | - | - | סה"כ רווח (הפסד) כולל |
| 50 | - | 50 | - | - | - | - | - | 2 | 48 | - | הנפקת מניות וכתבי אופציה |
| - | 1 | (1) | - | - | (1) | - | - | - | - | - | עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה |
| (147) | (147) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה |
| - | - | - | - | (28) | - | - | 28 | - | - | - | מימוש קרן הערכה מחדש לאור מימוש נכס |
| 3 | 3 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | עדכון דיבידנד ותקבולי מס בגין שנים קודמות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה |
| 5,076 | 3,184 | 1,892 | (314) | (1,095) | (681) | (934) | 2,421 | 32 | 2,444 | 19 | יתרה ליום 30 בספטמבר, 2021 |

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

| | |
|-------|--|
| (219) | הפסד המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה |
| (44) | התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ |
| (263) | סה"כ רווח (הפסד) כולל המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

| מיוחס לבעלי המניות של החברה | | | | | | | | | | | |
|-----------------------------|--------------------------|-------|------------|-----------------|--|--|-----------|--|----------------|-----------|----------------------------|
| סה"כ הון | זכויות שאינן מקנות שליטה | סה"כ | מניות אוצר | קרנות (אחרות *) | קרן מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה | התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ | יתרת רווח | תקבולים בגין אופציית המרה וכתבי אופציה | פרמיה על מניות | הון מניות | |
| בלתי מבוקר | | | | | | | | | | | |
| מליוני ש"ח | | | | | | | | | | | |
| 5,162 | 3,734 | 1,428 | (314) | 521 | (672) | (506) | 314 | 30 | 2,041 | 14 | יתרה ליום 1 ביולי, 2020 |
| 296 | 147 | 149 | - | - | - | - | 149 | - | - | - | רווח נקי |
| (269) | (8) | (261) | - | (221) | - | (40) | - | - | - | - | הפסד כולל אחר |
| 27 | 139 (**) | (112) | - | (221) | - | (40) | 149 | - | - | - | סה"כ רווח (הפסד) כולל |
| 172 | - | 172 | - | - | - | - | - | 30 | 140 | 2 | הנפקת מניות וכתבי אופציה |
| 5,361 | 3,873 | 1,488 | (314) | 300 | (672) | (546) | 463 | 60 | 2,181 | 16 | יתרה ליום 30 בספטמבר, 2020 |

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

| | |
|------------|--|
| 147 | רווח נקי המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה |
| 3 | רווח בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו |
| 11 | רווח בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים |
| (22) | התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ |
| <u>139</u> | 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 |
| מבוקר | | | | | | | | | | |
| מליוני ש"ח | | | | | | | | | | |
| 13 | 1,919 | 18 | 3,382 | (653) | (289) | (3) | (254) | 4,133 | 3,444 | 7,577 |
| - | - | - | (1,817) | - | - | - | - | (1,817) | 64 | (1,753) |
| - | - | - | - | (310) | - | 36 | - | (274) | (293) | (567) |
| - | - | - | (1,817) | (310) | - | 36 | - | (2,091) | (229) * | (2,320) |
| 4 | 301 | 42 | - | - | - | - | - | 347 | - | 347 |
| 1 | 114 | (15) | - | - | - | - | - | 100 | - | 100 |
| - | 7 | (7) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | 24 | - | - | (24) | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | (60) | (60) | - | (60) |
| - | - | - | - | (7) | - | - | - | (7) | (5) | (12) |
| - | - | - | - | - | - | - | - | - | (221) | (221) |
| - | - | - | - | 30 | (381) | 15 | - | (336) | 407 | 71 |
| - | - | - | - | - | - | - | - | - | (232) | (232) |
| 18 | 2,341 | 38 | 1,589 | (933) | (677) | 24 | (314) | 2,086 | 3,164 | 5,250 |

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019

רווח נקי (הפסד) (**)

רווח (הפסד) כולל אחר

סה"כ רווח (הפסד) כולל

הנפקת מניות וכתבי אופציה, נטו

מימוש כתבי אופציה למניות

פקיעת כתבי אופציה

מימוש קרן הערכה מחדש לאור מימוש נכס

רכישת מניות אוצר

רכישת מניות מבעלי זכויות שאינן מקנות

שליטה

יציאה מאיחוד

מכירת מניות לבעלי זכויות שאינן מקנות

שליטה

דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020 (**)

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

| | |
|-------|--|
| 64 | רווח נקי המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה |
| (41) | הפסד בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו |
| 6 | רווח בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים |
| (258) | התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ |
| (229) | סה"כ רווח כולל המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה |

(**) הותאם למפרע, ראה באור 3ב'.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר | | ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר | |
|---------------------------------------|---|------|---|------|
| | 2020 | 2021 | 2020 | 2021 |
| | בלתי מבוקר מליוני ש"ח | | | |
| מבוקר | | | | |

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

| | | | | |
|-------------|-----|-----|---------|-------|
| (*) (1,753) | 296 | 4 | (2,692) | 927 |
| (*) 4,920 | 283 | 830 | 5,253 | 1,569 |
| 3,167 | 579 | 834 | 2,561 | 2,496 |

רווח נקי (הפסד)
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים
מפעילות שוטפת (א)

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

| | | | | |
|---------|-------|-------|-------|---------|
| (53) | (13) | - | (50) | - |
| 35 | - | 18 | 35 | 28 |
| 440 | 334 | - | 403 | 123 |
| 3 | 4 | - | 3 | - |
| (284) | 131 | (469) | (104) | (971) |
| 16 | (3) | (1) | 24 | (8) |
| (1,170) | (222) | (318) | (959) | (762) |
| 65 | 65 | - | 65 | - |
| 1,263 | 545 | - | 836 | - |
| (7) | - | - | (7) | - |
| 169 | - | - | 169 | 113 |
| (1) | - | - | (1) | - |
| - | - | - | - | (27) |
| 92 | 3 | - | 63 | 115 |
| 568 | 844 | (770) | 477 | (1,389) |

רכישת רכוש קבוע, נדל"ן להשקעה ונכסים
בלתי מוחשיים
תמורה מממוש רכוש קבוע ונדל"ן להשקעה
תמורה מממוש נכסים פיננסיים, נטו
פרעון הלוואות לחברות כלולות, נטו
השקעות לזמן קצר, נטו
שינוי פקדונות בבנקים לזמן ארוך, נטו
השקעה בחיפושים ובנכסי נפט וגז
תקבולי ביטוח
מזומנים שהתקבלו מממוש השקעות בחברות
שאוחדו בעבר (ב)
מזומנים ששימשו בגין רכישת שליטה בחברות
ופעילויות (ג)
תמורה מממוש השקעה בחברות מוחזקות
השקעה בחברות כלולות
מס ששולם בגין מימוש השקעות
פרעון הלוואות לאחרים, נטו
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו
לפעילות) השקעה

(* הותאם למפרע - ראה באור 3ב').

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר | | ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר | |
|---------------------------------------|---|------|---|------|
| | 2020 | 2021 | 2020 | 2021 |
| מבוקר | בלתי מבוקר | | | |
| | מליוני ש"ח | | | |

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

| | | | | | |
|---------|---------|---------|---------|---------|---|
| (1,161) | (657) | - | (905) | - | אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ומאחרים, נטו |
| (137) | - | - | (137) | - | עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה |
| 113 | 13 | 1,995 | 113 | 2,099 | קבלת הלוואות לזמן ארוך |
| (9,585) | (7,283) | (1,704) | (8,927) | (2,497) | פרעון הלוואות לזמן ארוך |
| (190) | - | - | (55) | (86) | דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה |
| - | - | 3 | - | 10 | עדכון מס ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בשנים קודמות |
| (60) | - | - | (60) | - | רכישת מניות אוצר על ידי שותפות מאוחדת |
| 347 | 172 | 50 | 307 | 60 | הנפקת מניות וכתבי אופציה (בניכוי עלויות הנפקה) |
| 100 | - | - | - | 38 | מימוש כתבי אופציה |
| (123) | (45) | - | (132) | - | פרעון התחייבויות בגין חכירה |
| (200) | - | - | (200) | - | תשלום תמורה מותנית / נדחית |
| 8,145 | 7,578 | 2,263 | 7,578 | 2,778 | הנפקת אגרות חוב (בניכוי הוצאות הנפקה) |
| (2,043) | (936) | (1,766) | (1,310) | (2,116) | פרעון אגרות חוב |
| (4,794) | (1,158) | 841 | (3,728) | 286 | מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון |
| (35) | (4) | (7) | (5) | (14) | <u>הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים של פעילויות חוץ</u> |
| (21) | (23) | - | (44) | - | <u>שינוי ביתרת מזומנים ושווי מזומנים המיוחס לפעילויות שמוחזקות למכירה</u> |
| (1,115) | 238 | 898 | (739) | 1,379 | <u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u> |
| 1,517 | 540 | 883 | 1,517 | 402 | <u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u> |
| 402 | 778 | 1,781 | 778 | 1,781 | <u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u> |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר | | ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר | |
|---------------------------------------|---|------------|---|--------------|
| | 2020 | 2021 | 2020 | 2021 |
| | בלתי מבוקר | | | |
| מבוקר | מליוני ש"ח | | | |
| 5,004 | 411 | 313 | 5,444 | 842 |
| (613) | (16) | 641 | (1,090) | 936 |
| (3) | (1) | - | (3) | - |
| (26) | (36) | - | 24 | (90) |
| (* 220) | 111 | - | 356 | (10) |
| 14 | 11 | (2) | 6 | (1) |
| 184 | 8 | (58) | 285 | (294) |
| 133 | 56 | 43 | 96 | 96 |
| (5) | - | - | (5) | - |
| 547 | - | - | 547 | - |
| (3) | - | (57) | 4 | (45) |
| (50) | (320) | (208) | (104) | (415) |
| 152 | (16) | (90) | 53 | (64) |
| 22 | (21) | 49 | 22 | (3) |
| (19) | (2) | (3) | (8) | (10) |
| (105) | 108 | (26) | 18 | 323 |
| (532) | (10) | 228 | (392) | 304 |
| <u>4,920</u> | <u>283</u> | <u>830</u> | <u>5,253</u> | <u>1,569</u> |

(א) התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

התאמות לסעיפי רווח והפסד:
 פחת, אזילה, הפחתות וירידת ערך נכסים מסים נדחים, נטו
 ירידה בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
 ירידת (עליית) ערך הלוואות שניתנו, נטו
 רווח (הפסד) מממוש רכוש קבוע, מקרקעין והשקעות, נטו
 חלק הקבוצה בתוצאות של חברות כלולות, נטו (1)
 שינוי בשווי הוגן של נכסים פיננסיים ונגזרים, נטו
 ירידת ערך התחייבויות לזמן ארוך, נטו
 עלות תשלום מבוסס מניות
 תמורה שהתקבלה בגין החלפת עסקאות גידור
 שינוי בשווי נדל"ן להשקעה, נטו
 שינויים בסעיפי נכסים תפעוליים והתחייבויות תפעוליות:
 עלייה בלקוחות
 ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
 ירידה (עלייה) במלאי
 עלייה בנכסים אחרים, נטו
 עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שרותים
 עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות

(* הותאם למפרע - ראה באור 3ב').

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר | | ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר | |
|---------------------------------------|---|------|---|------|
| | 2020 | 2021 | 2020 | 2021 |
| מבוקר | בלתי מבוקר | | | |
| | מליוני ש"ח | | | |

(ב) מזומנים שנוספו (שנגרעו) ממימוש השקעות
בחברות שאוחדו בעבר

| | | | | | |
|--------------|------------|----------|------------|----------|---|
| (384) | (74) | - | 18 | - | הון חוזר, נטו |
| 550 | - | - | 550 | - | השקעות בחיפושים והפקה של נכסי נפט וגז |
| 1,143 | 444 | - | 444 | - | נכסים קבועים |
| 331 | 308 | - | 308 | - | נכסים בלתי מוחשיים |
| (1,045) | (22) | - | (22) | - | התחייבויות לזמן ארוך |
| (145) | - | - | (174) | - | מסים נדחים |
| - | - | - | - | - | הלוואה לרוכשים וחייבים בגין הרכישה |
| 1,294 | - | - | 261 | - | נכסים אחרים לזמן ארוך |
| 853 | - | - | - | - | נכסים מוחזקים למכירה |
| (407) | - | - | - | - | השקעה בחברה כלולה |
| | | | | | התחייבויות מיוחסות לנכסים מוחזקים למכירה |
| (516) | - | - | - | - | תנועה בקרנות הון, נטו |
| 15 | - | - | 18 | - | הפסד ממימוש השקעה |
| (205) | (111) | - | (346) | - | זכויות שאינן מקנות שליטה |
| (221) | - | - | (221) | - | |
| <u>1,263</u> | <u>545</u> | <u>-</u> | <u>836</u> | <u>-</u> | |

(ג) מזומנים שנגרעו בגין רכישת שליטה בחברות
ופעילויות

| | | | | | |
|------------|----------|----------|------------|----------|---|
| 2 | - | - | 2 | - | הון חוזר (ללא מזומנים ושווי מזומנים), נטו |
| (9) | - | - | (9) | - | רכוש קבוע, נטו |
| <u>(7)</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>(7)</u> | <u>-</u> | |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר | | ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר | |
|---------------------------------------|---|------|---|------|
| | 2020 | 2021 | 2020 | 2021 |
| מבוקר | בלתי מבוקר | | | |
| | מליוני ש"ח | | | |

(ד) פעולות מהותיות שלא במזומן

| | | | | |
|-----|-----|-----|-----|-----|
| 9 | 6 | - | 6 | - |
| 177 | 191 | 445 | 191 | 445 |
| 53 | - | 147 | - | 147 |
| 207 | 207 | - | 207 | - |

רכישת רכוש קבוע, נדל"ן להשקעה ונכסים בלתי מוחשיים
השקעה בנכסי נפט וגז כנגד התחייבות דיבידנד לשלם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
פרעון התחייבות לתאגיד בנקאי כנגד מימוש יחידות השתתפות בשותפות מאוחדת

(ה) מידע נוסף על תזרימי המזומנים

| | | | | |
|-------|-----|-----|-------|-----|
| 1,673 | 458 | 215 | 1,187 | 738 |
| 311 | - | 35 | 233 | 134 |
| 9 | 2 | - | 11 | 24 |
| 1 | - | - | 1 | 6 |

מזומנים ששולמו במשך התקופה עבור:

ריבית
מסים והיטל רווחי נפט

מזומנים שהתקבלו במשך התקופה עבור:

ריבית
מסים

(ו) באשר למידע על תזרימי המזומנים מפעילויות מופסקות - ראה באור 3ב'.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

קבוצת דלק בע"מ (להלן - החברה) עוסקת בהשקעות ובניהול חברות ושותפויות הפועלות בעיקר בתחומי חיפוש והפקת נפט וגז בישראל ובחול (בים הצפוני). דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2021 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2020 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).

א. מצבה הכספית של החברה

- ליום 30 בספטמבר, 2021, לחברה (סולו) גרעון בהון החוזר בסך של כ-4.3 מיליארד ש"ח, ולקבוצה (במאחד) גרעון בהון החוזר בסך של כ-3.7 מיליארד ש"ח וזאת בעיקר לאור סיווג אגרות חוב והתחייבויות אחרות (מעבר לחלויות השוטפות) בסך של כ-3.7 מיליארד ש"ח לזמן קצר. סיווג זה הינו בעיקר לאור העובדה כי חלק מסעיפי הוויתור שנכללו במסגרת התיקון לטטר הנאמנות של סדרות אגרות החוב מחודש מאי 2021 (ראה באור 6' להלן) הינם לתקופה הקצרה משניים עשר חודשים מתאריך הדוחות הכספיים. התיקון האמור בטטר הנאמנות הינו כי דירוג אגרות החוב של החברה צריך לעמוד על (BBB-) של מעלות או (Baa3) של מדרוג, לפחות, עד ליום 31 במרס, 2022 (בעוד שלאותו מועד, דירוג אגרות החוב של מעלות עמד על B, בהתבסס על סקירה שפירסמה מעלות בחודש ינואר 2021). לאחר תאריך המאזן, ביום 23 נובמבר 2021 חברת מידרוג בע"מ (להלן - מידרוג) קבעה את דירוג אגרות החוב של החברה אותן היא מדרגת על-Baa3.il עם אופק יציב (דירוג אשר תואם את דרישות שטר הנאמנות לעניין עילת הדירוג הנמוך כהגדרתה בטטר, בכפוף לכך שלא יהיה במועד הרלוונטי דירוג נמוך יותר לאגרות חוב אלה על ידי חברת דירוג אחרת).
- החברה וחברות המטה נדרשות לעמוד בהיקפים משמעותיים של תשלומי אגרות חוב בהתאם ללוחות הסילוקין המקוריים - בתקופה שבין אוקטובר 2021 לבין ספטמבר 2022 לחברה פרעונות (של קרן וריבית) בסך של כ-2.2 מיליארד ש"ח ובתקופה שבין אוקטובר 2022 לבין ספטמבר 2023 כ-1.3 מיליארד ש"ח נוספים.
- פעילות החברה מושפעת באופן ניכר ממחירי הנפט והגז הטבעי מה שמשפיע על יכולתן של החברה וחברות המטה לקבל דיבידנדים מחברות ושותפויות מוחזקות. יצויין כי במהלך תקופת הדוח חלה עלייה במחירי הגז והנפט (ביחס למחירים ששררו לתום שנת 2020).

ב. פעולות שביצעה החברה במהלך תקופת הדוח ולאחריה שיש בהן כדי לחזק את מצבה הפיננסי

- במסגרת מימוש תוכניותיה, ביצעה החברה במהלך תקופת הדוח ולאחר תום תקופת הדיווח פעולות משמעותיות שנועדו להבטיח זמינות של מקורות מספקים לצורך שירות החוב, שעיקריהן:
- בחודשים יוני - יולי 2021 הנפיקה החברה סדרת אגרות חוב חדשה (סדרה ל"ה) שהתמורה הכוללת שלה הסתכמה לסך של כ-770 מיליוני ש"ח. בנוסף, לאחר תאריך המאזן, בחודש נובמבר 2021 הנפיקה החברה בדרך של הרחבת אגרות חוב (סדרה לה') בתמורה לסך של כ-71 מיליוני ש"ח. לפרטים נוספים ראה באור 6' להלן.
 - לאחר תאריך המאזן, בחודש אוקטובר 2021, הנפיקה חברה סדרת אגרות חוב חדשה נוספת (סדרה לו') בתמורה לסך של כ-360 מיליוני ש"ח. לפרטים נוספים ראה באור 6' להלן.
 - בחודש יולי 2021 השלימה איתקה הליך של מימון מחדש לחובותיה. אגב המימון מחדש פרעה איתקה הלוואת בעלים שהעמידה לה החברה בסך של כ-800 מיליוני ש"ח (כ-250 מיליוני דולר);
 - בתקופת הדוח מומשו כתבי אופציה למניות החברה בהיקף של כ-38 מיליוני ש"ח, וכן הונפקו מניות וכתבי אופציה (סדרה 13) בהיקף של כ-60 מיליוני ש"ח. לפרטים נוספים ראה באור 9 להלן.
 - בחודש אוגוסט 2021, מכרה החברה 2 תחנות דלק שבבעלותה בתמורה לסך של כ-19 מיליוני ש"ח.

באור 1: - כללי (המשך)

ב. פעולות שביצעה החברה במהלך תקופת הדוח ולאחריה שיש בהן כדי לחזק את מצבה הפיננסי (המשך)

- לאחר תאריך המאזן, בחודש אוקטובר 2021, חתמה הקבוצה על תוספת להסכם המכר של הקרקע בעכו ממרס 2021 אשר על פי התוספת מכרה חברה בת של החברה 75% מהזכויות במקרקעין בתמורה לסך של כ-150 מיליוני ש"ח (חלף העסקה המקורית שבה התכוונה החברה למכור 100% מזכויותיה בממכר). השלמת העסקה תלויה בהתקיימות תנאים מתלים. כמו כן, במסגרת התוספת להסכם נקבעו תנאים מפסיקים. הרוכשת העבירה לחברה את מלוא התמורה בגין העסקה בהיקף של 150 מיליוני ש"ח (בניכוי כספים שנשארו להבטחת תשלומי מס). לפרטים נוספים, לרבות לעניין התנאים המפסיקים לעסקה, ראה באור 4 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.
- בתקופת הדוח מימשה הרוכשת של דלק ישראל את האופציה לרכישת 5% מהונה המונפק והנפרע של דלק ישראל וכן שילמה מחצית מהתמורה הנדחית (ראה באור ג'4) לדוחות הכספיים השנתיים בדבר מימוש השקעת הקבוצה בדלק ישראל). סך התמורה שהתקבלה על ידי הקבוצה כתוצאה מכך הסתכמה בכ-75 מיליוני ש"ח. בחודש יוני 2021 שולמה יתרת התמורה הנדחית בתמורה לסך של כ-38 מיליוני ש"ח ויתרת המניות הנוספות, כ-5% הועברו לרוכשת. ליום 30 בספטמבר, 2021 מחזיקה הקבוצה בכ-25% מהון המניות המונפק והנפרע של דלק ישראל. לפרטים נוספים ראה באור ג'3 להלן.
- בחודש ינואר 2021, העניק צד שלישי לחברה הלוואה בסך של כ-104 מיליוני ש"ח, כנגד שיעבוד בניין בהרצליה שבבעלותה. תמורת הלוואה שימשה בעיקר לפרעון הלוואה קודמת שניטלה בקשר עם הנכס האמור. לפרטים נוספים ראה באור ג'7 להלן.
- לאחר תאריך המאזן, בחודש אוקטובר 2021, הנפיקה החברה הון מניות וכתבי אופציה (סדרה 14) בתמורה לכ-76 מיליוני ש"ח, לפרטים נוספים ראה באור ג'9 להלן.
- לאחר תאריך המאזן, בחודש נובמבר 2021, פנתה החברה למחזיקי אגרות החוב (סדרות יח', יט' כב', לא', לג', לד') (להלן - אגרות החוב הישנות) לשם ביצוע תיקון לשטר הנאמנות באופן שיאפשר לחברה להקדים את התשלומים של אגרות חוב אשר מועד פרעונם על פי לוחות הסילוקין חל עד ליום 31 במרס, 2022. בד בבד עם שחרור משעבוד של יחידות ההשתתפות דלק קידוחים המשועבדות לסדרות אגרות החוב הישנות ושעבודן לטובת נאמן אגרות חוב סדרה ל"ו אשר יגרום לשחרור הכספים שגייסה החברה ומוחזקים אצל נאמן סדרה ל"ו. תיקון זה אושר ביום 25 בנובמבר 2021, על ידי מחזיקי אגרות החוב. לפרטים נוספים ראה סעיף ד' ובאור ג'6 להלן.

