



דוח תקופתי לשנת 2023

דוח תקופתי לשנת 2023

תוכן העניינים

פרק א'

תיאור עסקי התאגיד

פרק ב'

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

פרק ג'

דוחות כספיים

פרק ד'

פרטים נוספים על התאגיד

פרק ה'

דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי



קבוצת דלק

פרק

א'

תיאור עסקי התאגיד



תיאור עסקי התאגיד

עמוד

תוכן עניינים

א-2	חלק ראשון- תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה
א-2	1.1 כללי
א-4	1.2 תחומי הפעילות של הקבוצה
א-5	1.3 השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה
א-5	1.4 דיבידנדים
א-8	חלק שני- מידע אחר
א-8	1.5 מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של הקבוצה
א-11	1.6 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים
א-16	חלק שלישי- תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות
א-17	1.7 תחום האנרגיה בישראל
א-177	1.8 תחום האנרגיה בחו"ל
א-258	1.9 פעילויות נוספות
א-267	חלק רביעי- עניינים הנוגעים לפעילות החברה
א-267	1.10 רכוש קבוע ונדל"ן להשקעה
א-268	1.11 הון אנושי
א-268	1.12 הון חוזר והרכבו
א-269	1.13 מימון
א-273	1.14 הלוואות וערבויות שנתנה החברה
א-273	1.15 מיסוי
א-274	1.16 מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד
א-274	1.17 הסכמים מהותיים
א-274	1.18 הליכים משפטיים
א-274	1.19 יעדים ואסטרטגיה עסקית
א-277	1.20 מידע כספי לגבי אזורים גיאוגרפיים
א-278	1.21 דיון בגורמי סיכון

פרק א - תיאור עסקי התאגיד

מקרא

בדוח זה תהיה לקיצורים הבאים המשמעות הרשומה לצידם להלן :

החברה	-	קבוצת דלק בע"מ
איתקה	-	Ithaca Energy PLC
דלק אנרגיה	-	דלק מערכות אנרגיה בע"מ
דלק השקעות פיננסיות	-	דלק השקעות פיננסיות, שותפות מוגבלת
דלק ישראל	-	"דלק" חברת הדלק הישראלית בע"מ
דלק נכסים	-	דלק ישראל נכסים (ד.פ) בע"מ
דלק פטרוליום	-	דלק פטרוליום בע"מ
דלק תמלוג על לווייתן	-	דלק תמלוג על לווייתן בע"מ
דלק GOM	-	Delek GOM Investments LLC
הפניקס	-	הפניקס אחזקות בע"מ
מהדרין בע"מ	-	מהדרין
ניו-מד אנרג'י או השותפות	-	ניו-מד אנרג'י – שותפות מוגבלת
DKL	-	DKL Investments Limited
DKL ENERGY	-	DKL Energy Limited
IOGL	-	Ithaca Oil and Gas Limited

חלק ראשון- תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

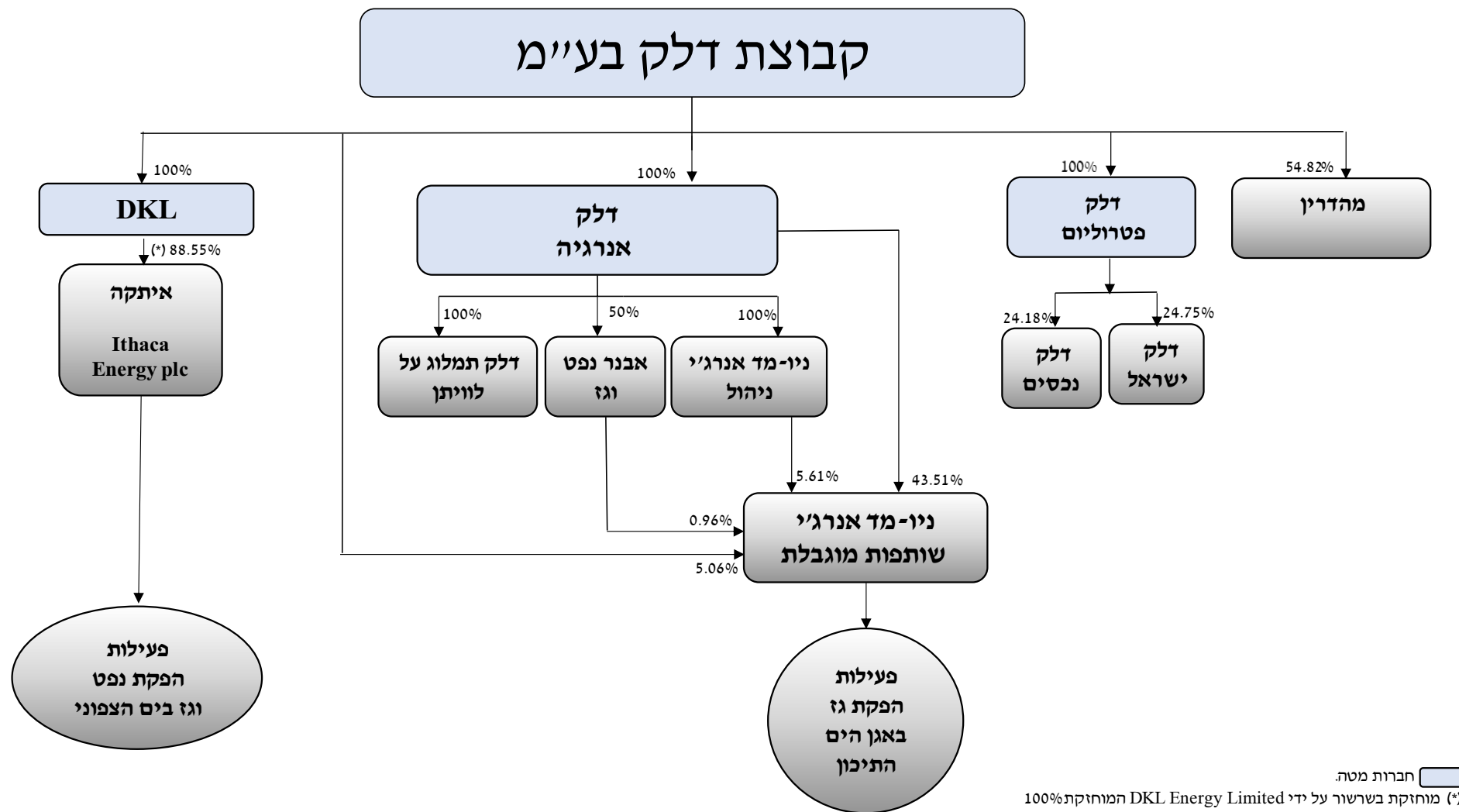
1.1.

כללי

החברה פועלת בתחום חיפוש, פיתוח, הפקה ושיווק של נפט וגז טבעי בישראל ובחו"ל באמצעות תאגידים מוחזקים. בנוסף, לחברה החזקות בפעילויות של שיווק מוצרי דלק בישראל ובנכסי נדל"ן של מתחמי תדלוק באמצעות החזקותיה בדלק ישראל ובדלק נכסים, והחל מיום 17 באוגוסט 2023, לקבוצה פעילויות נוספות בתחומי החקלאות, בתי קירור, המים והנדל"ן באמצעות החזקותיה במהדרין. האסטרטגיה העיקרית של החברה היא להמשיך ולפתח את נכסי הליבה שלה בתחום חיפושי והפקת גז ונפט (Upstream Energy), בין השאר על ידי השבחה ומיצוי הפוטנציאל של נכסי הקבוצה בים התיכון (East Med) ובים הצפוני (North Sea), וזאת לצד בחינה של הזדמנויות עסקיות שיש בהן כדי להציף ערך בפעילות החברה ולהוות מנוע צמיחה להמשך פעילותה של החברה. החברה והחברות בשליטתה ייקראו להלן לשם הנוחות: **"הקבוצה"** או **"קבוצת דלק"**.

החברה התאגדה ביום 26 באוקטובר 1999. בעל השליטה בחברה הינו מר יצחק שרון (תשובה) (להלן: **"בעל השליטה"**), אשר מחזיק נכון למועד פרסום הדוח, באמצעות תאגידים בשליטתו, בכ- 49.52% מההון המונפק ומזכויות ההצבעה בחברה.

להלן תרשים המציג את מבנה האחזקות העיקריות של הקבוצה, נכון למועד אישור הדוח:



1.2. תחומי הפעילות של הקבוצה

1.2.1. הקבוצה פועלת במועד הדוח בשלושה תחומי פעילות עיקריים, כדלקמן:

(א) תחום האנרגיה בישראל – הפעילות בתחום זה מתבצעת בעיקרה באמצעות החזקותיה של החברה, במישרין ובעקיפין, בשותפות ניו-מד אנרג'י, אשר מחזיקה בזכויות נכסי נפט בהם נתגלו מאגרי גז משמעותיים במימי הים התיכון, הכוללים, בין היתר, את מאגר לויתן בישראל ומאגר אפרודיטה בקפריסין, וכן מחזיקה בזכות לקבלת תמלוגים מנכסי הנפט כריש ותנין ובמספר רישיונות חיפוש.

האסטרטגיה של הקבוצה בתחום זה הינה התמקדות בחיפוש, פיתוח, הפקה ושיווק של גז טבעי, קונדנסט ונפט בישראל ובקפריסין, ובקידום פרויקטים שונים מבוססי גז טבעי, במטרה להגדיל את היקף מכירות הגז הטבעי שמפיקה השותפות. במקביל, בוחנת השותפות הזדמנויות עסקיות בתחום החיפוש, הפיתוח, ההפקה והשיווק של גז טבעי, קונדנסט ונפט במדינות נוספות (לפרטים נוספים אודות רישיון חיפוש במרוקו, ראו סעיף 1.7.8 להלן), בוחנת ומקדמת אפשרויות לביצוע השקעות בפרויקטים בתחום האנרגיות המתחדשות, במסגרת שיתוף הפעולה עם חברת אנלייט אנרגיה מתחדשת בע"מ (להלן: "אנלייט") כמפורט בסעיף 1.7.10 להלן, וכן בוחנת אפשרויות לכניסה לתחום המימן, לרבות למימן כחול, המופק מגז טבעי ואשר יכול להוות תחליף דל פחמן לצרכני אנרגיה. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.7.23 להלן. נכון למועד אישור הדוח מחזיקה החברה בכל הון המניות של השותף הכללי בשותפות (100%), ובכ-54.7% מהון יחידות ההשתתפות שהונפקו על ידי השותף המוגבל בשותפות.

לתיאור תחום פעילות זה, ראו סעיף 1.7 להלן.

(ב) תחום האנרגיה בחו"ל – הפעילות בתחום זה מתבצעת באמצעות איתקה, חברה זרה אשר ביום 9 בנובמבר 2022 רשמה את מניותיה למסחר ברשימת ה-Premium של הבורסה בלונדון ואשר בבעלותה זכויות במאגרי נפט וגז מפיקים בשטח מדף היבשת של בריטניה באזור הים הצפוני, מתקני הפקה, טיפול ואחסון וניסיון מוכח כמפעיל (Operator).

לתיאור תחום פעילות זה, ראו סעיף 1.8 להלן.

(ג) פעילויות נוספות – פעילויות אלו כוללות את החזקות החברה בשיעור של כ-25% במניות דלק ישראל ובדלק נכסים. דלק ישראל עוסקת בעיקר במכירת דלקים ושמונים, הפעלת תחנות תדלוק וחנויות נוחות במתחמי תחנות תדלוק בישראל. דלק נכסים מחזיקה בזכויות במקרקעין בישראל.

בנוסף, בעקבות השלמת הרכישה של כ-44.48% מהון המניות המונפק של מהדרין ביום 17 באוגוסט 2023, נוסף לחברה תחום פעילות שאינו מהותי, באמצעות ההחזקה במניות מהדרין, הפועלת בתחום החקלאות, בתי קירור, המים והנדל"ן. לפרטים בדבר רכישת השליטה במהדרין ראו דיווחים מיום 17 ביולי 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-080964) ומיום 10 באוגוסט 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-074371), הנכללים בדוח זה על דרך הפניה. לאחר תאריך המאזן, ביום 29 בינואר 2024 השלימה החברה רכישה של 10.83% נוספים ממניות מהדרין באמצעות הצעת רכש מיוחדת (לפרטים נוספים ראו דיווח מיום 29 בינואר 2024, מס' אסמכתא 2024-01-011280). נכון למועד פרסום הדוח מחזיקה החברה בכ-54.82% מהון המניות וזכויות ההצבעה במהדרין.

לתיאור הפעילויות הנוספות של החברה, ראו סעיף 1.9 להלן.

1.2.2. מהותיות תחומי הפעילות ותיאורם בדוח

האסטרטגיה של הקבוצה בשנים האחרונות הייתה להתמקד בתחום האנרגיה בישראל ובחול"ל וכפועל יוצא מכך, אגב מכירת פעילויות מהותיות אחרות בשנים האחרונות, הפכו תחום האנרגיה בישראל ובחול"ל לתחומי הפעילות המשמעותיים והעיקריים בפעילות הקבוצה. הדבר בא לידי ביטוי, בין היתר, במשאבי הניהול אשר משקיעה הנהלת החברה, יחד עם הנהלות התאגידים המוחזקים בתחום זה, בפיתוח הפעילות, קבלת החלטות השקעה ואופן מימון הפעילות. האסטרטגיה של החברה הינה להמשיך ולפתח את נכסי הליבה שלה בתחום חיפוש והפקת גז ונפט (Upstream Energy), בין השאר על ידי השבחה ומיצוי הפוטנציאל של נכסי הקבוצה בים התיכון (East Med) ובים הצפוני (North Sea), ולצד זה, כפי שבא לידי ביטוי בשנת 2023 עם רכישת השליטה במהדרין בע"מ, שעוסקת בתחומים אחרים שאינם אנרגיה, החברה בוחנת כחלק מפעילותה, גם הזדמנויות עסקיות חדשות, שיש בהן כדי להציף ערך בפעילות החברה ולהוות מנוע צמיחה להמשך פעילותה.

היקף תיאור תחומי הפעילות של הקבוצה במסגרת פרק תיאור עסקי התאגיד נעשה בהתחשב במידת המהותיות היחסית של תחומי הפעילות השונים.

1.3. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

בשנים 2022-2023 ועד לסמוך למועד אישור הדוח, לא בוצעו השקעות בהון החברה או עסקאות מהותיות על-ידי בעלי עניין בחברה במניות החברה מחוץ לבורסה, למיטב ידיעת החברה, למעט כמפורט להלן:

1.3.1. ביום 20 בפברואר 2023 אישר דירקטוריון החברה ביטול של 586,422 מניות רדומות אשר הוחזקו על ידי שותפות בת (בבעלות מלאה) וחולקו לחברה סמוך לפני ביטולן, וכתוצאה מכך, חל קיטון בהון המניות המונפק והנפרע של החברה. לפרטים נוספים ראו דיווחים מידיים של החברה מיום 20 בפברואר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-018975 ו- 2023-01-019056), אשר המידע המופיע בהם מובא בזאת בדרך של הפנייה.

1.3.2. בשנים 2022-2023 ועד למועד אישור הדוח מומשו 807,305 כתבי אופציה (סדרות 11-14) (לרבות מימוש על ידי בעלי עניין) למניות החברה בתמורה כוללת בסך של כ- 121 מיליוני ש"ח.

1.3.3. להלן פרטים, למיטב ידיעת החברה, בדבר עסקאות שנעשו בשנים 2022-2023 ועד סמוך למועד אישור הדוח על ידי בעלי עניין בחברה במניות החברה מחוץ לבורסה:

שם בעל העניין	יום ביצוע העסקה	סוג העסקה	כמות המניות	מחיר למניה (בש"ח)	סך התמורה (באלפי ש"ח)
יצחק (שרון) תשובה	30.1.2022	רכישה	3,849	335	כ- 1,289

1.4. דיבידנדים

1.4.1. חלוקת דיבידנדים בשנתיים האחרונות ויתרת הרווחים הניתנים לחלוקה

החברה לא חילקה דיבידנדים בשנת 2022. להלן פירוט הדיבידנדים שהוכרזו על ידי החברה בשנת 2023 ועד סמוך לפני מועד אישור הדוח:

תאריך הכרזה	תאריך חלוקה	סכום דיבידנד למניה (ב- ש"ח)	סכום דיבידנד כולל (במיליוני ש"ח)
20.02.2023	15.03.2023	25.1857	כ- 450
30.5.2023	27.6.2023	10.8744	כ- 200
22.8.2023	19.9.2023	10.8069	כ- 200
21.11.2023	18.12.2023	13.5080	כ- 250

נכון ליום 31.12.2023, הסתכמו הרווחים הניתנים לחלוקה של החברה לפי סעיף 302 לחוק החברות בכ- 6,773 מיליוני ש"ח. לעניין התניות בקשר עם חלוקת דיבידנד ראו סעיף 1.4.3 להלן.

1.4.2 מדיניות חלוקת דיבידנד

נכון למועד הדוח, החברה לא אימצה מדיניות חלוקת דיבידנד. לחברה קיימות במועד אישור הדוח התניות מקובלות על חלוקת דיבידנד מכח שטרי הנאמנות של אגרות החוב (סדרות לו', לז' ו-לח') שבמחזור.

1.4.3 התניות בקשר עם חלוקת דיבידנד

התניות על חלוקה מכוח שטרי הנאמנות לאגרות החוב של החברה (סדרות לו', לז' ו-לח')¹

(א) במסגרת שטר הנאמנות לאגרות החוב של החברה (סדרה לו') התחייבה החברה לא לבצע חלוקה כלשהי (כהגדרת המונח בחוק החברות), ובכלל זה לא תכריז, תשלם או תחלק כל דיבידנד (כהגדרת המונח בחוק החברות), אלא אם מתקיימים (לפני ולאחר הפחתת סכום החלוקה), כל התנאים המפורטים להלן: (1) ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 2,000 מיליון ש"ח בעקבות החלוקה; (2) החברה אינה בהפרה של אחת או יותר מהתחייבויותיה המהותיות לפי שטר הנאמנות ולפי תנאי אגרות החוב; (3) לא התקיימה עילה לפירעון מיידי. לפרטים נוספים אודות סדרת אגרות החוב לו', ראו פרק ד' לדוח הדירקטוריון.

(ב) במסגרת שטר הנאמנות לאגרות החוב של החברה (סדרה לז') התחייבה החברה לא לבצע חלוקה כלשהי (כהגדרת המונח בחוק החברות), ובכלל זה לא תכריז, תשלם או תחלק כל דיבידנד (כהגדרת המונח בחוק החברות), אלא אם מתקיימים (לפני ולאחר הפחתת סכום החלוקה), כל התנאים המפורטים להלן: (1) ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 3,300 מיליון ש"ח בעקבות החלוקה; (2) יחס הון עצמי למאזן (סולו) לא יפחת משיעור של 22% בעקבות החלוקה; (3) החברה אינה בהפרה של אחת או יותר מהתחייבויותיה המהותיות לפי שטר הנאמנות (סדרה לז') ולפי תנאי אגרות החוב (סדרה לז'); (4) לא התקיימה עילה לפירעון מיידי. לפרטים נוספים אודות סדרת אגרות החוב לז', ראו פרק ו' לדוח הדירקטוריון. יצוין כי עד ליום 21.1.2024 חלו על החברה מגבלות על חלוקה דומות מכוח שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה לה') שנפרעו במלואן בפירעון מוקדם ומלא במועד האמור לעיל.

(ג) במסגרת שטר הנאמנות לאגרות החוב של החברה (סדרה לח') התחייבה החברה לא לבצע חלוקה כלשהי (כהגדרת המונח בחוק החברות), ובכלל זה לא תכריז, תשלם או תחלק כל דיבידנד (כהגדרת המונח בחוק החברות).

¹ עד ליום 31.12.2023 היו במחזור 508,987,890 ע.נ. אג"ח (סדרה לה) וביום 21 בינואר 2024 ביצעה החברה פרעון מוקדם מלא של כל יתרת אגרות החוב (סדרה לה) שהייתה במחזור באותו המועד. לפרטים אודות התניות על חלוקה מכוח שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה לה) ראה סעיף 1.4.3 בפרק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2022 שפורסם ביום 30.3.2023 (מס' אסמכתא: 0035043-01-2023), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה (להלן: "הדוח התקופתי לשנת 2022").

² עד ליום 12.2.2023 חלו על החברה מגבלות על חלוקה מכוח תיקון לשטרי הנאמנות לאגרות החוב של החברה (סדרות לא' ו-לד') שנפרעו במלואן במועד האמור לעיל. לפרטים נוספים אודות המגבלות על חלוקת דיבידנד מכח סדרות לא' ו-לד', ראו בפרק המימון בסעיף 1.14 בפרק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2021 שפורסם ביום 30.3.2022 (מס' אסמכתא: 0038020-01-2022), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה (להלן: "הדוח התקופתי לשנת 2021").