החברה ממשיכה לפעול במסגרת התוכנית העסקית שלה, אשר כוללת פעולות נוספות שנועדו לחזק את איתנותה הפיננסית ולהבטיח זמינות של מקורות לצורך שירות חוב, זאת לרבות, פעילות הקבוצה להשלמת מהלך הוני באיתקה, בחינה של מימוש נכסים נוספים, קבלת דיבידנדים מחברות מוחזקות ועוד. בנוסף, החברה צופה לעמוד בכל אמות המידה הפיננסיות בעתיד הנראה לעין.

ג. דירוג אגרות החוב של החברה

לאחר תאריך המאזן, ביום 23 בנובמבר 2021 פרסמה מידרוג דוח דירוג של חלק מאגרות החוב של החברה ובו היא קבעה כי דירוג אגרות החוב האמורות הינו Baa3.il עם אופק יציב, אשר משקף את הערכתם כי לא יחול שינוי משמעותי לרעה בפרופיל הפיננסי ובפרופיל הנזילות של החברה ביחס לתרחיש הבסיס של מידרוג. דירוג זה תואם את דרישות שטר הנאמנות לעניין עילת הדירוג הנמוך כהגדרתה בשטר, בכפוף לכך שלא יהיה במועד הרלוונטי דירוג נמוך יותר לאגרות חוב אלה על ידי חברת דירוג אחרת. לפרטים נוספים ראה גם באור ג'6 להלן.

באור 1: - כללי (המשך)

ה. הסכמות עם נציגות מחזיקי אגרות החוב ועם תאגידים בנקאיים
 בחודש יוני 2020 ובחודש מאי 2021, הגיעה החברה להסכמות עם נציגות מחזיקי אגרות החוב ועם תאגידים בנקאיים. לפרטים בדבר האירועים, ההסכמות ואמות המידה שנקבעו במסגרת ההסכמות כאמור, ראה באורים ג'1, ו-19' לדוחות הכספיים השנתיים ובאור ג'6 להלן. לאחר תאריך המאזן, ביום 25 בנובמבר, 2021 אושר בכל האסיפות הכלליות של מחזיקי אגרות החוב של הסדרות הישנות תיקון נוסף לשטר הנאמנות, במסגרתו אישרו מחזיקי אגרות החוב, בין היתר, את הקדמת התשלומים של אגרות החוב האמורות והכל בהתאם לנוסח התיקון שאושר. לפרטים בדבר האירועים, ההסכמות ואמות המידה שנקבעו במסגרת ההסכמות כאמור, ראה באורים ג'1, ו-19' לדוחות הכספיים השנתיים ובאור ג'6 להלן. למועד אישור הדוחות הכספיים החברה מקיימת את כל התחייבויותיה וההתניות הפיננסיות להן התחייבה בתיקוני השטר וצופה לעמוד בהן בעתיד הנראה לעין.

ו. קורונה
 במהלך שנת 2020 התרחש (וטרם הסתיים) משבר הקורונה, אשר בעקבותיו חלה האטה משמעותית בכלכלה העולמית ובישראל וחלה ירידה משמעותית במחירי הנפט והגז.
 בדבר ההשלכה של מגפת הקורונה ראה באורים ב'1, ג'1 ובאור 19' לדוחות הכספיים השנתיים. במהלך תקופת הדוח חלה עלייה במחירי הנפט והגז הטבעי (ביחס למחירים ששררו לתום שנת 2020). בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים, התגלה וריאנט קורונה חדש ונצפיתה תנודתיות חדה במחירי הנפט. החברה ממשיכה לעקוב אחרי ההתפתחויות במחירי הפט והגז בעולם.

ז. סיכום
 החברה פעלה ופועלת בהצלחה להמשך מימוש תוכניותיה העסקיות שמטרתן לצמצם באופן ניכר את החוב הפיננסי שלה הכוללות כאמור: השלמת מהלכים הוניים בחברות המוחזקות לרבות גיוסי הון שהובילה החברה (בהיקף של כ-625 מיליוני ש"ח בשנת 2020 ועד מועד אישור הדוחות הכספיים), מימושי נכסים והשקעות שאינם בתחום הליבה של הקבוצה (בסך של כ-2.3 מיליוני ש"ח בשנת 2020 ועד מועד אישור הדוחות הכספיים), גיוסי חוב על בסיס נכסים (גיוס אגרות חוב בהיקף של כ-1.2 מיליארד ש"ח), קבלת דיבידנדים מחברות מוחזקות בהיקפים משמעותיים, מימון מחדש באיתקה, פירעון הלוואות בעלים שהעמידה החברה לאיתקה ועוד. כל המהלכים הנ"ל יצרו לחברה תזרימי מזומנים משמעותיים בהיקפים של מיליארדי שקלים אשר שימשו ומשמשים את החברה לפרעון התחייבויותיה, במועדן וכסדרן כאשר השלמתם המוצלחת, בשילוב עם התאוששות מחירי האנרגיה בעולם (גז ונפט) במהלך השנה האחרונה, ושינוי המגמה המאפיינת את סביבתה העסקית של החברה, הובילו לירידה חדה בתשואות אגרות החוב של החברה (לרמתן ערב משבר הקורונה), במקביל לעלייה חדה בשערי מניותיה ובשווי נכסיה.

הנהלת החברה סבורה, על בסיס ניסיון העבר, ועל בסיס היכולת המוכחת של החברה בגיוס המקורות הנדרשים בלוחות זמנים קצרים, ובהוצאה לפועל של תוכניותיה העסקיות, וזאת לשם עמידה בהתחייבויותיה, כפי שבאו לידי ביטוי גם במהלך השנה וחצי האחרונות (במהלך משבר הקורונה העולמי) כי תוכניותיה סבירות וקיימים סיכויים טובים למדי למימושן.

חברת מידרוג קבעה דירוג של Baa3.il עם אופק יציב לסדרות אגרות החוב הישנות של החברה לדירוג של Baa3.il עם אופק יציב (דירוג התואם את דרישות שטר הנאמנות לעניין עילת הדירוג הנמוך כהגדרה בשטר, בכפוף לכך שלא יהיה במועד הרלוונטי דירוג נמוך יותר לאגרות חוב אלה על ידי חברת דירוג אחרת). כמו כן, יתרת המזומן בקופת החברה וחברות המטה לרבות בקופת נאמני אגרות החוב מאפשרים לחברה להקדים את התשלומים המשמעותיים שעליה לבצע למחזיקי אגרות החוב, ושימוע פרעונם חל עד סוף מרס 2022, וזאת בהתאם לתיקון השטר מחודש נובמבר 2021.

הפעולות האמורות לעיל סייעו לחברה להפחית בצורה משמעותית ובתוך פרק זמן קצר, את החוב הפיננסי נטו של הקבוצה בהיקף של כ-2 מיליארד שקל (ביחס לרמות החוב שלפני הקורונה), להגדיל את הנזילות והגמישות הפיננסית של הקבוצה, תוך שהקבוצה מותירה בידיה נכסי ליבה משמעותיים (כ-55% מדלק קידוחים, 100% מהזכויות בתמלוג העל מלוויתן ו-100% ממניות איתקה) לצד אחזקות בנכסים נוספים בעלי פוטנציאל השבחה רב (25% ממניות חברות דלק ישראל; 25% מהזכויות בקרקע בעכו; הלוואות מוכר הפניקס והזכויות בבניין משרדי הקבוצה בהרצליה ובמלון הסמוך לו (בהיקף של כ-70%)).

באור 1: - כללי (המשך)

בנוסף, למועד אישור הדוחות הכספיים, לחברה מספר חלופות, במידה ואיזו מתוכניות העסקיות לתקופה הקרובה לא תצא לפועל ו/או לא תתממש במלואה, הכוללות, בין היתר, מימון ו/או מימוש נכסים העומדים לרשות החברה ו/או קבלת מימון בדרך של גיוסים או מימון מחדש.

לאור האמור לעיל, לדעת ההנהלה והדירקטוריון, בהתבסס על המקורות המתוארים לעיל החברה תמשיך לעמוד באמות המידה הפיננסיות בעתיד הנראה לעין ועל בסיס תוכניותיה של החברה והחלופות העומדות לרשותה, לחברה מקורות מספקים, שיאפשרו לה לעמוד בהתחייבויותיה בעתיד הנראה לעין.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

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 ומיידים), התש"ל-1970.

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים, למעט האמור להלן:

ב. יישום לראשונה של תיקונים לתקני חשבונאות קיימים

תיקונים ל- IFRS 9, IFRS 7, IFRS 16 ו- IAS 39 בדבר הרפורמה בריביות ה- IBOR

בחודש אוגוסט 2020, פרסם ה-IASB תיקונים לתקן דיווח כספי בינלאומי 9 מכשירים פיננסיים, לתקן דיווח כספי בינלאומי 7 מכשירים פיננסיים: גילויים, לתקן חשבונאות בינלאומי 39 מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה, ולתקן דיווח כספי בינלאומי 16 חכירות (להלן - "התיקונים").

התיקונים מספקים הקלות מעשיות המתמודדות עם השפעות של הטיפול החשבונאי בדוחות הכספיים כאשר יוחלפו ריביות הבנצ'מרק (IBORs - Interbank Offered Rates) בריביות אלטרנטיביות חסרות סיכון (RFRs – Risk Free Interest Rates).

בהתאם לאחת מההקלות המעשיות, החברה תטפל בתיקונים חוזיים או בתיקונים בתזרימי המזומנים הנדרשים ישירות כתוצאה מיישום הרפורמה בדומה לטיפול החשבונאי בשינויים בריבית משתנה. כלומר, חברה נדרשת להכיר את השינויים בריביות באמצעות התאמת שיעור הריבית האפקטיבית מבלי לשנות את ערכו הפנקסני של המכשיר הפיננסי. השימוש בהקלה מעשית זו תלוי בכך שהמעבר מ- IBOR ל- RFR מתרחש על בסיס תנאים כלכליים שווים.

כמו כן, התיקונים מאפשרים לשינויים הנדרשים על ידי רפורמת ה- IBOR להיעשות לייעוד הגידור ולתיעוד מבלי לגרום ליחסי הגידור להפסיק כאשר מתקיימים תנאים מסוימים. במסגרת התיקונים ניתנה גם הקלה מעשית זמנית בקשר עם יישום חשבונאות גידור הנוגעת לזיהוי הסיכון המגודר כ- 'ניתן לזיהוי בנפרד'.

במסגרת התיקונים נוספו דרישות גילוי בקשר עם השפעת הרפורמה הצפויה על דוחותיה הכספיים של החברה לרבות התייחסות לאופן בו החברה מנהלת את יישום רפורמת הריביות, לסיכונים עליהם היא חשופה כתוצאה מהרפורמה הצפויה וגילויים כמותיים בנוגע למכשירים פיננסיים בריביות IBOR הצפויים להשתנות.

התיקונים יושמו החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2021. התיקונים יושמו באופן טרוספקטיבי, אולם הצגה מחדש של מספרי השוואה לא נדרשת. לתיקונים לעיל לא היתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים ביניים של הקבוצה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. תקנים חדשים בתקופה שלפני יישום

תיקון ל-8 IAS מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות

בחודש פברואר 2021, פרסם ה-IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 8: מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות (להלן - התיקון). מטרת התיקון הינה להציג הגדרה חדשה של המונח "אומדנים חשבונאיים".

אומדנים חשבונאיים מוגדרים כ"סכומים כספיים בדוחות הכספיים הכפופים לאי ודאות במדידה". התיקון מבהיר מהם שינויים באומדנים חשבונאיים וכיצד הם נבדלים משינויים במדיניות החשבונאית ומתיקוני טעויות.

התיקון ייושם באופן פרוספקטיבי לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 והוא חל על שינויים במדיניות חשבונאית ובאומדנים חשבונאיים המתרחשים בתחילת אותה תקופה או אחריה. יישום מוקדם אפשרי.

באור 3: - השקעות בחברות ושותפויות מוחזקות ופעילויות שהופסקו

א. עסקה למכירת מניות הפניקס אחזקות בע"מ (להלן - הפניקס)

בהמשך לאמור בבאור 10ה' (1) לדוחות הכספיים השנתיים, בדבר מכירת מניות הפניקס וכן בדבר ההלוואה שניתנה לרוכשים ורכיבי תמורות מותנות עתידיות (להלן ביחד - תמורות עתידיות), להערכת החברה, לתום תקופת הדיווח לא היה שינוי מהותי בשווי ההוגן ביחס לשווי הוגן שנאמד על ידי מעריך שוי חיצוני ליום 30 ביוני 2021 (רווח בסך של 90 מיליוני ש"ח לתום תקופת הרבעון השני 2021). ראה באור 3א' לדוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2021 לפרמטרים עיקריים ששימשו בבסיס מודל הערכת השווי.

בנוסף, לאחר תאריך המאזן, בחודש נובמבר 2021, השתחרר סכום של כ-68 מיליוני ש"ח מהפקדונות הכספיים וניירות ערך סחירים ששיעבדה החברה לגיבוי ההלוואה הבכירה.

ב. דלק ישראל

1. כאמור בבאור 10' (4) לדוחות כספיים השנתיים, בחודש אוקטובר 2020 מכרה דלק פטרוליום 70% מהון המניות של דלק ישראל בתמורה לסך של כ-525 מיליוני ש"ח, כאשר סך של כ-75 מיליוני ש"ח מסכום זה היווה תמורה נדחית אשר תועבר לדלק פטרוליום (חברה בת 100%) על ידי הרוכשת עד ליום 30 ביוני, 2021 כנגד 10% מהון המניות של דלק ישראל (להלן - המניות הנדחות). בנוסף ניתנה לרוכשת אופציה לרכישת 5% נוספים ממניות דלק ישראל במחיר למניה הזזה למחיר שנקבע בעסקת המכירה.

באור 3: - השקעות בחברות ושותפויות מוחזקות ופעילויות שהופסקו (המשך)

ב. דלק ישראל (המשך)

1. (המשך)

בחודש פברואר 2021, הועברה לקבוצה על ידי הרוכשת מחצית מהתמורה הנדחית בסך של כ- 37.5 מליוני ש"ח, וזאת כנגד העברה של 5% מהון המניות של דלק ישראל. בנוסף, מימשה הרוכשת חלק מהאופציה שניתנה לה ורכשה 1.66% מהונה של דלק ישראל בתמורה לסך של כ- 12.5 מליוני ש"ח. בחודש מרס 2021, מימשה הרוכשת את יתרת האופציה שניתנה לה ורכשה כ- 3.34% בתמורה לכ-25 מליוני ש"ח. ביום 23 ביוני, 2021 העבירו הרוכשים לקבוצה את יתרת התמורה הנדחית בסך של כ-37.5 מליוני ש"ח וזאת כנגד העברה של 5% נותרים מהמניות הנדחות לידי הרוכשת. לאור האמור מחזיקה הקבוצה ליום 30 בספטמבר, 2021 ב-25% מהונה המונפק והנפרע של דלק ישראל. כתוצאה מהמימושים האמורים נבע לחברה רווח בסך של כ- 10 מליוני ש"ח, אשר נכלל בסעיף רווח (הפסד) מפעילויות שהופסקו.

כאמור בבאור 10'4) לדוחות הכספיים השנתיים, יתרת ההשקעה בדלק ישראל וכתבי האופציה שניתנו לרוכשת נמדדו במועד מכירת השליטה בהתאם לאומדן שווים ההוגן, כאשר, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים השנתיים, מדידת השווי ההוגן וייחוסו לנכסים והתחייבויות של דלק ישראל טרם הושלמו (והיו זמניים) והם ניתנים להשלמה לא יאוחר מתום שנה ממועד ההשלמת העסקה. בתקופת הדוח השלימה החברה את מדידת השווי ההוגן של יתרת ההשקעה והאופציות כאמור, בהתבסס על הערכת שווי של דלק ישראל שבוצעה על ידי מעריך שווי חיצוני. הערכת השווי בוצעה בשיטת היוון תזרימי מזומנים עתידיים של דלק ישראל תוך שימוש בהנחות העיקריות הבאות: שיעור צמיחה בהכנסות של חנויות הנוחות של 5.5% בשנת 2021 ו-2% בשנים הבאות עד שנת 2030, שיעור צמיחה של 1.5% בכמויות הדלקים הנמכרים בתחנות התדלוק בתקופה שעד שנת 2024, אשר תירד עד לכ- 0.5% בשנת 2030, התאוששות חלקית ברווח הגולמי בתחום הסחר, שיעור היוון של 8%.

על פי הערכת השווי, השווי ההוגן של דלק ישראל למועד הירידה מהשליטה נאמד בכ-1,017 מליוני ש"ח, ולפיכך שווי יתרת ההשקעה של הקבוצה בדלק ישראל לאותו מועד (40%) נאמד בכ- 407 מליוני ש"ח (חלף 300 מליוני ש"ח כפי שדווח בדוחות הכספיים השנתיים) ושווי האופציות לרוכשים נאמד בהתחייבות של כ-50 מליוני ש"ח (חלף סכום לא מהותי בדוחות הכספיים השנתיים). בנוסף גדל הרווח ממימוש ההשקעה בדלק ישראל בסכום של כ- 57 מליוני ש"ח מסך של כ 74 מליוני ש"ח כפי שדווח בדוחות הכספיים השנתיים לסך של כ-131 מליוני ש"ח. השפעת העדכון נכללה בדוחות כספיים אלו בדרך של התאמה למפרע של התוצאות של הקבוצה לשנת 2020.

לאחר הירידה משליטה מטופלת ההשקעה בדלק ישראל בהתאם לשיטת השווי המאזני.

באור 3: - השקעות בחברות ושותפויות מוחזקות ופעילויות שהופסקו (המשך)

ב. דלק ישראל (המשך)

2. תוצאות פעילות דלק ישראל עד למועד הירידה משליטה, לרבות רווח ממימוש, מוצגות במסגרת סעיף "רווח (הפסד) מפעילויות שהופסקו, נטו"

(א) להלן תוצאות הפעילות של דלק ישראל המוצגות בסעיף רווח (הפסד) מפעילויות שהופסקו, נטו:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר (* 2020) | ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר | | ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר | | מבוקר |
|---|---|------|---|------|--|
| | 2020 | 2021 | 2020 | 2021 | |
| | בלתי מבוקר | | | | |
| | מליוני ש"ח | | | | |
| 2,193 | 716 | - | 2,193 | - | הכנסות |
| 1,774 | 540 | - | 1,774 | - | עלות ההכנסות |
| 419 | 176 | - | 419 | - | רווח גולמי |
| 342 | 111 | - | 342 | - | הוצאות מכירה, שיווק והפעלת תחנות תדלוק |
| 61 | 19 | - | 61 | - | הוצאות הנהלה וכלליות חלק החברה ברווחי חברות |
| 2 | - | - | 2 | - | כלולות תפעוליות |
| (143) | 2 | - | (143) | - | הכנסות (הוצאות אחרות), נטו |
| (125) | 48 | - | (125) | - | הפסד תפעולי |
| (11) | 11 | - | (11) | - | הוצאות (הכנסות) מימון |
| (114) | 37 | - | (114) | - | רווח (הפסד) לפני מס |
| 11 | 10 | - | 11 | - | מסים על הכנסה |
| (125) | 27 | - | (125) | - | רווח ממימוש הפעילות |
| 131 | - | - | - | 10 | |
| 6 | 27 | - | (125) | 10 | רווח (הפסד) מפעילויות שהופסקו |

(* עד למועד איבוד שליטה בדלק ישראל.

באור 3 - השקעות בחברות ושותפויות מוחזקות ופעילויות שהופסקו (המשך)

ב. דלק ישראל (המשך)

2. (המשך)

(ב) להלן הרכב תזרימי המזומנים נטו המיוחסים לפעילות של דלק ישראל שהופסקו:

| לשנה שהסתיימה ביום | ל-3 החודשים שהסתיימו | | ל-9 החודשים שהסתיימו | | |
|--------------------------|----------------------|-----------------|----------------------|----------------|----------------------------------|
| | ביום 31 בדצמבר | ביום 30 בספטמבר | ביום 30 בספטמבר | ביום 31 בדצמבר | |
| | 2020 | 2021 | 2020 | 2021 | |
| מבוקר | | | | | בלתי מבוקר |
| | | | | | מליוני ש"ח |
| | 283 | (4) | - | 283 | מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת |
| | 563 | 518 | - | 563 | מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה |
| | (876) | (622) | - | (876) | מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון |
| | (30) | (108) | - | (30) | |

(* עד למועד איבוד שליטה בדלק ישראל.)

3. כאמור בבאור 10(1) לדוחות הכספיים השנתיים, בתקופת הדוח הושלמה העסקה במסגרתה מכרה דלק ישראל 100% ממניות חברות אי.פי.פי אשקלון בע"מ ואי.פי.פי שורק בע"מ אשר ריכזו את פעילות הקבוצה בתחום הפעלת תחנות כוח לייצור חשמל. תוצאות פעילות תחנות הכוח מוצגות במסגרת סעיף "רווח (הפסד) מפעילויות שהופסקו, נטו".

(א) להלן תוצאות הפעילות של תחנות הכוח המוצגות בסעיף רווח (הפסד) מפעילויות שהופסקו:

| לשנה שהסתיימה ביום | ל-3 החודשים שהסתיימו | | ל-9 החודשים שהסתיימו | | |
|--------------------------|----------------------|-----------------|----------------------|----------------|----------------------------------|
| | ביום 31 בדצמבר | ביום 30 בספטמבר | ביום 30 בספטמבר | ביום 31 בדצמבר | |
| | 2020 | 2021 | 2020 | 2021 | |
| מבוקר | | | | | בלתי מבוקר |
| | | | | | מליוני ש"ח |
| | 362 | 125 | - | 362 | הכנסות |
| | 335 | 110 | - | 335 | עלות ההכנסות |
| | 27 | 15 | - | 27 | רווח גולמי |
| | 3 | 2 | - | 3 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| | 24 | 13 | - | 24 | רווח תפעולי |
| | (30) | (6) | - | (30) | הוצאות מימון, נטו |
| | (6) | 7 | - | (6) | רווח (הפסד) לפני ירידת ערך השקעה |
| | (191) | (7) | - | (191) | ירידת ערך השקעה |
| | (197) | - | - | (197) | הפסד מפעילויות שהופסקו |

(* עד למועד איבוד שליטה בדלק ישראל.)

באור 3: - השקעות בחברות ושותפויות מוחזקות ופעילויות שהופסקו (המשך)

ג. דלק קידוחים (המשך)

לאחר השלמת ההסדר ורישום מניות New Med למסחר בבורסת לונדון ובבורסת ת"א תהיה New Med כפופה לשני משטרי דיווח, היינו משטר הדיווח על פי הדין החל באנגליה על חברה אנגלית הרשומה למסחר בבורסת לונדון, ונוסף לכך משטר הדיווח החל על "תאגיד מדווח" על פי חוק ניירות ערך הישראלי.

כמו כן יחול על New Med ועל המחזיקים במניותיה משטר מס, הנגזר ממעמדה המיסוי של New Med השונה ממשטר המס הייחודי שנקבע בחוק הישראלי ביחס לשותפויות נפט ציבוריות שנסחרות בבורסה וביחס למחזיקים ביחידות ההשתתפות. לפרטים אודות מיסוי שותפות כחברה החל משנת המס 2022, ראה באור 5'א' להלן.

ביצוע ההסדר המוצע והשלמתו כפופים לתנאים מתלים מקובלים ולקבלת כל האישורים הדרושים, אשר כוללים, בין היתר, אישור ההסדר המוצע על ידי האסיפה הכללית של בעלי היחידות, בהתאם לרוב הנדרש לפי סעיפים 350 ו-351 לחוק החברות וכן, למען הזהירות, גם כהחלטה ברוב מיוחד; אישור ההסדר המוצע על ידי בית המשפט בהתאם להוראות סעיפים 350 ו-351 לחוק החברות; אישור הרשות המוסמכת באנגליה לפרסום התשקיף האנגלי ורישום מניות New Med למסחר בבורסת לונדון; קבלת החלטת מיסוי בקשר לביצוע ההסדר המוצע וקבלת אישורים רגולטוריים, ככל שיידרשו, ממשרד האנרגיה בישראל והרשות המוסמכת בקפריסין (בקשר לנכס הנפט אפרודיטה).

בהמשך להגשת הבקשה כאמור, ביום 11 במאי 2021 הוגש לבית המשפט כתב התנגדות לבקשה מטעם מחזיקי יחידות השתתפות ובימים 11 במאי 2021 ו-12 במאי 2021 התקבלו החלטות בית המשפט בקשר עם ההתנגדות, לפיהן יתקיים דיון מקדמי בהתנגדות רק לאחר חלוף המועד האחרון להגשת התנגדויות לבקשה שיחול ביום 25 במאי 2021.

יצוין כי, בימים 24 ו-26 במאי, 2021 פרסמה השותפות את תגובתה לבקשה של הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ושל הרשות לניירות ערך, בהתאמה.

ביום 5 ביולי, 2021 הגישו כהן פיתוח גז ונפט בע"מ, י.נ.א. חברה לרישומים בע"מ ו-י.ו.א.ל. ירושלים אויל אקספלוריישן בע"מ (להלן - המבקשות להצטרף להליך) בקשה לצירוף כצד להליך ולהבהרת הוראות ההסדר, ביום 18 ביולי, 2021 הגישה דלק ניהול קידוחים בע"מ (השותף הכללי בדלק קידוחים) תגובה לבקשה כאמור, וביום 26 ביולי 2021 קבע בית המשפט כי המבקשות להצטרף להליך יצורפו כצד להליך וכי אין מקום לפיצול הדיון.

ביום 13 באוקטובר, 2021 התקיים דיון בבקשה. בימים 10 ו-14 בנובמבר, 2021 הגישו חלק מהמשיבים והרשות לניירות ערך את תגובתם, בהתאמה. על השותף הכללי והשותף המוגבל בשותפות וכן על החברה להגיש את תשובתן עד ליום 28 בנובמבר, 2021.

יובהר כי, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים אין כל ודאות לגבי מועד אישור ההסדר, היתכנותו והאפשרות לקבל את כל האישורים הנדרשים לביצועו.

ד. איתקה

(1) בחודש מאי 2021 חילקה איתקה דיבידנד בסך של כ-15 מליוני דולר.

(2) כאמור בבאור 5'טז' להלן, בחודש יולי 2021, השלימה איתקה את תהליך המימון מחדש בעקבותו פרעה איתקה לקבוצה 250 מליוני דולר (כ-800 מליוני ש"ח) על חשבון הלוואת בעלים. לאחר הפרעון האמור, ליום 30 בספטמבר 2021, עומדת יתרת הלוואת הקבוצה לאיתקה (לרבות הריבית שנצברה) על סך של כ-30 מליוני דולר (כ-100 מליוני ש"ח).

באור 3: - השקעות בחברות ושותפויות מוחזקות ופעילויות שהופסקו (המשך)

ד. איתקה (המשך)

(3) לאחר תאריך המאזן, ביום 2 בנובמבר 2021, התקשרה איתקה בהסכם לרכישת מלוא הון המניות של חברת Marubeni Oil and Gas (U.K.) Limited (להלן - החברה הנרכשת). החברה הנרכשת פועלת בתחום האנרגיה באזור הים הצפוני, כאשר נכסיה והתחייבויותיה העיקריים כוללים, בין היתר, זכויות בשיעור של כ- 41.3% בנכסי נפט באזור MonArb (אשר בשטחו 9 שדות נפט מפיקים) וכן נכסי נפט נוספים, הפסדי מס צבורים בהיקף של כ-1.6 מיליארד דולר נכון ליום 31 בדצמבר, 2020, מזומנים שייצברו בקופת החברה הנרכשת החל מיום 1 בינואר, 2021 (המועד הקובע) וכן התחייבויות לאטימת בארות נפט (המוערכות, על פי המידע שנמסר על ידי המוכרת, בסך של כ- 255 מיליון דולר לאחר מס). להערכת איתקה, על בסיס המידע שקיבלה מהמוכרת ובהתבסס על רמת מחירי הנפט הנוכחית, הכספים שייצברו בקופת החברה הנרכשת החל מהמועד הקובע ועד למועד השלמת העסקה עשויים להיות בטווח שבין 100-120 מיליון דולר ארה"ב (להלן - המזומנים הצבורים). התמורה הבלתי מותנית שנקבעה בהסכם עבור הרכישה הינה 140 מיליון דולר והיא תשולם כדלקמן: (א) במועד חתימת ההסכם וכחלק ממחיר הרכישה, הופקד סך של כ- 7 מיליון דולר ארה"ב, אשר יקוזז ממחיר הרכישה במועד השלמת העסקה. אם לא יהיה ניתן להשלים את העסקה עד 2 בנובמבר, 2022 או מועד אחר שייקבע בהסכמה, בשל אי התקיימות התנאים המתלים ולא מסיבה התלויה באיתקה, תהיה לאיתקה זכות להודיע על ביטול ההסכם ולקבל לידיה את הפיקדון; (ב) סך של כ- 70 מיליון דולר ישולם במועד השלמת העסקה באמצעות המזומנים הצבורים ובקיזוז הפיקדון שהופקד כאמור; (ג) סך של כ-70 מיליון דולר ישולם כתמורה נדחית ביום 1 ביולי, 2025. בגין התמורה הנדחית התחייבה הרוכשת להעמיד לטובת המוכרת במועד השלמת העסקה בטוחה. בנוסף לתמורה הבלתי מותנית נקבעה בהסכם תמורה נוספת של עד 225 מיליון דולר ארה"ב, אשר מותנית בפעילות העתידית בנכסי הנפט של החברה הנרכשת ותשולם במועדים בהן תתבצע הפעילות, אם וככל שתבצע, על פי מנגנון שנקבע בהסכם וכן תמורה נוספת בסך של עד 30 מיליון דולר ארה"ב המותנית במחיר מוצרי הנפט, כך שתשולם בתנאי שמחירי הנפט יישארו בטווחים מסוימים שהוגדרו בהסכם. בהתחשב במזומנים הצבורים, בכוונת איתקה לממן את העסקה ממקורותיה העצמיים. יצוין כי החברה לא לוקחת כל התחייבות מצידה בקשר עם ביצוע העסקה. השלמת העסקה מותנית, בין היתר, בהתקיימות התנאים המתלים שנקבעו בהסכם הרכישה הכוללים, בין היתר, קבלת אישורים רגולטורים מקובלים, לרבות אישור רשות הנפט והגז הבריטית. להערכת איתקה, השלמת העסקה עשויה להתאפשר במהלך הרבעון הראשון של שנת 2022. הסכם הרכישה כולל הוראות נוספות, מצגים, התחייבויות והסדרי שיפוי בין הצדדים בגין הפרה של המצגים או ההתחייבויות שניתנו בהסכם הרכישה, כמקובל בעסקאות מסוג זה.

(4) לפרטים אודות הגדלת זכויות במאגר Alba - ראה באור 5'ח'.

א. בהמשך לאמור בבאור 11ד' לדוחות הכספיים השנתיים בדבר הסכם מכר מפורט, למכירת נדל"ן להשקעה בעכו בתמורה לכ-200 מליוני ש"ח במצבו הנוכחי (AS IS), לאחר תאריך המאזן, בחודש אוקטובר 2021, עודכן הסכם המכר כך שהממכר יהווה אך ורק 75% מהחלקים הבלתי מסוימים, "במושע", מהמקרקעין, כך שלאחר השלמת העסקה הרוכשת תחזיק 75% מהזכויות במקרקעין והקבוצה תחזיק ב-25% מהמקרקעין, והצדדים יהיו שותפים במקרקעין בהתאם ליחס השיתוף כאמור. לאור עדכון הממכר, בוצעה באופן יחסי גם התאמה של תמורת המכירה, כך שהתמורה תעמוד על סך של כ-150 מליוני ש"ח. בנוסף, נקבע בהסכם המכר המתוקן כי הרוכשת תישא על פי חלקה בעסקה המשותפת (75%), בעלויות טיהור הקרקע. עוד נקבעו בהסכם תנאים המפסיקים. תקופת התנאי המפסיק תסתיים עד לתום שישה חודשים מחודש אוקטובר 2021, וכן נקבע כי הרוכשת תהיה רשאית לוותר על התקיימות התנאי המפסיק, לפי שיקול דעתה הבלעדי, עד לתום תקופת התנאי המפסיק, והכל בתנאים שנקבעו בתוספת. התמורה במלואה התקבלה אצל המוכרת, למעט פקדונות בסך של כ-13 מליוני ש"ח אשר, בהתאם להסכם, נותרו בנאמנות להבטחת תשלומי מיסים ואגרות. הצדדים קבעו במסגרת התוספת להסכם מנגנון עתידי להתאמת (הפחתת) מחיר התמורה בהתאם לקריטריונים שנקבעו, כאשר בכל מקרה סכום ההפחתה המקסימאלי, אם וככל שתהיה הפחתה, בכפוף להתקיימות התנאים המפורטים בתוספת, יהיה מוגבל לתקרה של עד 15 מליוני ש"ח. בנוסף, לאור עדכון ההתחייבות לטיהור הקרקע, הכירה הקבוצה בתקופת הדוח ברווח בסך של כ-42 מליוני ש"ח (לאחר השפעת המס).

ליום 30 בספטמבר, 2021 שווי הזכויות במקרקעין בסך של כ-224 מליוני ש"ח וההתחייבות לטיהור המתייחסת למקרקעין האמור בסך של כ-75 מליוני ש"ח, מוצגות במאזן במסגרת נכסים המוחזקים למכירה והתחייבויות המיוחסות לנכסים המוחזקים למכירה, בהתאמה. יתרת הנכס (25%) מוצגת במסגרת סעיף נדל"ן להשקעה בסכום של כ-75 מליוני ש"ח.

ב. ליום 30 בספטמבר, 2021 אמדה החברה את השווי ההוגן של הבניין בהרצליה שבבעלותה (ראה גם באור 11א' לדוחות הכספיים השנתיים) באמצעות שמאי מקרקעין חיצוני, בלתי תלוי. שמאות הבניין בוצעה בהתאם למוצע שבין גישת השוואה ביחס למחירי עסקאות של נכסים דומים באזור לבין תחשיב המבוסס על הכנסות עתידיות מדמי שכירות ראויים בשיעור היוון של בין 7% לבין 9%, ובתוספת שווי זכויות הפוטנציאליות הנוספות אשר מצויות בהליך הכנה אך מאושרות להפקדה על ידי הועדה המחוזית. בהתאם לשמאות, נכון ליום 30 בספטמבר, 2021, שווי הבניין (חלק החברה המהווה נדל"ן להשקעה) לרבות שווי הזכויות הפוטנציאליות הנוספות, מסתכם בכ-252 מליוני ש"ח. לאור האמור הכירה החברה בתקופת הדוח בעליית השווי של הבניין בסך של כ-57 מליוני ש"ח, אשר נכללה בדוח רווח או הפסד במסגרת סעיף הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו.

באור 5: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז

הקבוצה פועלת, בעיקר באמצעות דלק קידוחים - שותפות מוגבלת (להלן - דלק קידוחים או השותפות), במספר עסקאות משותפות בתחום חיפוש, פיתוח והפקה של נפט, גז טבעי וקונדנסט במים הכלכליים של ישראל ושל קפריסין ומוכרת גז טבעי וקונדנסט למגוון לקוחות. כמו כן פועלת הקבוצה גם באמצעות איתקה בחיפוש והפקה של נפט וגז באזור הים הצפוני.

להלן השינויים העיקריים שחלו בתקופת הדוח בפעילויות אלו:

א. פרויקט לוויטן

(1) בהמשך לאמור בבאור 12ד'2) לדוחות הכספיים השנתיים אודות בחינת חלופות שונות להגדלת היקף ההפקה מפרויקט לוויטן, בשים לב להיקף ההפקה ממאגר לוויטן ולביקושים במהלך המחצית הראשונה לשנת 2021 ועל מנת לשפר את היתירות במערכת ההפקה המליצה המפעילה להקדים את ביצועו של קידוח פיתוח והפקה נוסף, אשר תוכנן להתבצע בשנים מאוחרות יותר, לשנת 2022. בהתאם, ביום 12.7.2021 הודיעו שותפי לוויטן כי קיבלו החלטה בדבר ביצוע קידוח פיתוח והפקה לוויטן 8 בשטח חזקת I/15 לוויטן צפון, בתקציב של כ- 248 מיליון דולר (100%, חלק השותפות כ- 112 מיליון דולר) (כולל השלמה וחיבור למערך ההפקה של מאגר לוויטן). המפעילה ציינה כי תקציב זה הוא אומדן ראשוני ותיתכן תוספת או הפחתה בתקציב כאמור בשיעור של עד כ-20%, כתלות, בין היתר, בהיקף הפעולות בקידוח ובעלויות בפועל של ציוד, חומרים וחברות השירות השונות. הקידוח ישתלב כחלק ממערך קידוחי ההפקה במאגר לוויטן, וזאת במסגרת תכנית הפיתוח. בנוסף, יוקמו התשתיות הנדרשות בחזקות לוויטן לשם חיבורו של הקידוח למערכת ההפקה התת-ימית הקיימת של פרויקט לוויטן. הקידוח כאמור כפוף לקבלת כלל האישורים הרגולטוריים הנדרשים, לרבות האישורים הנדרשים מהממונה על ענייני הנפט במשרד האנרגיה (להלן – הממונה) ומהמשרד להגנת הסביבה לביצוע הקידוח. בנוסף, עדכנה המפעילה שפעולות ההשלמה וחיבור הבאר למערכת ההפקה יתבצעו, ככל הנראה, בתחילת שנת 2023.

יצויין כי, במהלך חודש נובמבר 2021 התקיימו עבודות תחזוקה תקופתיות ומתוכננות מראש באסדת לוויטן במשך כשבעה ימים בהם הופסקה הזרמת הגז מאסדת לוויטן. במסגרת זו, בוצעו פעולות תחזוקה שונות וכן שדרוגים במערכת ההפקה, לרבות החלפת מסננים בפלטפורמה, הצפויים לאפשר הפקה מיטבית, בין היתר, במהלך חודשי החורף הקרובים.

(2) בהמשך לאמור בבאור 12ד'2) לדוחות הכספיים השנתיים אודות בחינת חלופות שונות להגדלת היקף ההפקה בפרויקט לוויטן, ביום 6 ביולי, 2021, חתמו שותפי לוויטן וספק טכנולוגיה ושירותי FLNG, חברת Exmar NV, על תיקון ותוספת להסכם ביניים שנחתם ביניהם, על מנת להאריך את תוקף ההסכם ולהמשיך לפתח את שיתוף הפעולה ביניהם. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, ממשיכים שותפי לוויטן לבחון את הקמת מתקן ה-FLNG עבור פרויקט לוויטן שימוקם במים הכלכליים של ישראל, לרבות קבלת האישורים הרגולטוריים הנדרשים.

(3) ביום 14 ביוני, 2021 חתמה Chevron Mediterranean Limited (לשעבר - Noble Energy Mediterranean Ltd, להלן - שברון), על מזכר הבנות בלתי מחייב עם חברת תשתיות נפט ואנרגיה בע"מ (להלן - תש"ן) המגדיר את חלוקת האחזקות בין שברון לתש"ן, במסגרת פרויקט להקמה ותפעול של תשתית ייעודית להזרמת קונדנסט מאסדת לוויטן למכלי אחסון שבאתר תחנת הכוח "אורות רבין", אשר יושכרו לצורך זה, והעמסתו על גבי מכליות. יובהר כי, ביצוע הפרויקט המתואר לעיל כפוף לחתימת הסכם מחייב בין הצדדים, חתימת הסכם בין תש"ן לבין חברת החשמל לעניין השימוש בשטחים שבאתר תחנת הכוח, ולקבלת אישורים רגולטוריים ככל שידרשו.

באור 5: - השקעות בחיפושים והפקה של נפט וגז (המשך)

א. פרויקט לויתן (המשך)

(4) בחודש יוני 2021 התקבל מחברת NSAI דוח הערכת עתודות ומשאבים מותנים בחזקות לויתן, מעודכן ליום 31 במרס, 2021. על פי הדוח, כמות המשאבים הכוללת מוערכת בכ- BCM 639.2 וכ- Million Barrels 49.6 ומחולקת לקטגוריות של עתודות ומשאבים מותנים.

כמות העתודות המפותחות (Proved Developed Producing), הינן כ- BCM 342.9 וכמות העתודות המסווגות Proved + Probable Reserves הינן כ- BCM 384. בנוסף, עתודות הקונדנסט המפותחות (Proved Developed Producing) הינן כ- Million Barrels 26.6 וכמות העתודות המסווגות Proved + Probable Reserves הינה כ- Million Barrels 29.8.

בדוח המשאבים המותנים חולקו המשאבים המותנים לשתי קטגוריות, המתייחסות לכל אחד משלבי פיתוח המאגר, כדלקמן:

1. משאבים מותנים המסווגים בשלב הצדקת פיתוח בבחינה (Development Pending): משאבים אלו מותנים בהחלטות לביצוע קידוחים נוספים, בהקמת תשתיות נלוות ובחתימת הסכמים נוספים למכירת גז טבעי כחלק משלב א'.
2. פיתוחים עתידיים (Future Development): משאבים המותנים בקבלת החלטת השקעה נוספת, בהתאם לשלב 'ב' בתוכנית הפיתוח ולשלב נוסף (ככל שתעודכן תוכנית הפיתוח) ובחתימת הסכמים נוספים למכירת גז טבעי נעים בין כ- BCM 362 (האומדן הגבוה) לבין כ- BCM 128 (האומדן הנמוך) ומשאבים המותנים בקונדנסט נעים בין כ- Million Barrels 28.1 (האומדן הגבוה) לבין כ- Million Barrels 10 (האומדן הנמוך).

ההערכות הנ"ל בדבר עתודות הגז הטבעי, הקונדנסט והמשאבים המותנים והמנובאים של גז טבעי ונפט בזכויות השותפות בחזקות לויתן מבוססות, בין היתר, על מידע גיאולוגי, גיאופיסי, הנדסי ואחר שנתקבל מהקידוחים ומאת המפעילה בזכויות הנ"ל. ההערכות הנ"ל הינם בגדר הערכות והשערות מקצועיות של NSAI, אשר לגביהם לא קיימת כל וודאות. כמויות הגז הטבעי ו/או הקונדנסט שיופקו בפועל, עשויות להיות שונות מההערכות וההשערות הנ"ל, בין היתר, כתוצאה מתנאים תפעוליים וטכניים ו/או משינויים רגולטורים ו/או מתנאי היצע וביקוש בשוק הגז הטבעי ו/או הקונדנסט ו/או מתנאים מסחריים ו/או כתוצאה מהביצועים בפועל של המאגרים. ההערכות וההשערות הנ"ל עשויות להתעדכן ככל שיצטבר מידע נוסף ו/או כתוצאה ממכלול של גורמים הקשורים בפרויקטים של חיפושים והפקה של נפט וגז טבעי.

ב. פרויקט תמר

1. כאמור בבאור 12(1)ג' (6) לדוחות הכספיים השנתיים, לאור המחויבות של הקבוצה לממש את אחזקותיה בחזקות תמר ודלית בהתאם למתווה הגז (כמתואר בבאור 12טו' לדוחות הכספיים השנתיים), לאור לוחות הזמנים הקצרים הנדרשים למימוש ההשקעה, החל מהדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2020 מוצגים כל הנכסים וההתחייבויות המיוחסות לפרויקט תמר במסגרת סעיפים נכסים מוחזקים למכירה והתחייבויות המיוחסות לנכסים מוחזקים למכירה.