החברות), אלא אם מתקיימים (לפני ולאחר הפחתת סכום החלוקה), כל התנאים המפורטים להלן: (1) ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 3,500 מיליון ש"ח בעקבות החלוקה; (2) יחס הון עצמי למאזן (סולו) לא יפחת משיעור של 22% בעקבות החלוקה; (3) החברה אינה בהפרה של אחת או יותר מהתחייבויותיה המהותיות לפי שטר הנאמנות ולפי תנאי אגרות החוב; (4) לא התקיימה עילה לפירעון מיידי (5) במועד ההכרזה על החלוקה, החברה אינה מפרה איזו מאמות המידה הפיננסיות וביצוע החלוקה לא יביא את החברה להפרה של איזו מאמות המידה הפיננסיות כאמור והכל בהתאם לדוחות הכספיים האחרונים שפורסמו על ידי החברה עובר למועד החלוקה. לפרטים נוספים אודות סדרת אגרות החוב לח', ראו פרק ד' לדוח הדירקטוריון.

חלק שני - מידע אחר

מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של הקבוצה

1.5.

להלן מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של הקבוצה:

שנת 2023 (במיליוני ש"ח)

מאונד	התאמות למאונד	אחרים	אנרגיה בחו"ל	אנרגיה בישראל	שנת 2023 (במיליוני ש"ח)	
12,330	-	289	8,531	3,510	הכנסות מחיצוניים	הכנסות
-	-	-	-	-	הכנסות מתחומי פעילות אחרים	
12,330	-	289	8,531	3,510	סך הכל	
					עלויות המהוות הכנסות של תחום פעילות אחר	סך העלויות המיוחסות
7,124	(69)	267	5,903	1,023	עלויות אחרות	
					סך הכל	
					עלויות קבועות המיוחסות לתחום הפעילות	
7,124	(69)	267	5,903	1,023	עלויות משתנות המיוחסות לתחום הפעילות	
3,832	69	30	2,347	1,386	רווח (הפסד) מפעולות רגילות המיוחס לבעלים של החברה האם	
1,374	-	(8)	281	1,101	החלק ברווח מפעולות רגילות המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה	
43,841	1,330	2,184	22,392	17,935	סך הנכסים המיוחסים לתחום הפעילות	
28,906	4,328	803	13,790	9,985	סך ההתחייבויות המיוחסות לתחום הפעילות	

שנת 2022 (במיליוני ש"ח)

מאוחד	התאמות למאוחד	אחרים	אנרגיה בחו"ל	אנרגיה בישראל	שנת 2022 (במיליוני ש"ח)	
11,995	-	12	8,707	3,276	הכנסות מחיצוניים	הכנסות
-	-	-	-	-	הכנסות מתחומי פעילות אחרים	
11,995	-	12	8,707	3,276	סך הכל	
-	-	-	-	-	עלויות המהוות הכנסות של תחום פעילות אחר	סך העלויות המיוחסות
1,556	13	(14)	483	1,074	עלויות אחרות	
1,556	13	(14)	483	1,074	סך הכל	
-	-	-	-	-	עלויות קבועות המיוחסות לתחום הפעילות	
1,556	13	(14)	483	1,074	עלויות משתנות המיוחסות לתחום הפעילות	
9,423	(13)	26	8,182	1,228	רווח (הפסד) מפעולות רגילות המיוחס לבעלים של החברה האם	
1,016	-	-	42	974	החלק ברווח מפעולות רגילות המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה	
43,070	1,648	534	23,155	17,733	סך הנכסים המיוחסים לתחום הפעילות	
30,191	4,443	-	15,142	10,606	סך ההתחייבויות המיוחסות לתחום הפעילות	

שנת 2021 (במיליוני ש"ח)

<u>מאונד</u>	<u>התאמות למאונד</u>	<u>אחרים</u>	<u>אנרגיה בחו"ל</u>	<u>אנרגיה בישראל</u>	<u>שנת 2021 (במיליוני ש"ח)</u>	
7,838	-	6	4,601	3,231	הכנסות מחיצוניים	הכנסות
-	-	-	-	-	הכנסות מתחומי פעילות אחרים	
7,838	-	6	4,601	3,231	סך הכל	
-	-	-	-	-	עלויות המהוות הכנסות של תחום פעילות אחר	סך העלויות המיוחסות
3,343	(31)	(110)	1,797	1,687	עלויות אחרות	
3,343	(31)	(110)	1,797	1,687	סך הכל	
-	-	-	-	-	עלויות קבועות המיוחסות לתחום הפעילות	
3,343	(31)	(110)	1,797	1,687	עלויות משתנות המיוחסות לתחום הפעילות	
3,786	31	116	2,804	835	רווח (הפסד) מפעולות רגילות המיוחס לבעלים של החברה האם	
709	-	-	-	709	החלק ברווח מפעולות רגילות המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה	
31,401	1,041	526	14,269	15,565	סך הנכסים המיוחסים לתחום הפעילות	
26,213	4,959	-	11,091	10,163	סך ההתחייבויות המיוחסות לתחום הפעילות	

סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים 1.6

כללי 1.6.1

התאגידים המוחזקים על ידי החברה ושבאמצעותם פעילה החברה בתחומי האנרגיה בחו"ל ובארץ, נשלטים על-ידי החברה, ושיעור האחזקות בהם עולה על 50%. בנוסף, לחברה פעילויות נוספות באמצעות אחזקותיה במהדרין בשיעור של כ-55% ובאמצעות אחזקותיה בדלק ישראל ודלק נכסים בשיעור של כ-25%.

הנתונים הכספיים ותוצאות הפעילות של החברה מושפעים מן הנתונים הכספיים ומתוצאות הפעילות של החברות המוחזקות על ידה. תזרים המזומנים של החברה מושפע, בין היתר, מדיבידנדים המשולמים על ידי חברות מוחזקות, מתקבולים הנובעים מפעולות מימוש החזקות ונכסים, ומיכולתה של החברה לגייס מימון התלויה, בין היתר, בשווי אחזקותיה ובשווי נכסיה.

התפתחויות ותנודתיות בשווקים 1.6.2

להתפתחויות ולתנודתיות בשווקים עלולות להיות השפעות משמעותיות על התוצאות העסקיות של החברה וחברות מוחזקות שלה, על נזילותן, שווי נכסיהן, יכולתן לממש נכסים, מצב עסקיהן, אמות המידה הפיננסיות שלהן, דירוג האשראי שלהן, יכולתן לחלק דיבידנדים, ועל יכולתן לגייס מימון לפעילותן השוטפת ולפעילותן ארוכת הטווח כמו גם על תנאי המימון שבהם יגייסו. תוצאות הקבוצה מושפעות באופן מהותי מהתפתחויות ותנודתיות בשווקים הרלבנטיים לתחומי פעילותה והגורמים המשפיעים עליהם, כפי שמפורט להלן.

שערי חליפין 1.6.3

מטבע הפעילות של החברה ומטבע ההצגה בו ערוכים דוחותיה הכספיים הינו השקל. יחד עם זאת, מטבע הפעילות של שותפות ניו-מד אנרג'י ואיתקה הינו דולר ארה"ב. לפיכך, תוצאות הקבוצה וההון המיוחס לבעלי מניות החברה מושפעים באופן מהותי מתנודות בשערי החליפין מול השקל.

רגולציה 1.6.4

פעילותן העסקית של החברה ושל החברות המוחזקות על ידה כפופות למגבלות הדין ולהוראות גופים רגולטוריים שונים, בארץ ובחו"ל, כגון מתן היתרי ייצוא גז טבעי ממשד האנרגיה והתשתיות, הוראות הנוגעות לדיני תחרות והוראות הנוגעות לפיקוח על מחירי מוצרים ושירותים. כמו-כן, יכולת הקבוצה לגייס מימון מושפעת, בין היתר, מרגולציה, כגון הוראות ניהול בנקאי תקין (ראו להלן) וכן מרגולציה בקשר עם אשראי חוץ בנקאי, כגון הרגולציה שאומצה על-ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר (להלן: "הממונה על שוק ההון") בעקבות המלצות ועדת חודק.

לפרטים אודות רגולציה בתחום האנרגיה בישראל ראו סעיף 1.7.25 להלן, ובתחום האנרגיה בחו"ל ראו סעיף 1.8.21 להלן.

החברה מושפעת מהתפתחויות בדיני התחרות ומאופן יישומם, בעיקר בתחומים בהם היא מקיימת פעילות משמעותית. ביום 11 בדצמבר 2013 פורסם ברשומות החוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות, תשע"ד-2013 (להלן: "חוק הריכוזיות"). ביום 11.12.2014 נכנס לתוקפו הפרק בחוק הריכוזיות העוסק בשקילת שיקולי ריכוזיות כלל-משקית ושיקולי תחרותיות ענפית בהקצאת זכויות. ביום 26.4.2021 פרסמה הוועדה לצמצום הריכוזיות, על-פי הוראות חוק

הריכוזיות, את רשימת הגורמים הריכוזיים במשק, רשימת התאגידים הריאליים המשמעותיים ורשימת הגופים הפיננסיים המשמעותיים והקבוצה נכללה ברשימת הגורמים הריכוזיים. ביום 28 במרץ 2023 הודיעה רשות התחרות לחברה, כי הקבוצה עתידה להיגרע מרשימת התאגידים הריאליים המשמעותיים ומרשימת הגורמים הריכוזיים, ואכן, לאחר תאריך הדוח, נגרעה החברה מרשימת הגורמים הריכוזיים שפרסמה רשות התחרות ביום 13 במרץ 2024.

החברה וחלק מן החברות המוחזקות על ידיה מושפעות מ"הוראות ניהול בנקאי תקין" של המפקח על הבנקים בישראל, הכוללות, בין היתר, מגבלות על היקף ההלוואות שיכול בנק בישראל להעניק ל"לווה בודד" ול"קבוצת הלווים" הגדולים ביותר בתאגיד הבנקאי (כהגדרת מונחים אלה בהוראות האמורות). בהתאם, עשוי היקף ההלוואות שנטלו חברות הקבוצה ובעל השליטה בחברה להשפיע, בנסיבות מסוימות, על יכולתן של חברות הקבוצה ללוות סכומים נוספים מבנקים בישראל.

החברה והחברות המוחזקות על-ידיה מושפעות גם ממדיניות הממשלה בנושאים שונים (כגון מדיניות מוניטרית), ומדרישות של רשויות המפקחות על איכות הסביבה.

1.6.5. התפתחויות במשק הישראלי

להתפתחויות במשק הישראלי יש השפעה מהותית על תוצאות הפעילות. התפתחויות אלו נגזרות, בין היתר, ממצבה הכלכלי, הפוליטי והביטחוני של ישראל.

לפרטים בדבר סביבה כללית וגורמים חיצוניים המשפיעים באופן ספציפי על תחומי הפעילות של קבוצת דלק, ראו תיאור בכל אחד מתחומי הפעילות להלן.

1.6.6. מלחמת חרבות ברזל

מאז פרוץ המלחמה ביום 7.10.2023, שנפתחה בעקבות המתקפה הרצחנית של ארגון הטרור חמאס על יישובי (ותושבי) עוטף עזה ודרום הארץ, נורו אלפי רקטות מרצועת עזה בעיקר לדרום ולמרכז שטח מדינת ישראל, ולצד זאת, עם התקדמות הלחימה, הגביר ארגון הטרור 'חיזבאללה' את המתיחות בגבול ישראל-לבנון ויזם פעולות לחימה כנגד ישראל. בעקבות האמור, ולאור האפשרות להרחבת המלחמה בגבול הצפוני ובזירות נוספות, גייס צה"ל מאות אלפי חיילי מילואים, ישובים הקרובים לקווי העימות בגבול הדרומי והצפוני פונו מתושביהם, ופיקוד העורף הגביל לפרקים את פעילותם של מקומות עבודה ומוסדות חינוך. נכון למועד אישור הדוח, מנהל המשק הישראלי פעילות שגרה בצל המלחמה, מרבית המגבלות שהטיל פיקוד העורף עם פרוץ המלחמה הוסרו, ומרבית המגויסים למילואים בצווי חירום שוחררו לבתיהם.

בעקבות המלחמה, בחודש אוקטובר 2023 הודיעו חברות דירוג האשראי Moody's ו-Fitch כי דירוג האשראי של מדינת ישראל נמצא בבחינה להורדת דירוג. כן הודיעה חברת דירוג האשראי S&P Global Ratings על הורדת תחזית דירוג האשראי של מדינת ישראל מיציבה לשלילית, תוך הותרת דירוג האשראי הקיים ללא שינוי. בהמשך לכך, ביום 10.2.2024 הודיעה חברת דירוג האשראי Moody's על הורדת דירוג האשראי של מדינת ישראל בדרגה אחת ל-A2 וכן ציינה כי דירוג האשראי של ישראל נמצא בבחינה להורדת דירוג נוספת (Negative Rating Watch), וציינה כי המניע המרכזי להורדת הדירוג הוא הערכות Moody's כי המשך המלחמה, השפעותיה והשלכותיה הרחבות מעלים באופן מהותי את הסיכון הפוליטי בישראל ומחלישים את הגוף

המבצע והמחוקק ואת החוסן הפיננסי בעתיד הנראה לעין, והוסיפה כי התחזית השלילית נובעת מהסיכונים הנוספים הקיימים ובפרט הסיכון לאסקלציה מול ארגון הטרור חיזבאללה בצפון שהוא בעל פוטנציאל לפגיעה משמעותית הרבה יותר על הכלכלה מזה הקיים כיום. בהמשך לכך, יתכן כי חברות דירוג נוספות עלולות לפרסם אף הן בעתיד הקרוב פעולות דירוג שליליות על כלכלת ישראל.

נכון למועד אישור הדוח, קיימת אי ודאות רבה ולא ניתן להעריך כיצד תתפתח המלחמה והאם היא תתרחב לזירות נוספות, מה יהיה משכה ומה יהיו תוצאותיה והשלכותיה. בנסיבות אלה, לא ניתן להעריך את הסיכויים להתממשות גורמי הסיכון הנובעים מהמלחמה והשפעתם האפשרית, ובכלל זאת גורמי הסיכון הספציפיים המפורטים בסעיף 1.21 להלן, אשר להתממשותם עלולה להיות השפעה מהותית לרעה על החברה, נכסיה ועסקיה.

לתיאור השפעות מלחמת חרבות ברזל על תחום האנרגיה בישראל ועל הפעילויות הנוספות בקבוצה, ראו סעיפים 1.7.2(ו) ו-1.9 להלן.

1.6.7 גורמים חיצוניים המשפיעים על משק האנרגיה העולמי

מחירי האנרגיה מתאפיינים בשנים האחרונות בתנודתיות גבוהה, בעיקר כתוצאה מאירועים ושינויים גלובאליים. התפרצות משבר הקורונה הביאה לירידה חדה במחירי האנרגיה במחצית הראשונה של שנת 2020, ובשנת 2021, עם ההתאוששות הגלובלית בפעילות הכלכלית, חלו במשק האנרגיה העולמי שינויים דרמטיים, אשר הובילו, בין היתר, לעליה חדה במחירים של מוצרי האנרגיה.

בעקבות פלישת צבא רוסיה לאוקראינה בתחילת שנת 2022 נרשמה עלייה חדה במחירי האנרגיה והסחורות, על רקע הפסקת הסתמכות אירופה על ייבוא מוצרי אנרגיה מרוסיה, אשר נמשכה עד מחצית שנת 2022, כאשר בחודש יוני 2022 הגיע נפט מסוג ברנט למחיר שיא של יותר מכ- 120 דולר לחבית, ובחודש ספטמבר 2022 הגיע מחיר הגז הטבעי בבריטניה למחיר שיא של 633 פניס ליחידת חום.

החל ממחצית שנת 2022 נרשמה בשווקים הגלובאליים ירידה במחיר האנרגיה, אותה ניתן לייחס לסימני האטה בכלכלה הגלובאלית ולחשש מהעמקת המיתון, וזאת, בין היתר, על רקע עליה מהירה בקצב האינפלציה, אשר הביאה להעלאת הריבית הבסיסית, כמפורט להלן, וכן להשפעת מזג האוויר, שהיה מתון יחסית, בחודשי החורף באירופה.

במהלך המחצית השנייה של שנת 2022 החלה בשווקים הגלובאליים מגמת ירידה במחירי מוצרי האנרגיה אשר נמשכה גם במהלך בשנת 2023, אם כי בשנת 2023 נרשמה התייצבות יחסית בתנודתיות מחיר הנפט, והוא נסחר בטווח שבין 70 – 95 דולר לחבית. נכון לסוף שנת 2023 עמד מחיר הנפט מסוג ברנט על כ- 78 דולר לחבית, ונכון למועד אישור הדוח, מחיר חבית נפט מסוג ברנט עמד על כ- 86 דולר לחבית.

להלן גרף המציג את מחיר הברנט בדולר, החל משנת 2020 :



* מקור הגרף: Bloomberg.

המדיניות המוניטרית וקצב האינפלציה בישראל

שיעור האינפלציה בשנת 2022 חצה את הגבול העליון של היעד שקבע בנק ישראל, אך היה נמוך בהשוואה לשיעור האינפלציה ברוב הכלכלות המפותחות. עליות המחירים בישראל בתקופה האמורה נבעו משילוב של גורמי היצע, שהמשמעותי שביניהם הינו המלחמה באוקראינה, שהביאה לעליה משמעותית במחירי האנרגיה והסחורות והשיבושים הנמשכים בשרשרות האספקה, וכן גורמי ביקוש מקומי, על רקע חזרתו של המשק לשיעורי תעסוקה גבוהים מאלה ששררו טרום משבר הקורונה.

במטרה לרסן את האינפלציה, החלו הבנקים המרכזיים להעלות את שיעורי הריבית, ובכלל זאת גם בנק ישראל, אשר העלה את הריבית הבסיסית במספר פעימות החל מחודש אפריל 2022 משיעור של 0.1% ועד לשיעור מירבי של 4.75% שנקבע ביום 25.4.2023. בפתח שנת 2024 הוריד בנק ישראל לראשונה לאחר תקופה ארוכה את ריבית הבסיס במשק לשיעור של 4.5%, שהוא שיעור ריבית בנק ישראל נכון למועד אישור הדוח.

המחצית הראשונה של שנת 2023 התאפיינה בסביבת אינפלציה שהייתה עדיין גבוהה יחסית וחרגה מהגבול העליון של יעד יציבות המחירים, עם זאת, קצב האינפלציה התמתן והאינפלציה בישראל נותרה נמוכה בהשוואה לרוב הכלכלות המפותחות בעולם. במחצית השנייה של שנת 2023 המשיך להתמתן קצב האינפלציה ונכנס לתחום יעד יציבות המחירים הקבוע בחוק בנק ישראל, וזאת על רקע המדיניות המוניטרית המרסנת. קצב האינפלציה בישראל בשנת 2023 הסתכם בכ- 3.0% לעומת אינפלציה בשיעור של כ- 5.3% בשנת 2022.

על פי מסמך תחזית מקרו-כלכלית שפרסמה חטיבת המחקר בבנק ישראל בחודש ינואר 2024,³ שיעור האינפלציה במהלך שנת 2024 צפוי לעמוד על 2.4%. תחזית זו מבטאת את התמתנות האינפלציה בהשוואה לשנת 2023, ומשקפת מגמה שהחלה עוד טרם המלחמה, בהשפעת

³ <https://www.boi.org.il/73174>

ההתפתחויות בעולם והמדיניות המוניטרית המקומית וירידה בביקוש לצריכה. מנגד, ייתכנו הפרעות לצד ההיצע כתוצאה מהמלחמה, אשר עשויות להתבטא בייקור מוצרים ושירותים. מגבלות אלו כוללות פגיעה בהיצע העבודה על רקע גיוס המילואים למלחמה, וכן פגיעה ביכולת הייצור באזורי הגבול והפרעות בשרשראות האספקה.

במסגרת דוח היציבות הפיננסית של המחצית השנייה של שנת 2023 שפרסם בנק ישראל ביום 31.1.2024, אשר מתמקד בניתוח ההשלכות והסיכונים הנובעים מהמלחמה על כלכלת ישראל, ציינו הכותבים, בין היתר, כי תרחיש הסיכון המרכזי ליציבות הפיננסית הגלובלית הוא של התפרצות אינפלציונית מחודשת בעולם, אשר תביא לצמצום מוניטרי נוסף על ידי הבנקים המרכזיים, ואולי אף לסטגפלציה. בתרחיש כזה בנקים - כולל כאלו המוגדרים כחשובים מערכתית במדינות מרכזיות רבות – עלולים להיקלע לקשיים, ולכן עלולה להיות השלכה גם על מערכת הבנקאות המקומית.