באור 5: - השקעות בחיפויים והפקה של נפט וגז (המשך)

ב. פרויקט תמר (המשך)

בהמשך למזכר הבנות מיום 26 באפריל, 2021, ביום 2 בספטמבר, 2021 חתמה השותפות על הסכם מחייב ומותנה למכירת זכויותיה בפרויקט תמר ל-Tamar Investment 1 RSC Limited ו-Tamar Investment 2 RSC Limited (להלן ביחד - הרוכשות), (להלן - ההסכם).
להלן מובא תיאור תמציתי של עיקרי ההסכם:

1. בכפוף להתקיימות התנאים המתלים כמפורט להלן, הרוכשות תרכושנה מהשותפות (באופן שווה ביניהן) את זכויותיה של השותפות בשיעור של 22% בכל אחת מהחזקות, ביחד עם חלקה של השותפות במניות חברת תמר צינור 10 אינטש בע"מ (בעלת רישיון ההולכה לפי סעיף 10 לחוק משק הגז הטבעי התשס"ב-2002), וזכויותיה והתחייבויותיה של השותפות בהסכם התפעול המשותף החל על החזקות, הסכם השימוש במתקני ים תטיס (ביחס לחלקה של השותפות כבעלת זכויות בחזקת תמר), בהסכמי מכירת גז טבעי וקונדנסט מחזקת תמר, הסכמים לייצוא גז טבעי (לרבות ההסכמים הקשורים להסכמי היצוא וכן אישורי הייצוא לירדן ולמצרים) ובהסכמים נלווים נוספים בין בעלי הזכויות בחזקות (להלן ביחד - הממכר).
2. בתמורה לממכר, במועד השלמת העסקה תשלמנה הרוכשות לשותפות סך כולל של 1.025 מיליארד דולר ארה"ב, כאשר המועד הקובע נקבע ליום 1 באוגוסט, 2021 (להלן - המועד הקובע), וזאת חלף המועד הקובע של 1 באפריל, 2021 שנקבע במזכר ההבנות מיום 26 באפריל, 2021 (יצוין כי התזרים מפעילות שוטפת לפני מס שנבע לשותפות מהממכר בגין התקופה שמיום 1 באפריל, 2021 ועד ליום 1 באוגוסט, 2021 מוערך בסך של כ- 50 מיליון דולר ארה"ב). חישוב התמורה ייעשה בכפוף להתאמות מסוימות בגין הכנסות והוצאות שתהיינה לשותפות בקשר לממכר בגין התקופה שבין המועד הקובע למועד השלמת העסקה.
3. זכויותיה של השותפות בחזקות תועברנה לרוכשות בכפוף לתמלוגים הקיימים בחזקות בהן נשאה השותפות, ובהתאם, חובת התשלומים לבעלי התמלוגים תחול על הרוכשות.
4. בכפוף להשלמת העסקה, החל מהמועד הקובע תישאנה הרוכשות, כל אחת לפי חלקה, בכל ההוצאות, התשלומים, הערבויות, הביטחונות וההתחייבויות החלים בגין הממכר ועל פי הוראות כל דין, למעט התחייבויות מסוימות לגביהן נקבע בהסכם שייותרו באחריות השותפות גם לאחר השלמת העסקה, כמתואר להלן.
5. השותפות תישא בכל ההוצאות, התשלומים, הערבויות, הביטחונות וההתחייבויות החלים בגין הממכר ועל פי הוראות כל דין עד המועד הקובע, לרבות המיסים בגין מכירת הממכר והיטל לפי חוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע, התשע"א-2011 (להלן: "היטל רווחי נפט") בגין כמויות ההידרוקרבונים שנמכרו עד המועד הקובע.
- כמו כן, השותפות תיותר אחראית לחבויות המפורטות להלן גם לאחר השלמת העסקה: (א) חבויות בקשר עם הממכר ביחס לתקופה שקדמה למועד הקובע (למעט תקלות ובלאי למתקנים ולציוד של פרויקט תמר שהיו קיימים קודם למועד הקובע אך לא היו ידועים לשותפות); (ב) חבויות ביחס להידרוקרבונים אשר הופקו מהחזקות קודם למועד הקובע; (ג) חבויות בקשר עם הבקשה לאישור תובענה ייצוגית שהוגשה על-ידי צרכן של חברת החשמל לישראל בע"מ נגד בעלי הזכויות בחזקת תמר, לרבות כל ערעור והליך אחר בקשר לכך; (ד) דרישות תשלום על פי הסכם התפעול המשותף בחזקות, אשר נשלחו על ידי המפעיל בפרויקט תמר לפני המועד הקובע; ו- (ה) חבויות בקשר עם מפגעים סביבתיים באזור החזקות, ככל שהיו קיימים קודם למועד הקובע או ידועים לשותפות לפני מועד השלמת העסקה.
6. בהסכם נקבעו תנאים מתלים כמקובל בעסקאות מסוג זה, ובכלל זאת התנאים העיקריים הבאים:
 - (א) קבלת אישורים רגולטוריים בקשר עם העסקה לרבות אישור הממונה במשרד האנרגיה להעברת הזכויות בחזקות לרוכשות בכפוף לתמלוגים הקיימים;
 - (ב) קבלת אישור להמחאת זכויותיה והתחייבויותיה של השותפות על פי הסכם התפעול המשותף בחזקות, הסכם השימוש במתקני ים תטיס, הסכמי מכירת גז טבעי וקונדנסט מחזקת תמר, הסכמים לייצוא גז טבעי ובהסכמים נלווים נוספים, מאת הצדדים הנוספים לאותם הסכמים, והכל ככל שהסכמת אותם הצדדים נדרשת לצורך המחאת הזכויות וההתחייבויות כאמור לרוכשות;
 - (ג) קבלת אישור המפקח וכן (ככל שיידרש בנסיבות העניין) קבלת אישור אסיפת בעלי יחידות ההשתתפות של השותפות, להתקשרות בהסכם ולמכירת הממכר לרוכשות;
 - (ד) הסרת השעבודים המוטלים על הממכר להבטחת פירעון אגרות החוב שהונפקו על ידי דלק ואבנר (תמר בונד) בע"מ (להלן: "תמר בונד").

באור 5: - השקעות בחיפויים והפקה של נפט וגז (המשך)

ג. פרויקט תמר (המשך)

7. מועד השלמת העסקה (ה-Closing) נקבע ליום העסקים האחרון בחודש שבו התקיימו התנאים המתלים (למעט התנאים שיתקיימו במועד ההשלמה עצמו) אך אם מועד התקיימות התנאים המתלים יתקיים פחות מ-7 ימי עסקים לפני תום החודש, מועד ההשלמה יתקיים ביום העסקים השביעי שבחודש העוקב. כמו כן, היה ולא התקבל פטור ממע"מ בגין העסקה, הרוכשות תהיינה רשאיות לדחות את מועד השלמת העסקה עד למועד שהוא 5 ימי עסקים לאחר קבלת הפטור ממע"מ או 30 בנובמבר, 2021, לפי המוקדם מביניהם.
8. בהסכם נקבעו הוראות לגבי זכויות הצדדים לבטל את ההסכם לפני מועד ההשלמה, ובכלל זאת נקבע כי:
 - (א) לכל אחד מהצדדים זכות לבטל את ההסכם במקרה בו לא הושלמו התנאים המתלים בתוך 90 ימים ממועד חתימת ההסכם, ככל שאותו צד לא נמצא בהפרה, או במקרה שהבקשה לאישור העברת הזכויות בחזקות או לקבלת הסכמה הנדרשת מצד שלישי נדחתה או לא צפויה להתקבל בתוך 90 ימים, ככל שהצד המבקש לבטל את ההסכם לא גרם לעיכוב.
 - (ב) לרוכשות זכות לבטל את ההסכם לפני מועד השלמת העסקה אם התקיים "שינוי מהותי לרעה" ביחס לממכר או לעסקה (כהגדרתו בהסכם), וכן, בתנאים מסוימים שנקבעו, במקרה של הפרת מצגים של השותפות שנכללו בהסכם.
 - (ג) לשותפות זכות לבטל את ההסכם לפני מועד השלמת העסקה, בתנאים מסוימים שנקבעו, במקרה של הפרת התחייבויות הרוכשות על פי ההסכם.
9. במסגרת ההסכם נתנה השותפות לרוכשות מצגים שונים כמקובל בעסקאות מעין אלו, ובכלל זאת מצגים בנוגע לזכויותיה בממכר וגילוי לרוכשות של המידע המהותי הנוגע לממכר, לרבות, בין היתר, עמידה בתנאי החזקות, תוקף ההסכמים המהותיים והעדר הפרה, הליכים משפטיים הרלוונטיים לממכר, עמידה בהוראות הדין החלות ביחס לממכר, המיסוי החל ונתונים פיננסיים של הפרויקט המשותף.
10. בהסכם נקבעו הוראות לפיהן התחייבה השותפות לשפות את הרוכשות בגין כל נזק או חבות אשר ייגרמו להן בקשר עם תביעות, טענות או הליך משפטי אחר כתוצאה מהפרת מצג ובלבד שהשותפות לא תהיה אחראית על נזק עד אשר סך הנזק האמור יעלה על 2.5 מיליון דולר ארה"ב ובלבד שסך השיפוי בו תחויב השותפות לא יעלה על 35% מהתמורה ששולמה בגין הממכר, אך למעט ביחס למצגים מסוימים שהוגדרו כ"מצגים יסודיים" (שבהם סך השיפוי לא יעלה על 100% מהתמורה) או במקרה של תרמית (שביחס אליה לא נקבעה תקרת אחריות). השותפות לא תהיה אחראית כלפי הרוכשות בגין הפרה של המצגים אלא אם נמסרה דרישת שיפוי עד לתום 18 חודשים ממועד השלמת העסקה (או 36 חודשים ביחס למצגים היסודיים כאמור ועד לתום תקופת ההתיישנות הרלוונטית ביחס למצגים הנוגעים לחביויות במס).
11. השותפות התחייבה לשפות את הרוכשות בגין אירועים חריגים, ובכלל זה חיובי יתר של הרוכשות בהיטל רווחי נפט בקשר עם מחלוקות מסוימות הקיימות בין השותפות לבין רשויות המס בנוגע לאופן חישוב ההיטל ביחס להכנסות והוצאות בתקופה שלפני המועד הקובע, בהתאם למנגנון שנקבע בהסכם, עד לתקרת שיפוי מרבית של 15 מיליון דולר ארה"ב.
12. הדין החל על ההסכם הוא דין אנגליה. כל סכסוך בין הצדדים להסכם יוכרע בהליך בוררות שיתקיים בפני 3 בוררים בלונדון לפי כללי ה-London Court of International Arbitration.

למיטב ידיעת השותפות, הרוכשות הן חברות ייעודיות (SPVs) שהוקמו לצורך העסקה ומוחזקות (בשרשור) על ידי Mubadala Investment Company PJSC, שהיא חברה בבעלות ממשלת אבו דאבי. יצוין כי חברות האם של הרוכשות אינן צד להסכם ואינן ערבות להתחייבויות הרוכשות.

תמורת המכירה תשמש תחילה לפירעון התחייבויות השותפות כלפי מחזיקי אגרות חוב תמר בונד, 50% מאגרות חוב (סדרה א') ותשלום מיסים שיחולו בגין המכירה. יצוין כי, בהתאם לדיווח השותפות, ביום 24 בנובמבר, 2021 התקיימו כל התנאים המתלים לעסקה, וכי מועד השלמת העסקה צפוי להתקיים בהתאם למנגנון המצוין בסעיף 7 לעיל.

לאור עדכון מחיר המכירה של מאגר תמר, כאמור בסעיף 2 לעיל, הכירה הקבוצה ברבעון השלישי של שנת 2021 בהפסד המיוחס לבעלי מניות החברה (לאחר השפעת המס) בסך של כ-170 מיליון ש"ח.

באור 5: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז (המשך)

ג. פרויקט תמר (המשך)

2. ביום 27 באפריל, 2021 התקשרה השותפות בהסכם עם צד שלישי למכירה מחוץ לבורסה של מלוא החזקותיה (22.6%) בתמר פטרוליום, בתמורה לסך כולל של כ- 100 מיליוני ש"ח במזומן, המשקף מחיר למניה של 500.035 אגורות. ביום 5 במאי, 2021 הושלמה העסקה כאמור ובתוך כך, הועברו המניות כנגד תשלום התמורה. בחודש מאי 2021 שילמה השותפות את יתרת מס רווח הון שנדחה בעבר למועד מכירת המניות בסך של כ- 15 מיליוני דולר.

3. להלן פירוט הנכסים וההתחייבויות המיוחסים להחזקות הקבוצה בפרויקט תמר ואשר מוצגים במאזן במסגרת הסעיפים "נכסים מוחזקים למכירה" ו-"ההתחייבויות המיוחסות לנכסים המוחזקים למכירה", בהתאמה:

| 31 בדצמבר 2020 | 30 בספטמבר 2021 | |
|----------------------|-----------------------|---|
| מבוקר | בלתי מבוקר | |
| מיליוני ש"ח | | |
| 112 | 24 | נכסים שוטפים |
| 3,657 | 3,263 | השקעות בנכסי נפט וגז |
| 107 | 64 | נכסים אחרים לזמן ארוך |
| <u>3,876</u> | <u>3,351</u> | <u>סה"כ נכסים מוחזקים למכירה</u> |
| 2,043 | - | אגרות חוב תמר בונד (*) |
| 187 | 147 | התחייבויות אחרות לזמן ארוך |
| <u>2,230</u> | <u>147</u> | <u>סה"כ התחייבויות המיוחסות לנכסים מוחזקים למכירה</u> |

(*) ליום 30 בספטמבר, 2021 מוצגת יתרת אגרות החוב תמר בונד במסגרת התחייבויות לזמן קצר, בהתאם למתווה המתוכנן למכירת הזכויות במאגר תמר, כאמור בסעיף 1 לעיל.

באור 5: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז (המשך)

ג. בלוק 12 בקפריסין

בהמשך לאמור בבאור 4'12 לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 13 באוקטובר, 2021 התקבל אישור ממשלת קפריסין להארכת מחוייבות השותפים בבלוק 12 לביצוע קידוח הערכה/פיתוח ב- 12 חודשים נוספים, קרי עד לחודש נובמבר 2022. למועד אישור הדוחות הכספיים, אושרו על-ידי השותפים בבלוק 12 תוכנית עבודה ותקציב לשנת 2022 בהיקף של כ- 32 מיליון דולר (100%) (חלק השותפות כ- 9.6 מיליון דולר), אשר לגביהם טרם התקבל אישור ממשלת קפריסין. יצוין כי, תקציב זה אינו כולל את עלות ביצוע הקידוח האמור לעיל.

ד. בהמשך לאמור בבאור 12'ח' לדוחות הכספיים השנתיים בדבר הסכם למכירת זכויות בחזקות I/17 כריש ו- I/16 תנין (להלן ביחד- החזקות), בחודש מרס 2021 דיווחה אנרג'יאן על הנפקת אגרות חוב ובחודש אפריל 2021 דיווחה, בין היתר, כי צפי מועד תחילת הפקת הגז הטבעי ממאגר כריש הינו במחצית השניה של שנת 2022.

לאור הודעת אנרג'יאן על גיוס אגרות החוב עודכן שיעור ההיוון ששימש לחישוב הסכומים לקבל בקשר עם ההלוואה לאנרג'יאן. הכנסות מימון שנרשמו בתקופת הדוח כוללות סך של כ- 25 מיליון דולר (כ-82 מיליון ש"ח) הנובע מעדכון שווי התמלוגים מהחזקות בסך של כ- 18.1 מיליון דולר ומעדכון הסכומים לקבל בקשר עם ההלוואה לחברת אנרג'יאן בסך של כ- 6.9 מיליון דולר.

להלן פרמטרים עיקריים מתוך הערכות השווי ששימשו למדידת התמלוגים והסכומים לקבל: שיעור היוון לסכומים לקבל נאמד ב- 5.66%; שיעור היוון לרכיב התמלוגים נאמד ב-12%; הסך הכולל של המשאבים המותנים של גז טבעי ושל ונוזלים פחמנים ששימשו את הערכת השווי למדידת התמלוגים נאמד בכ- 98.4 BCM ובכ- 99.6 MMBBL, בהתאמה; קצב הפקה שנתי ממוצע מחזקת כריש: כ- 3.85 BCM גז טבעי; קצב הפקת קונדנסט שנתי ממוצע מחזקת כריש של כ- 5.04 מיליון חביות קונדנסט; קצב הפקה שנתי ממוצע מחזקת תנין: כ- 2.51 BCM גז טבעי; קצב הפקת קונדנסט שנתי ממוצע מחזקת תנין של כ-0.44 מיליון חביות קונדנסט.

יצוין כי, במהלך החודשים האחרונים הוחלפו בין אנרג'יאן לשותפות מכתבים בקשר עם דרישת השותפות לתשלום יתרת התמורה בגין הסכומים לקבל בקשר עם ההלוואה לחברת אנרג'יאן, בסך של כ- 65 מיליון דולר (לא כולל ריבית), בתשלום אחד ומיידי, בהתאם לתנאי ההסכם למכירת הזכויות בכריש ותנין. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, שוקלת השותפות הגשת תביעה נגד אנרג'יאן בעניין.

ה. בהמשך לאמור בבאורים 12'ג'(2)ב) ו- 12'ג'(1)ג) בקשר עם הסכמי הפשרה שנחתמו ביום 30 בינואר, 2021 בין שותפי תמר לבין חברת החשמל לישראל בע"מ (להלן - חברת החשמל) ובין שותפי לויתן לבין חברת החשמל, ביום 2 במאי, 2021 הסכימו הצדדים להסכם הפשרה בתמר על הארכת המועד להתקיימות התנאי המתלה הנוגע לכניסתו לתוקף של צו מוסכם בין שברון לבין רשות התחרות, לפי סעיף 250 לחוק התחרות הכלכלית, התשמ"ח-1988, עד ליום 31 במאי, 2021, וכי הצדדים להסכם הפשרה בלויתן הסכימו על הארכת המועד להתקיימות התנאים המתלים עד לאותו מועד. ביום 31 במאי, 2021 אושר הצו המוסכם על ידי בית הדין לתחרות, ובכך, התקיימו כל התנאים המתלים לכניסתם לתוקף של הסכמי פשרה שנחתמו בין שותפי תמר לבין חברת החשמל ובין שותפי לויתן לבין חברת החשמל.

ו. בהמשך לאמור בבאור 12'ג'(1)ג) לדוחות הכספיים השנתיים בקשר עם ההסכם לאספקת גז בין שותפי תמר לחברת החשמל, ביום 4 ביולי, 2021 עדכנה השותפות אודות משא ומתן מתקדם בין חברת החשמל ובין כל שותפי תמר, למעט השותפות (להלן - יתר שותפי תמר), בקשר עם מכירת גז לחברת החשמל. עוד יצוין כי, ביום 27 ביולי, 2021 נחתם מזכר הבנות בלתי מחייב בין יתר שותפי תמר לבין חברת החשמל, אשר כפוף להשלמת המשא ומתן ביניהם ולחתימה על הסכם.

ז. בהמשך לאמור בבאור 12'ז' אודות חתימת כל השותפים בפרויקט תמר על הסכם איזון בנוגע למכר בנפרד של הגז הטבעי ממאגר תמר (להלן - הסכם האיזון), ביום 26 במאי, 2021, הודיעה השותפות כי, רשות התחרות הפנתה את הצדדים להסכם האיזון לביצוע הערכה עצמית, ולאחר השלמת הערכה כאמור, הסכימו הצדדים ביום 25 במאי, 2021 כי לא נדרש אישור נוסף מרשות התחרות ולפיכך, נכנס הסכם האיזון לתוקף ביום 11 במאי, 2021. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, טרם נחתמו הסכמי מכר בנפרד ממאגר תמר.

באור 5: - השקעות בחיפושים והפקה של נפט וגז (המשך)

ח. בהמשך לאמור בבאור 12/ג(2)ב) לדוחות הכספיים השנתיים בקשר עם הסכם לאספקת גז בין שותפי לווייתן לחברת החשמל ביום 7 ביוני, 2021 עדכנה השותפות כי קיבלה מכתב מאת רשות התחרות, לפיו נדרשו השותפות ושברון לבטל לאתר את "תניית הבלעדיות" בהסכם לאספקת גז טבעי בין שותפי לווייתן לבין חברת החשמל, מאחר שבכך הופר סעיף 22(א) לנספח א' להחלטת הממשלה בעניין מתווה הגז, לטענת רשות התחרות. לעמדת השותפות, על-פי ייעוץ משפטי שקיבלה, פעולותיה בקשר להסכם האמור לא עמדו בניגוד להוראות מתווה הגז והיא חלקה על סמכות רשות התחרות בעניין זה. על אף האמור, ביום 10 ביוני, 2021 הודיעו שותפי לווייתן לרשות התחרות על הסכמתם לביטול התנייה האמורה, וביום 14 ביוני, 2021 ניתנה הודעה לחברת החשמל בדבר ביטולה של התנייה, וזאת מבלי שיהא בכך כדי להוות הודאה או הסכמה להודעת רשות התחרות ו/או לאיזו מהטענות שהועלו כלפי ההסכם האמור ו/או התנייה האמורה. להודעה האמורה לא הייתה השפעה על הכנסות השותפות.

ט. ביום 4 ביולי, 2021 חתמו שותפי לווייתן עם חברת החשמל על הסכם מסגרת לאספקת גז טבעי על בסיס מזדמן (SPOT) למשך תקופה של שנה אחת, לפי מחיר שיסוכם בין הצדדים מעת לעת. ההסכם אינו מחייב את הצדדים לרכוש או למכור כמויות כלשהן של גז טבעי וכל צד רשאי לבטל את ההסכם בכל עת.

י. התקשרות בהסכם הולכה לצורך ייצוא גז למצרים

בהמשך לאמור בביאור 12/ג לדוחות הכספיים השנתיים, בחודש ספטמבר 2021 עדכנה שברון, המפעילה במאגרי לווייתן ותמר, את השותפות כי, בהתאם לעדכון שהתקבל מחברת נתיבי הגז הטבעי לישראל בע"מ, מועד תחילת הזרמת מלוא הכמויות תחת ההסכם לאספקת שירותי הולכה לצורך הזרמת גז טבעי ממאגרי לווייתן ותמר אל נקודת הקבלה של EMG באשקלון ולצורך הולכתו למצרים צפוי להתרחש בחודש מרץ 2023. על כן, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, בוחנת השותפות יחד עם שברון אפשרות להזרמת גז טבעי מישראל למצרים דרך ירדן.

יא. ביום 14 בספטמבר, 2021 פורסמו ברשומות תקנות מס הכנסה (כללים לחישוב המס בשל החזקה ומכירה של יחידות השתתפות בשותפות לחיפוש נפט) (תיקון), התשפ"א-2020, בנוסח מתוקן (להלן - נוסח התקנות המתוקן). על-פי נוסח התקנות המתוקן, בין היתר, החל משנת המס 2022, השותפות תמוסה כחברה (דהיינו בשיטה דו-שלבית). לאור אישור נוסח התקנות המתוקן כאמור לעיל ובהתאם להערכת השותפות בגין הפרשים זמניים שנוצרו עד למועד הדוחות הכספיים, בעיקר בגין הפרשים בין הפחת על נכסי נפט וגז שהוכרו לצרכי מס לבין הפחת שנרשם בדוחות הכספיים, גדל חלק בעלי מניות החברה בהתחייבות למסים נדחים בהיקף של כ-111 מיליוני ש"ח כנגד הוצאה במסגרת סעיף הוצאות מסים בדוח על הרווח או הפסד. החברה לומדת ובוחנת את השלכות האפשרויות הנובעות מנוסח התקנות המתוקן כאמור.

יב. על רקע המחלוקות שהתגלעו בין השותפות לרשות המיסים ואי הסכמות בעניין גובה ההכנסה החייבת של השותפות לצרכי מס לשנת 2018, ביום 24 במרס, 2021 התקבלה מאת רשות המיסים שומה שלא בהסכם, לפי סעיף 145(א)(2)(ב) לפקודת מס הכנסה, תשכ"א-1961 (להלן - שומת המס), לפיה ההכנסה החייבת מעסק לשנת 2018 של השותפות הינה כ- 202 מיליוני דולר (כ-650 מיליון ש"ח) (חלף סך של כ- 153 מיליוני דולר (כ-500 מיליון ש"ח), כפי שנכללה בדוח המס של השותפות אשר הוגש לרשות המיסים) ורווח ההון לשנת 2018 של השותפות הינו כ- 17.9 מיליוני דולר (כ-57 מיליון ש"ח), כמוצג בדוח אשר הוגש על-ידי השותפות כאמור.