מאחר ועיקר פעילותה של הקבוצה הינו בתחום האנרגיה באמצעות חברות מוחזקות, לשינויים במחירי האנרגיה יש השפעה משמעותית על תוצאות פעילות הקבוצה. למחיר מוצרי האנרגיה וקצב האינפלציה יש השפעה גם על העלויות התפעוליות של הפקת הנפט והגז כמו גם על עלויות הפיתוח בפרויקטים של הקבוצה, ובכלל זאת ביצוע קידוחי פיתוח, הערכה וחיפוש. לפרטים נוספים ראו סעיף 7א ו-7ב בדוח הדירקטוריון.

אזהרת מידע צופה פני עתיד - הערכות החברה בנוגע להשלכות האפשרויות של המלחמה באוקראינה, האינפלציה ועליית הריבית על החברה והתאגידים המוחזקים שלה, מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך. מידע זה מבוסס על הערכות החברה, נכון למועד אישור הדוח, בהתייחס לגורמים מאקרו כלכליים גלובאליים אשר לחברה אין כל שליטה עליהם, ולפיכך אין כל ודאות ביחס להתממשות הערכות החברה.

מצבה הכספי של הקבוצה והחברות הבנות

1.6.8.

ליום 31.12.2023 לחברה (סולו) הון חוזר בסך של כ- 0.2 מיליארד ש"ח, ולקבוצה (במאוחד) הון חוזר בסך של כ- 0.8 מיליארד ש"ח.

חלק שלישי - תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות

להלן יובא תיאור עסקי הקבוצה לגבי כל אחד מתחומי פעילותה בנפרד.

תחום האנרגיה בישראל

1.7

כללי

1.7.1

פעילות החברה בתחום האנרגיה בישראל מתבצעת באמצעות החזקותיה בניו-מד אנרג'י – שותפות מוגבלת¹ (להלן: "ניו-מד אנרג'י" או "השותפות"), שהינה בעלת זכויות בנכסי נפט במימי הים התיכון בהם נתגלו מאגרי גז משמעותיים, הכוללים, בין היתר, מאגר לויתן ומאגר אפרודיטה בקפריסין. מאז הקמתה עוסקת השותפות בעיקר בחיפוש, פיתוח, הפקה ושיווק של גז טבעי, קונדנסט ונפט בישראל, בקפריסין ובמרוקו, וכן בוחנת ומקדמת אפשרויות לביצוע השקעות בפרויקטים בתחום האנרגיות המתחדשות.

האסטרטגיה של הקבוצה בתחום פעילות זה מתמקדת בפיתוח, הפקה ומכירת גז טבעי בנכסי הנפט הקיימים של השותפות וחיפושי נפט וגז טבעי במימי הים-התיכון.

להגדרות של חלק מהמונחים המקצועיים הכלולים בפרק זה ראו נספח הגדרות בסוף הפרק.

החזקות החברה בניו-מד אנרג'י

(א)

ניו-מד אנרג'י היא שותפות מוגבלת ציבורית, כמשמעותה בפקודת השותפויות [נוסח חדש], התשל"ה-1975 (להלן: "פקודת השותפויות"), אשר נוסדה על-פי הסכם שותפות שנחתם ביום 1.7.1993 (כפי שתוקן מעת לעת) בין ניו-מד אנרג'י ניהול בע"מ (להלן: "השותף הכללי") כשותף כללי מצד אחד, לבין ניו-מד אנרג'י נאמנויות בע"מ כשותף מוגבל מצד שני (להלן: "השותף המוגבל")², (להלן: "הסכם השותפות"). השותפות התאגדה ביום 25.7.1993 בהתאם לפקודת השותפויות. הסכם השותפות, כפי שתוקן מעת לעת, מהווה את תקנון השותפות.

בהתאם לתשקיפים שפרסמה השותפות בין השנים 1993-2003, הנפיק השותף המוגבל לציבור יחידות המקנות זכות השתתפות בזכויות השותף המוגבל בשותפות (להלן: "יחידות השתתפות" או "היחידות"), הרשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן: "הבורסה"). השותף המוגבל משמש כנאמן ומחזיק את יחידות ההשתתפות שהונפקו על-ידו בנאמנות עבור בעלי היחידות.

על פי הוראות פקודת השותפויות והסכם השותפות, ניהולה השוטף של השותפות מתבצע על-ידי השותף הכללי, תחת פיקוחם של המפקחים, פאהן קנה ושות', רואי חשבון, ביחד עם קידר פיקוח וניהול (להלן יחד: "המפקחים" או "המפקח").

בין השותף המוגבל לבין המפקח נחתם ביום 1.7.1993 הסכם נאמנות (כפי שתוקן מעת לעת) (להלן: "הסכם הנאמנות"), אשר מקנה למפקח סמכויות פיקוח על ניהול השותפות על-ידי השותף הכללי וכן סמכויות פיקוח על מילוי התחייבויות השותף המוגבל כלפי בעלי היחידות.

השותף הכללי והשותף המוגבל הם חברות בנות בבעלות מלאה (100%) של דלק אנרגיה.

בהתאם לתקנון הבורסה, רשאית השותפות לבצע אך ורק פרויקטים של חיפוש, פיתוח והפקה של גז ונפט אשר הוגדרו בהסכם השותפות או בתיקון לו שיאושר על-ידי אסיפת בעלי היחידות. כמו כן, תקנון הבורסה מאפשר לשותפות, בתנאים מסוימים, להשקיע בפרויקטים שלא הוגדרו

¹ שמה הקודם של השותפות היה דלק קידוחים - שותפות מוגבלת. ביום 21.2.2022 שונה שם השותפות לשמה הנוכחי.
² שמו הקודם של השותף הכללי היה דלק ניהול קידוחים (1993) בע"מ ושמו הקודם של השותף המוגבל היה דלק נאמנויות קידוחים בע"מ. ביום 24.2.2022 שונה שמותיהם לשמם הנוכחי.

במפורש בהסכם השותפות וכן להשקיע בפרויקטים בתחום האנרגיות המתחדשות.

(2) ביום 17.5.2017 הושלם מיזוג בין השותפות לבין אבנר חיפוש נפט, שותפות מוגבלת (להלן: "**אבנר**" או "**שותפות אבנר**"), באופן בו כל נכסיה והתחייבויותיה של אבנר הועברו As Is לשותפות, השותף המוגבל הנפיק יחידות השתתפות למחזיקי יחידות ההשתתפות בשותפות אבנר, ושותפות אבנר התחסלה ללא פירוק ונמחקה מרישומי רשם השותפויות (להלן: "**מיזוג השותפויות**").

(3) נכון למועד אישור הדוח, החברה מחזיקה, במישרין ובעקיפין, בכ-54.7% מהון היחידות שהונפקו על ידי השותף המוגבל (להלן: "**הון היחידות המונפק**"), כדלקמן: (א) החברה מחזיקה במישרין בכ-5.1% מהון היחידות המונפק; (ב) דלק אנרגיה מחזיקה במועד אישור הדוח בכ-43.5% מהון היחידות המונפק; (ג) השותף הכללי מחזיק במועד אישור הדוח בכ-5.6% מהון היחידות המונפק; ו-(ד) דלק אנרגיה מחזיקה 50% מהון מניותיה של אבנר נפט וגז בע"מ, אשר במועד אישור הדוח מחזיקה ב-0.96% מהון היחידות המונפק (חלקה של דלק אנרגיה – 0.48%).

(ב) נכסי הנפט של השותפות

(1) נכון למועד אישור הדוח, עיקר עיסוקה של השותפות הוא בחיפוש, פיתוח, הפקה ושיווק של גז טבעי, קונדנסט ונפט בישראל ובקפריסין, ובקידום פרויקטים שונים מבוססי גז טבעי, במטרה להגדיל את היקף מכירות הגז הטבעי שמפיקה השותפות. במקביל, בוחנת השותפות הזדמנויות עסקיות שונות בעלות מאפיינים דומים לפרויקטים הקיימים (לפרטים בקשר לרישיון חיפוש במרוקו ראו סעיף 1.7.8 להלן), בוחנת ומקדמת אפשרויות לביצוע השקעות בפרויקטים בתחום האנרגיות המתחדשות, במסגרת שיתוף הפעולה עם חברת אנלייט אנרגיה מתחדשת בע"מ (להלן: "**אנלייט**") כמפורט בסעיף 1.7.11 להלן, וכן בוחנת אפשרויות לכניסה לתחום המימן, לרבות למימן כחול המופק מגז טבעי ואשר יכול להוות תחליף דל פחמן לצרכני אנרגיה.

(2) נכס הנפט העיקרי של השותפות במועד אישור הדוח הוא החזקה בשיעור של 45.34% (מתוך 100%) בחזקות I/14 לווינת דרום ו-I/15 לווינת צפון (להלן: "**חזקת לווינת דרום**" ו- "**חזקת לווינת צפון**"), בהתאמה, וביחד: "**חזקות לווינת**"). בשטח חזקות לווינת נתגלה מאגר הגז הטבעי לווינת, הכולל עתודות גז טבעי מסוג 2P, ליום 31.12.2023, בהיקף של כ-15.2 TCF (100%). ההפקה המסחרית ממאגר לווינת החלה בחודש דצמבר 2019. לפרטים בדבר פרויקט לווינת, ראו סעיף 1.7.4 להלן.

(3) נוסף לזכויות במאגר לווינת, מחזיקה השותפות בזכויות בשיעור של 30% במאגר הגז הטבעי אפרודיטה שהתגלה בשטח בלוק 12 בקפריסין (להלן: "**אפרודיטה**" או "**בלוק 12**"). למאגר אפרודיטה מיוחסים משאבים מותנים מסוג 2C בהיקף של כ-3.54 TCF (100%). לפרטים בדבר נכס הנפט בלוק 12, ראו סעיף 1.7.5 להלן.

(4) נוסף לזכויותיה במאגרים לווינת ואפרודיטה, לשותפות זכויות בנכסי נפט נוספים, אשר נכון למועד אישור הדוח, סווגו על-ידי החברה כנכסי נפט זניחים, כדלקמן:

א. זכויות בפרויקט ים תטיס בחזקות I/7 "נועה" ו-I/10 "אשקלון" (להלן: "**חזקת נועה**" ו- "**חזקת אשקלון**"), בהתאמה, כמפורט בסעיף 1.7.6 להלן.

ב. זכויות לקבלת תמלוגים מחזקות I/16 "תנין" ו-I/17 "כריש" (להלן: "**חזקת תנין**" ו- "**חזקת כריש**"), בהתאמה, כמפורט בסעיף 1.7.7 להלן.

ג. זכויות ברישיון החיפוש Boujdour Atlantique הנמצא באוקיינוס האטלנטי לחופי

מרוקו, הצפיות להתקבל. לפרטים ראה סעיף 1.7.8 להלן ;

ד. זכויות ברישיונות החיפוש במקבץ "I", בשטח בלוקים מס' 4, 5, 6, 7, 8 ו- 11, במים הכלכליים של מדינת ישראל, הצפיות להתקבל. לפרטים ראה סעיף 1.7.9 להלן.

(5) המפעילות במאגרים לווייתן ואפרודיטה הן Chevron Mediterranean Limited (להלן: "שברון") ו-Chevron Cyprus Limited (להלן: "שברון קפריסין"), בהתאמה, שהן חברות בנות של חברה בת בבעלות מלאה של Chevron Corporation (להלן: "שברון קורפ")³.

(ג) זכויות התמלוגים של החברה

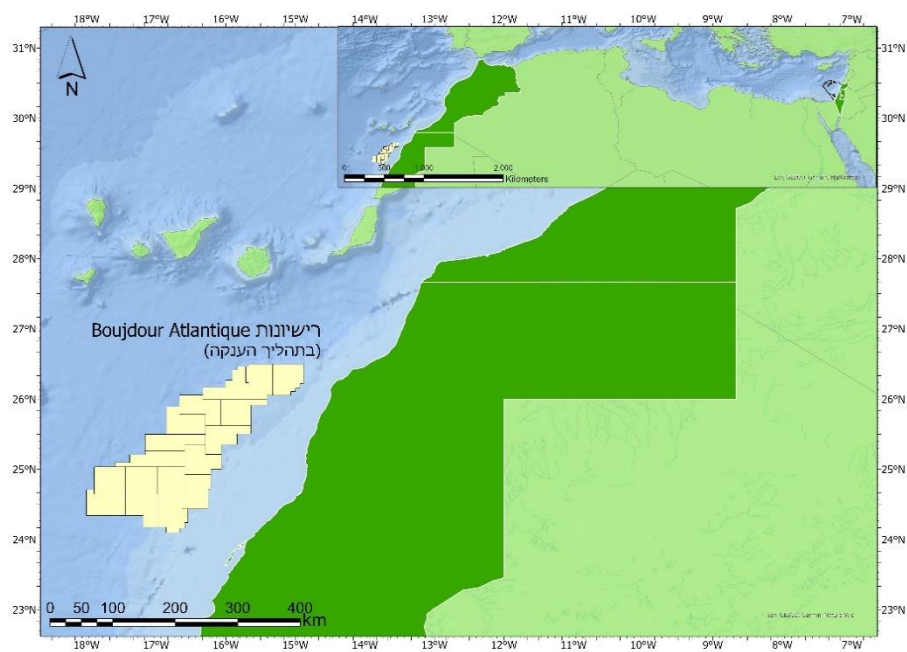
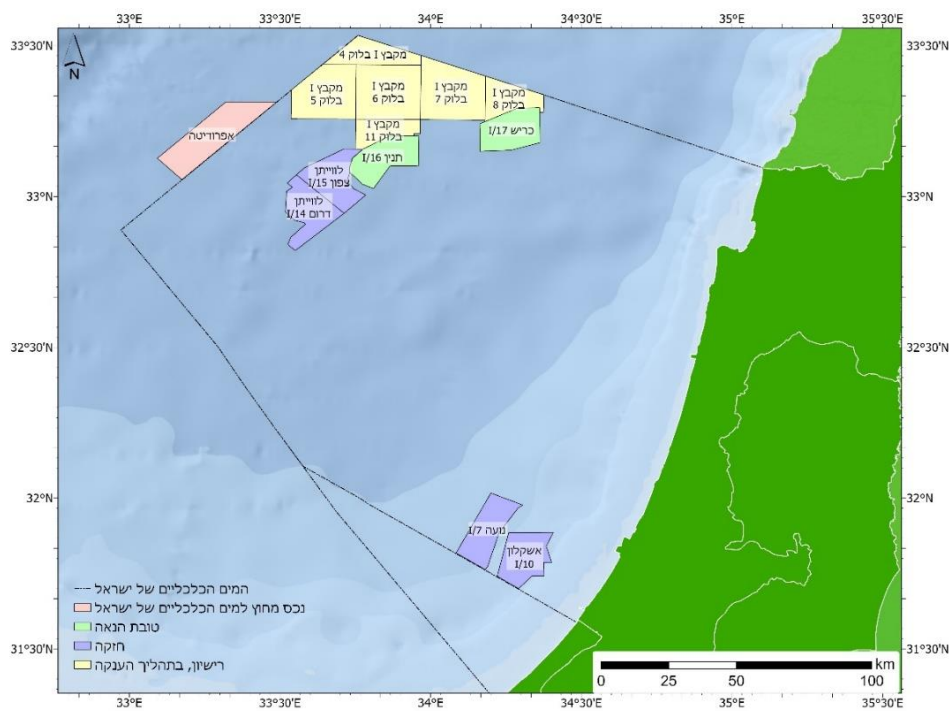
נוסף להחזקותיה בנכסי נפט באמצעות השותפות, לחברה זכויות לקבלת תמלוגים מנכסי הנפט של השותפות וכן מנכסי הנפט כריש ותנין שבבעלות אנרגיאן (להלן ביחד: "זכויות התמלוגים"), כמפורט להלן :

(1) על פי הסכם להעברת זכויות נפט לשותפות משנת 1993 המתואר בסעיף 1.7.12(ח)(2) להלן (להלן: "הסכם 1993"), מחזיקות החברה ודלק אנרגיה בזכויות לקבלת תמלוגים מהשותפות (חלקה של החברה – 25% וחלקה של דלק אנרגיה – 75%), בשיעור של 1.5% לפני החזר השקעה ו- 6.5% לאחר החזר השקעה, מחלקה של השותפות בכל נכסי הנפט בהם יש לה או יהיה לה אינטרס. לתיאור זכויות התמלוגים של החברה ודלק אנרגיה על פי הסכם 1993, ראו סעיף 1.7.12(ח)(2) להלן.

(2) בחודש אוקטובר 2020 העבירו החברה ודלק אנרגיה את הזכויות לקבלת תמלוגים מפרויקט לווייתן על פי הסכם 1993 לדלק תמלוג על לוייתן בע"מ, חברה בת ייעודית (100%) של דלק אנרגיה (להלן: "דלק לווייתן"). נכון למועד אישור הדוח, זכויות דלק לווייתן משועבדות להבטחת פירעון הלוואה שהועמדה לטובת דלק לווייתן על ידי גופים מממנים. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.7.22(ד) להלן.

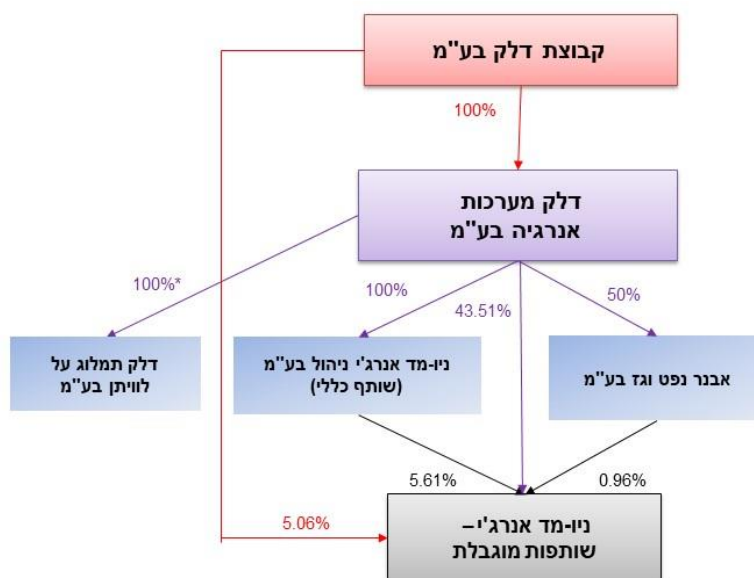
(ד) להלן מפה המציגה את מיקום נכסי הנפט של החברה בישראל, וכן מפה המציגה את מיקום הרישיון במרוקו.

³ שברון קורפ הינה תאגיד ציבורי זר שמניותיו נסחרות ב-NYSE. למיטב ידיעת החברה, אין בעל מניות יחיד המחזיק למעלה מ- 10% מהון המניות המונפק של שברון קורפ.



להלן תרשים המציג את החזקותיה העיקריות של החברה בתחום האנגריה בישראל במועד אישור הדוח:

(ה)



(ו) ביום 27.3.2023 קיבל השותף הכללי מכתב הצעה אינדיקטיבית לא מחייבת (להלן: "ההצעה") מאת Abu Dhabi National Oil Company (ADNOC) P.J.S.C. ו-BP Exploration Operating Company, שהן שתי חברות אנרגיה בינלאומיות (להלן יחד: "הקונסורציום"), בנוגע לעסקה אפשרית במסגרתה ירכוש הקונסורציום במזומן את כל יחידות ההשתתפות המוחזקות על-ידי הציבור ומקצת היחידות המוחזקות על-ידי החברה, בכפוף לתנאים מסוימים (להלן בסעיף זה: "העסקה").

ביום 27.3.2023 החליט דירקטוריון השותף הכללי למנות את ועדת הביקורת, שהרכבה כולל 3 דירקטורים חיצוניים בלבד (להלן בסעיף זה: "הוועדה"), לבחון ולהחליט בכל סוגיה הנוגעת לרכישת היחידות המוחזקות על-ידי הציבור במסגרת העסקה. במהלך שנת 2023 קיימה הוועדה ישיבות שוטפות לצורך קידום העסקה, והסתייעה ביועצים משפטיים וכלכליים שמינתה לצורך זה, ובמקביל לכך ביצע הקונסורציום בדיקת נאותות ביחס לשותפות, נכסיה ועסקיה.

ביום 13.3.2024 עדכנו השותפות והוועדה כי הוועדה והקונסורציום הסכימו, על רקע חוסר הוודאות שנוצר בסביבה החיצונית, להשהות את הדיונים בקשר עם העסקה. כן עדכנו כי, הקונסורציום שב והביע עניין בעסקה, וכי התהליך יושהה עד למועד בו יתחדשו הדיונים או יופסק התהליך. יצוין כי, אין ודאות כי הדיונים יתחדשו או כי יושג הסכם בעתיד, וכן אין ודאות לגבי תנאי ההסכם, ככל שיושג.

אזהרת מידע צופה פני עתיד – המידע לעיל בקשר עם העסקה מהווה מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך"). יודגש כי, בשלב זה, אין כל ביטחון לגבי השלמת העסקה וביצועה, הואיל ואלו תלויים בתנאים שאינם בשליטת השותפות או החברה.