עיקר המחלוקות נוגעות לפרשנות אופן ההכרה בהוצאות מימון והוצאות נוספות בהן נשאה השותפות. על-פי שומת המס, וככל שתתקבלנה כלל טענות רשות המיסים, תידרש השותפות לתוספת תשלום מס (כולל הפרשי הצמדה וריבית), על חשבון בעלי יחידות השותפות בשותפות, בסך של כ- 13 מיליוני דולר (כ-43 מיליון ש"ח).

יצוין כי, לאור האמור לעיל, ייתכן עיכוב בהנפקת תעודת מס סופית למחזיק זכאי בשל החזקת יחידת השותפות של השותפות לשנת המס 2018 וזאת עד להשלמת ההליכים שיידרשו לקביעת השומה הסופית. ביום 10 ביוני, 2021 השותפות הגישה השגה מנומקת על מלוא הקביעות של פקיד השומה בשומה לשנה שבהשגה. להערכת השותפות, בהתבסס על חוות דעת יועציה המקצועיים, סיכויי עיקר טענות השותפות להתקבל גבוהים מ-50%.

יג. בהמשך לאמור בביאור 12' לדוחות הכספיים השנתיים בקשר עם הליך משפטי בעניין סעיף 19 לחוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע, התשע"א-2011, יצוין כי, ביום 28 ביוני, 2021 התקבל פסק דינו של בית המשפט אשר עיקר קביעתו הינה כדלקמן:

1. ביחס לתשלומי מס שביצעה השותפות בגין שנות המס 2015 ו-2016 על השותפות לשלם למחזיקים-תאגידיים בעבר תשלומי איזון בהתאם לחלופת "ניטרול חיסרון הכיס" המתוארת בפסק הדין, דהיינו תשלום הסכום "העודף" ששולם עבור המחזיקים היחידים.
2. באשר לשנים 2017 ואילך, השותפות היא שתישא בתשלום הפרשי שומות המס, ככל שיהיו, אך לא יבוצעו תשלומי איזון בגינה. באשר לאופן תשלומי המס והאיזון בעתיד, בהתאם לפסק הדין, תמשיך השותפות לפעול בהתאם להסדר על פיו פעלה החל משנת המס 2017, כמפורט בביאור 12' לדוחות הכספיים השנתיים. ובכך מקנה פסק הדין וודאות לכלל המחזיקים בשותפות באשר לאופן ביצוע תשלומי מס ואיזון עתידיים.

להערכת השותפות, על השותפות לשלם למחזיקים-תאגידיים בגין תקופת העבר סך של כ- 12.4 מיליון דולר, אשר בגינה קיימת הפרשה מספקת בדוחותיה הכספיים של השותפות (חלק הקבוצה לקבל בהפרשה כאמור מסתכם לסך של כ-9 מיליון דולר).

כמו כן, ביום 1 ביולי, 2021 הגישו מספר מחזיקים בקשת הבהרה לבית המשפט, במסגרתה התבקש בית המשפט להורות כיצד יש לבצע את התשלום לפי חלופת "ניטרול חסרון הכיס" שנקבעה בפסק הדין בכל הנוגע לתשלום ריבית והצמדה, וביום 9 באוגוסט, 2021 קבע בית המשפט כי לתשלום כאמור יתווספו הפרשי הצמדה וריבית כחוק, בהתאם להוראות חוק פסיקת ריבית והצמדה, התשכ"א-1961.

יד. בהמשך לאמור בביאור 2' לדוחות הכספיים השנתיים, אודות פרסום להערות הציבור של תזכיר חוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע (תיקון) התשפ"א-2021, יצוין כי, ביום 10 בנובמבר 2021 אישרה הכנסת בקריאה שניה ושלישית את תיקון מס' 3 לחוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע, התשפ"ב-2021 ("התיקון לחוק"), לפיו, בין היתר, תידרש הקדמה של תשלומי היטל רווחי נפט וגז בגובה של 75% מהסכומים שבמחלוקת וזאת בכפוף להחלטה של פקיד השומה בהשגה (קודם להשלמת דיונים משפטיים במחלוקת בבית המשפט, ככל שיהיו).

יובהר כי, ככל שיקבע בהליך סופי ומחייב כי עמדת רשות המיסים בדבר המחלוקות עמה בקשר עם מיזם תמר יתקבלו במלואן, עלולה להיווצר לשותפות התחייבות נוספת לתשלום היטל רווחי נפט וגז לרשויות המסים בהיקף מוערך ליום 30 בספטמבר, 2021 של כ-22 מיליון דולר, כך שבהתאם לתיקון לחוק, תיתכן הקדמה של 75% מהסכום האמור.

באור 5: - השקעות בחיפושים והפקה של נפט וגז (המשך)

טו. ליום 30 ביוני, 2021 לאור התאוששות במחיר הנפט והגז, ביצעה הקבוצה, באמצעות מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי, בחינה של הצורך בביטול ירידת ערך של נכסי פיתוח והפקת נפט וגז באזור הים הצפוני. כתוצאה מהאמור, הכירה הקבוצה ברבעון השני של שנת 2021 בהכנסה לאור ביטול הפרשה לירידת ערך (לפני מס) בסכום של כ-102 מיליוני דולר (כ-333 מיליוני ש"ח) (כ-61 מיליוני דולר (כ-199 מיליוני ש"ח) לאחר השפעת המס).

הערכת השווי בוצעה בשיטת היוון תזרימי מזומנים, תוך שימוש בשיעור היוון לאחר מס של כ-9.75%, במחירי נפט מסוג ברנט עתידיים של כ-65 דולר לחבית בשנת 2021, כ-65 דולר לחבית בשנת 2022, כ-66 דולר לחבית בשנת 2023 ומגיעים עד למחיר של 69 דולר לחבית בשנת 2025 ובמחירי גז עתידיים של 78 פני ליחידת חום בשנת 2021, 70 פני ליחידת חום בשנת 2022, 53 פני ליחידת חום בשנת 2023 ומגיעים עד ל-55 פני ליחידת חום בשנת 2025.

בנוסף, לאור עליה נוספת במחירי הנפט והגז, ביצעה הקבוצה, באמצעות מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי, בחינה של הצורך בביטול ירידת ערך של נכסי פיתוח והפקת נפט וגז באזור הים הצפוני ליום 30 בספטמבר, 2021. כתוצאה מהאמור, הכירה הקבוצה בהכנסה לאור ביטול הפרשה לירידת ערך (בסכום של כ-147 מיליוני דולר לפני השפעת המס (כ-475 מיליוני ש"ח) (כ-88 מיליוני דולר (כ-285 מיליוני ש"ח) לאחר השפעת המס).

הערכת השווי בוצעה בשיטת היוון תזרימי מזומנים, תוך שימוש בשיעור היוון לאחר מס של כ-9.75%, במחירי נפט מסוג ברנט עתידיים של כ-70 דולר לחבית בשנת 2021, כ-70 דולר לחבית בשנת 2022, כ-69 דולר לחבית בשנת 2023 ומגיעים עד למחיר של 71 דולר לחבית בשנת 2025 ובמחירי גז עתידיים של 204 פני ליחידת חום בשנת 2021, 119 פני ליחידת חום בשנת 2022, 71 פני ליחידת חום בשנת 2023 ומגיעים עד ל-65 פני ליחידת חום בשנת 2025.

הערכות השווי מסווגות לרמה 3 במדרג השווי ההוגן.

טז. מימון מחדש באיתקה

בחודש יולי 2021, השלימה איתקה את תהליך המימון מחדש אשר כלל התקשרות עם קונסורציום של בנקים בינלאומיים להעמדת מסגרת אשראי וערבויות, מבוססת עתודות (להלן - מסגרת ה-RBL) בהיקף של 1.225 מיליארד דולר ארה"ב אשר תיפרע עד שנת 2026, וכן גיוס ביום 23 ביולי, 2021 של סדרת אגרות חוב בהיקף של 625 מיליוני דולר ארה"ב שייפרעו בשנת 2026 (להלן - סדרת אגרות החוב). שיעור הריבית הממוצע (Blended) של המימון הכולל (מסגרת ה-RBL, בהנחת ניצול מלוא המסגרת למשיכה ולמעט מסגרת הערבויות ובתוספת אגרות החוב) הינו כ-5.2% כפי שיפורט להלן. בסמוך לאחר השלמת המימון מחדש, פרעה איתקה לחברה סך של 250 מיליוני דולר ארה"ב על חשבון הלוואת הבעלים שהעמידה החברה לאיתקה. בנוסף, תקבולי אגרות החוב, ביחד עם סכומים שנמשכו ממסגרת ה-RBL שימשו לפירעון סופי (מוקדם) של סדרת אגרות החוב הקיימת של איתקה בסך של כ-500 מיליוני דולר ארה"ב, אשר היו אמורות להיפרע בשנת 2024 ולתשלום העלויות הקשורות למימון מחדש.

בעקבות המימון מחדש של RBL ואגרות החוב הקודמים הכירה הקבוצה בתקופת הדוח בהוצאות מימון חד פעמיות בסך של כ-56 מיליוני דולר (כ-36 מיליוני דולר, נטו ממס). סכום זה כולל גם הוצאות בקשר עם הפדיון המוקדם של אגרות החוב.

באור 5: - השקעות בחיפושים והפקה של נפט וגז (המשך)

12. מימון מחדש באיתקה (המשך)

התנאים העיקריים של המימון מחדש הינם כמפורט להלן:

1. מסגרת האשראי מבוססת העתודות (RBL)

(א) קונסורציום הבנקים יעמיד לחברה בת של איתקה מסגרת אשראי מבוססת עתודות בסך של 1.225 מיליארד דולר. ההלוואה תועמד לתקופה של כ- 5 שנים. חלק הארי של מסגרת האשראי מבוססת העתודות נושא ריבית שנתית בשיעור ריבית הליבור (Libor) בתוספת מרווח של 3.5% בארבע השנים הראשונות ו- 3.75% בשנה החמישית. סך של עד כ-300 מיליוני דולר מתוך המסגרת ישמשו את איתקה, להעמיד ביטחונות (LC) בקשר עם התחייבויותיה לנטישת נכסי נפט שברשותה. המסגרת הלא מנוצלת הנותרת ניתנת לניצול רק בהתקיים תנאים מסוימים המבוססים בעיקרם על קצב ההפקה הצפוי ומחירי הנפט והגז החזויים.

(ב) להבטחת מסגרת ה-RBL יצרה איתקה לטובת המלווים שעבודים ראשוניים בדרגה על המניות של חברות הבת אשר מחזיקות במישרין בזכויות בנכסי הנפט וכן שעבודים צפים וקבועים על נכסיהן של החברות הבנות, והכל בהתאם למקובל בעסקאות מסוג זה.

(ג) בתנאי מסגרת ה-RBL נקבעו מספר מגבלות אשר הפרתן תשמש עילה להעמדת החוב לפירעון מיידי, כמקובל בהלוואות מסוג זה, ובכלל זאת מגבלות על נטילת חוב נוסף, על מכירת ורכישת נכסים, על יצירת שעבודים וערבויות וכן מגבלות על חלוקת דיבידנד, כמפורט בפסקה (ד) להלן.

(ד) תנאי מסגרת ה-RBL כוללים מגבלות לחלוקת דיבידנד מקובלים ובכלל זאת:

- כלל התשלומים שבהם חבה איתקה בהתאם לתנאי מסגרת ה-RBL שולמו במלואם.
- תזרים המזומנים של איתקה אינו מעיד על העדר יכולת מימונית לתמוך בפעילותה ואין חריגה בהיקף ההלוואות המותר.
- החלוקה מותרת רק מהמועד המוקדם מבין: (1) נפט גולמי ראשון מהפקה מתוכנית 2 EOR בשדה Captain (2) חלוף שנתיים מהמועד הקובע של מסגרת ה-RBL, ובלבד שלאיתקה מרווח נזילות עודף כפי שנקבע בתנאי מסגרת ה-RBL. במקרה בו איתקה תירשום למסחר בבורסה באנגליה (או בבורסות אחרות שהוגדרו) לפחות 25% מהון המניות של חברת הבת שתונפק, לא יחולו עוד הוראות סעיפים (1) ו-(2) לעיל.

(ה) על פי תנאי מסגרת ה-RBL התחייבה איתקה לשמור על אמות מידה פיננסיות ותפעוליות כדלקמן:

- יחס החוב נטו ל-EBITDAX בתקופה הרלבנטית יהיה נמוך מ-1:3.5;
 - סך כלל המקורות צריך להיות מעל סך כלל השימושים עד למועד הפירעון. העמידה באמת מידה זו נבחנת על פי מבחן נזילות הנערך אחת לחצי שנה. כמו כן, מבחן הנזילות מתבצע גם במקרה של רכישת נכס חדש או במקרה שבכוונת איתקה לחלק דיבידנד;
 - היחס בין הערך הנוכחי הנקי של תזרימי המזומנים המובטחים תחת מסגרת האשראי מבוססת עתודות למשך חיי הפרויקטיים לסכום שנמשך תחת מסגרת האשראי מבוססת העתודות לא ירד מתחת ל-1:1.15;
 - היחס בין הערך הנוכחי הנקי של תזרימי המזומנים המובטחים תחת מסגרת האשראי למשך חיי מסגרת האשראי מבוססת העתודות לבין הסכום שנמשך תחת מסגרת האשראי לא ירד מתחת ל-1:1.05.
- אי עמידה בכל אחת מאמות המידה שתוארו לעיל מהווה אירוע הפרה שבגיניו רשאים המלווים להעמיד את החוב לפירעון מיידי.

(ו) עליות גיוס מסגרת ה-RBL הסתכמו בכ- 13.6 מיליוני דולר. עלויות הגיוס קוזזו במועד הגיוס מיתרת ה-RBL ומופחתות לרווח או הפסד לאורך תקופת ההלוואה.

באור 5: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז (המשך)

ז. מימון מחדש באיתקה (המשך)

2. הנפקת אגרות החוב

איתקה השלימה הנפקה של סדרת אגרות חוב בסך כולל של 625 מיליוני דולר ארה"ב אשר תנאיהן הינן, בין היתר:

(א) קרן אגרות החוב תשולם בתוך 5 שנים והריבית השנתית שנקבעה במכרז הינה 9% (משולמת מידי חצי שנה). אגרות החוב האמורות יהוו חוב בכיר של המנפיקה ויבטחו בערבות של איתקה ושל החברות הבנות שלה.

(ב) חלק מן החברות בקבוצת איתקה משמשות כערבות להתחייבויות הקבועות באגרות החוב. על פי תנאי אגרות החוב כניסה של כל אחת מן הערבות למצב של חדלות פרעון תהווה עילה להעמדת יתרת החוב לפירעון מיידי.

(ג) תנאי אגרות החוב כוללים מספר מגבלות אשר הפרתן תשמש עילה להעמדת החוב לפירעון מיידי, כמקובל בהלוואות מסוג זה, ובכלל זאת מגבלות על נטילת חוב נוסף, על מכירת ורכישת נכסים וכן מגבלות על חלוקת דיבידנד.

(ד) עלויות גיוס אגרות החוב הסתכמו בכ-7 מיליוני דולר. עלויות הגיוס קוזזו במועד ההנפקה מיתרת אגרות החוב ומופחתות לרווח והפסד על פני תקופת אגרות החוב.

ז. בחודש אוגוסט 2021, החלה איתקה בביצוע אקספלורציה במאגר Fofla, הממוקם במרחק של כ-12 ק"מ מפלטפורמת Alba North. איתקה מחזיקה ב-60% מהזכויות במאגר וגם משמשת בו כמפעיל. בחודשים אוגוסט וספטמבר 2021, בעקבות אינדיקציות לסימני פטרוליום בקידוח, השותפים בנכס הנפט קיבלו החלטה להגדיל את תקציב הקידוח בסך של כ-13.15 מיליוני ליש"ט (כ-55 מיליוני ש"ח) (במונחי 100%, מתוך זה חלקה של איתקה כ-7.89 מיליוני ליש"ט (כ-33 מיליוני ש"ח), לצורך ביצוע קידוחי הערכה ומבחנים נוספים. תוצאות הבדיקות השונות שבוצעו בקידוח במהלך חודש ספטמבר 2021, לרבות רישומי לוגים, דגימות נוזלים ולחצים, הניחו את דעת החברה בדבר קיומו של נפט וגז טבעי בקידוח. על-פי הערכות ראשוניות של איתקה ושל החברה, כמות הנפט והגז הטבעי שנתגלו בקידוח, מצדיקה אמידה של כמות המשאבים הכוללת של פטרוליום בנכס הנפט, וכן ביצוע בחינה ואמידה של כמויות הנפט והגז הטבעי הניתנות להפקה כלכלית.

ח. ביום 17 בספטמבר, 2021 התקשרה איתקה בהסכם להגדלת זכויותיה במאגר Alba דרך של רכישת כ-13.3% נוספים במאגר, כך שאיתקה, המשמשת כמפעיל במאגר, תחזיק לאחר השלמת העסקה בזכויות בשיעור של כ-36.7% במאגר. העסקה נעשית ללא תשלום תמורה על-ידי איתקה (Consideration Reverse) באופן שמצד אחד איתקה תקבל על עצמה את כל התחייבויות המוכרת בקשר עם המאגר, לרבות נשיאה בהוצאות שיהיו לצורך אטימה ונטישה של המאגר בגין הזכויות, ומנגד, איתקה תקבל סכום של כ-47.1 מיליון ליש"ט (בכפוף להתאמות מקובלות במועד הסגירה), המשקף להערכת הצדדים את עלויות האטימה והנטישה של המאגר במועד סיום ההפקה מהמאגר, בהתחשב גם בזכויות אחרות של המוכרת בקשר עם המאגר. המועד הקובע לרכישת הזכויות הנוספות על-פי ההסכם הינו ביום 1 בינואר, 2021. להערכת איתקה, השלמת העסקה צפויה בסוף שנת 2021 או במועד סמוך לכך, בכפוף לקבלת האישורים הרגולטוריים הנדרשים והתקיימות תנאים נוספים שנקבעו בהסכם, כמקובל בעסקאות מסוג זה.

א. בחודשים יוני - יולי 2021 הנפיקה החברה 770,806,000 ש"ח ערך נקוב מסדרת אגרות חוב חדשה (סדרה ל"ה) בתמורה לסך של כ-770 מיליוני ש"ח (כ-764 מיליוני ש"ח בניכוי הוצאות הנפקה). לאחר תאריך המאזן, בחודש נובמבר 2021, הנפיקה החברה בהנפקה פרטית 66,493,000 ש"ח ערך נקוב נוספים מסדרת אגרות חוב לה' בדרך של הרחבת סדרה, בתמורה לסך של כ-71 מיליוני ש"ח. אגרות החוב אינן צמודות למדד ונושאות ריבית בשיעור של 7.2% לשנה. קרן אגרות החוב תיפרע בחמישה תשלומים שנתיים החל מיום 31 בדצמבר, 2023. הריבית תשולם בתשלומים חצי שנתיים בימים 30 ביוני ו-31 בדצמבר, החל מיום 31 בדצמבר, 2021. להבטחת פרעון אגרות החוב סדרה לה' שיעבדה הקבוצה יחידות השתתפות של דלק קידוחים. בנוסף, במסגרת שטר הנאמות לאגרות החוב סדרה לה' התחייבה החברה כלהן:

1. כל עוד אגרות החוב סדרה לה' 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 תישם את אחת מבין החלופות הבאות: (1) קבלת הסכמה מראש של מחזיקי אגרות החוב סדרה לה', (2) בעת ועונה אחת עם יצירת השעבוד השוטף לטובת הצד השלישי יצירת שיעבוד שוטף לטובת מחזיקי אגרות חוב סדרה לה', שהינו באותה דרגה פרי פסו על פי יחס חובות החברה לצד השלישי ולמחזיקי אגרות החוב, (3) העמדת ערבות בנקאית אוטומטית לטובת מחזיקי אגרות החוב סדרה לה', והכל בהתאם לתנאים שנקבעו בשטר הנאמנות. ליום 30 בספטמבר, 2021 עומדת החברה בהתחייבותה זאת.

2. החברה התחייבה לעמוד באמות המידה הפיננסיות כלהלן:

- ההון העצמי של החברה לא יפחת, במשך שני רבעונים עוקבים, מ-1,600 מיליוני ש"ח על-פי דוחותיה הכספיים המאוחדים המבוקרים או הסקורים, לפי העניין. ליום 30 בספטמבר, 2021 הסתכם ההון המיוחס לבעלי מניות החברה בסך של כ-1,892 מיליוני ש"ח.

- החל ממועד ההנפקה ועד למועד הבדיקה החל במועד פרסום הדוחות ליום 31 בדצמבר, 2021, 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, 2022 ובכל מועדי הבדיקה הבאים היחס האמור לא יפחת, במשך שני רבעונים עוקבים, משיעור של 15%. ליום 30 בספטמבר, 2021 מסתכם יחס זה בכ-22%.

- ככל שההון העצמי של החברה יפחת מסך של 1,650 מיליוני ש"ח, או היחס של הון העצמי לסך המאזן סולו, כמפורט לעיל יפחת מ-13.5% במועדי הבדיקה עד למועד פרסום הדוחות ליום 31 בדצמבר 2021, או מ-16% במועדי הבדיקה הבאים, שיעור הריבית על אגרות החוב תגדל ב-0.25%.

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 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.