(א) חוק הנפט, התשי"ב-1952 (להלן: "**חוק הנפט**") מסדיר את הרגולציה בתחום החיפוש, הפיתוח וההפקה של נפט וגז טבעי בישראל וקובע, בין היתר, הוראות בקשר עם תשלום תמלוגים למדינה וכי פעולות לחיפוש נפט וגז בישראל יכולות להתבצע באזורים גיאוגרפיים בהם ניתנה לגורם המחפש זכות נפט וגז על-פי חוק הנפט. חוק משק הגז הטבעי, התשס"ב-2002 (להלן: "**חוק משק הגז הטבעי**") מסדיר בעיקר את נושאי ההולכה, החלוקה, השיווק והאחסון של גז טבעי ו/או גז טבעי נוזלי (גט"ן) בתחומי מדינת ישראל. בנוסף, חוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע, התשע"א-2011 (להלן: "**חוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע**") מסדיר, בין היתר, סוגיות מס והיטל רווחי נפט. לפרטים נוספים אודות חוק הנפט, חוק משק הגז הטבעי וחוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע, ראו סעיפים 1.7.12(ד) ו-1.7.12(ה) וביאור 28' לדוחות הכספיים, בהתאמה.

(ב) הכדאיות הכלכלית של השקעות בחיפוש ובפיתוח מאגרי גז טבעי מושפעת במידה רבה ממחירי הנפט והגז בעולם, לרבות מחירי ה-LNG, מהביקושים לגז טבעי בשוק המקומי, האזורי והעולמי ומיכולת הייצוא של גז טבעי (בין אם בצנרת, בתצורה דחוסה או בתצורה נוזלית). היכולת לייצא גז טבעי מחייבת, בין היתר, משאבי גז בהיקפים ניכרים, מתן היתרי יצוא ממשרד האנרגיה והתשתיות (להלן: "**משרד האנרגיה**"), והתקשרויות בהסכמים ארוכי טווח למכירת גז טבעי בכמויות משמעותיות, אשר יצדיקו את ההשקעות הגבוהות הדרושות להקמת התשתיות המתאימות ו/או את התשלומים בגין דמי שימוש בתשתיות קיימות. כמו כן, להיקף תשלום התמלוגים למדינה השפעה מהותית על הכדאיות הכלכלית של השקעות בפרויקטי נפט וגז.

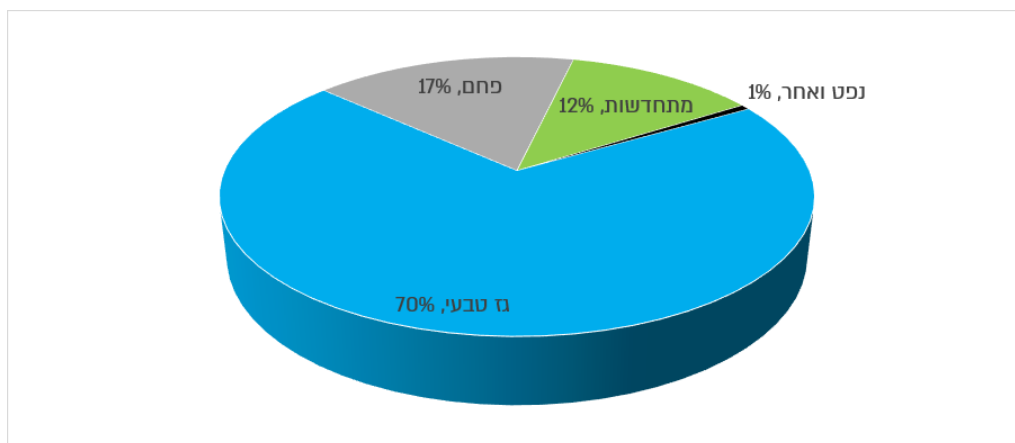
(ג) התפתחות משק הגז הטבעי בישראל החלה בשנים 1999-2000 עם גילוי מאגר נועה בחזקת נועה ומאגר מרי B בחזקת אשקלון. בהמשך, בשנת 2009 נתגלו מאגרי הגז הטבעי תמר ודלית, בשנת 2010 נתגלה מאגר לויתן ולאחר מכן בשנים 2012 ו-2013 נתגלו המאגרים תנין וכריש, בהתאמה. יצוין כי, השותפות היתה שותפה בכלל התגליות כאמור.

בשנת 2004 החלה הזרמת גז טבעי מפרויקט ים תטיס באמצעות מערכת ההולכה של נתג"ז. תחילה חוברו מתקני חברת החשמל לישראל בע"מ (להלן: "**חברת החשמל**") ומפעלי תעשייה גדולים. בהמשך, עם תחילת הזרמת הגז מפרויקט תמר בשנת 2013, חוברו תחנות כוח פרטיות ומפעלים נוספים, והצריכה הכוללת של גז טבעי בישראל עלתה במקביל להתקדמות בהקמת תשתית ההולכה של נתג"ז וחיבורם של צרכנים גדולים (לרבות תחנות כוח של חברת החשמל ותחנות כוח פרטיות) למערך ההולכה, ושל צרכנים קטנים יותר למערך החלוקה. בחודש דצמבר 2019 החלה ההפקה המסחרית מפרויקט לויתן לשוק המקומי. בחודש אוקטובר 2022 דיווחה Energean Oil and Gas Plc (להלן: "**אנרג'יאן**") כי החלה הזרמת גז ממאגר כריש. בחודש מאי 2023 קיבלה אנרג'יאן אישור לתגלית של מאגר הגז הטבעי "קטלן" שנתגלה ברישיון החיפוש "12" שהוענק לאנרג'יאן בשנת 2018. מאגר קטלן ממוקם בתווך שבין המאגרים כריש ותנין ועל פי דיווחי אנרג'יאן מיוחסים לו כ- BCM 68 של גז טבעי.⁴

(ד) בשני העשורים האחרונים עבר משק הגז הטבעי בישראל שינויים משמעותיים, (הכוללים בין היתר שינויים רגולטוריים, כלכליים, מסחריים, פיסקאליים וסביבתיים. בזכות תגליות הגז הטבעי, הפך המשק הישראלי למשק עצמאי מבחינה אנרגטית. תוך שנים ספורות הפך הגז הטבעי במשק

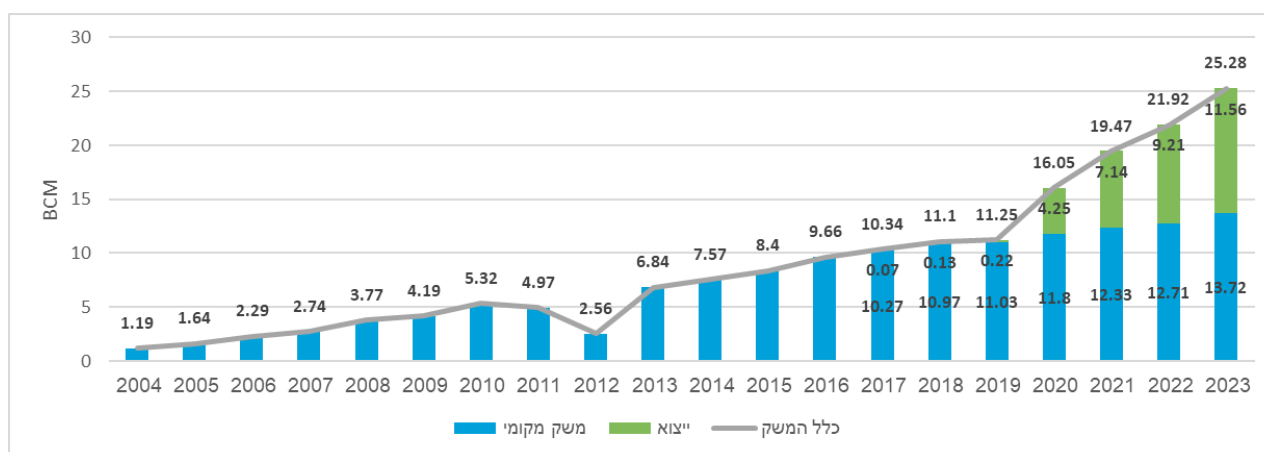
⁴ משרד האנרגיה, קטלן תגלית גז טבעי חדשה במימי ישראל, 31 במאי 2023: <https://www.gov.il/he/departments/news/news-310523>

הישראלי למרכיב המרכזי בסל הדלקים לייצור חשמל וכן למקור אנרגיה משמעותי לתעשייה. במשאבי הגז הטבעי שהתגלו בישראל, יש כדי לספק את כל צרכי הגז של ישראל בעשורים הבאים, ובכך להקטין בצורה משמעותית את התלות של מדינת ישראל במקורות אנרגיה זרים, וכן לאפשר ייצוא גז טבעי בכמויות מהותיות לשווקים איזוריים וגלובאליים.



*מקור הנתונים: ניתוח BDO Consulting Group לנתוני נגה – ניהול מערכת החשמל בע"מ ורשות החשמל.

(ה) בהתאם לנתוני משרד האנרגיה, היקף צריכת הגז הטבעי בישראל עלה מכ- 6.8 BCM בשנת 2013 לכ- 13.7 BCM בשנת 2023. בשנת 2017 החל לראשונה יצוא גז טבעי ממאגר תמר לירדן, בהיקף מצומצם, ובשנת 2020 החל יצוא של גז טבעי למצרים מהמאגרים לוויטן ותמר וכן יצוא גז טבעי ממאגר לוויטן לירדן. על-פי פרסומי משרד האנרגיה, כמות הייצוא עלתה מ- 4.25 BCM בשנת 2020 לכ- 11.6 BCM בשנת 2023. להלן תרשים המציג את הגידול בכמויות הגז שנצרכו במשק המקומי ואת כמויות הגז שסופקו לייצוא, בהתבסס על דוחות משרד האנרגיה.⁵



להלן טבלה המציגה את נתוני המכירות בשנים 2022-2023 בחלוקה לפי ספקי הגז השונים ופילוח מכירות לשוק המקומי ולייצוא, בהתבסס על דוחות משרד האנרגיה,⁶ אשר סוכמו וחושבו

⁵ <https://www.gov.il/he/departments/publications/reports/ng-overview>

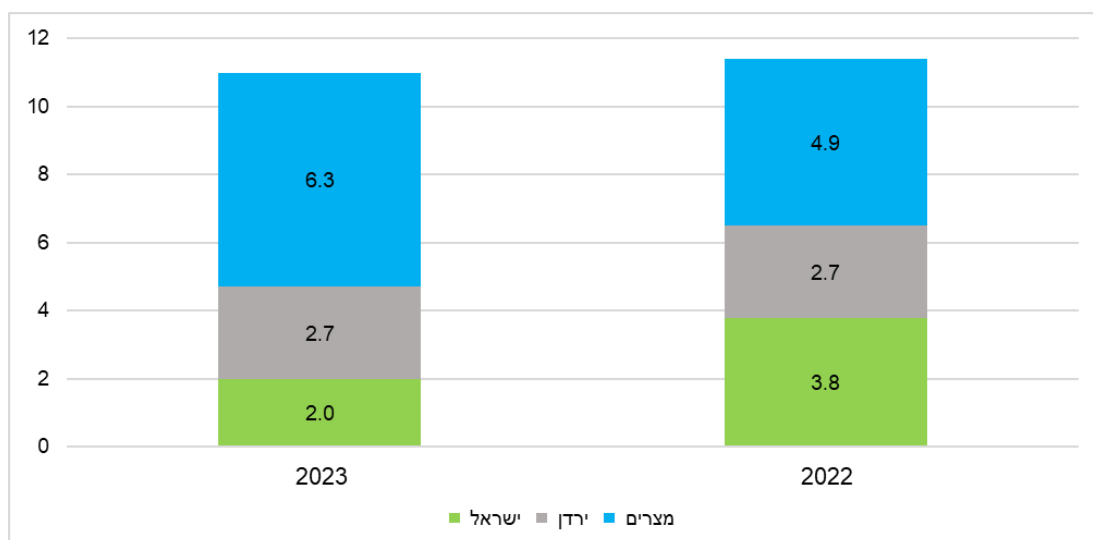
⁶ https://www.gov.il/he/departments/publications/reports/income_reporte

⁶ ראו ה"ש 5 להלן.

בהתבסס על נתונים ומתודולוגיה של משרד האנרגיה ואשר בגינם יתכן כי ישנם פערים בין הנתונים בטבלה שלהלן לבין הנתונים אשר פורסמו על-ידי ספקי הגז השונים, לרבות השותפות :

2022			2023			
סה"כ	יצוא	שוק מקומי	סה"כ	יצוא	שוק מקומי	
11.46	7.66	3.80	11.19	9.00	2.19	לוויתן
10.16	1.56	8.60	9.17	2.56	6.61	תמר
0.29	-	0.29	4.92	-	4.92	כריש-תנין
0.05	-	0.05	-	-	-	המצוף הימי

בשנת 2022 סופק ממאגר לווייתן גז טבעי לשוק המקומי בהיקף של כ- 3.8 BCM ולירדן ולמצרים במסגרת דוח שפרסם משרד האנרגיה ביום 24.1.2024, הסוקר את התפתחויות במשק הגז הטבעי וסיכום לשנת 2022 הוצגה התפלגות הצריכה של הגז הטבעי שהופק בשנת 2022 (במונחי BCM) בין המשק המקומי לשווקי הייצוא, ובהתאם לשימושים השונים :



במסגרת דוח שפרסם משרד האנרגיה ביום 24.1.2024, הסוקר את התפתחויות במשק הגז הטבעי וסיכום לשנת 2022 הוצגה התפלגות הצריכה של הגז הטבעי שהופק בשנת 2022 (במונחי BCM) בין המשק המקומי לשווקי הייצוא, ובהתאם לשימושים השונים :

שנים	כלל המשק	משק מקומי	יצור חשמל	תעשייה (כולל חלוקה)	רשת החלוקה בלבד	ייצוא	ייצוא ליירדן*	ייצוא למצרים*
2022	21.92	12.71	10.10	2.61	0.353	9.21	3.40	5.81
2021	19.50	12.33	9.71	2.62	0.299	7.14	2.91	4.23
2020	16.11	11.8	9.29	2.51	0.254	4.25	2.09	2.16
2019	11.28	11.03	8.81	2.22	0.262	0.22	0.22	0
2018	11.13	10.97	9.08	1.89	0.194	0.13	0.13	0
2017	10.35	10.27	8.54	1.73	0.160	0.07	0.07	0
2016	9.66	9.66	8.04	1.62	0.106	0	0	0

להערכת השותפות, בהתבסס, בין היתר, על עבודות שביצעו חברות ייעוץ בלתי תלויות, עד שנת 2040 צריכת הגז הטבעי בישראל צפויה כמעט להכפיל את עצמה, וזאת, בין היתר, בהינתן חיבורם של ספקי גז עתידיים למערכת ההולכה הארצית, מדיניות הממשלה בנוגע להפסקה הדרגתית של יצור החשמל באמצעות פחם עד למחצית העשור הנוכחי, גידול אקסטרני בהיקף הביקושים לחשמל (בין היתר כתוצאה מחדירה משמעותית של רכבים חשמליים והמשך הקמת מתקני התפלת מים), הגדלת השימוש בגז טבעי דחוס (להלן: "CNG") בחלק מענפי התחבורה, הנגשת הגז הטבעי למפעלי תעשייה נוספים ברחבי הארץ ולמגזר החקלאות, בין היתר, באמצעות תוכנית ממשלתית למתן תמיכות לחברות שקיבלו זיכיון ממשלתי להנחת צנרת חלוקה ומהלכי חקיקה ממשלתיים לשינויים במקטע החלוקה וזאת לצורך שידרוג תפקודה של מערכת החלוקה, הטמעת השימוש בגז טבעי במקטעים נוספים כגון, שירותים, פיתוח ומיצוי תעשיות המבוססות על גז טבעי כחומר גלם (כדוגמת יצור מימן כחול וכן התפתחות מפעלים פטרוכימיים לייצור אמוניה, שצורכים גז טבעי), וכל זאת מעבר לגידול הטבעי בביקוש לגז טבעי ולחשמל במשק הישראלי עקב פרויקטים אקסטרניים כדוגמת חישמול הרכבת, הקמת מתקני התפלה וכו', גידול טבעי באוכלוסיה והעליה ברמת החיים. על אף האמור לעיל, העליה בביקוש לגז טבעי עשויה להתמתן בשנים הבאות על רקע מדיניות הממשלה בנוגע להפחתת פליטות גזי חממה וקידום השימוש באנרגיות מתחדשות.

מלחמת חרבות ברזל

(ו)

עם פרוץ מלחמת חרבות ברזל ביום 7.10.2023 כאמור, הפסיקו שותפי תמר את הפקת הגז ממאגר תמר בעקבות הוראה שקיבלה המפעילה ממשרד האנרגיה. הפקת הגז ממאגר תמר חודשה ביום 13.11.2023. יצוין כי ההפקה מהמאגרים לוותה וכריש נמשכה כסדרה, ללא הפסקה. עם זאת, כתוצאה מהפסקת ההפקה ממאגר תמר כאמור לעיל, סיפקו שותפי לוותה גז טבעי גם למספר לקוחות של מאגר תמר במשק המקומי, ובעיקר לחברת החשמל, וכתוצאה מכך, הופחתה כמות הגז הטבעי המופנית לייצוא למצרים. במקביל לכך, עקב המלחמה, הופסקה הזרמת הגז בצינור EMG, וחודשה ביום 14.11.2023. במהלך תקופה זו, כל אספקת הגז למצרים הוזרמה דרך קו הייצוא ירדן-צפון ומערכת ההולכה הירדנית. הולכת הגז למצרים בדרך זו כרוכה בעלויות הולכה נוספות. כתוצאה מן המתואר לעיל, כמות הגז הכוללת שסופקה למצרים במהלך החודשים אוקטובר ונובמבר 2023 היוותה כ- 84% מכמות הגז החוזית אותה היו מחויבים שותפי לוותה לספק לפי הסכם הייצוא.

מפרוץ המלחמה ועד למועד אישור הדוח, המשיכה ההפקה ממאגר לויתן כסדרה, כך שלא נגרמה פגיעה מהותית בהכנסות וברווחיות השותפות. עם זאת, כתוצאה מהמלחמה, גדלו הוצאות התפעול הכרוכות בהפקת הגז בשיעור שאינו מהותי, בעיקר עקב קושי של חברות זרות לשלוח לאזור צוותי עבודה, מה שהוביל לעלייה בתעריפים המשולמים ובצורך בפעולות לוגיסטיות נוספות לשינוע כוח אדם וציוד. כמו כן, נדחו, שונו והותאמו פעולות תחזוקה מתוכננות.

בנוסף, בעקבות המלחמה חל עיכוב במספר פרויקטים אשר מקדמים שותפי לויתן, כדלקמן:

(א) פעילות הנחת הצינור הימי אשדוד-אשקלון במסגרת פרויקט המקטע המשולב. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.7.12 (ב) להלן;

(ב) תחילת ההזרמה של הקונדנסט לבית זיקוק אשדוד בע"מ באמצעות הצנרת של חברת תשתיות אנרגיה בע"מ. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.7.13 (3) להלן.

נכון למועד אישור הדוח, קיימת אי ודאות רבה ולא ניתן להעריך כיצד תתפתח המלחמה והאם היא תתרחב לזירות נוספות, מה יהיה משכה ומה יהיו תוצאותיה והשלכותיה. בנסיבות אלה, לא ניתן להעריך את הסיכויים להתממשות גורמי הסיכון הנובעים מהמלחמה והשפעתם האפשרית על השותפות, נכסיה ועסקיה.

(ז) תנודות ברכיבי הצמדה בנוסחאות מחירי הגז הטבעי

מחירי הגז הנקובים בהסכמים למכירת גז טבעי מפרויקט לויתן מבוססים על נוסחאות מחיר שונות, הכוללות בעיקר הצמדה למחיר חבית מסוג ברנט (Brent), הצמדה לתעריף ייצור החשמל, כפי שנקבע מעת לעת על-ידי הרשות לשירותים ציבוריים - חשמל (להלן: "**תעריף ייצור החשמל**") הצמדה לשער החליפין שקל/דולר, והצמדה למדד התעו"ז הכללי המפורסם על-ידי רשות החשמל ולמדד מרווח הזיקוק (להלן יחד: "**רכיבי ההצמדה**").⁷ יצוין כי, הסכמי מכירת הגז הטבעי כוללים מחירי רצפה, למעט הסכמים בהם המחיר הינו קבוע, ולפיכך החשיפה של השותפות לתנודות ברכיבי ההצמדה בהסכמים אלו מגודרת בעיקרה ברף תחתון. לפרטים אודות השפעתם האפשרית של שינויים ברכיבי ההצמדה השונים על עסקי השותפות, ראו סעיף 1.7.12 (ב) להלן.