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

ב. לאחר תאריך המאזן, בחודש אוקטובר 2021, הנפיקה החברה 360,000,000 ש"ח ערך נקוב מסדרת אגרות חוב חדשה (סדרה לו') בתמורה לסך של כ-360 מיליוני ש"ח (כ-355 מיליוני ש"ח לאחר הוצאות ההנפקה). אגרות החוב אינן צמודות למדד ונושאות ריבית בשיעור של 6.2% לשנה. קרן אגרות החוב תיפרע בחמישה תשלומים שנתיים החל מיום 30 באפריל, 2024. הריבית תשולם בתשלומים חצי שנתיים בימים 30 באפריל ו-31 באוקטובר, החל מיום 30 באפריל, 2022. להבטחת פרעון אגרות החוב סדרה לו' תשעבד החברה 70,323,488 יחידות השתתפות של דלק קידוחים (לפרטים נוספים ראה באור 6'ג' להלן). בנוסף, במסגרת שטר הנאמנות של אגרות החוב סדרה לו' התחייבה החברה כלהן:

1. כל עוד אגרות החוב סדרה 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 סדרה לו', (2) בעת ועונה אחת עם יצירת השעבוד השוטף לטובת הצד השלישי, יצירת שיעבוד שוטף לטובת מחזיקי אגרות חוב סדרה לו', שהינו באותה דרגה פרי פסו על פי יחס חובות החברה לצד השלישי ולמחזיקי אגרות החוב, (3) העמדת ערבות בנקאית אוטומטית לטובת מחזיקי אגרות החוב סדרה לו', והכל בהתאם לתנאים שנקבעו בשטר הנאמנות. ליום 30 בספטמבר, 2021 עומדת החברה בהתחייבותה זאת.
 2. החברה התחייבה לעמוד באמות המידה הפיננסיות כלהלן:
 - ההון העצמי של החברה לא יפחת, במשך שני רבעונים עוקבים, מ- 1,600 מיליוני ש"ח על-פי דוחותיה הכספיים המאוחדים המבוקרים או הסקורים, לפי העניין.
 - החל ממועד ההנפקה ועד למועד הבדיקה החל במועד פרסום הדוחות ליום 31 בדצמבר, 2021, 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, 2022 ובכל מועדי הבדיקה הבאים היחס האמור לא יפחת, במשך שני רבעונים עוקבים, משיעור של 15%.
 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 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.
- בשטר הנאמנות נקבעו עילות לפרעון מיידי של אגרות החוב סדרה לו', הכוללות, בין היתר, אי עמידה של החברה בהתחייבויותיה, כאמור לעיל, ארועי הפרה צולבת (במקרה של העמדה לפרעון של חובות אחרים בהיקפים שנקבעו בשטר), ארועים הקשורים לשינוי בעסקי החברה או בשינוי שליטה, כפי שנקבעו בשטר הנאמנות וכן ארעים נוספים.
- ג. כאמור בבאור 19' לדוחות הכספיים השנתיים, במסגרת תיקון לשטר נאמנות של כל אחת מסדרות אגרות החוב שהונפקו על ידי החברה, אשר אושר ביום 17 ביוני, 2020, נקבעו מספר עילות לפרעון מיידי של אגרות החוב (בעיקר העלאת דירוג החוב של אגרות החוב עד ליום 31 במאי, 2021, עמידה בסכומי הנהלה וכלליות וכן ספי ויחסי הון עצמי מינימאלי, כמפורט בבאור 19' לדוחות הכספיים השנתיים). בהקשר זה יצוין כי ביום 30 במאי, 2021 אושר על ידי אסיפת מחזיקי אגרות החוב מהסדרות השונות של החברה תיקון לשטר הנאמנות של כל אחת מהסדרות. להלן עיקרי תיקון השטר:
- בחינת קובננט הדירוג, לפיו על החברה לעמוד בדירוג מינימאלי של (BBB-) (כדי שהחברה תעמוד בדרישה זו נדרש דירוג של אחת מחברות הדירוג (אין דרישה לשתי חברות דירוג)) נדחתה בשלב ראשון ליום 15 בספטמבר, 2021.
 - החברה התחייבה לעשות את מירב המאמצים להשלים את הנפקת איתקה עד ליום 15 בספטמבר, 2021 ולהעביר לנאמנים את הסכומים שיתקבלו מהנפקה כאמור.
 - ככל שהדירוג לא יעלה עד ליום 15 בספטמבר, 2021, קובננט הדירוג ידחה אוטומטית במספר פעימות עד ליום 31 במרס, 2022, ובלבד שהחברה תפקיד לחשבון הנאמנים את מלוא הסכומים הנדרשים לפירעונות קרן וריבית אגרות החוב ברבעון הראשון לשנת 2022 בארבע פעימות שוות (25% בכל פעם) בימים: 15 בספטמבר, 2021, 15 באוקטובר, 2021, 15 בנובמבר, 2021 ו-15 בדצמבר, 2021. יצוין כי למועד אישור הדוחות הכספיים, הפקידה החברה בשלוש פעימות סך כולל של כ- 1.152 מיליארד ש"ח בהתאם למועדים האמורים כפי שהתחייבה בתיקון לשטר.
- לאחר תאריך המאזן, בחודש נובמבר 2021, אושר תיקון שלישי לשטר הנאמנות לפיו חלף ההפקדה הרביעית ביום 15 בדצמבר 2021 החברה תקדים פרעונות קרן וריבית של אגרות החוב שחלים עד ליום 31 במרס 2021 אשר ישולמו ביום 19 בדצמבר 2021. בנוסף, אושר כי במועד הקדמת התשלומים ישוחררו כ-6% מהון שותפות דלק קידוחים כנגד העברת המימון שגויס בגינם (אגרות חוב (סדרה לו') לטובת הפרעון המוקדם. כמו כן התחייבה הקבוצה לשעבד את החזקותיה בחברת דלק תמלוג על לותן בע"מ לטובת מחזיקי אגרות חוב סדרות אלו.

באור 6: - אגרות חוב (המשך)

- החברה התחייבה לגיוסי הון בהיקף של 125 מיליוני ש"ח לפי החלוקה הבאה: 50 מיליוני ש"ח עד ליום 5 באוגוסט, 2021, ו- 75 מיליוני ש"ח נוספים עד ליום 16 באוקטובר, 2021. החברה ביצעה את ההנפקות האמורות במועדים שהתחייבה כאמור. החברה תבצע גיוס הון נוסף בהיקף של 75 מיליוני ש"ח עד ליום 5 בינואר, 2022, ככל שדירוג החברה לא יעלה לדירוג מינימאלי של (BBB-) עד 5 בינואר, 2022, סך גיוסי ההון מסתכמים להיקף מצטבר של 200 מיליוני ש"ח (מתוכם 75 מיליוני ש"ח מותנים למקרה שלא תבצע העלאת דירוג עד למועד האמור).
- הריבית בגין אגרות החוב של החברה, מכל הסדרות, תעלה בשיעור שנתי של 0.25% החל מיום 1 ביוני, 2021 ועד להעלאת הדירוג ל-(BBB-).

יצוין כי ליום 30 בספטמבר 2021 ולמועד אישור הדוחות הכספיים דירוג אגרות החוב על ידי מעלות של החברה הינו B וזאת בהתבסס על סקירה אחרונה שהתפרסמה בחודש ינואר 2021. לאחר תאריך המאזן, ביום 23 בנובמבר 2021 מידרוג דירגה את אגרות החוב של הקבוצה בדירוג Baa3.il עם אופק יציב (המקביל לדירוג (BBB-)).

- ד. באשר להנפקת אגרות חוב חדשות באיתקה ופרעון מוקדם של יתרת אגרות החוב הקיימות ערב ההנפקה, ראה באור 5טז' לעיל.

באור 7: - הלוואות מתאגידים בנקאיים ומאחרים

א. כאמור בבאור 18ג' לדוחת הכספיים השנתיים, בחודש ינואר 2021, הועמדה לחברה ביחד עם פתאל, הלוואה מצד שלישי לצורך מימון מחדש של נכס גדל"ן בהרצליה (ראה גם באור 11א' לדוחות הכספיים השנתיים), בסכום של כ-145 מיליוני ש"ח (חלקה של החברה כ-104 מיליוני ש"ח). הלוואה הינה לתקופה של שלוש שנים והיא מובטחת בשיעבוד על הנכס. קרן הלוואה הבלתי מסולקת נושאת ריבית שנתית קבועה בשיעור של 7% והיא צמודה לעלייה במדד המחירים לצרכן. בהסכם נקבעו אירועים מקובלים להעמדת הלוואה לפרעון מיידי, בנוסף נקבע בהסכם כי בקרות אירוע מהאירועים שנקבעו לפרעון מוקדם רק ביחס לחברה או ביחס לפתאל, אזי הדבר יהווה עילה לפרעון מיידי גם ביחס ליחיד הלווה השני.

ב. ביום 7 באפריל, 2021 התקשרה החברה בהסכם עם צד ג' לקבלת מסגרת אשראי בהיקף של עד 200 מיליוני ש"ח. המסגרת תהיה ניתנת לניצול עד ליום 31 באוגוסט, 2022, ובכפוף לתנאים שנקבעו בהסכם. הלוואות אשר יימשכו על פי מסגרת האשראי יהיו צמודות למדד המחירים לצרכן ויישאו ריבית חצי שנתית צמודה למדד בשיעור של 4%. הלוואות יפרעו ב-6 תשלומים חצי שנתיים שווים בתקופה שתחל ביום 28 בפברואר, 2023 ותסתיים ביום 31 באוגוסט, 2025. להבטחת פרעון הלוואות החברה או דלק אנרגיה ישעבדו בשיעבוד קבוע יחידת ההשתתפות של דלק קידוחים בכמות ובשווי שנקבעו בהסכם. יצוין כי חלוקת הדיבידנד אשר יבוצעו על ידי דלק קידוחים בגין היחידות המשועבדות יופקדו בחשבונות משועבדים לטובת המלווה ככרית בטחון נוספת, כאשר לחברה תהיה זכות למשוך את הסכומים בהתקיימות תנאים מסוימים. בהסכם נקבעו אירועים מקובלים להעמדת הלוואה לפרעון מיידי. למועד אישור הדוחות הכספיים ביניים מסגרת כאמור טרם נוצלה.

ג. באשר להשלמת תהליך מימון מחדש על ידי איתקה, במסגרתו התקשרה איתקה עם קונסורציום תאגידים בנקאיים בהסכם לקבלת מסגרת אשראי מבוססת עתודות חדשה, ראה באור 5טז' לעיל.

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 24א' לדוחות הכספיים השנתיים). בתקופת הדוח ולאחריה (עד למועד אישור הדוחות הכספיים) לא חלו התפתחויות מהותיות במצבן של התביעות התלויות, למעט האמור להלן:

א. ביום 21 באפריל, 2021 הגישה עמותת אדם טבע ודין - אגודה ישראלית להגנת הסביבה (להלן בסעיף זה - העותרת) עתירה מנהלית לבית המשפט המחוזי בירושלים (בשבתו כבית משפט לעניינים מנהליים) נגד רשות המיסים, הממונה על יישום חוק חופש המידע ברשות המיסים, שברון, השותפות, רציו חיפושי נפט (1992) - שותפות מוגבלת, גבעות עולם חיפושי נפט - שותפות מוגבלת (1993), אי.סי.אל גרופ בע"מ, מפעלי ים המלח בע"מ ורותם אמפרט נגב בע"מ (להלן בסעיף זה: "המשיבות בעתירה המקורית"). במסגרת העתירה התבקש בית המשפט להורות לרשות המיסים להעביר לעותרת מידע אודות התקבולים מהכנסות המדינה ממשאבי הטבע הלאומיים, יחד עם מידע כללי אודות דיווחים שהתקבלו על ידי רשות המיסים והטיפול בהם מאז חקיקת חוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע, התשע"א-2011. על פי האמור בעתירה, היא הוגשה לאחר שבחודש מרס 2021 סירבה רשות המיסים להיענות לבקשת חופש מידע שהגישה העותרת ואשר במסגרתה נדרשה רשות המיסים להעביר את המידע המבוקש. ביום 6 במאי 2021 הגישה העותרת, לאחר קבלת רשות לכך מבית המשפט, עתירה מתוקנת במסגרתה הוסיפה למשיבות בעתירה המקורית את כל השותפים בפרויקט תמר אשר לא צוינו בעתירה המקורית (להלן יחד עם המשיבות בתביעה המקורית בסעיף זה - המשיבות). בימים 15 ביולי, 2021 ו-1 באוגוסט, 2021 הגישו המשיבות את תשובותיהן לעתירה, ובמסגרתן טענו כי יש לדחות את העתירה ולסרב להעביר לעותרת את המידע המבוקש, וזאת, בין היתר, מכיוון שהוא חוסה תחת חובת הסודיות הפיסקאלית החלה על מידע שנמסר לרשויות המס. יצוין כי, דיון בעתירה נקבע ליום 11 בינואר, 2022.

ב. ביום 7 באפריל, 2021 הגישה השותפות יחד עם יתר שותפי תמר ושותפי לווייתן עתירה נגד מועצת הגז הטבעי ומשרד האנרגיה (להלן בסעיף זה - משיבי המדינה). בעתירה מבוקש להורות על בטלותה של החלטת המועצה לענייני משק הגז הטבעי (להלן בסעיף זה - המעצה) מספר 5/2020 מיום 29 בדצמבר 2020 - תיקון להחלטת מועצה 8/2019 - אמות מידה ותעריפים לעניין הפעלת מערכת ההולכה במשטר של בקרת זרימה (תיקון מספר 2) אשר פורסמה ביום 3 בינואר 2021 (להלן בסעיף זה - ההחלטה). בהתאם להחלטה, ספקיות הגז הטבעי יישאו בעלות מחצית "פער מדידה סביר", המוגדר בהחלטה כפער של עד 0.5% בין כמות הגז הנמדדת במונה הכניסה למערכת ההולכה הארצית של גז טבעי לכמות הנמדדת במונה היציאה ממנה. בעתירה נטען כי החלטה זו ניתנה בהיעדר כל סמכות בדין והיא לוקה בחוסר סבירות קיצוני. ביום 26 באוקטובר, 2021 הגישה אנרג'יאן, אשר צורפה כמשיבה לעתירה, את תגובתה אשר לפיה העתירה מוצדקת, וביום 27 באוקטובר, 2021 הגישה חברת נתיבי הגז הטבעי לישראל בע"מ, אשר צורפה אף היא כמשיבה לעתירה, את תגובתה אשר במסגרתה נטען כי העתירה לוקה בחוסר תום לב ובחוסר ניקיון כפיים בשל הסתרת עובדות מהותיות ואי צירוף גורמים העלולים להיפגע מהעתירה. וכן כי ההחלטה נשוא העתירה התקבלה בסמכות ובסבירות. ביום 5 בנובמבר, 2021 הגישו משיבי המדינה את תגובתם לעתירה, לפיה יש לדחות את העתירה על הסף בשל אי צירוף צרכני הגז כמשיבים ואף יש לדחות את העתירה לגופה מכיוון שההחלטה התקבלה בסמכות והינה סבירה לגופה. ביום 14.11.2021 נעתר בית המשפט לבקשה מטעם העותרות להגיש תגובה מטעמן לתגובת משיבי המדינה.

ג. בהמשך לאמור בבאור 24א(3) לדוחות הכספיים השנתיים, אודות כתב תביעה שהגיש המפקח נגד השותפות, השותף הכללי בשותפות ובעלות התמלוג (הכוללות את החברה, דלק מערכות אנרגיה בע"מ ודלק תמלוגים (2012) בע"מ) וכתב תביעה שכנגד שהגישו בעלות התמלוג, והכל בקשר עם מועד החזר ההשקעה בפרויקט תמר, יצוין כי, ביום 17 במרס, 2021 הוגש תצהיר עדות ראשית מטעם השותפות וכן חוות דעת כלכלית משלימה מטעמה. כמו כן, ביום 5 באפריל, 2021 נערך דיון קדם משפט, במסגרתו הוסכם כי הצדדים יפנו את הסכסוך ביניהם להליך גישור בפני מגשר, השופט בדימוס יורם דנציגר. עוד נקבע כי הודעת עדכון תוגש לבית המשפט עד ליום 20 במאי, 2021. ביום 5 במאי, 2021 נערכה ישיבת גישור בנוכחות כל הצדדים, בפני המגשר. בישיבה הוסכם כי יערכו פגישות נפרדות של המגשר עם כל אחד מהצדדים. לאחר שנפגש המגשר עם ב"כ הצדדים, נפגש המגשר גם עם המומחים מטעם הצדדים, בהתאם לבקשתו וכן נערכו פגישות נוספות עם הצדדים. כמו כן, עדכנו הצדדים את בית המשפט כי הליך הגישור טרם מוצה ובית המשפט הורה כי הצדדים ישובו ויעדכנו אותו.

באור 8: - התחייבויות תלויות (המשך)

ד. בהמשך לאמור בבאור 24א(5) לדוחות הכספיים השנתיים אודות ערעור שהוגש לבית המשפט העליון על-ידי עמותת שומרי הבית נגד המשרד להגנת הסביבה ובעלי תפקידים בו ונגד המפעילה בפרויקט לווינתן ומשרד האנרגיה, בקשר עם היתר הפליטה לאסדת לווינתן, יצוין כי, ביום 2 בנובמבר, 2021 התקבל פסק דינו של בית המשפט העליון אשר דוחה את הערעור, ללא צו הוצאות, וקובע כי ההוצאות שנפסקו על-ידי בית המשפט המחוזי עומדות בעינן.

ה. בהמשך לאמור בבאור 24א(6) לדוחות הכספיים השנתיים אודות ערעור שהוגש לבית המשפט העליון על-ידי מספר מועצות מקומיות ואזוריות נגד ראש אגף איכות אוויר במשרד להגנת הסביבה ונגד שברון בקשר עם היתר הפליטה לאסדת לווינתן, יצוין כי, ביום 5 באפריל, 2021 התקיים דיון בערעור וביום 7 באוקטובר, 2021 התקבל פסק דינו של בית המשפט העליון אשר דוחה את הערעור, ללא צו הוצאות.

ו. בהמשך לאמור בבאור 24א(1)(2) לדוחות הכספיים השנתיים, אודות בקשה לאישור תובענה ייצוגית שהוגשה על-ידי צרכן של חברת החשמל נגד שותפי תמר בקשר עם המחיר שבו מוכרים שותפי תמר גז טבעי לחברת החשמל, יצוין כי, ביום 8 ביוני, 2021 התקבל פסק דינו של בית המשפט המחוזי הדוחה את בקשת האישור. ביום 30 בספטמבר, 2021 הגיש המבקש ערעור על פסק הדין לבית המשפט העליון. בהתאם להחלטת בית המשפט מיום 13 באוקטובר, 2021, על שותפי תמר להגיש את תשובתם לערעור עד ליום 12 בדצמבר, 2021. דיון בערעור יתקיים ביום 19 בספטמבר, 2022.

באור 9: - הון

א. בתקופת הדוח מומשו 378,999 כתבי אופציה (סדרה 10) ל-378,999 מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב של החברה בתמורה לסך של כ-29 מיליוני ש"ח וכן 119,203 כתבי אופציה (סדרה 12) ל-119,203 מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב בתמורה לסך של כ-9 מיליוני ש"ח. בנוסף פקע 1 כתב אופציה (סדרה 10). בנוסף, לאחר תאריך המאזן, בחודש נובמבר 2021, מומשו 4,000 כתבי אופציה (סדרה 11) ל-4,000 מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב של החברה בתמורה לסך של כ-0.6 מיליוני ש"ח.

ב. בחודש אפריל 2021, הנפיקה החברה 63,400 מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, בתמורה לסך של כ-10 מיליוני ש"ח.

ג. בחודש אוגוסט 2021, הנפיקה החברה 274,264 מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת (189,064 מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב לציבור ו-85,200 מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב בהנפקה פרטית), וכן 47,266 כתבי אופציה (סדרה 13) לציבור. כל כתב אופציה (סדרה 13) ניתן למימוש למניה רגילה אחת של החברה עד ליום 5 באוגוסט, 2022 בתמורה לתשלום תוספת מימוש (מותאמת לדיבידנד, הטבה וזכויות) בסך של 300 ש"ח לכתב אופציה. התמורה המיידית מההנפקה (לפני הוצאות הנפקה) הסתכמה בכ-50 מיליוני ש"ח.

ד. לאחר תאריך המאזן, בחודש אוקטובר 2021, הנפיקה החברה לציבור 287,910 מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, וכן 82,260 כתבי אופציה (סדרה 14). כל כתב אופציה (סדרה 14) ניתן למימוש למניה רגילה אחת של החברה עד ליום 14 באפריל, 2024 בתמורה לתשלום תוספת מימוש (מותאמת לדיבידנד, הטבה וזכויות) בסך של 334 ש"ח לכתב אופציה. התמורה המיידית מההנפקה (לפני הוצאות הנפקה) הסתכמה בכ-76 מיליוני ש"ח.

ה. בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים, לאחר הנפקות המניות וכתבי האופציה וכן מימוש כתבי האופציה, כאמור בסעיפים א' עד ד' לעיל, מסתכם הון המניות המונפק והנפרע של החברה ל-18,287,493 מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, ויתרת כתבי האופציה במחזור הינה 498,758 כתבי אופציה (סדרה 11), 259,792 כתבי אופציה (סדרה 12), 47,266 כתבי אופציה (סדרה 13) ו-82,260 כתבי אופציה (סדרה 14).

באור 10 - מכשירים פיננסיים

להלן עיקר השינויים שחלו במכשירים הפיננסיים של הקבוצה ובחשיפתה לסיכוני 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 2020 | 30 בספטמבר 2021 | 31 בדצמבר 2020 | 30 בספטמבר 2021 | |
| מבוקר | בלתי מבוקר | מבוקר | בלתי מבוקר | מליוני ש"ח |
| 15,072 | 19,673 | 15,840 | 18,856 | אגרות חוב |

השווי ההוגן של מרבית אגרות החוב מסווג לרמה 1 במדרג השווי ההוגן. לא היה שינוי במדרג השווי ההוגן ליום 30 בספטמבר 2021 לעומת המדרג בדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים.

ב. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

1. ליום 30 בספטמבר, 2021:

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

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

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

| רמה 3 | רמה 2 | רמה 1 | |
|-------|-------|-------|---|
| - | - | 7 | מניות |
| 199 | - | 65 | קרנות סל |
| 841 | - | - | הלוואת מוכר לרוכשי הפניקס |
| - | 209 | - | תמלוגים לקבל בקשר עם מכירת חזקות כריש ותנין |
| - | 4 | - | הלוואה בקשר עם מכירת חזקות כריש ותנין |
| - | - | - | נגזרים פיננסיים |

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן

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

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

| | | | |
|----|---|---|--------------|
| 19 | - | - | תמורה מותנית |
|----|---|---|--------------|

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר

| | | | |
|---|-------|---|----------------------------|
| - | 1,881 | - | עסקאות גידור תזרים מזומנים |
|---|-------|---|----------------------------|

באור 10: - מכשירים פיננסיים (המשך)

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

2. ליום 30 בספטמבר, 2020:

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

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

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

| | | | |
|-----|-----|-----|---|
| | | 127 | מניות |
| - | - | - | הלוואת מוכר לרוכשי הפניקס |
| 110 | - | - | תמלוגים לקבל בקשר עם מכירת חזקות כריש ותנין |
| 616 | - | - | הלוואה בקשר עם מכירת חזקות כריש ותנין |
| - | 247 | - | נגזרים פיננסיים |
| - | 5 | 16 | |

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר

| | | | |
|---|-----|----|-----------------------------|
| - | 412 | - | עסקאות גידור תזרימי מזומנים |
| - | - | 43 | מניות |

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן

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

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או

| | | | |
|----|---|---|--------------|
| | | | <u>הפסד</u> |
| 49 | - | - | תמורה מותנית |

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר

| | | | |
|---|-----|---|----------------------------|
| - | 167 | - | עסקאות גידור תזרים מזומנים |
|---|-----|---|----------------------------|

באור 10: - מכשירים פיננסיים (המשך)

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

3. ליום 31 בדצמבר, 2020

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

| רמה 3 | רמה 2 | רמה 1 |
|------------|-------|-------|
| מבוקר | | |
| מליוני ש"ח | | |

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

| | | | |
|-----|-----|----|---|
| - | - | 21 | מניות |
| 143 | - | - | הלוואת מוכר לרוכשי הפניקס |
| 779 | - | - | תמלוגים לקבל בקשר עם מכירת חזקות כריש ותנין |
| - | 232 | - | הלוואה בקשר עם מכירת חזקות כריש ותנין |
| - | 22 | - | נגזרים פיננסיים |

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר

| | | | |
|---|----|----|-----------------------------|
| - | - | 55 | מניות |
| - | 80 | - | עסקאות גידור תזרימי מזומנים |

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן

| רמה 3 | רמה 2 | רמה 1 |
|------------|-------|-------|
| מבוקר | | |
| מליוני ש"ח | | |

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או

| | | | |
|----|---|---|--------------|
| 46 | - | - | <u>הפסד</u> |
| | | | תמורה מותנית |

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח כולל

| | | | |
|---|-----|---|----------------------------|
| - | 340 | - | <u>אחר</u> |
| | | | עסקאות גידור תזרים מזומנים |

באור 10: - 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 (בעיקר מסוג PUT ו-SWAP) על מחירי הנפט והגז ביחס לחלק מהתפוקה העתידית שלה. להלן פירוט בדבר העסקאות הפתוחות ליום 30 בספטמבר, 2021:

- עסקאות על מחיר הנפט

| מחיר מימוש ממוצע (\$ לחבית) | היקף (אלפי חביות נפט) | תקופה | |
|--------------------------------|--------------------------|---------------------------|--------|
| 50 | 5,978 | אוקטובר 2021 - דצמבר 2023 | Swap |
| 61 | 3,416 | אוקטובר 2021 - דצמבר 2022 | Put |
| 56 גבול תחתון, 75 גבול עליון | 2,511 | אוקטובר 2021 - דצמבר 2022 | Collar |

- עסקאות על מחיר הגז

| מחיר מימוש ממוצע (פני ליחידת חום) | היקף (אלפי יחידות חום- (ktherms)) | תקופה | |
|--------------------------------------|---|---------------------------|--------|
| 50 | 222,300 | אוקטובר 2021 - דצמבר 2023 | Swap |
| 60 גבול תחתון, 94 גבול עליון | 73,000 | ינואר 2022 - דצמבר 2022 | Collar |
| 45 | 87,100 | אוקטובר 2021 - דצמבר 2022 | Put |

עלות רכישת עסקאות הגידור האמורות מסתכמת בכ-31 מיליוני דולר, מתוכה סך של כ-13 ייפרעו עד סוף שנת 2021 והיתרה תיפרע בשנת 2022. העסקאות האמורות מטופלות כגידור חשבונאי. ליום 30 בספטמבר, 2021 הסתכם שווי ההגון, נטו של עסקאות הגידור האמורות להתחייבות בסך של כ-582 מיליוני דולר (כ-1,878 מיליוני ש"ח).

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- עיקר הפעילות מתבצעת במסגרת עסקה משותפת בפרויקט תמר, עסקה משותפת בפרויקט לוויטן, וזכויות נפט נוספות, בעיקר בים מול חופי ישראל באמצעות דלק קידוחים. באשר להסכם למכירת מלוא הזכויות בפרויקט תמר, ראה באור 5' לעיל.

- 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.

- פעילות דלקים בישראל - עיקר הפעילות הינה שיווק ומכירות דלקים ומוצרי צריכה בתחנות תדלוק ומחוצה להן.

באור 11: - מגזרי פעילות (המשך)

א. כללי (המשך)

- אחרים - החל מהרבעון הרביעי של שנת 2020, מגזרים אחרים כוללים בעיקר פעילותה של דלק ישראל, אשר ההשקעה בה מטופלת בהתאם לשיטת השווי המאזני החל ממועד מכירת השליטה בה.

יצוין כי פעילויות המוצגות במסגרת רווח (הפסד) מפעילויות שהופסקו (לרבות פעילותה של דלק ישראל ותחנות הכוח עד למועד מכירת השליטה בדלק ישראל) (ראה באורים 33ב'1) ו-33ב'2)), אינן מוצגות כמגזרים ברי דיווח.

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

(1) הכנסות

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 | ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר | | ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר | | מבוקר |
|---|---|-------|---|-------|-------|
| | 2020 | 2021 | 2020 | 2021 | |
| | בלתי מבוקר | | | | |
| | מליוני ש"ח | | | | |
| | 2,667 | 810 | 942 | 1,982 | 2,506 |
| | 4,052 | 916 | 1,115 | 3,106 | 3,200 |
| | 8 | - | 1 | 5 | 6 |
| | (56) | (21) | - | (56) | - |
| | 6,671 | 1,705 | 2,058 | 5,037 | 5,712 |

הכנסות מחיצוניים

מגזר חיפושי והפקת נפט
וגז בישראל וסביבתה
מגזר פיתוח והפקת נכסי
גז ונפט בים הצפוני
מגזרים אחרים
בין מגזרי והתאמות (*)

סך הכל בדוח על רווח או
הפסד

(* מכירות בין מגזריות הינן בעיקר מכירות של גז טבעי למגזרים אחרים.)

(2) תוצאות המגזר

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 | ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר | | ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר | | מבוקר |
|---|---|------|---|---------|-------|
| | 2020 | 2021 | 2020 | 2021 | |
| | בלתי מבוקר | | | | |
| | מליוני ש"ח | | | | |
| | 705 | 526 | 277 | 937 | 1,284 |
| | (734) | 241 | 876 | (2,508) | 1,803 |
| | 24 | 1 | 65 | 22 | 74 |
| | (89) | (26) | 53 | (85) | 33 |
| | (94) | 742 | 1,271 | (1,634) | 3,194 |

מגזר חיפושי והפקת נפט
וגז בישראל וסביבתה
מגזר פיתוח והפקת נכסי
גז ונפט בים הצפוני
מגזרים אחרים
התאמות (*)

רווח (הפסד) תפעולי

(* בעיקר הוצאות הנהלה וכלליות המיוחסות לחברות המטה.)

באור 11: - מגזרי פעילות (המשך)

3) תרומה לרווח הנקי מפעילויות נמשכות המיוחס לבעלי מניות החברה

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 | ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר | | ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר | | מגזר חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה מגזר פיתוח והפקת נכסי גז ונפט בים הצפוני מגזרים אחרים התאמות (*) |
|---|---|------|---|-------|--|
| | 2020 | 2021 | 2020 | 2021 | |
| מבוקר | בלתי מבוקר | | | | |
| | מליוני ש"ח | | | | |
| 117 | 127 | (36) | 74 | 304 | |
| (1,132) | 55 | 259 | (2,185) | 617 | |
| 24 | 1 | 64 | 24 | 72 | |
| (668) | (102) | (62) | (523) | (282) | |
| | | | | | רווח (הפסד) מפעולות נמשכות המיוחס לבעלי מניות החברה |
| (1,659) | 81 | 225 | (2,610) | 711 | |

(* בעיקר הוצאות הנהלה וכלליות, מימון ומסים המיוחסות לחברות המטה.)

באור 12: - בעלי עניין וצדדים קשורים

- א. בהמשך לאמור בבאור 134(1) לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 17 באוקטובר, 2021 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה את הארכת מנגנון החזר ההוצאות לבעל השליטה בחברה עד ליום 31 בדצמבר, 2023.
- ב. בהמשך לאמור בבאור 34'ב' לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 17 באוקטובר, 2021 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה את הענקת המענק המיוחד לי"ר דירקטוריון בחברה בגובה של שלוש משכורות.
- ג. בהתאם לתיקוני שטר הנאמנות (ראה באור 6'ג' לעיל), הצהיר (מבלי להתחייב) בעל השליטה בחברה, כי בכוונתו להשתתף באופן אישי בגיוס אוגוסט 2021, אוקטובר 2021 וינואר 2022 (ככל שהחברה תדרש לבצעו) ולהזרים לחברה חלק יחסי מכל גיוס הון כאמור בשיעור של בין 30% לבין 50% מסכום כל גיוס במועדים האמורים.

קבוצת דלק בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים
המיוחסים לחברה

ליום 30 בספטמבר, 2021

בלתי מבוקרים

הנדון: דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר 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 בספטמבר 2021, ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לעריכה 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 לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

המידע הכספי השנתי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך והמידע הכספי הביניים הנפרד ליום 30 בספטמבר 2020 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בוקרו ונסקרו, בהתאמה, על ידי רואי חשבון מבקרים אחרים אשר הדוחות שלהם עליהם מיום 30 במרץ 2021 ו-25 בנובמבר 2020, בהתאמה, כללו חוות דעת בלתי מסוייגת ומסקנה בלתי מסוייגת, וכללו פסקת הדגש עניין בגין ספקות משמעותיים לגבי המשך קיומה של החברה כעסק חי.

לא סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד מתוך הדוחות הכספיים של חברות מוחזקות אשר סך ההשקעות בהן הסתכם לסך של כ-2,396 מיליוני ש"ח ליום 30 בספטמבר 2021 ואשר הרווח (הפסד) מחברות מוחזקות אלה הסתכם לסך של כ-537 מיליוני ש"ח וכ-189 מיליוני ש"ח לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. 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 מזהים 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 1 למידע הכספי הביניים הנפרד לרבות בדבר:

- גרעון בהון החוזר המאוחד וגרעון בהון החוזר של החברה (סולו) ;
- היקפים משמעותיים של תשלומים נדרשים (פירעונות) של החברה וחברות המטה, בעיקר למחזיקי אגרות החוב; וכן,
- תיקון שטר הנאמנות מיום 30 במאי 2021 לפיו נקבעו תנאים שונים וביניהם אבני דרך לגיוסי הון בסכומים שונים במהלך התקופות שהוגדרו, ועודכנה עילת דירוג לפיה דירוג אגרות החוב של החברה חייב לעמוד על (BBB-) של מעלות או (Baa3) של מידרוג, לפחות (לפי הנמוך שביניהם במידה ואגרות החוב יהיו מדורגות על ידי שתי חברות הדירוג), במועדים הנקובים בשטר, אשר יכולים להידחות אוטומטית כפוף לעמידה בתנאים מסויימים. המועד הסופי (שלאחריו לא תתבצע דחייה אוטומטית) בו הדירוג צריך לעמוד לפחות על הספים שפורטו לעיל הינו 31 במרץ, 2022. לתום תקופת הדיווח דירוג אגרות החוב עמד על דירוג B (על ידי מעלות בהתבסס על סקירה שהתפרסמה בחודש ינואר 2021). ביום 23 בנובמבר 2021 התפרסם דוח דירוג אגרות החוב של החברה, על ידי מידרוג לפיו דירוג אגרות החוב הינו (Baa3) עם אופק יציב (דירוג אשר מקביל לדירוג (BBB-) של מעלות) והתואם

את דרישות שטר הנאמנות לעניין עילת הדירוג הנמוך כהגדרתה בשטר, בכפוף לכך שלא יהיה לאגרות חוב אלה דירוג נמוך יותר על ידי חברת דירוג אחרת).

כמפורט בבאור 1 למידע הכספי הביניים הנפרד, החברה ממשיכה לפעול במסגרת התוכנית העסקית שלה, אשר כוללת פעולות נוספות שנועדו לחזק את איתנותה הפיננסית ולהבטיח זמינות של מקורות לצורך שירות החוב. החברה צופה לעמוד בכל אמות המידה הפיננסיות בעתיד הנראה לעין.

לאור האמור לעיל, לדעת ההנהלה והדירקטוריון, בהתבסס על המקורות המתוארים בבאור 1 למידע הכספי הביניים הנפרד, החברה תמשיך לעמוד באמות המידה הפיננסיות בעתיד הנראה לעין ועל פי תוכניותיה של החברה והחלופות העומדות לרשותה, לחברה מקורות מספקים לעמוד בהתחייבויותיה בעתיד הנראה לעין.

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

בריטמן אלמגור זהר ושות'
רואי חשבון
A Firm in the Deloitte Global Network

חיפה, 28 בנובמבר, 2021

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
מרג' אבן עאמר 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.ח. 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 בספטמבר, 2021 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה ד'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970.

| ליום 31 בדצמבר 2020 | ליום 30 בספטמבר | | |
|---------------------------|-----------------|-------|----------------------------------|
| | 2020 | 2021 | |
| מבוקר | בלתי מבוקר | | |
| | מליוני ש"ח | | |
| 130 | 17 | 801 | נכסים שוטפים |
| 84 | 23 | 629 | מזומנים ושווי מזומנים |
| 29 | 19 | 20 | השקעות לזמן קצר |
| 67 | 40 | 50 | מס הכנסה לקבל |
| | | | חייבים ויתרות חובה |
| 310 | 99 | 1,500 | |
| 51 | - | - | נכסים מוחזקים למכירה |
| 361 | 99 | 1,500 | סה"כ נכסים שוטפים |
| | | | נכסים לא שוטפים |
| (* 2,589 | 2,039 | 2,447 | השקעות בחברות ושותפויות מוחזקות |
| 4,913 | 4,941 | 4,068 | הלוואות וסטרי הון לחברות מוחזקות |
| 21 | 92 | 7 | נכסים פיננסיים |
| 307 | 299 | 378 | הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך |
| - | 16 | - | נגזרים פיננסיים |
| 196 | 188 | 253 | נדל"ן להשקעה |
| 46 | 48 | 45 | רכוש קבוע, נטו |
| 8,072 | 7,623 | 7,198 | סה"כ נכסים לא שוטפים |
| 8,433 | 7,722 | 8,698 | |

(* הותאם למפרע, ראה באור 5.

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

| ליום 31 בדצמבר 2020 | ליום 30 בספטמבר | | |
|---------------------------|-----------------|--------------|---|
| | 2020 | 2021 | |
| מבוקר | בלתי מבוקר | | |
| | מליוני ש"ח | | |
| | | | <u>התחייבויות שוטפות</u> |
| 5,263 | 5,709 | 5,610 | אגרות חוב לרבות חלויות שוטפות |
| 113 | 199 | - | אשראי, הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים לרבות חלויות שוטפות |
| 28 | 171 | 44 | הלוואות מחברת בת |
| 158 | 140 | 167 | זכאים ויתרות זכות |
| <u>5,562</u> | <u>6,219</u> | <u>5,821</u> | סה"כ התחייבויות שוטפות |
| | | | <u>התחייבויות לא שוטפות</u> |
| 774 | - | 873 | הלוואות מחברות בת |
| - | - | 105 | הלוואה מאחרים |
| 11 | 15 | 7 | התחייבויות אחרות (בעיקר מחויבות בגין סילוק נכסים לזמן ארוך) |
| <u>785</u> | <u>15</u> | <u>985</u> | סה"כ התחייבויות לא שוטפות |
| | | | <u>הון המיוחס לבעלי מניות החברה</u> |
| 18 | 16 | 19 | הון מניות |
| 2,341 | 2,181 | 2,444 | פרמיה על מניות |
| 38 | 60 | 32 | תקבולים בגין אופציית המרה וכתבי אופציה |
| (* 1,589) | 463 | 2,421 | יתרת רווח |
| (933) | (546) | (934) | התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ |
| (677) | (672) | (681) | קרן מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה |
| 24 | 300 | (1,095) | קרנות אחרות |
| (314) | (314) | (314) | מניות אוצר |
| <u>2,086</u> | <u>1,488</u> | <u>1,892</u> | סה"כ הון |
| <u>8,433</u> | <u>7,722</u> | <u>8,698</u> | |

(* הותאם למפרע, ראה באור 5.

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

| 28 בנובמבר, 2021 | | | |
|------------------------------|-----------|-----------------|----------------------------|
| תמיר פוליקר | עידן וולס | גבריאל לסט | תאריך אישור הדוחות הכספיים |
| משנה למנכ"ל ומנהל כספים ראשי | מנכ"ל | י"ר הדירקטוריון | |

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 | ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר | | ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר | | |
|--|---|-------|---|-------|---|
| 2020 | 2020 | 2021 | 2020 | 2021 | |
| מבוקר | בלתי מבוקר | | | | |
| | מליוני ש"ח | | | | |
| | | | | | הכנסות מתמלוגי על וממכירת גז (בניכוי תמלוגים) דמי שכירות |
| 7 | 2 | - | 6 | 1 | |
| 5 | 1 | 1 | 5 | 6 | |
| (1,138)* | 187 | 280 | (2,355) | 985 | חלק החברה ברווחי (בהפסדי) חברות ושותפויות מוחזקות, נטו דמי ניהול מחברות מוחזקות |
| 1 | - | - | 1 | - | |
| (1,125) | 190 | 281 | (2,343) | 992 | סך הכנסות (הוצאות) |
| 6 | 1 | - | 5 | 1 | עלות הפקת הגז שנמכר |
| 30 | 12 | 1 | 37 | 16 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| (124) | - | 58 | (130) | 48 | הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו |
| (1,285) | 177 | 338 | (2,515) | 1,023 | רווח (הפסד) תפעולי |
| 40 | 8 | (7) | 32 | (9) | הכנסות (הוצאות) מימון, נטו בגין הלוואות לחברות מוחזקות ואחרים |
| (207) | 14 | (3) | (146) | (14) | הכנסות (הוצאות) מימון (בעיקר בגין השקעות פיננסיות), נטו |
| (343) | (85) | (105) | (261) | (285) | הוצאות מימון (בעיקר בגין אגרות חוב) |
| (1,795) | 114 | 223 | (2,890) | 715 | רווח (הפסד) מפעילויות נמשכות |
| (22) | 35 | - | (53) | 89 | רווח (הפסד) מפעילויות שהופסקו, נטו |
| (1,817) | 149 | 223 | (2,943) | 804 | רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות החברה |

(* הותאם למפרע, ראה באור 5.

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

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר (* 2020) | ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר | | ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר | | |
|--|---|-------|---|---------|--|
| | 2020 | 2021 | 2020 | 2021 | |
| מבוקר | בלתי מבוקר | | | | |
| | מליוני ש"ח | | | | |
| (1,817) | 149 | 223 | (2,943) | 804 | רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות החברה |
| | | | | | רווח (הפסד) כולל אחר: |
| | | | | | סכומים שלא יסווגו מחדש לרווח והפסד: |
| (11) | - | - | (11) | - | הפסד מהשקעה במכשירים הוניים שיועדו למדידה בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר |
| (64) | 2 | - | (77) | 65 | רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לשותפויות וחברות מוחזקות |
| 27 | - | - | - | - | הערכה מחדש בגין מעבר מרכוש קבוע לנדל"ן להשקעה |
| (48) | 2 | - | (88) | 65 | סה"כ |
| | | | | | סכומים שיוסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים: |
| - | - | - | 1 | - | העברה לרווח והפסד בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר |
| (310) | (33) | (44) | (20) | 15 | התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ |
| 84 | (230) | (648) | 496 | (1,172) | רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לשותפות וחברות מוחזקות (לאחר השפעת מס) |
| (226) | (263) | (692) | 477 | (1,157) | סה"כ |
| (274) | (261) | (692) | 389 | (1,092) | סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר מפעילויות נמשכות |
| (2,091) | (112) | (469) | (2,554) | (288) | סה"כ רווח (הפסד) כולל המיוחס לבעלי מניות החברה |

(* הותאם למפרע, ראה באור 5.

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

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר (* 2020) | ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר | | ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר | |
|---|---|------|---|------|
| | 2020 | 2021 | 2020 | 2021 |
| | בלתי מבוקר | | | |
| מבוקר | מליוני ש"ח | | | |

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה

| | | | | |
|---------|-------|-------|---------|---------|
| (1,817) | 149 | 223 | (2,943) | 804 |
| 1,635 | (266) | (335) | 2,807 | (1,067) |
| (182) | (117) | (112) | (136) | (263) |

רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות של החברה
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות
שוטפת של החברה (א)

מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת של החברה

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה

| | | | | |
|-------|-----|------|-------|-------|
| (2) | - | - | (2) | - |
| 90 | 1 | - | 84 | 23 |
| 207 | - | - | 207 | - |
| (53) | - | (95) | 31 | (548) |
| (13) | - | - | (13) | - |
| 33 | - | 18 | 33 | 18 |
| (178) | - | - | (112) | (8) |
| 220 | - | - | 138 | - |
| (2) | (4) | - | (12) | 67 |
| 239 | - | - | - | - |
| 80 | 80 | - | 80 | - |
| (357) | 69 | 800 | (86) | 885 |
| 264 | 146 | 723 | 348 | 437 |

השקעות ברכוש קבוע ונדל"ן להשקעה
תמורה ממימוש נכסים פיננסיים
תמורה ממימוש השקעות בחברות מוחזקות
פקדונות זמן קצר, נטו
השקעה בנכסים פיננסיים, נטו
תמורה ממכירת נדל"ן להשקעה
הפקדה בפקדונות לזמן ארוך
גביית פיקדונות לזמן ארוך
פרעון (מתן) הלוואות שניתנו לאחרים
תמורה ממכירת זכות לקבלת תמלוג על לחברה בת
תמורה ממימוש נכסי נפט וגז לרבות תמלוג על
פרעון (מתן) הלוואות והשקעות בהון של חברות
מוחזקות, נטו

מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה של החברה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון של החברה

| | | | | |
|-------|-------|-------|-------|-------|
| 347 | 172 | 50 | 307 | 60 |
| 100 | - | - | - | 38 |
| - | - | 246 | - | 761 |
| (631) | (308) | - | (551) | - |
| 862 | 226 | 1 | 226 | 139 |
| (301) | (53) | (16) | (310) | (28) |
| - | - | - | - | 104 |
| (92) | - | - | (86) | (113) |
| (5) | - | - | (5) | - |
| (916) | (111) | (113) | (461) | (464) |
| (636) | (74) | 168 | (880) | 497 |

הנפקת הון מניות וכתבי אופציה (בניכוי הוצאות
הנפקה)
תמורה ממימוש כתבי אופציה למניות החברה
הנפקת אגרות חוב (בניכוי הוצאות הנפקה)
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ומנותני
אשראי אחרים, נטו
קבלת הלוואות מחברות בת
פרעון הלוואות לחברות בת
קבלת הלוואה מאחרים
פרעון הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים
רכישת עצמית של אגרות חוב
פרעון אגרות חוב
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות)
מימון של החברה

הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים

| | | | | |
|-------|------|-----|-------|-----|
| (1) | - | - | - | - |
| (555) | (45) | 779 | (668) | 671 |
| 685 | 62 | 22 | 685 | 130 |
| 130 | 17 | 801 | 17 | 801 |

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

(* הותאם למפרע, ראה באור 5.