(ח) רגולציה

תחום החיפוש, הפיתוח, ההפקה, השינוע וההוצאה מכלל שימוש של נכסי נפט וגז טבעי, כפוף לרגולציה במדינות שבשטחן מתבצעת הפעילות. בישראל, כפוף התחום לרגולציה ענפה בכל הקשור לנכסי הנפט (לרבות כללים להענקה, העברה ושיעבוד), לתנאים לפיתוח, להפקה ולאספקה (לרבות הקמת תשתיות הולכה וחלוקה וחיבור צרכנים), לתמלוגים ומיסוי, לייצוא, לאסדרה סביבתית, דיני תחרות, וכו'. בעקבות תגליות הגז שנתגלו על-ידי השותפות ושותפיה במהלך השנים, בנכסי הנפט השונים במימיה הכלכליים של מדינת ישראל, חל גידול משמעותי בהיקף הרגולציה בתחומי האנרגיה והסביבה בישראל בכלל ובקשר למיזמי הגז הטבעי בפרט.

לפרטים אודות מגבלות ופיקוח על פעילות חיפוש, פיתוח והפקה של גז טבעי ו/או נפט בישראל וכן בקפריסין, ראו סעיף 1.7.25 להלן.

⁷ יצוין כי נוסף להשפעת השינויים במחיר חבית מסוג ברנט (Brent), עסקי השותפות מושפעים בעקיפין גם ממחירי הגז הטבעי ומוצרי אנרגיה חליפיים אחרים שנקבעים בשווקים הגלובאליים. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.7.3 (ד) להלן.

(ט) תנאי ביקוש והיצע

לפרטים אודות הביקוש וההיצע בשווקים הגלובאליים ובשוק המקומי, ראו סעיפים 1.7.3(ג), 1.7.13 ו-1.7.14.

1.7.3 מידע כללי על תחום הפעילות

(א) מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

פעילות חיפוש, פיתוח, הפקה, שינוע והוצאה מכלל שימוש של מאגרי ומתקני גז טבעי ונפט (להלן בסעיף זה: "**הפעילות**") היא פעילות מורכבת ודינאמית, הכרוכה בעלויות משמעותיות ובחוסר ודאות ניכר לגבי עלויות, לוחות זמנים, הימצאות נפט או גז טבעי והיכולת להפיקם תוך שמירה על הסביבה ועל כדאיות כלכלית. כתוצאה מכך, חרף ההשקעות הניכרות, לעתים קרובות פעולות החיפוש, ובכלל זה קידוחי הניסיון וההערכה אינן משיגות תוצאות חיוביות ואינן מביאות להכנסות כלשהן ועלולות להוביל לאובדן רוב ההשקעה או כולה בזמן קצר יחסית.

הפעילות מבוצעת בדרך כלל במסגרת של עסקאות משותפות בין מספר שותפים החותמים על הסכם תפעול משותף (Joint Operating Agreement או JOA), על-פיו מתמנה אחד השותפים כמפעיל העסקה המשותפת, והיא עשויה לכלול, בין היתר, את השלבים הבאים:

(1) ניתוח ראשוני של נתונים גיאולוגיים וגיאופיזיים קיימים לבחירת אזורים בהם יש פוטנציאל לחיפוש נפט וגז טבעי.

(2) גיבוש מודל גיאולוגי ראשוני (Play).

(3) ביצוע סקרים גיאופיזיים שונים, ובכלל זה סקרים סייסמיים, המסייעים באיתור מבנים גיאולוגיים העשויים להכיל נפט ו/או גז טבעי ("מובילים" או Leads) ועיבוד ופענוח הנתונים.

(4) בחינת המובילים והכנת פרוספקטים ראויים לקידוחי ניסיון מתוכם.

(5) החלטה על ביצוע קידוח ניסיון, וביצוע פעולות הכנה לקראת קידוח.

(6) התקשרות עם קבלנים לביצוע הקידוח ולקבלת שירותים נלווים.

(7) ביצוע קידוח הניסיון כולל ביצוע לוגים ובדיקות נוספות.

(8) ביצוע מבחני הפקה (ככל שממצאי הקידוח מצדיקים זאת).

(9) ניתוח של תוצאות הקידוח, ובמקרה של ממצא, על בסיס הערכה ראשונית של מאפייני המאגר ושל כמות הנפט ו/או הגז הטבעי, ניתוח כלכלי (כולל הערכת שוק) ופיסקאלי והערכה ראשונית של מתכונת ועלות הפיתוח. יתכן ויבוצעו לפי הצורך סקרים סייסמיים נוספים ו/או קידוחי הערכה (Appraisal), וזאת לצורך גיבוש אומדן טוב יותר של מאפייני המאגר ושל כמות הנפט ו/או הגז הטבעי המצויה בו.

(10) בחינת החלופות למסחור הנפט ו/או הגז הטבעי, זיהוי שווקי היעד ובחינתם, גיבוש תוכנית פיתוח וכן הכנת תוכנית כלכלית לפרויקט.

(11) ניתוח סופי של הנתונים וקבלת החלטת השקעה סופית (FID) (Final Investment Decision).

(12) בפרויקטים לפיתוח ממצאי גז טבעי נדרשת, מעבר להיתכנות הנדסית, גם חתימה על הסכמי אספקה מחייבים לטווח ארוך בכמויות ובמחירים מתאימים עם לקוחות בעלי יכולת פיננסית המאפשרת גיוס מימון פרויקטאלי.

(13) פיתוח המאגר, ובכלל זה ביצוע קידוחי הפקה, הנחת צנרת הולכה, בניית מתקני טיפול, הקמת מערכות לשינוע הגז ו/או הנפט ללקוחות וכו'.

(14) הפקה מהמאגר, לרבות תפעול ואחזקה שוטפת וכן ביצוע עבודות פיתוח והרחבה נוספות במטרה לשמר ו/או להגדיל את היקף ההפקה.

(15) הוצאה מכלל שימוש (decommissioning) של מתקני השדה לאחר שהמאגר מוצה (Depleted), ולאחר שקילת פרמטרים טכניים, כלכליים ורגולטוריים שונים. פעולות הוצאה מכלל שימוש עשויות לכלול, בין היתר, איטום בארות, שטיפת, פירוק ונטישת מתקנים ושיקום שטח החזקה ככל הנדרש, בהתאם להנחיות הרגולטרים השונים ולתקינה המקומית המקובלת.

עקב המאפיינים והנתונים השונים של כל פרויקט ופרויקט, השלבים המפורטים לעיל אינם בהכרח ממצים את כל השלבים של הפעילות בפרויקט מסוים, אשר בשל טיבו ומהותו עשוי לכלול רק חלק מהשלבים כאמור ו/או שלבים נוספים ו/או שלבים בסדר אחר.

בנוסף, פרקי הזמן לביצוע כל אחד מהשלבים, משתנים על-פי אופי הפרויקט.

כפי שפורט לעיל, הכדאיות המסחרית של ממצאי נפט ו/או גז טבעי מורכבת ותלויה בגורמים רבים ושונים. בהקשר זה, קיימים הבדלים מהותיים בין ממצא בים שפיתוחו מחייב תשומות כספיות ושימוש בטכנולוגיות ייחודיות, כגון קדיחה בעומק מים ניכר או הנחת צנרת ומתקנים תת-ימיים שביכולתם לפעול ברמה גבוהה של אמינות במעמקי הים, לבין ממצא ביבשה אשר עלויות הפיתוח שלו עשויות להיות נמוכות באופן משמעותי. כמו כן, התשומות הכספיות, הלוגיסטיות והטכניות הנדרשות בכדי לפתח מאגר גז טבעי, לרבות לצורך הקמת הרכיבים המשמשים להולכת ו/או הובלת הגז הטבעי המיועד לייצוא לשוק האזורי או הבינלאומי, לרוב גבוהות משמעותית ביחס לאלו הנדרשות לפיתוח ולהפקה ממאגר גז טבעי המיועד אך ורק לשוק המקומי. משתנה מרכזי נוסף הינו הביקוש והמחיר בשווקי היעד. קיים קושי גדול בפיתוח פרויקט בהיקף משמעותי כאשר הביקוש ומחירי הגז הטבעי אינם מצדיקים כלכלית את עלויות פיתוח הפרויקט, כאמור להלן, ו/או מאפשרים גיוס מימון פרויקטאלי. בנוסף, קיימים הבדלים טכנולוגיים, שיווקיים וכלכליים משמעותיים בין מאגרי נפט לבין מאגרי גז טבעי. כך לדוגמא, כלכליותו של מאגר גז טבעי נגזרת לרוב מהיכולת לשווקו ליעד אטרקטיבי ומובטח לאורך שנים, וזאת בשל העובדה כי הגז הטבעי, להבדיל מהנפט, אינו סחורה הנמכרת במחירים דומים בכל העולם ובין היתר, מכיוון ששינועו לשווקי היעד עשוי להיות מורכב וכרוך בהנזלה או דחיסה. כמו כן, מסחריותו של מאגר נפט מושפעת מאוד ממחירי הנפט בעולם, כך לדוגמא - מאגר, אשר אינו מסחרי כאשר מחיר חבית נפט הינו X דולר עשוי להפוך למסחרי כאשר מחיר חבית הנפט עולה ל-1.5X דולר ולהיפך. לאור האמור לעיל, מובן כי מאגרי נפט ו/או גז טבעי, אשר אינם מסחריים בתנאי שוק מסוימים יכולים להפוך, בקורות שינויים מהותיים בתנאי השוק והאסדרה, למאגרים מסחריים, ולהיפך.

(ב) מגבלות חקיקה, תקינה, הנחיות ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות
לפרטים ראו סעיף 1.7.25 להלן.

(ג) התפתחויות בשווקים או שינויים במאפייני לקוחות

נכון למועד אישור הדוח, מוכרת השותפות גז טבעי מפרויקט לווייתן ללקוחות שונים במשק המקומי והאזורי, כשהעיקריים שבהם הם חברת Blue Ocean Energy במצרים (להלן: "בלו אושן") וחברת החשמל הלאומית של ירדן - The National Electric Power Company (להלן: "NEPCO").

בד בבד, ולאור היקף המשאבים המשמעותי שהתגלה לחופי מדינת ישראל, בעיקר במאגרי הגז הטבעי לווייתן ותמר, פועלת השותפות לאיתור שווקים ולקוחות נוספים, בשוק המקומי וכן במדינות שכנות ו/או בשווקי ה-LNG באירופה ובאסיה, בכפוף למגבלות על ייצוא גז, כמפורט בסעיף 1.7.12(ח) להלן. כן מקדמת השותפות שימוש בתשתיות קיימות ו/או אשר יהיו קיימות בעתיד הנראה לעין ו/או שייבנו במיוחד לצורך ייצוא גז טבעי, וכן דרכים נוספות לייצוא הגז הטבעי, לרבות בדרך של הנזלתו (LNG) ו/או דחיסתו (CNG). לפרטים נוספים בעניין זה ראו בסעיפים 1.7.14(ט) ו-1.7.14(יא) להלן. בהקשר זה יצוין כי ביום 15.6.2022 נחתם מזכר הבנות בין ישראל, מצרים והאיחוד האירופי בנושא שיתוף פעולה במסחר, שינוע וייצוא של גז טבעי למדינות האיחוד האירופי (להלן בסעיף זה: **"מזכר ההבנות"**).⁸ על-פי מזכר ההבנות, הצדדים יפעלו לאספקה סדירה של גז טבעי למדינות האיחוד האירופי ממצרים, ישראל ויעדים נוספים, באמצעות הנזלת גז טבעי במתקני הנזלה במצרים. זאת, בכפוף לשמירה על הביטחון האנרגטי של השוק המקומי של כל אחת מהמדינות החתומות על מזכר ההבנות וללא מניעה מישראל או מצרים מלייצא גז טבעי למדינות אחרות. בנוסף, מזכר ההבנות קובע כי האיחוד האירופי יעודד חברות אירופאיות להשתתף בהליכים תחרותיים ולהשקיע בפרויקטים של חיפוש והפקה של גז טבעי בישראל ובמצרים.

בנוסף, בוחנת ומקדמת השותפות אפשרויות לביצוע השקעות בפרויקטים בתחום האנרגיות המתחדשות, במסגרת שיתוף הפעולה עם אנלייט, כמפורט בסעיף 7.9 להלן. כמו כן, מקיימת השותפות בחינה ראשונית של אפשרויות להפקת מימן, ובין היתר מימן כחול המופק מגז טבעי.

הגורמים המשפיעים על המחר והביקושים לגז טבעי ומוצרי אנרגיה אחרים

(ד)

כללי

הביקוש לאנרגיה בכלל ולגז טבעי בפרט תלוי במספר גורמים עיקריים, ובהם מחיריהם של מוצרי האנרגיה השונים והמוצרים התחליפיים להם, קצב גידול התמ"ג (תוצר מקומי גולמי), קצב גידול האוכלוסייה, רמת החיים, תנאי מזג האוויר, ורמת ההתייעלות האנרגטית של צרכני ויצרני חשמל וגז.

כמו כן, עשויה מדיניות הממשלה ובפרט משרד האנרגיה עשויה להשפיע על נתח השוק של הגז הטבעי בתמהיל מקורות ייצור החשמל במשרד הישראלי, וזאת באמצעות, בין היתר, עידוד התפתחות מקורות אנרגיה חלופיים לגז הטבעי, כגון אנרגיות מתחדשות; אמצעים לאגירת אנרגיה; קצב כניסת כלי תחבורה חשמליים; קצב חיבור מפעלים למערכת הגז הטבעי; הקמת תחנות כוח חדשות המונעות בגז טבעי וקצב סגירתן ו/או הסבתן לשימוש בגז טבעי של תחנות כוח פחמיות.

מחירי הגז הטבעי וה-LNG בשווקים הגלובאליים ומחירי מוצרי אנרגיה חלופיים, לרבות אנרגיות מתחדשות, הנפט והפחם, עשויים להשפיע אף הם על רמת הביקושים ועל היקף מכירות הגז הטבעי של השותפות ומחירי המכירה של הגז הטבעי, הן תחת הסכמים קיימים והן תחת הסכמים עתידיים, כדוגמת הסכמי מכירת גז טבעי למתקני הנזלה ו/או הסכמי מכירת LNG, ובכך להשפיע על הכדאיות הכלכלית של קידום פרויקטים חדשים התלויים בשוק ה-LNG או הרחבת פרויקטים קיימים. נוסף לכך, מחירי LNG נמוכים בשווקים הגלובאליים עשויים להביא להגדלת ייבוא של

LNG לשווקים האזוריים, לצמצם את הביקושים לגז טבעי המופק בישראל בשווקים האזוריים הרלוונטיים לשותפות ולפגוע בהכנסות השותפות ממאגר לווייתן. כך, מחירי LNG גבוהים מצמצמים את ייבוא ה-LNG לשווקים האזוריים, ומגדילים את הדרישה לגז טבעי המופק בישראל.

יצוין כי, בשנים האחרונות חל בעולם גידול משמעותי ביכולת הייצור של LNG, וזאת בין היתר, עקב הפעלת מתקני הנזלה חדשים או הגדלת מתקנים קיימים, כגון מתקני הנזלה בארצות הברית, בקטאר, ברוסיה (בחוץ הארקטי) ובאוסטרליה, והאצת ההקמה של מתקני הנזלה ומתקני גיזוז ל-LNG כתוצאה, בין היתר, מהמלחמה באוקראינה ומהירידה המשמעותית בהיקף הגז הטבעי הנמכר בצנרת מרוסיה לשוק האירופי והחלפתו במטעני LNG. נתח שוק זה צפוי לגדול לכ- 22% עד לשנת 2045, כתוצאה מירידה בהפקת גז מקומי באזורים מסוימים, אשר תחייב לייבא LNG על מנת לענות על הביקוש לגז טבעי.

בשנת 2023 נמשך הגידול ברמות הביקוש העולמי ל-LNG והסתכם על-פי הערכות בכ- 404 מיליון טון (כ- 557 BCM), המשקף עליה של כ- 1.7% לעומת הצריכה בשנת 2022. על-פי הערכות, צפוי הביקוש ל-LNG לצמוח בשיעור של יותר מ- 50% עד שנת 2040, כתוצאה בין היתר ממעבר לשימוש בגז טבעי במקום פחם בסין ומדינות דרום אסיה, וביקושים מוגברים ל-LNG באירופה ובמדינות דרום-מזרח אסיה.

כיום, אוסטרליה, קטאר וארצות הברית הינן יצואניות ה-LNG הגדולות בעולם, כאשר בשנת 2023 הן היוו כ- 60% מאספקת ה-LNG העולמית.

התנודתיות במחירי האנרגיה בשנים האחרונות

מחירי האנרגיה מתאפיינים בשנים האחרונות בתנודתיות גבוהה, בעיקר כתוצאה מאירועים ושינויים גלובאליים. בעקבות התפרצות משבר הקורונה שהביאה במחצית הראשונה של שנת 2020 לירידה בפעילות הכלכלית נרשמה בתקופה זו ירידה במחירי ה-LNG והגז הטבעי בשווקי ה-Spot באירופה ובאסיה, בהם התפתחו מחירי גז טבעי עצמאיים המנותקים ממחיר הנפט, ושאליהם הופנו עודפי ה-LNG. בשנת 2021, עם ההתאוששות הגלובלית בפעילות הכלכלית, חלו במשק האנרגיה העולמי שינויים דרמטיים, אשר הובילו, בין היתר, לעליה חדה במחירים של מוצרי האנרגיה. בתוך כך, מחירי הגז הטבעי באירופה עלו במהלך שנת 2021, עוד טרם פרוץ המלחמה באוקראינה, עד לרמה של 35 דולר ומעלה ל-MMBTU, יותר מפי 10 מהמחיר בשנת 2020. עליה זו נבעה, בין היתר, מגידול בביקושים באירופה וההסתמכות האירופית על יבוא מוגבר של גז טבעי, בדגש על יבוא LNG, וכן מכניסתה של סין לתחרות העולמית על גז טבעי. במקביל, נרשמה ירידה בהיצע שנבעה, בין היתר, מקיטון בייצוא הגז הטבעי מנורבגיה וירידה ביכולת ההפקה הפנים יבשתית באירופה.

במהלך שנת 2022 מחירי ה-LNG היו גבוהים, והביאו להפסקה כמעט מוחלטת של יבוא LNG לישראל, למצרים ולירדן, להגדלת כמויות הייצוא של LNG על-ידי מצרים, ולעליה בביקושים לגז טבעי (שאינו נוזלי) בשוק האזורי בכלל, ובישראל בפרט.

בעקבות פלישת צבא רוסיה לאוקראינה בתחילת שנת 2022 יזמו ארצות הברית ומדינות האיחוד האירופי שורה של צעדי ענישה כלכליים נגד רוסיה, במסגרתם, בין היתר, הוטלו עיצומים על המסחר עם רוסיה ועם בכירים רוסים, הוחלט להשהות את השלמת פרויקט "נורדסטרים 2", שנועד להכפיל את היקף הגז המיוצא מרוסיה לגרמניה, במקביל לצינור הקיים "נורדסטרים 1",

הופסקו חלק משיתופי הפעולה של חברות בינלאומיות, לרבות חברות משמעותיות בתחומי ההפקה של גז טבעי ונפט עם גופים רוסיים, ועוד. בהמשך לכך, צומצמה משמעותית מכירת גז טבעי מרוסיה לשוק האירופי ונוצר מחסור בגז טבעי בקרב מדינות שצרכו כמויות משמעותיות של גז טבעי מרוסיה. בנוסף, נרשמה ירידה חדה בהיקף מכירות הנפט מרוסיה למדינות המערב.

המלחמה באוקראינה הביאה בשנת 2022 לעליה חדה וחריגה במחירי הנפט והגז הטבעי העולמיים, כאשר בחודש יוני 2022 הגיע נפט מסוג ברנט למחיר שיא של יותר מ-120 דולר לחבית, מחיר הגבוה משמעותית מסביבת המחירים אליה הורגל העולם בשנים שקדמו לכך.

החל ממחצית שנת 2022 נרשמה בשווקים הגלובאליים ירידה במחיר האנרגיה, אותה ניתן לייחס לסימני האטה בכלכלה הגלובאלית ולחשש מהעמקת המיתון, וזאת, בין היתר, על רקע עליה מהירה בקצב האינפלציה, אשר הביאה להעלאת הריבית הבסיסית, כמפורט להלן, וכן להשפעת מזג האוויר, שהיה מתון יחסית, בחודשי החורף באירופה.

במהלך שנת 2023 נרשמה התייצבות יחסית בתנודתיות מחיר הברנט, והוא נסחר בטווח שבין 70-95 דולר לחבית.

שינויים טכנולוגיים מהותיים

(ה)

בעשורים האחרונים חלו שינויים טכנולוגיים בתחום החיפוש, הפיתוח, ההפקה, השינוע וההוצאה מכלל שימוש של מאגרי ומתקני נפט וגז טבעי, הן בתחום הניטור, איסוף המידע וניתוחו והן בשיטות הקידוח, הפיתוח וההפקה. שינויים אלו שיפרו את איכות הנתונים העומדים לרשות מחפשי הנפט והגז הטבעי, ומאפשרים זיהוי מתקדם יותר של מאגרי נפט וגז טבעי פוטנציאליים, ולכן עשויים גם להקטין את הסיכונים בביצוע הקידוחים. כמו כן, השיפורים הטכנולוגיים ייעלו את ביצוע עבודות הקידוח וההפקה, ואף מאפשרים כיום לפעול בתנאים קשים יותר מבעבר, לרבות בעומקי מים משמעותיים. בהתאם לאמור, יכולים תאגידים המחפשים נפט וגז טבעי להשקיע מאמצי חיפוש בשטחים בהם בעבר לא ניתן היה לבצע קידוחים או שניתן היה לבצעם אולם בעלויות גבוהות מאוד ובסיכונים רבים יותר. השותפות והמפעילות בפרויקטים השונים שבהם היא שותפה חותרים ליישם טכנולוגיות מיטביות בכל מקטעי הפעילות, ובכלל זאת משקיעים משאבים נכבדים בעיבוד וניתוח מחדש של סקרים סייסמיים באמצעות טכנולוגיות חדשניות, בכדי לטייב את בסיס הנתונים, לעדכן את מפות המאגרים ואת הערכת הפרמטרים המאפיינים אותם, וכך בהתאם לעדכן את היקף המשאבים בהם, לעדכן את תוכניות הפיתוח ולהגדיר פרוספקטים חדשים. כמו כן, מיושמות בפרויקט לווייתן, ככל הניתן, טכנולוגיות המוגדרות "מיטביות" (Best Available Technologies) בכדי לייעל את מערך ההפקה, להגביר את הבטיחות במתקנים ולצמצם את השפעתם על הסביבה.

שינויים טכנולוגיים במקטע ההפקה והשינוע של הגז הטבעי, כגון טכנולוגיות חדשות ויעילות יותר להפיכת גז טבעי ל-LNG באמצעות מתקן הנזלה יבשתי או ימי (FLNG), דחיסה ל-CNG ומיצוי לנוזל (GTL) עשויים לסייע בשינוע ובמסחור יעילים יותר של גז טבעי.

גורמי הצלחה קריטיים בתחום הפעילות

(ו)

(1) איתור וקבלת זכויות לחיפושים (רכישה או הצטרפות) בשטחים בהם קיים פוטנציאל לממצא מסחרי.

(2) יכולות פיננסיות ויכולת גיוס משאבים כספיים ניכרים.

(3) שימוש בטכנולוגיות מתקדמות, דוגמת סקרים סייסמיים 3D ותהליכי עיבוד מידע מתקדמים לאיתור והכנת פרוספקטים לקדיחה, לשיפור הערכת תוצאות הקידוחים, וכן לצורך גיבוש תוכנית פיתוח.

(4) חבירה לגופים עתירי ידע וניסיון הפועלים בתחום לצורך ביצוע קידוחים ו/או תוכניות פיתוח מורכבות, תוך הסתייעות בידע המקצועי שברשותם והשתתפותם בהשקעות הכספיות הניכרות.

(5) הצלחת פעילות החיפושים.

(6) במקרה של מציאת גז טבעי ו/או נפט, התקשרות בהסכמים למכירת הגז בכמויות ובמחירים מתאימים.

(7) קיומם של ידע, ניסיון ויכולת הנדסיים, גיאולוגיים, פיננסיים ומסחריים לניהול פרויקטי חיפושים, פיתוח והפקה בהיקפים כספיים ניכרים, לרבות הקמת תשתיות הפקה וייצוא.

(ז) שינויים במערך ההספקים וחומרי הגלם

לפרטים ראו סעיף 1.7.19 להלן.

(ח) מחסומי כניסה ויציאה

מחסומי הכניסה העיקריים בתחום הפעילות הם הצורך בהיתרים וברישיונות לביצוע חיפוש, פיתוח הפקה והזרמה של נפט וגז טבעי, עמידה בדרישות החוק והרגולציה ובכלל זה בהנחיות ובקריטריונים שקבע הממונה על ענייני הנפט במשרד האנרגיה (להלן: "הממונה על ענייני הנפט" או "הממונה") (ובקפריסין - הנחיות וקריטריונים הקבועים בחקיקה ובהסדרים על-פי הסכם הזיכיון, כמתואר בסעיף 1.7.5(ג) להלן), היכולת להעביר ו/או לרכוש זכויות בנכסי נפט וגז טבעי, לרבות לעניין הצגת איתנות פיננסית של המבקש ויכולת טכנית של המפעיל לצורך קבלתן וכן קיומה של יכולת טכנית ופיננסית לביצוע השקעות בהיקף נרחב של מיליארדי דולרים, והמאופיינות ברמת סיכון גבוהה יחסית, הכרוכות בביצוע פעולות החיפושים, הפיתוח וההפקה.

חסמי היציאה המשמעותיים מתחום הפעילות בישראל, הינם בעיקר התחייבויות מכוח הסכמי אספקת גז ארוכי טווח בהם התקשרה השותפות. בנוסף, הן בישראל והן בקפריסין קיימת חובה לאטימה ונטישה של קידוחים והוצאה מכלל שימוש של כלל מתקני ההפקה לפני החזרת שטחי החזקות למדינה, כמפורט בשטרי החזקה, הסכם הזיכיון בקפריסין והוראות הדין הרלוונטיות.

בנוסף, בכל הקשור ליציאה מפרויקטים קיימים בדרך של מכירה חלקית או מלאה עשויים להיות חסמי יציאה הנובעים מהדרישות הרגולטוריות, שיחולו על הרוכש ומהיקף הכספי המשמעותי של מכירה כאמור.

(ט) תחליפים למוצרי תחום הפעילות

גז טבעי משמש בעיקר לייצור חשמל ונמכר בישראל ובאיזור בעיקר ליצרני חשמל וללקוחות תעשייתיים. ככלל, התחליפים לשימוש בגז הטבעי הם דלקים אחרים, כדוגמת סולר, מזוט, פחם, גפ"מ, גט"ן ופטקוק, וכן אנרגיה ממקורות מתחדשים, כגון אנרגיה סולארית, אנרגיית רוח וכו', לרבות אנרגיה מתחדשת שעשויה להיות מופקת מעבר לביקוש בשוק ושתאוחסן במתקני אגירה, לטובת שימוש בזמן בו מקור האנרגיה אינו זמין (לדוגמה, שעות הלילה בהן לא ניתן להפיק אנרגיה ממקורות סולאריים). לכל אחד מהדלקים החליפיים ומשיטות הפקת האנרגיה החלופיות כאמור ישנם יתרונות וחסרונות והם כפופים לתנודתיות מחירים, זמינות, אילוצים טכניים, זמינות קרקעות ועוד. המעבר משימוש במקור אנרגיה אחד למקור אנרגיה אחר כרוך בדרך כלל בהשקעות

גדולות. יתרונותיו העיקריים של הגז הטבעי לעומת פחם ודלקים פוסיליים נוזליים הם העובדה שהניצולת האנרגטית של תחנות כוח המופעלות בגז טבעי גבוהה משמעותית מזו של תחנות כוח המופעלות בפחם ובמזוט, וכן העובדה שפליטת פחמן דו חמצני, חלקיקים ותחמוצות גופרית וחנקן מבעירת גז טבעי נמוכה משמעותית מזו של פחם ומזוט. לפרטים אודות החלטות ממשלת ישראל בנוגע לקידום השימוש באנרגיות מתחדשות וקביעת יעדים להפחתת הפליטות של גזי חממה, ראו סעיף 1.7.12 (ט) להלן. צוין כי, טכנולוגיות בפיתוח ו/או בשלבים ראשוניים של הטמעה (כגון מימן, פסולת לאנרגיה והיתוך גרעיני), עשויות לשנות את שוק האנרגיה הגולבאלי במהלך העשורים הקרובים.

(י) מבנה התחרות בתחום הפעילות

לפרטים ראו סעיף 1.7.16 להלן.

להלן פירוט אודות נכסי הנפט בהם יש לחברה זכויות:

1.7.4 פרויקט לויתן

(א) פרטים כלליים

נכון למועד אישור הדוח, זכויותיה של החברה בפרויקט לויתן נובעות מהחזקותיה במישרין ובעקיפין בכ- 54.7% מהון היחידות של השותפות, אשר מחזיקה בזכויות השתתפות בפרויקט בשיעור של 45.34%, וכן נובעות מהזכויות של החברה ודלק אנרגיה לקבלת תמלוגים מחלקה של השותפות בפרויקט, כמפורט בסעיף 1.7.12 (ח) להלן. כל הנתונים המפורטים להלן הם נכונים למועד אישור הדוח, ומתייחסים לכלל זכויותיה של החברה בפרויקט, במישרין ובעקיפין.

<u>פרטים כלליים אודות נכס הנפט</u>	
שם נכס הנפט:	לויתן צפון לויתן דרום
מיקום:	נכסים ימיים המצויים כ- 130-140 ק"מ מערבית לחופי חיפה
שטח:	השטח הכולל של שתי החזקות יחדיו הינו כ- 500 קמ"ר
סוג נכס הנפט ותיאור הפעולות המותרות לפי סוג זה:	חזקה; פעולות מותרות על-פי חוק הנפט – חיפושים והפקה
תאריך הענקה מקורי של נכס הנפט:	27.3.2014
תאריך פקיעה מקורי של נכס הנפט:	13.2.2044
תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של תקופת נכס הנפט:	-
תאריך נוכחי לפקיעת נכס הנפט:	13.2.2044
ציון האם קיימת אפשרות נוספת להארכת תקופת נכס הנפט; אם אפשרות כאמור קיימת – יש לציון את תקופת ההארכה האפשרית:	בכפוף לחוק הנפט ניתן להאריך ב-20 שנים נוספות.
ציון שם המפעיל (Operator):	שברון
ציון שמות השותפים הישירים בנכס הנפט וחלקם הישיר בנכס הנפט וכן, למיטב ידיעת החברה, שמות בעלי השליטה בשותפים האמורים:	- השותפות (45.34%). - שברון (39.66%). - רציו אנרגיות – שותפות מוגבלת (להלן: "רציו") (15%). למיטב ידיעת החברה, השותף הכללי ברציו, רציו אנרגיות שותף כללי בע"מ, הינו חברה בבעלות ד.ל.י. בע"מ (להלן: "ד.ל.י.") (34%); חירם לנדאו בע"מ (להלן: "חירם") (34%) איתן איזנברג בע"מ (להלן:

פרטים כלליים אודות נכס הנפט	
"איזנברג" (8.5%), אייל צפירי (4.3%), עידו פורת (1.4%), אשר פורת (1.4%), דניאל סולדין (1.4%) ועו"ד בעז בן צור ועו"ד רובי בכר בנאמנות עבור מר שלומי שוקרון (15%). ד.ל.י. הנה חברה פרטית, בבעלות יאיר רוטלוי (1/3) וליגד רוטלוי (2/3). חירם היא חברה פרטית בבעלות דבורה לנדאו (1/2) יגאל לנדאו (1/6), יובל לנדאו (1/6) ושלומית לנדאו (1/6). איזנברג היא חברה פרטית בשליטת איתן איזנברג.⁹	

פרטים כלליים אודות חלקה של החברה בנכס הנפט	
בעד החזקה בנכס נפט שנרכש – ציון תאריך הרכישה:	חזקות לווייתן הוענקו ביום 27.3.2014 חלף רשיונות 349/רחל ו- 350/עמית.
תיאור מהות ואופן ההחזקה של החברה בנכס הנפט:	השותפות מחזיקה באופן ישיר ב- 45.34% בכל אחת מחזקות לווייתן.
ציון החלק בפועל המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהכנסות מנכס הנפט:	בזכות להשתתפות בהכנסות: לפני החזר השקעה – 20.57% לאחר החזר השקעה – 19.33% בזכות לקבלת תמלוגים: לפני החזר השקעה – 0.68% לאחר החזר השקעה – 2.95% בהכנסות: לפני החזר השקעה – 21.25% לאחר החזר השקעה – 22.28%
סך חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהשקעה המצטברת בנכס הנפט במהלך חמש השנים שקדמו ליום האחרון של שנת הדיווח (בין אם הוכרה כהוצאה או כנכס בדוחות הכספיים):	כ- 751,536 אלפי דולר

- (ב) עיקרי תנאי חזקות לווייתן
- (1) התנאים שנקבעו בתנאי חזקות לווייתן צפון ולווייתן דרום זהים בעיקרם. התיאור המובא להלן מתייחס לנושאים העיקריים בחזקת לווייתן דרום (להלן בסעיף זה: "**החזקה**"), כאשר במקומות בהם יש הבדל מהותי ביחס לחזקת לווייתן צפון, הדבר מצוין.
- (2) המפעיל יחייב בפעולותיו את בעל החזקה והודעות הממונה על ענייני הנפט או מי מטעמו למפעיל תחייבנה את בעל החזקה. אין באמור בסעיף זה כדי לגרוע מהתחייבויותיהם ומאחריותם של כל אחד משותפי לווייתן לפעול בהתאם להוראות החזקה ולהוראות כל דין, ביחד ולחוד.
- (3) בעל החזקה לא יחליף את המפעיל אלא באישור הממונה על ענייני הנפט, מראש ובכתב.
- (4) היקף החזקה
- א. בעל החזקה יהיה בעל הזכות הבלעדית לחפש ולהפיק נפט וגז טבעי בשטח החזקה בלבד, במשך כל תקופת החזקה כאמור, בכפוף ליתר הוראות שטר החזקה וכל דין.

⁹ למיטב ידיעת החברה, נכון למועד אישור הדוח, החזקותיהם של כלל בעלי הענין ברציו (למעט החזקות מוסדיים, קרנות נאמנות וקופות גמל) הינו כ- 23.63%.

ב. בעל החזקה, על אחריותו בלבד, יתכן, יממן, יקים ויפעיל את מערכת ההפקה ויתחזק אותה לצורך הפעלתה השוטפת, הכל באמצעות המפעיל, קבלנים, מתכננים ויועצים שהם בעלי ידע ברמה גבוהה וניסיון רב בתחומיהם, ובאופן שיאפשר אספקה אמינה, סדירה, תקינה ובטיחותית של נפט ושל גז טבעי משדה לויתן.

(5) תקופת החזקה

הסתיימה תקופת החזקה או בוטלה החזקה לפי הוראות חוק הנפט והתקנות שמכוחו או לפי הוראות שטר החזקה, תפקע זכותו של בעל החזקה לפעול מכוחו.

(6) מכירה לצרכנים בישראל וייצוא

א. בעל החזקה לא יסרב סירוב בלתי סביר לספק נפט וגז טבעי לצרכנים בישראל ייצוא גז טבעי מהחזקה יהיה טעון אישור בכתב מאת הממונה על ענייני הנפט באישור שר האנרגיה (להלן בסעיף זה: "**אישור הייצוא**"). אישור הייצור יינתן בהתאם להחלטת הממשלה בעניין הייצוא ובכפוף לתנאים שפורטו בה, ובכפוף לכל דין; ובכפוף לכך שלא יתאפשר ייצוא בפועל אלא אם לאחר ביצוע תוכנית הפיתוח תעמוד לרשות המשק המקומי כמות של 500 BCM בהתאם להחלטת הממשלה.¹⁰ כמו כן, לא יתאפשר ייצוא באופן הפוגע ביכולת של בעל החזקה לספק ולהזרים משדה לויתן למערכת ההולכה הארצית כמות של 1.05 מיליון מ"ק של גז לשעה לפחות (משטחי חזקות לויתן יחד). למרות האמור לעיל, הממונה על ענייני הנפט יהיה רשאי לשקול להפחית את הכמות שבעל החזקה נדרש לספק ולהזרים משדה לויתן למערכת ההולכה הארצית כאמור, וזאת אם נוכח, בין היתר, כי בעל חזקה אחר אשר יקבל חזקה לאחר יום 27.3.2014, מזרים או צפוי להזרים בלוח זמנים סביר, גז למערכת ההולכה הארצית.

ב. במקרה של מחסור בגז טבעי בישראל, ייתן בעל החזקה עדיפות לצרכי המשק המקומי, ביחס ליכולת אספקה שאינה כפופה להתחייבות מכירה על פי חוזה בר תוקף שיש לו באותה העת. כמות שתסופק כאמור למשק המקומי תיחשב כחלק מהכמות המיועדת למשק המקומי לפי החלטת הממשלה האמורה, ולא תגרע מהכמות המותרת לייצוא לפי אישור הייצוא ככל שיינתן.

(7) הקמת מתקנים והתאמת קיבולת לצרכי המשק המקומי

א. התכנון וההקמה של מערכת ההפקה ומערכת ההולכה לחוף במסגרת תוכנית הפיתוח ייעשו כך שיאפשרו אספקה והזרמה של גז למערכת ההולכה הארצית בכמות של 1.4 מיליון מ"ק לשעה לפחות (12 BCM לשנה) משטחי חזקות לויתן יחד.

ב. בעל החזקה יהיה רשאי, בכפוף לקבלת אישור בכתב של הממונה על ענייני הנפט ומנהל רשות הגז הטבעי, לפי העניין, להגדיל את קיבולת מערכת ההפקה ומערכת ההולכה לספק ולהוסיף להן מתקנים וקידוחים, באופן שיאפשר הזרמה למערכת ההולכה הארצית של כמויות גז מעבר לאמור בסעיף קטן א לעיל.

ג. הממונה על ענייני הנפט רשאי לדרוש מבעל החזקה, אם ראה צורך בכך בשל נסיבות מיוחדות, להוסיף למערכת ההפקה ומערכת ההולכה מתקנים וקידוחים, וכן נקודת כניסה נוספת, באופן שיאפשר הזרמת כמויות של גז העולות על אלה האמורות לעיל בבטיחות, באמינות וביעילות

¹⁰ לפרטים בדבר החלטות הממשלה בעניין ייצוא ראו סעיף 1.7.12(ח) להלן.

לצרכנים בישראל; דרישה כאמור תינתן רק אם התקיימו נסיבות מיוחדות, תוך שקילה ואיזון של כל השיקולים הנוגעים לעניין, ובהם שיקולי כדאיות כלכלית, ואם ימצא הממונה על ענייני הנפט כי אין לתוספת כדאיות כלכלית לבעל החזקה, רק אם ימצא לכך פתרון. דרש הממונה על ענייני הנפט כאמור, יכין בעל החזקה תוספת לתוכנית הפיתוח ויגיש אותה לאישורו בתוך תקופה שיקבע הממונה על ענייני הנפט בדרישתו.

(8) ההפקה המסחרית

- א. ההפקה המסחרית משטח החזקה תתבצע בהתאם לעקרונות אלה:
1. ההפקה תתבצע בשקידה ראויה, ללא בזבז, ללא יצירת סיכון, ובאופן שאין בו כדי לפגוע במאפייני מאגרי הגז המצויים בשדה לווייתן.
 2. ההפקה מכל קידוח תתבצע כך שלא תעלה על התפוקה המרבית היעילה; הממונה על ענייני הנפט רשאי להורות לבעל החזקה, מזמן לזמן, מה תהיה התפוקה המרבית, בהתחשב בנתוני מאגרי הגז המצויים בשדה לווייתן ובמאפייניהם.
 3. בעל החזקה ישמור על איכות הגז המוזרם על ידו למערכת ההולכה הארצית בהתאם למפרט הגז שייקבע.
 - ב. בעל החזקה יבצע הפקה מסחרית בהתאם להוראות הרשויות המוסמכות ולכל דין, ובהתאם להוראות כל רישיון, היתר, אישור וכיוצ"ב הנדרשים לשם כך לפי כל דין.
 - ג. בעל החזקה לא יחל בהפקה מסחרית ולא יחל בהזרמת גז למערכת ההולכה לספק, אלא לאחר שהגיש לממונה על ענייני הנפט בקשה לאישור הפעלה והבקשה אושרה על ידו.
 - ד. בסוף כל שנה (לפחות 30 יום לפני סוף שנה קלנדרית) יגיש בעל החזקה לממונה על ענייני הנפט תוכנית עבודה מפורטת המתארת את העבודות שבכוונתו לבצע בשנה העוקבת לגבי החזקה לצורך ההפקה וקיום הוראות שטר החזקה, תחזית עלויות לביצוע הפעולות שבתוכנית העבודה האמורה, ותחזית לקצב ההפקה בשנה העוקבת.
 - ה. בעל החזקה יודיע לממונה על ענייני הנפט על המועדים שבהם בכוונתו להתחיל בהקמת מתקנים נוספים על מנת לעמוד בהוראות שטר החזקה.