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

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר (* 2020) | ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר | | ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר | |
|---|---|------|---|------|
| | 2020 | 2021 | 2020 | 2021 |
| | בלתי מבוקר | | | |
| מבוקר | מליוני ש"ח | | | |

| <u>התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה</u> (א) | | | | |
|---|-------|-------|-------|---------|
| <u>התאמות לסעיפי רווח והפסד של החברה:</u> | | | | |
| 2 | 1 | 1 | 1 | 1 |
| 127 | - | - | 127 | - |
| (26) | (42) | (4) | 19 | (23) |
| 179 | (23) | 4 | 132 | 14 |
| 1,326 | (187) | (281) | 2,535 | (978) |
| 29 | 11 | 22 | 13 | 77 |
| 17 | (5) | - | 1 | - |
| 6 | 13 | - | 6 | (90) |
| 1 | - | - | 1 | - |
| (1) | - | - | (1) | - |
| (3) | - | (57) | 4 | (47) |
| <u>שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה:</u> | | | | |
| 14 | (2) | (9) | 22 | (2) |
| (36) | (32) | (11) | (53) | (19) |
| 1,635 | (266) | (335) | 2,807 | (1,067) |
| 191 | - | - | 180 | 8 |
| <u>פעולות מהותיות שלא במזומן בחברה</u> (ב) | | | | |
| 6 | - | 16 | - | 16 |
| 60 | - | - | 60 | - |
| 21 | - | - | - | - |

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

(* הותאם למפרע, ראה באור 5.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר | | ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר | |
|---------------------------------------|---|------|---|------|
| | 2020 | 2021 | 2020 | 2021 |
| מבוקר | בלתי מבוקר | | | |
| | מליוני ש"ח | | | |

(ג) מידע נוסף על תזרימי המזומנים

| | | | | | |
|-----|----|----|-----|-----|--|
| 330 | 80 | 99 | 237 | 245 | מזומנים ששולמו במשך התקופה בחברה עבור: ריבית |
| 2 | - | - | 1 | - | מזומנים שהתקבלו במשך התקופה בחברה בגין: ריבית |
| 191 | - | - | 180 | 8 | דיבידנד |

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, 2020 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם, וגם בהקשר לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר, 2021 (להלן - הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים).

ב. מצבה הכספי של החברה

- ליום 30 בספטמבר, 2021, לחברה (סולו) גרעון בהון החוזר בסך של כ-4.3 מיליארד ש"ח, ולקבוצה (במאוחד) גרעון בהון החוזר בסך של כ-3.7 מיליארד ש"ח וזאת בעיקר לאור סיווג אגרות חוב והתחייבויות אחרות (מעבר לחלויות השוטפות) בסך של כ-3.7 מיליארד ש"ח לזמן קצר. סיווג זה הינו בעיקר לאור העובדה כי חלק מסעיפי הוויתור שנכללו במסגרת התיקון לשטר הנאמנות של סדרות אגרות החוב מחודש מאי 2021 (ראה באור ג' לדוחות כספיים ביניים מאוחדים) הינם לתקופה הקצרה משניים עשר חודשים מתאריך הדוחות הכספיים. התיקון האמור בשטר הנאמנות הינו כי דירוג אגרות החוב של החברה צריך לעמוד על (BBB-) של מעלות או (Baa3) של מדרוג, לפחות, עד ליום 31 במרס, 2022 (בעוד שלאותו מועד, דירוג אגרות החוב של מעלות עמד על B, בהתבסס על סקירה שפירסמה מעלות בחודש ינואר 2021). לאחר תאריך המאזן, ביום 23 נובמבר 2021 חברת מידרוג בע"מ (להלן - מידרוג) קבעה את דירוג אגרות החוב של החברה אותן היא מדרגת ל-Baa3.il עם אופק יציב (דירוג אשר תואם את דרישות שטר הנאמנות לעניין עילת הדירוג הנמוך כהגדרתה בשטר, בכפוף לכך שלא יהיה במועד הרלוונטי דירוג נמוך יותר לאגרות חוב אלה על ידי חברת דירוג אחרת).
- החברה וחברות המטה נדרשות לעמוד בהיקפים משמעותיים של תשלומי אגרות חוב בהתאם ללוחות הסילוקין המקוריים. בתקופה שבין אוקטובר 2021 לבין ספטמבר 2022 לחברה פרעויות (של קרן וריבית) בסך של כ-2.2 מיליארד ש"ח ובתקופה שבין אוקטובר 2022 לבין ספטמבר 2023 כ-1.3 מיליארד ש"ח נוספים.
- פעילות החברה מושפעת באופן ניכר ממחירי הנפט והגז הטבעי מה שמשפיע על יכולתן של החברה וחברות המטה לקבל דיבידנדים מחברות ושותפויות מוחזקות. יצויין כי במהלך תקופת הדוח חלה עלייה במחירי הגז והנפט (ביחס למחירים ששררו לתום שנת 2020).

ג. פעולות שביצעה החברה במהלך תקופת הדוח ולאחריה שיש בהן כדי לחזק את מצבה הפיננסי

- במסגרת מימוש תוכניותיה, ביצעה החברה במהלך תקופת הדוח ולאחר תום תקופת הדיווח פעולות משמעותיות שנועדו להבטיח זמינות של מקורות מספקים לצורך שירות החוב, שעיקריהן -
- בחודשים יוני - יולי 2021 הנפיקה החברה סדרת אגרות חוב חדשה (סדרה ל"ה) שהתמורה הכוללת שלה הסתכמה לסך של כ-770 מיליוני ש"ח. בנוסף, לאחר תאריך המאזן, בחודש נובמבר 2021 הנפיקה החברה בדרך של הרחבת אגרות חוב (סדרה לה') בתמורה לסך של כ-71 מיליוני ש"ח. לפרטים נוספים ראה באור א' לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.
- לאחר תאריך המאזן, בחודש אוקטובר 2021, הנפיקה חברה סדרת אגרות חוב חדשה נוספת (סדרה לו') בתמורה לסך של כ-360 מיליוני ש"ח. לפרטים נוספים ראה באור ב' לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.
- בחודש יולי 2021 השלימה איתקה הליך של מימון מחדש לחובותיה. אגב המימון מחדש פרעה איתקה הלוואות בעלים שהעמידה לה החברה בסך של כ-800 מיליוני ש"ח (כ-250 מיליוני דולר);
- בתקופת הדוח מומשו כתבי אופציה למניות החברה בהיקף של כ-38 מיליוני ש"ח, וכן הונפקו מניות וכתבי אופציה (סדרה 13) בהיקף של כ-60 מיליוני ש"ח. לפרטים נוספים ראה באור 9 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.
- בחודש אוגוסט 2021, מכרה החברה 2 תחנות דלק שבבעלותה בתמורה לסך של כ-19 מיליוני ש"ח.

באור 1: - כללי (המשך)

- לאחר תאריך המאזן, בחודש אוקטובר 2021, חתמה הקבוצה על תוספת להסכם המכר של הקרקע בעכו ממרס 2021 אשר על פי התוספת מכרה חברה בת של החברה 75% מהזכויות במקרקעין בתמורה לסך של כ-150 מליוני ש"ח (חלף העסקה המקורית שבה התכוונה החברה למכור 100% מזכויותיה בממכר). השלמת העסקה תלויה בהתקיימות תנאים מתלים. כמו כן, במסגרת התוספת להסכם נקבעו תנאים מפסיקים. הרוכשת העבירה לחברה את מלוא התמורה בגין העסקה בהיקף של 150 מליוני ש"ח (בניכוי כספים שנשארו להבטחת תשלומי מס). לפרטים נוספים, לרבות לעניין התנאים המפסיקים לעסקה, ראה באור 4 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.
- בתקופת הדוח מימשה הרוכשת של דלק ישראל את האופציה לרכישת 5% מהונה המונפק והנפרע של דלק ישראל וכן שילמה מחצית מהתמורה הנדחית (ראה באור ג'4) לדוחות המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2020 בדבר מימוש השקעת הקבוצה בדלק ישראל). סך התמורה שהתקבלה על ידי הקבוצה כתוצאה מכך הסתכמה בכ-75 מליוני ש"ח. בחודש יוני 2021 שולמה יתרת התמורה הנדחית בתמורה לסך של כ-38 מליוני ש"ח ויתרת המניות הנוספות, כ-5% הועברו לרוכשת. ליום 30 בספטמבר, 2021 מחזיקה הקבוצה בכ-25% מהון המניות המונפק והנפרע של דלק ישראל. לפרטים נוספים ראה באור 3ב' לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.
- בחודש ינואר 2021, העניק צד שלישי לחברה הלוואה בסך של כ-104 מליוני ש"ח, כנגד שיעבוד בניין בהרצליה שבבעלותה. תמורת הלוואה שימשה בעיקר לפרעון הלוואה קודמת שניטלה בקשר עם הנכס האמור. לפרטים נוספים ראה באור א'7 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.
- לאחר תאריך המאזן, בחודש אוקטובר 2021, הנפיקה החברה הון מניות וכתבי אופציה (סדרה 14) בתמורה לכ-76 מליוני ש"ח, לפרטים נוספים ראה באור 9 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.
- לאחר תאריך המאזן, בחודש נובמבר 2021, פנתה החברה למחזיקי אגרות החוב (סדרות יח', יט' כב', לא', לג', לד' (להלן - אגרות החוב הישנות) לשם ביצוע תיקון לטטר הנאמנות באופן שיאפשר לחברה להקדים את התשלומים של אגרות חוב אשר מועד פרעונם על פי לוחות הסילוקין חל עד ליום 31 במרס, 2022. בד בבד עם שחרור משעבוד של יחידות ההשתתפות דלק קידוחים המשועבדות לסדרות אגרות החוב הישנות ושעבודן לטובת נאמן אגרות חוב סדרה ל"ו אשר יגרום לשחרור הכספים שגייסה החברה ומוחזקים אצל נאמן סדרה ל"ו. תיקון זה אושר ביום 25 בנובמבר 2021, על ידי מחזיקי אגרות החוב. לפרטים נוספים ראה סעיף ד' ובאור ג'6 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.

החברה ממשיכה לפעול במסגרת התוכנית העסקית שלה, אשר כוללת פעולות נוספות שנועדו לחזק את איתנותה הפיננסית ולהבטיח זמינות של מקורות לצורך שירות חוב, זאת לרבות, פעילות הקבוצה להשלמת מהלך הוני באיתקה, בחינה של מימוש נכסים נוספים, קבלת דיבידנדים מחברות מוחזקות ועוד. בנוסף, החברה צופה לעמוד בכל אמות המידה הפיננסיות בעתיד הנראה לעין.

ד. דירוג אגרות החוב של החברה

לאחר תאריך המאזן, ביום 23 בנובמבר 2021 פרסמה מידרוג דוח דירוג של חלק מאגרות החוב של החברה ובו היא קבעה כי דירוג אגרות החוב האמורות הינו Baa3.il עם אופק יציב, אשר משקף את הערכתם כי לא יחול שינוי משמעותי לרעה בפרופיל הפיננסי ובפרופיל הנזילות של החברה ביחס לתרחיש הבסיס של מידרוג. דירוג זה תואם את דרישות שטר הנאמנות לעניין עילת הדירוג הנמוך כהגדרתה בשטר, בכפוף לכך שלא יהיה במועד הרלוונטי דירוג נמוך יותר לאגרות חוב אלה על ידי חברת דירוג אחרת. לפרטים נוספים ראה גם באור ג'6 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.

ה. הסכמות עם נציגות מחזיקי אגרות החוב ועם תאגידים בנקאיים

בחודש יוני 2020 ובחודש מאי 2021, הגיעה החברה להסכמות עם נציגות מחזיקי אגרות החוב ועם תאגידים בנקאיים. לפרטים בדבר האירועים, ההסכמות ואמות המידה שנקבעו במסגרת ההסכמות כאמור, ראה באורים ג', ו-19' לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2020 ובאור ג' לדוחות כספיים ביניים מאוחדים. לאחר תאריך המאזן, ביום 25 בנובמבר, 2021 אושר בכל האסיפות הכלליות של מחזיקי אגרות החוב של הסדרות הישנות תיקון נוסף לשטר הנאמנות, במסגרתו אישרו מחזיקי אגרות החוב, בין היתר, את הקדמת התשלומים של אגרות החוב האמורות והכל בהתאם לנוסח התיקון שאושר. לפרטים בדבר האירועים, ההסכמות ואמות המידה שנקבעו במסגרת ההסכמות כאמור, ראה באורים ג', ו-19' לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2020 ובאור ג' לדוחות כספיים ביניים מאוחדים. למועד אישור הדוחות הכספיים החברה מקיימת את כל התחייבויותיה וההתניות הפיננסיות להן התחייבה בתיקוני השטר וצופה לעמוד בהן בעתיד הנראה לעין.

1. קורונה

במהלך שנת 2020 התרחש (וטרם הסתיים) משבר הקורונה, אשר בעקבותיו חלה האטה משמעותית בכלכלה העולמית ובישראל וחלה ירידה משמעותית במחירי הנפט והגז. בדבר ההשלכה של מגפת הקורונה ראה באורים ב', ג' ובאור 19' לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2020. במהלך תקופת הדוח חלה עלייה במחירי הנפט והגז הטבעי (ביחס למחירים ששררו לתום שנת 2020). בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים, התגלה וריאנט קורונה חדש ונצפיתה תנודתיות חדה במחירי הנפט. החברה ממשיכה לעקוב אחרי ההתפתחויות במחירי הפט והגז בעולם.

2. סיכום

החברה פעלה ופועלת בהצלחה להמשך מימוש תוכניותיה העסקיות שמטרתן לצמצם באופן ניכר את החוב החברתי פעלה ופועלת בהצלחה להמשך מימוש תוכניותיה העסקיות שמטרתן לצמצם באופן ניכר את החוב הפיננסי שלה הכוללות כאמור: השלמת מהלכים הוניים בחברות המוחזקות לרבות גיוסי הון שהובילה החברה (בהיקף של כ-625 מיליוני ש"ח בשנת 2020 ועד מועד אישור הדוחות הכספיים), מימושי נכסים והשקעות שאינם בתחום הליבה של הקבוצה (בסך של כ-2.3 מיליוני ש"ח בשנת 2020 ועד מועד אישור הדוחות הכספיים), גיוסי חוב על בסיס נכסים (גיוס אגרות חוב בהיקף של כ-1.2 מיליארד ש"ח), קבלת דיבידנדים מחברות מוחזקות בהיקפים משמעותיים, מימון מחדש באיתקה, פירעון הלוואת בעלים שהעמידה החברה לאיתקה ועוד. כל המהלכים הנ"ל יצרו לחברה תזרימי מזומנים משמעותיים בהיקפים של מיליארדי שקלים אשר שימשו ומשמים את החברה לפרעון התחייבויותיה, במועדן וכסדרן כאשר השלמתם המוצלחת, בשילוב עם התאוששות מחירי האנרגיה בעולם (גז ונפט) במהלך השנה האחרונה, ושינוי המגמה המאפיינת את סביבתה העסקית של החברה, הובילו לירידה חדה בתשואות אגרות החוב של החברה (לרמתן ערב משבר הקורונה), במקביל לעלייה חדה בשערי מניותיה ובשווי נכסיה.

הנהלת החברה סבורה, על בסיס ניסיון העבר, ועל בסיס היכולת המוכחת של החברה בגיוס המקורות הנדרשים בלוחות זמנים קצרים, ובהוצאה לפועל של תוכניותיה העסקיות, וזאת לשם עמידה בהתחייבויותיה, כפי שבאו לידי ביטוי גם במהלך השנה וחצי האחרונות (במהלך משבר הקורונה העולמי) כי תוכניותיה סבירות וקיימים סיכויים טובים למדי למימושן.

חברת מידרוג קבעה דירוג של Baa3.il עם אופק יציב לסדרות אגרות החוב הישנות של החברה לדירוג של Baa3.il עם אופק יציב (דירוג התואם את דרישות שטר הנאמנות לעניין עילת הדירוג הנמוך כהגדרה בשטר, בכפוף לכך שלא יהיה במועד הרלוונטי דירוג נמוך יותר לאגרות חוב אלה על ידי חברת דירוג אחרת). כמו כן, יתרת המזומן בקופת החברה וחברות המטה לרבות בקופת נאמני אגרות החוב מאפשרים לחברה להקדים את התשלומים המשמעותיים שעליה לבצע למחזיקי אגרות החוב, ושמועד פרעונם חל עד סוף מרס 2022, וזאת בהתאם לתיקון השטר מחודש נובמבר 2021.

באור 1: - כללי (המשך)

הפעולות האמורות לעיל סייעו לחברה להפחית בצורה משמעותית ובתוך פרק זמן קצר, את החוב הפיננסי נטו של הקבוצה בהיקף של כ-2 מיליארד שקל (ביחס לרמות החוב שלפני הקורונה), להגדיל את הנזילות והגמישות הפיננסית של הקבוצה, תוך שהקבוצה מותירה בידיה נכסי ליבה משמעותיים (כ-55% מדלק קידוחים, 100% מהזכויות בתמלוג העל מלוויתן ו-100% ממניות איתקה) לצד אחזקות בנכסים נוספים בעלי פוטנציאל השבחה רב (25% ממניות חברות דלק ישראל; 25% מהזכויות בקרקע בעכו; הלוואת מוכר הפניקס והזכויות בבניין משרדי הקבוצה בהרצליה ובמלון הסמוך לו (בהיקף של כ-70%)). בנוסף, למועד אישור הדוחות הכספיים, לחברה מספר חלופות, במידה ואיזו מתוכניותיה העסקיות לתקופה הקרובה לא תצא לפועל ו/או לא תתממש במלואה, הכוללות, בין היתר, מימון ו/או מימוש נכסים העומדים לרשות החברה ו/או קבלת מימון בדרך של גיוסים או מימון מחדש.

לאור האמור לעיל, לדעת ההנהלה והדירקטוריון, בהתבסס על המקורות המתוארים לעיל החברה תמשיך לעמוד באמות המידה הפיננסיות בעתיד הנראה לעין ועל בסיס תוכניותיה של החברה והחלופות העומדות לרשותה, לחברה מקורות מספקים, שיאפשרו לה לעמוד בהתחייבויותיה בעתיד הנראה לעין.

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 בגין הפרשה בדוחות הכספיים, כמפורט בבאור 8 בדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 3: - אגרות חוב

באשר לאגרות חוב שהנפיקה החברה, ראה באור 6א' ו-6ב' לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 4: - הון

באשר למימוש כתבי אופציה ולהנפקות מניות וכתבי אופציה של החברה, ראה באור 9 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 5: - התאמה למפרע של מספרי השוואה

כאמור בבאור 3ב' לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים, בתקופת הדוח השלימה דלק פטרוליום (חברה בת 100%) את מדידת השווי ההוגן של יתרת ההשקעתה בדלק ישראל למועד איבוד השליטה בה (אוקטובר 2020) ושל האופציות שהוענקו לרוכשים לאותו מועד. כתוצאה מכך גדל הרווח של דלק פטרוליום מאיבוד השליטה בדלק ישראל בכ-57 מליוני ש"ח. העדכון כאמור טופל בדוחות הכספיים כהתאמה למפרע של מספרי השוואה לשנת 2020. לאור האמור, גדל חלק החברה ברווחי (בהפסדי) חברות ושותפויות מוחזקות, נטו בשנת 2020 בכ-57 מליוני ש"ח כנגד גידול בסכום זהה בהשקעות בחברות ושותפויות מוחזקות.

באור 6: - הסכמות עם מחזיקי אגרות החוב

בימים 30 במאי, 2021 ו-25 בנובמבר 2021 אושר על ידי אסיפת מחזיקי אגרות החוב מהסדרות השונות של החברה תיקון שני ושלישי לשטר הנאמנות של כל אחת מהסדרות. לפרטים אודות התיקונים, ראה באור 6ג' לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

תאריך: 28 בנובמבר, 2021

לכבוד
הדירקטוריון של קבוצת דלק בע"מ

א.ג.נ.,

הנדון: דוח הצעת מדף מכוח תשקיף מדף מיום 31 במאי 2019 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 סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 30 במאי 2021 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 31 למרס 2021 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.
2. דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 30 במאי 2021 על מידע כספי תמציתי נפרד של החברה ליום 31 למרס 2021 ולתקופות של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970
3. דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 25 באוגוסט 2021 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 ביוני 2021 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.
4. דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 25 באוגוסט 2021 על מידע כספי תמציתי נפרד של החברה ליום 30 ביוני 2021 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970
5. דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 28 בנובמבר 2021 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 בספטמבר 2021 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.
6. דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 28 בנובמבר 2021 על מידע כספי תמציתי נפרד של החברה ליום 30 בספטמבר 2021 ולתקופות של תשעה 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 | משרד אילת | משרד חיפה | משרד ירושלים |
|---|--|--|--|
| מרג' אבן עאמר 9 נצרת, 16100 | המרכז העירוני ת.ד. 583 אילת, 8810402 | מעלה השחרור 5 ת.ד. 5648 חיפה, 3105502 | קרית המדע 3 מגדל הר חוצבים ירושלים, 914510 ת.ח. 45396 |
| טלפון: 073-3994455 פקס: 073-399445 info-nazareth@deloitte.co.il | טלפון: 08-6375676 פקס: 08-6371628 info-eilat@deloitte.co.il | טלפון: 04-8607333 פקס: 04-8672528 info-haifa@deloitte.co.il | טלפון: 02-5018888 פקס: 02-5374173 info-jer@deloitte.co.il |

פרק

ד'י

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 לוי, יועצת משפטית ראשית.
4. תמר רוזנברג, מנהלת כספים וחשבת ראשית.

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות 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, בקרות 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 השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 (להלן - הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון), העריכו הדירקטוריון והנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד; בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31 בדצמבר 2020 היא אפקטיבית.

עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון והנהלה 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 השלישי של שנת 2021 (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.

28 בנובמבר, 2021

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 השלישי של שנת 2021 (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 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, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתתי 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.

28 בנובמבר, 2021

תמיר פוליקר

משנה למנכ"ל

ומנהל כספים ראשי