(9) חברות הפיקוח

תכנון מערכת ההפקה, ייצור מרכיביה, הקמתה והפעלתה ייעשו בפיקוח של חברות פיקוח בעלות הכשרה וניסיון בפיקוח על תכנון, ייצור, הקמה או הפעלה, לפי העניין, של מערכות הפקה ימיות, וזאת בכפוף לאישורו של הממונה על ענייני הנפט

(10) תוכנית הפיתוח

- א. בעל החזקה יכין ויגיש לאישור הממונה על ענייני הנפט את תוכנית הפיתוח שהוא מציע לשדה לווייתן.
- ב. בעל החזקה יכלול בתוכנית הפיתוח לוח זמנים מפורט לביצוע תכנית הפיתוח לגבי מערכת ההפקה למשק המקומי שלפיו ההפקה המסחרית והזרמת גז למערכת ההולכה תחל 48 חודשים ממועד מתן שטר החזקה.

ג. בעל החזקה רשאי להגיש לממונה על ענייני הנפט בקשה מנומקת ומפורטת לדחות או לעדכן את לוח הזמנים שנקבע בתוכנית הפיתוח כאמור. הממונה על ענייני הנפט ידחה או יעדכן את לוח הזמנים, לפי המבוקש או בהיקף אחר, הכל כפי שיראה לנכון בנסיבות העניין, אם שוכנע כי בעל החזקה פעל בשקידה ראויה בכל הדרוש לצורך עמידה בלוח הזמנים, וכי העיכוב בלוח הזמנים, אינו נובע ממעשה או ממחדל של בעל החזקה, או מאירוע שבעל החזקה יכול היה, אילו פעל בשקידה ראויה, למנוע או להגביל או להקטין את תוצאותיו.

(11) שינוי תנאים בשטרי החזקות

אם תתגלה בשטח החזקה שכבה שממנה ניתן להפיק נפט גולמי בכמויות מסחריות, יוסיף הממונה על ענייני הנפט לשטר החזקה פרקים שיכללו את כל הנחוץ כדי להתאימו לנדרש להפקת נפט גולמי, לעיבודו ולהולכתו; בעל החזקה לא יפיק משטח החזקה נפט אלא לאחר הוספת הפרקים כאמור ובהתאם להוראותיהם.

(12) ביטול החזקה או הגבלתה

החזקה תבוא לידי סיום עם תום תקופת החזקה, עם פקיעתה לפי סעיף 29 לחוק הנפט, עם ביטולה לפי סעיף 55 לחוק הנפט, לרבות בהתקיים אחד התנאים המפורטים להלן:

א. בעל החזקה חרג באופן מהותי מהוראה מהותית לפי שטר החזקה או מהוראות הממונה על ענייני הנפט מכוח שטר החזקה.

ב. הערבות (כמפורט בס"ק 14 להלן) או חלק ממנה חולטה, ובעל החזקה לא השלים את סכום הערבות כנדרש לפי הוראות שטר החזקה.

(13) תוכנית פירוק

א. לא יאוחר מהמועד שבו יתרת העתודות (2P) בשדה לווייתן לפי דוח הערכת המשאבים המועדכן האחרון תפחת מ- 125 BCM, יגיש בעל החזקה לאישור הממונה על ענייני הנפט תוכנית מפורטת לפירוק המתקנים, וכן אומדן של עלויות הפירוק (להלן: **"תוכנית הפירוק"**). לא הגיש בעל החזקה תוכנית פירוק כאמור במועד, או מצא הממונה על ענייני הנפט שתוכנית הפירוק שהוגשה אינה ראויה לאישור, ולא הצליחו הצדדים להסכים על תוכנית הפירוק, יקבע הממונה על ענייני הנפט את תוכנית הפירוק בהתאם לתקנים בינלאומיים מקובלים.

ב. במועד אישור תוכנית הפירוק על ידי הממונה על ענייני הנפט יקבע הממונה על ענייני הנפט לבעל החזקה תוכנית שלפיה בעל החזקה ייתן בטוחה או יפקיד ל"קרן נטישה", במועדים, במתכונת ובשיטת הצבירה כפי שיוורה הממונה על ענייני הנפט, במטרה להבטיח שיהיו בידי בעל החזקה האמצעים הדרושים לביצוע תוכנית הפירוק.

ג. בעל החזקה יודיע לממונה על ענייני הנפט על רצונו לנטוש קידוח לפחות 3 חודשים לפני המועד שבו הוא מבקש לבצע את הפעולה, ולא יבצעה אלא לאחר קבלת אישור הממונה על ענייני הנפט בכתב.

(14) ערבויות¹¹

א. לצורך הבטחת מילוי הוראות שטר החזקה וכל אישור שייתן הממונה על ענייני הנפט לפי שטר החזקה (להלן בסעיף זה: **"כתבי אישור"**), להבטחת תשלומים לפי כל דין מבעל החזקה למדינה

¹¹ ערבות כאמור תינתן לכל אחת מחזקות לווייתן בנפרד, אך כל אחת מהן תשמש לשתי החזקות כאמור.

וכתנאי להענקת שטר החזקה, בעל החזקה ימציא ערבות בנקאית אוטונומית בלתי מותנית ובלתי חוזרת לטובת מדינת ישראל בסך של 50 מיליון דולר בגין כל אחת מחזקות לווייתן (ובסך הכל 100 מיליון דולר, כאשר חלקה של השותפות עומד על סך של כ- 45 מיליון דולר) בהתאם ללוחות זמנים שנקבעו מראש (להלן בסעיף זה: "הערבות"). נכון למועד אישור הדוח, המציא כל אחד מבעלי חזקות לווייתן את חלקו בערבות האמורה.

ב. הערבות תהיה בתוקף למשך כל תקופת החזקה ותמשיך לעמוד בתוקפה גם לאחר פקיעת החזקה כל עוד לא הודיע הממונה על ענייני הנפט שאין צורך בה ובכפוף להוראות חוק הנפט.

ג. הערבות תשמש להבטחת קיום הוראות שטר החזקה וכתבי אישור על ידי בעל החזקה, להבטחת תשלומים המגיעים לפי כל דין מבעל החזקה למדינה בגין פיצוי ושיפוי המדינה וכל רשות מרשויותיה על כל נזק, תשלום, אובדן, הפסד או הוצאה שיגרמו להן, במישרין או בעקיפין, עקב אי מילוי הוראה מהוראות שטר החזקה או כתבי האישור, במועדה ובמלואה, או עקב ביטול תנאי מתנאי החזקה, הגבלתו או התלייתו או עקב כל מעשה או מחל של בעל החזקה בקשר עם החזקה וקיום תנאי שטר החזקה, וכן להבטחת תשלום עיצומים כספיים אם יוטלו על בעל החזקה לפי כל דין.

ד. הממונה על ענייני הנפט רשאי לחלט את הערבות, כולה או מקצתה, בכל אחד מן המקרים המפורטים להלן:

1. בעל החזקה לא ביצע את תוכנית הפיתוח שאושרה על-ידי הממונה על ענייני הנפט ולפי תנאים שנקבעו באישור, או לא הקים את מתקני מערכת ההפקה, או לא החל בהפקה מסחרית או בהזרמה למערכת ההולכה לספק במועדים שנקבעו לכך לפי שטר החזקה או בכתבי אישור.

2. ארעה תקלה בטיחותית או סביבתית כתוצאה מפעילות בעל החזקה, ובעל החזקה לא תיקן את התקלה או תוצאותיה לפי הנחיות הממונה על ענייני הנפט וכל דין.

3. לעניין חזקת לווייתן צפון בלבד - בעל החזקה הפר תנאי שקבע הממונה על ענייני הנפט בקשר לנטישה של קידוח "לווייתן 2", או לא ביצע באופן מיטבי את תוכנית הנטישה בקשר עם הקידוח האמור.

4. בעל החזקה לא ביצע נטישה בהתאם לתוכנית הפירוק.

5. הוגשה נגד המדינה תביעה או דרישה לתשלום פיצוי בגין נזק שנגרם בשל הפרת תנאי מתנאי שטר החזקה או כתבי האישור, בשל ביצוע לקוי של הוראות שטר החזקה או כתבי האישור או בשל ביטול שטר החזקה, וכן אם נגרמו למדינה הוצאות עקב תביעה או דרישה כאמור; חילוט הערבות לשם כיסוי סכום התביעה כאמור, ייעשה רק לאחר שפסק הדין באותה תביעה (לרבות פסק בורר) יהפוך לחלוט, ובהתאם לסכומים שנפסקו כנגד המדינה בפסק הדין כאמור (ובמקרה של פשרה - בכפוף לאישורה על-ידי בעל החזקה, אשר לא יסרב אלא מטעמים סבירים בלבד) ובכפוף לכך שניתנה לבעל החזקה הזדמנות להצטרף כצד להליך.

6. נגרמו למדינה הוצאות או נזקים עקב ביטול החזקה.

7. בעל החזקה לא ביצע בדיקות כנדרש לפי שטר החזקה, לא הגיש דיווחים ומסמכים כנדרש לפי שטר החזקה.

8. בעל החזקה לא קיים הוראה מן ההוראות, לעניין ביטוח, הקבועות בשטר החזקה או המוטלות עליו לפי כל דין.
9. בעל החזקה הפר הנחיות שניתנו לו על-ידי נציג צה"ל בכל עניין ביטחוני הנוגע למערכת ההפקה.
10. בעל החזקה לא מילא אחר הוראות שטר החזקה לעניין הערבות.
11. בעל החזקה הפר באופן מהותי תנאי אחר בשטר החזקה או בכתבי האישור או בהנחיות שנתן לו הממונה לפיהם.
- ה. מצא הממונה על ענייני הנפט כי קמה לכאורה עילה לחילוט, ישלח הממונה על ענייני הנפט לבעל החזקה הודעה על כך ויאפשר לו להגיב בנוגע לעילה לכאורה ולאפשרות החילוט, בתוך 7 ימים מיום קבלת מכתב ההתראה, אלא אם מצא כי בנסיבות העניין אין להמתין; החליט הממונה על ענייני הנפט, לאחר ששקל את תגובת בעל החזקה, אם ניתנה, כי יש מקום לחילוט, ישלח לבעל החזקה הודעה ובה יפרט את ההפרה, נימוקי החילוט וסכום החילוט; הממונה על ענייני הנפט יהיה רשאי לפנות לבנק ולדרוש את החילוט החל מתום 7 ימים מיום מסירת ההודעה, זולת אם לפני כן שילם בעל החזקה את הסכום שנקבע בהודעה.
- ו. על אף האמור בסעיף קטן ה לעיל, אם העילה לכאורה לחילוט היא מעשה או מחדל הניתן לתיקון, רשאי הממונה על ענייני הנפט להודיע לבעל החזקה כי פנייתו לבנק תיעשה אם בתוך תקופה שקבע לא יתקן בעל החזקה את המעשה או המחדל, והתקופה האמורה תחלוף מבלי שבעל החזקה יתקן את המעשה או המחדל לשביעות רצונו של הממונה על ענייני הנפט.
- ז. חולטה הערבות או חלק ממנה, ימציא בעל החזקה ערבות חדשה, או ישלים את יתרתה עד לסכום הערבות, כפי שאמור להיות באותו מועד, מיד עם קבלת דרישת הממונה על ענייני הנפט.
- ח. אין בסמכות החילוט או בחילוט כדי לגרוע מזכותה של המדינה לתבוע מבעל החזקה תשלום נזקים שהוא חב בהם לפי שטר החזקה או מזכותה של המדינה או מנהל רשות הגז הטבעי לתבוע כל סעד או תרופה אחרים על פי כל דין או שטר החזקה.
- (15) שטרי החזקות כוללים הוראות נוספות לרבות בנושאים הבאים: הסדרי ביטחון; תנאים להפעלת המתקנים וטיפול בתקלות; בדיקות, דיווחים ופיקוח; מתן שירותים לבעלי חזקות אחרות; הוראות לעניין שמירה על הסביבה, בטיחות; מגבלות על העברה או שעבוד של שטר החזקה ושל נכסי מערכת ההפקה; אחריות, שיפוי וביטוח.
- (ג) עמידה בתנאי תוכנית העבודה בפרויקט לווייתן
- מעבר לאמור בתנאי שטרי חזקות לווייתן כמפורט בסעיף (ד) לעיל, לא נקבעה תוכנית עבודה מחייבת בפרויקט לווייתן.
- (ד) תוכנית עבודה בפועל ומתוכננת בפרויקט לווייתן
- להלן תיאור תמציתי של הפעולות העיקריות שבוצעו בפועל בפרויקט לווייתן מיום 1.1.2021 ועד למועד אישור הדוח, וכן תיאור תמציתי של פעולות מתוכננות בפרויקט האמור:

חזקות לווייתן			
תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה או של תוכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (באלפי דולר) ¹²	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתקציב (באלפי דולר)
2021 ¹³	עלויות בקשר עם סיום שלב 1א', ובכלל זאת פעולות הקשורות בשלמות המערכות (Asset Integrity), ושיפור מערכות ההפקה והבטיחות. בנוסף, הפעלה של מערך הקונדנסט היבשתי, לרבות הפעלת אתר חגית במלואו.	כ- 35,546	כ- 8,810
	תכנון ורכש מקדמי של ציוד עבור קידוח "לווייתן-8" בשטח חזקת I/14 לווייתן דרום (להלן: "לווייתן-8")¹⁴.	כ- 19,092	כ- 4,732
	תכנון עבודות תחזוקה ושיפורים במערכות החשמל והבקרה התת-ימיות.	כ- 6,480	כ- 1,606
	(א) בחינת פיתוח שלב 1ב' ו/או חלופות פיתוח נוספות, ככל שיידרשו; (ב) בחינת חלופות נוספות להולכת קונדנסט, כחלק מההכנה לשלב 1ב'; ו- (ג) גיבוש חלופה לייצוא גז טבעי באמצעות צנרת תת-ימית ו/או הנזלה (לרבות FLNG), בין היתר, באמצעות התקשרות לקבלת שירותי הנדסה לביצוע תכנון הנדסי מפורט FEED (Front End Engineering Design).	כ- 8,072	כ- 2,001
	פעולות שונות נוספות, לרבות: המשך הפקה ממאגר לווייתן, תפעול ותחזוקה שוטפים, פעולות ניטור, עדכון המודל הגיאולוגי ומודל הזרימה וגיבוש פרוספקט למטרות העמוקות.	כ- 211	כ- 52
2022	המשך שיפור המערכות ותהליכי ההפקה, בין היתר, ביצוע פעולות הנדרשות על מנת להקטין את מפלי הלחץ בתהליך, וכן שיפור מערכות ניטור וגילוי בהיבטים של איכות סביבה ובטיחות, בהתאם לדרישות תפעוליות ורגולטוריות.	כ- 23,185	כ- 5,746
	השלמת פעולות הנדסיות הקשורות בפיתוח שלב 1א'.	כ- 11,056	כ- 2,741
	ביצוע עבודות תחזוקה ושיפורים במערכות החשמל והבקרה התת-ימיות.	כ- 6,482	כ- 1,607
	ביצוע קידוח פיתוח והפקה לווייתן-8 וכן ביצוע עבודות תת-ימיות כהכנה לחיבור הקידוח למערכת ההפקה.	כ- 121,026	כ- 29,996
	המשך עדכון המודל הגיאולוגי ומודל	כ- 102	כ- 25

הסכומים לשנים 2021-2023 הינם סכומים שהוצאו בפועל ובוקרו במסגרת הדוחות הכספיים.

העלויות, התקציבים והפעולות המפורטים החל משנת 2021 אינם כוללים עלויות ותקציבים מאושרים בגין: (א) הוספת המדחס הנוסף בסך של כ- 39.9 מיליון דולר (100%, חלק שותפי לווייתן כ- 27.6 מיליון דולר, חלק החברה כ- 6.8 מיליון דולר); (ב) הקמת המקטע המשולב בסך של כ- 140 מיליון דולר (100%, חלק שותפי לווייתן כ- 96.6 מיליון דולר, חלק החברה כ- 23.9 מיליון דולר); (ג) הקמת קו ניצנה בסך של כ- 29 מיליון דולר (100%, חלק שותפי לווייתן כ- 14.5 מיליון דולר, חלק החברה כ- 3.6 מיליון דולר); (ד) הסבת צנרת תשי"א להזרמת קונדנסט בסך של כ- 26.6 מיליון דולר (100%, חלק החברה כ- 6.6 מיליון דולר); (ה) פרויקט FAJR+ בסך של כ- 75 מיליון דולר (100%, חלק שותפי לווייתן כ- 37.5 מיליון דולר, חלק החברה כ- 9.3 מיליון דולר); ו- (ו) עלויות הוצאה מכלל שימוש של המאגר ועלויות ביטוח הנהלה וכלליות.

ביום 12.7.2021 קיבלו שותפי לווייתן החלטה בדבר ביצוע קידוח פיתוח והפקה לווייתן-8 בשטח חזקת I/15 לווייתן צפון. התקציב שאושר לפרויקט זה היה בסך של כ- 248 מיליון דולר (100%, כולל השלמה וחיבור למערך ההפקה של מאגר לווייתן). הפרויקט הסתיים בחודש יוני 2023 עם חיבור הבאר למערכת ההפקה ותחילת הזרמת הגז ממנה, בהתאם ללוחות הזמנים ומתחת לתקציב המתוכנן.

חזקות לווייתן			
תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה או של תוכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (באלפי דולר) ¹²	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתקציב (באלפי דולר)
	הזרימה, בין היתר, בהתאם לנתוני הקידוחים וההפקה, ותכנון והכנות לביצוע קידוחים והשלמות נוספות, ככל שיידרשו.		
	המשך בחינת פיתוח שלב ב' ו/או חלופות פיתוח נוספות, ככל שיידרשו ובהן חלופה לייצוא גז טבעי באמצעות צנרת תת-ימית ו/או הנזלה (לרבות FLNG). בין היתר, באמצעות היערכות לביצוע FEED, תכנון הנדסי מפורט והערכות לביצוע.	כ- 13,472	כ- 3,339
	בחינת אפשרויות להגדלת כמויות הייצוא של גז טבעי למצרים באמצעות מערכות הולכה יבשתיות. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.7.14(ב)(2) להלן.	כ- 2,667	כ- 661
	פעולות שונות נוספות, לרבות: המשך הפקה ממאגר לווייתן, תפעול ותחזוקה שוטפים, ביצוע פעולות ניטור, סקרים, בדיקות, ובחינת אפשרויות לאיפיון, קדיחה ופיתוח של מטרות החיפוש העמוקות.	כ- 102	כ- 25
2023	המשך שיפור מערך ההפקה בפלטפורמת לווייתן והמתקנים החופיים, וכן שיפור מערכות תומכות ומערכות סביבתיות, בהתאם לדרישות תפעוליות ודרישות רגולטוריות.	כ- 23,530	כ- 5,830
	המשך ביצוע עבודות תחזוקה ושיפורים במערכות החשמל והבקרה התת-ימיות.	כ- 6,412	כ- 1,589
	השלמה (Completion) של קידוח לווייתן-8 וחיבורו למערך ההפקה הקיים.	כ- 54,983	כ- 13,627
	ביצוע קדם תכנון Pre-FEED בהליך תחרותי בין קבוצות בינלאומיות אשר מתמחות בתחום התכנון וההקמה של מתקני FLNG, במסגרת קידום החלופות לפיתוח שלב ב'.	כ- 36,165	כ- 8,963
	ביצוע והשלמה של Pre-FEED להרחבת מערך ההפקה של מאגר לווייתן, לרבות הקמת תשתיות תת-ימיות וביצוע השינויים הנדרשים על הפלטפורמה, במסגרת קידום החלופות לפיתוח שלב ב'.	כ- 21,981	כ- 5,448
	ביצוע סקרים, תכנון ורכש עבור פרויקט הצינור השלישי (כהגדרתו בסעיף 1.7.4(ה)(1) הפלטפורמה.	כ- 144,706	כ- 35,865
	פעולות שונות נוספות, לרבות: המשך הפקה ממאגר לווייתן, תפעול ותחזוקה שוטפים, ביצוע פעולות ניטור, סקרים, בדיקות, ובחינת אפשרויות לאיפיון, קדיחה ופיתוח של מטרות החיפוש העמוקות.	כ- 102	כ- 25
	המשך שיפור מערך ההפקה בפלטפורמת לווייתן והמתקנים החופיים, וכן שיפור מערכות תומכות ומערכות סביבתיות, בהתאם לדרישות תפעוליות ודרישות רגולטוריות.	כ- 932	כ- 231
2024 ואילך			

חזקות לווייתן			
תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה או של תוכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (באלפי דולר) ¹²	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתקציב (באלפי דולר)
(ה)	• שיפור מערכות ה-MEG וטיפול במי תוצר.	כ- 13,520	כ- 3,351
	• ביצוע סקר בסיס (baseline) של כבידה (gravity) מעל אזור המאגר בכדי לטייב תחזיות הפקה ולסייע בקבלת החלטות פיתוח בפרויקט.	כ- 16,148 ¹⁵	כ- 4,003
	• השלמת Pre-FEED עבור מתקן FLNG.	כ- 11,350	כ- 2,813
	• סיום פרויקט הצינור השלישי (כהגדרתו בסעיף 1.7.4(ה)(1) להלן).	כ- 426,430	כ- 105,690
	• המשך ביצוע פעולות להקטנת מפלי הלחץ במערכות.	כ- 3,023	כ- 749
	• היערכות לביצוע FEED להרחבת מערך ההפקה של מאגר לווייתן, לרבות הקמת תשתיות תת-ימיות וביצוע השינויים הנדרשים על הפלטפורמה, במסגרת קידום החלופות לפיתוח שלב ב', וביצועו.	כ- 69,913 ¹⁶	כ- 17,328
	• פעולות שונות נוספות, לרבות: המשך הפקה ממאגר לווייתן, תפעול ותחזוקה שוטפים, ביצוע פעולות ניטור, סקרים, בדיקות, ובחינת אפשרויות לאיפיון, קדיחה ופיתוח של מטרות החיפוש העמוקות.	כ- 102	כ- 25
	• קבלת החלטת השקעה סופית (FID) על-ידי שותפי לווייתן לפיתוח שלב ב'.		

(ה) תוכנית לפיתוח מאגר לווייתן

ביום 2.6.2016 אושרה תוכנית פיתוח שדה לווייתן על-ידי הממונה על ענייני הנפט. תוכנית זו, המחולקת לשני שלבים (שלב א' ושלב ב'), כוללת אספקת גז טבעי למשק המקומי ולייצוא בהיקף כולל של עד כ- 21 BCM לשנה, וכן אספקת קונדנסט למשק המקומי (להלן בסעיף זה: "תוכנית הפיתוח" או "התוכנית"). על פי התוכנית, תוקם מערכת הפקה הכוללת עד 8 בארות ראשונות שיחברו בצנרת תת-ימית לפלטפורמה קבועה (להלן בסעיף זה: "הפלטפורמה"), הממוקמת בתחומי המים הטריטוריאליים של ישראל, בהתאם להוראות תמ"א 37/ח, ושעליה יותקנו מערכות הטיפול בגז ובקונדנסט. מהפלטפורמה יוזרם הגז לחוף לנקודת הכניסה הצפונית של מערכת ההולכה הארצית של נתג"ז כפי שהוגדרה בתמ"א 37/ח (להלן: "נקודת החיבור לנתג"ז"). הקונדנסט יוזרם לחוף בצינור נפרד ובמקביל לצינור הגז, ויחבר לצנרת דלקים קיימת של חברת קו צינור אירופה אסיה (להלן: "קצא"א") המובילה למתחם המיכלים של תש"א ומשם לבתי זיקוק לנפט בע"מ (להלן: "בז"מ"). כמו כן, יוקם אתר לאחסון ופריקה של קונדנסט, לצורך מתן גיבוי במידה ולא ניתן יהיה להזרים קונדנסט לבז"מ.

¹⁵ נכון למועד אישור הדוח, מתוך תקציב זה אישרו שותפי לווייתן סך של כ- 6 מיליון דולר (100%, חלק החברה כ- 1.5 מיליון דולר).

¹⁶ נכון למועד אישור הדוח, מתוך תקציב זה אישרו שותפי לווייתן סך של כ- 19.9 מיליון דולר (100%, חלק החברה כ- 4.9 מיליון דולר).

תוכנית הפיתוח מיושמת בשני שלבים עיקריים, בהתאם לבשלות השווקים הרלוונטיים, כמפורט להלן:

1. שלב א' – השלב הנוכחי, במסגרתו נקדחו 4 בארות הפקה תת-ימיות ראשונות, הוקם מערך הפקה תת-ימי המקשר בין בארות ההפקה והפלטפורמה, והוקמו מערך הולכה אל החוף ומתקנים יבשתיים נלווים. יכולת הפקת הגז בשלב זה היא כ- BCM 12 בשנה.

ביום 23.2.2017 קיבלו שותפי לווייתן את החלטת ההשקעה הסופית (FID) לפיתוח שלב א' בתקציב של כ- 3.75 מיליארד דולר (100%). העלות הכוללת שהושקעה בפיתוח שלב א', נכון ליום 31.12.2023, עומדת על סך של כ- 4.1 מיליארד דולר (100%). לאחר תקופת הרצה ראשונית, החלה ביום 31.12.2019 הזרמת הגז הטבעי ממאגר לווייתן. ביום 1.1.2020 החלה מכירת גז טבעי ממאגר לווייתן לירדן תחת ההסכם עם NEPCO, וביום 15.1.2020 החלה הזרמת הגז הטבעי ממאגר לווייתן למצרים תחת ההסכם עם בלו אושן.

בחודש יוני 2023 חוברת באר הפקה נוספת, חמישית, לווייתן-8, למערכת ההפקה התת-ימית הקיימת של פרויקט לווייתן והחלה ההפקה ממנה, בהתאם ללוחות הזמנים ובמסגרת התקציב.

בנוסף, על מנת להגדיל את יכולת הפקת הגז לכ- BCM 14 בשנה, החל ממחצית שנת 2025, קיבלו השותפים בפרויקט לווייתן ביום 29.6.2023 החלטת השקעה סופית (FID) לביצוע פרויקט במסגרתו יונח צינור הולכה תת-ימי שלישי מהשדה לפלטפורמה, וישודרגו מערכות על גבי הפלטפורמה (להלן: "פרויקט הצינור השלישי"), בתקציב כולל של כ- 568 מיליון דולר (100%), חלק השותפות (כ- 258 מיליון דולר). בכוונת השותפות לממן את חלקה בתקציב פרויקט הצינור השלישי ממקורותיה העצמיים ותזרימי המזומנים השוטפים שלה.

2. שלב ב' – צפוי לכלול, בין היתר, 3 בארות הפקה נוספות, ככל שיידרש, מערכות תת-ימיות נלוות והרחבת מתקני הטיפול בפלטפורמה באופן שיגדיל את יכולת הפקת הגז הכוללת של המערכת לסך כולל של עד לכ- BCM 21 לשנה.

נכון למועד אישור הדוח, מקדמים שותפי לווייתן את פיתוח שלב ב' כאמור לעיל במטרה לקבל החלטת השקעה סופית (FID). תוכנית זו כוללת הרחבה מודולרית של תשתיות להזרמת הגז הטבעי ממאגר לווייתן, כאמור לעיל, ועשויה לכלול גם הנחת צינור הולכה תת-ימי רביעי מהשדה לפלטפורמה (להלן: "הצינור הרביעי"), שתאפשר יכולת הפקה יומית מקסימלית של כ- MMCF 2,350 (כ- BCM 21 לשנה) ואספקה לצרכנים במשק המקומי ובשוק האזורי, ובראשם לשוק המצרי ולשווקי LNG (לפרטים ראו סעיף 7.16.2 להלן).

במכתב האישור של תוכנית הפיתוח ציין הממונה על ענייני הנפט כי על-פי חוות דעת של חברה בינלאומית שניתנה למשרדו, כמות הגז הטבעי הכוללת המשוערת אשר ניתנת להפקה (recoverable), בהתבסס על תוכנית הפיתוח שהוגשה, הינה כ- TCF 17.6. כן ציין הממונה על ענייני הנפט, כי עם קבלת נתונים נוספים אודות המאגר ונתונים שיתקבלו במהלך ההפקה מהשדה, ההערכה בדבר הכמות הניתנת להפקה תעודכן, בין היתר, לצורך חישובי אישורי יצוא, ככל שיידרש. יצוין כי, המפעילה בפרויקט לווייתן העבירה ומעבירה לממונה על ענייני הנפט מסד נתונים מקיף, המתעדכן מעת לעת, הכולל, בין היתר, נתונים מקידוחים, תוצרים סייסמיים ובכלל זה תוצרי העיבוד מחדש של הסקרים הסייסמיים, תוצרי מיפוי וניתוח היקף המאגר ותכונותיו בין היתר על בסיס שיטת אינברסיה סייסמית (seismic inversion), מודלים של המאגר ונתוני הפקה. עוד יצוין כי, הערכת המשאבים בחוות הדעת האמורה שונה מהותית מהערכת המשאבים של המפעילה וכן

מהערכת המשאבים שניתנה לשותפי לווייתן על-ידי NSAI. נכון למועד אישור הדוח, ממשיכה השותפות ביחד עם יתר שותפי לווייתן, לקיים דיונים עם משרד האנרגיה ויועציו בנוגע לעדכון הערכת המשאבים במאגר לווייתן. יחד עם זאת, יודגש כי ביחס לכל הכמויות המצוינות בהסכמי הייצוא הקיימים ניתנו רישיונות יצוא. בנוסף, להערכת השותפות ובהינתן החלטות הממשלה לעניין יצוא גז טבעי, גם הכמות הניתנת להפקה על-פי חוות דעת הממונה על ענייני הנפט מספקת לשם התקשרות בהסכמי יצוא נוספים הנדרשים לצורך יישום התוכנית להרחבת פרויקט לווייתן.

בימים 21.6.2023 ו- 21.12.2023 העבירו השותפים בפרויקט לווייתן לממונה על ענייני הנפט פניה עקרונית לאישור הגדלה של היקף יצוא הגז הטבעי המופק מפרויקט לווייתן, בהתאם להחלטת הממשלה החלה על יצוא הגז ממאגר לווייתן, באמצעות צנרת אזורית, קיימת ועתידית, או באמצעות מתקן צף להנזלת גז טבעי (FLNG), וזאת לצד הגדלת היקפי הגז הטבעי שיוזרמו מפרויקט לווייתן למשק המקומי. נכון למועד אישור הדוח, טרם התקבלה ממשרד האנרגיה תשובה רשמית לפניית השותפות, ואין ודאות כי תאושר, וככל שתאושר, באילו תנאים.

במסגרת קידום שלב ב' אישרו שותפי לווייתן בשנים 2023 ו- 2024 בהתאם להסכם התפעול המשותף (Joint Operating Agreement) תקציבים בסך כולל של כ- 44.9 וכ- 19.9 מיליון דולר (100%), בהתאמה, לביצוע והשלמת Pre-FEED של החלופות לביצוע ההרחבה של מערכת ההפקה של מאגר לווייתן, לרבות הקמת תשתיות תת-ימיות, חיבור בארות הפקה נוספות וביצוע השינויים הנדרשים על הפלטפורמה. נכון למועד אישור הדוח, הסתיים שלב ה- Pre-FEED, ולהערכת המפעילה תחילת ה- FEED צפויה באמצע שנת 2024.

נוסף לכך, אישרו שותפי לווייתן בשנים האמורות תקציבים בסך כולל של כ- 51.5 וכ- 11.4 מיליון דולר (100%), בהתאמה, לצורך ביצוע Pre-FEED לבחינת החלופות השונות לייצוא הגז הטבעי, בין היתר, באמצעות הקמת מתקן FLNG. בקשר לכך יצוין כי, במסגרת בחינה של אפשרות הקמת מתקן FLNG התקבלו אינדיקציות המצביעות על שינוי מהותי בהערכת העלויות להקמת מתקן FLNG, ולכן בכוונת שותפי לווייתן לבחון במהלך שנת 2024 אפשרויות נוספות להקמת מתקן FLNG, בין היתר, נוכח האפשרות להרחבה מודולרית של פרויקט לווייתן.

להערכת המפעילה בפרויקט לווייתן, בטרם ביצוע ה- FEED, העלות המשוערת של שלב ב' (ללא עלויות הצינור הרביעי ומתקן FLNG, ככל שיוחלט לאשרם) מוערכת בכ- 2.4 מיליארד דולר (100%). ככל שתתקבל החלטת השקעה סופית (FID) לפיתוח שלב ב' במהלך המחצית הראשונה של שנת 2025, לוח הזמנים המשוער להפקת גז ראשון (First Gas) צפוי להיות בתקופה שבין מחצית שנת 2028 לבין מחצית שנת 2029.

במהלך שנות פעילות הפרויקט יידרשו קידוחי הפקה נוספים שיאפשרו הפקה בהיקף הנדרש ובהתאם לרמת יתריות מערכת ההפקה והבארות בשדה המוגדרת מעת לעת על-ידי שותפי לווייתן.

אזהרת מידע צופה פני עתיד – ההערכות לעיל ביחס ליכולת ההפקה הצפויה ממאגר לווייתן, להיקף התקציב ולוחות הזמנים לשלבי פיתוח נוספים של מאגר לווייתן, לרבות ביחס למועד קבלת החלטת השקעה סופית (FID) ומועדי ההשלמה של שלבי התכנון ההנדסי, עלויות הנחת הצינור השלישי, העלות המשוערת של שלב ב', ולמועד ההפעלה האפשרי של פרויקט הצינור השלישי, מהווים מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך. המידע האמור מבוסס על הערכות והשערות של השותפות והמפעילה במאגר לווייתן, בהתבסס על מגוון גורמים שאינם בשליטת השותפות או שעשויים להשתנות, וביניהם התוכנית שגיבשה להנחת הצינור השלישי, וזאת ביחס לעלויות, ללוחות הזמנים ולעצם ביצועה של התוכנית כאמור, תוכנית הפיתוח ולוחות הזמנים ליישומה, האפשרות לקבלת אישורים רגולטוריים, נתונים משוערים של זמינות ציוד, שירותים

ועלויות, ניסיון העבר, ועל מידע גיאולוגי, גיאופיסי, טכני-הנדסי ואחר שנצבר, בין היתר, מהיקף ההפקה ממאגר לווייתן ומהסקר הסייסמי שבוצע בשטח חזקות לווייתן. כמו כן, הערכת השותפות ביחס למועד קבלת החלטת ההשקעה הסופית (FID) מבוססת על מידע שהתקבל מיתר שותפי לווייתן, והיא תלויה, בין היתר, בקבלת ההחלטות המתאימות על-ידי שותפי לווייתן. ההערכות בדוח זה עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית עקב גורמים שאין לשותפות שליטה עליהם, בין היתר, במידה ויחולו שינויים ו/או עיכובים במגוון הגורמים כפי שפורטו לעיל, וכן במידה שישתנו ההערכות וההשערות שנתקבלו, בין היתר, כתוצאה מתנאים גיאולוגיים ו/או מתנאים תפעוליים וטכניים ו/או משינויים רגולטוריים, ישתנו תנאי השוק ו/או ממכלול של שינויים גיאופוליטיים ו/או רגולטוריים ו/או מתנאים תפעוליים וטכניים במאגר לווייתן ו/או מגורמים בלתי צפויים הקשורים בחיפושם, הפקה ושיווק של נפט וגז טבעי ו/או כתוצאה מהתקדמות פיתוח מאגר לווייתן עד להשלמתו ו/או התקיימות של אחד או יותר מגורמי הסיכון הכרוכים בפעילותה של השותפות, לרבות כמפורט בסעיף 1.7.12 להלן.

(ו) שיעור השתתפות בפועל בהוצאות והכנסות בחזקות לווייתן

שיעור השתתפות	אחוז לפני החזר השקעה	אחוז לאחר החזר השקעה	שיעור מגולם ל-100% לפני החזר ההשקעה	שיעור מגולם ל-100% לאחר החזר ההשקעה	הסברים
השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בנכס הנפט	24.78%	24.78%	100%	100%	ראו תיאור שרשרת ההחזקות בסעיף 1.7.4 (א) לעיל.
השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהכנסות מנכס הנפט	21.25%	22.28%	85.74%	89.89%	ראו תחשיב בסעיף 1.7.4 (ו) להלן.
שיעור השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהוצאות הכרוכות בפעילות חיפושם, הפיתוח וההפקה בנכס הנפט	-25.03% 25.78%	-25.03% 25.78%	-101% 104%	-101% 104%	ראו תחשיב בסעיף 1.7.4 (ח) להלן.

(ז) שיעור השתתפות מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהכנסות מחזקות לווייתן

פריט	אחוז לפני החזר ההשקעה	אחוז לאחר החזר ההשקעה	הסבר תמציתי כיצד מחושבים התמלוגים או התשלומים
הכנסות שנתיות חזויות של נכס נפט	100%	100%	
פירוט התמלוגים או התשלום (הנגזרים מההכנסות לאחר ממצא) ברמת נכס הנפט:			
המדינה	(12.50%)	(12.50%)	כפי שנקבע בחוק הנפט התמלוגים מחושבים לפי שווי שוק בפי הבאר. שיעור התמלוג בפועל עשוי להיות נמוך יותר כתוצאה מניכוי הוצאות בגין מערכות ההולכה והטיפול בגז עד לנקודת מסירת הגז בחוף.
הכנסות מנוטרלות ברמת נכס הנפט	87.5%	87.5%	
החלק המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהכנסות הנובעות מנכס הנפט המנוטרלות (בשרשור)	24.78%	24.78%	
סה"כ, חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה, בשיעור ההכנסות בפועל, ברמת נכס הנפט	21.69%	21.69%	

<u>פריט</u>	<u>אחוז</u> <u>לפני החזר</u> <u>ההשקעה</u>	<u>אחוז לאחר</u> <u>החזר</u> <u>ההשקעה</u>	<u>הסבר תמציתי כיצד מחושבים</u> <u>התמלוגים או התשלומים</u>
(ולפני תשלומים אחרים ברמת החברה)			
פירוט תמלוגים או תשלומים (הנגזרים מההכנסות לאחר ממצא) בקשר עם נכס הנפט ברמת החברה (האחוזים להלן יחושבו לפי שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בנכס הנפט):			
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתשלום לצדדים קשורים ולצדדים שלישיים	(1.12%)	(2.36%)	השותפות משלמת תמלוגים בגין חלקה בנכס הנפט בשיעור של 4.5% לפני החזר השקעה ובשיעור של 9.5% לאחר החזר השקעה, מחושב לפי שווי השוק בפי הבאר. ¹⁷ אופן חישוב השיעורים האמורים נעשה בהתאם לעקרונות לפיהם מחושבים תמלוגי המדינה ולכן השיעורים האמורים עשויים להשתנות ככל שאופן חישוב תמלוגי המדינה ישתנה. לפרטים נוספים, לרבות לעניין פרסום טיוטת הנחיות להערוות הציבור בדבר אופן חישוב שווי התמלוג בפי הבאר לזכויות נפט בים, ראו סעיף 1.7.12(ח)(4) להלן.
סה"כ	20.57%	19.33%	
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהכנסות עקב קבלת תמלוגים נוספים מהנכס	0.68%	2.95%	מחושב בהתבסס על הזכות לתמלוגים מהשותפות כמפורט בסעיף 1.7.1(ג)(1) לעיל. אופן חישוב השיעורים האמורים נעשה בהתאם לעקרונות לפיהם מחושבים התמלוגים למדינה ולכן השיעורים האמורים עשויים להשתנות ככל שאופן חישוב התמלוגים למדינה ישתנה. לפרטים נוספים אודות אופן חישוב שיעורי התמלוגים, ראו סעיף 1.7.12(ח)(1) להלן.
השיעור המשויך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהכנסות מנכס הנפט	21.25%	22.28%	

(ח) שיעור השתתפות של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהוצאות חיפושים, פיתוח והפקה

בחזקות לוויתן

<u>פריט</u>	<u>אחוז</u>	<u>הסבר תמציתי כיצד מחושבים</u> <u>התמלוגים או התשלומים</u>
הוצאות תיאורטיות של נכס נפט (בלא התמלוגים האמורים)	100%	
פירוט התשלומים (הנגזרים מההוצאות) ברמת נכס הנפט:		
המפעיל	1%-4%	שיעור של 1% בגין הוצאותיו העקיפות של המפעיל מכלל ההוצאות הישירות בקשר עם פעולות פיתוח והפקה, בכפוף להחרגות מסוימות, כגון פעילות שיווק. שיעור של 1%-4% בגין הוצאות חיפושים, כאשר שיעור התשלום למפעיל יורד עם עליית הוצאות החיפושים. סכומים אלה הינם בגין תשלום הוצאות עקיפות של המפעיל והם

<u>פריט</u>	<u>אחוז</u>	<u>הסבר תמציתי כיצד מחושבים התמלוגים או התשלומים</u>
		בנוסף להחזר הוצאות ישירות המוחזרות לו.
סה"כ שיעור ההוצאות בפועל ברמת נכס הנפט	104%-101%	
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהוצאות נכס הנפט (בשרשור)	24.78%	
סה"כ חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה, בהוצאות, ברמת נכס הנפט (ולפני תשלומים אחרים ברמת החברה)	25.78%-25.03%	
<u>פירוט תשלומים (הנגזרים מההוצאות) בקשר עם נכס הנפט וברמת החברה (האחוזים להלן יחושבו לפי שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בנכס הנפט):</u>		
השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהוצאות הכרוכות בפעילות חיפושים, הפיתוח וההפקה בנכס הנפט	25.78%-25.03%	

תגמולים ותשלומים ששולמו במהלך פעילות חיפושים בנכס הנפט (באלפי דולר)¹⁸

(ט)

<u>פריט</u>	<u>סה"כ שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהשקעה בתקופה זו בנכס הנפט (לרבות עלויות שבגינן אינם משולמים תשלומים למפעיל)</u>	<u>מתוכו, שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתשלומים לשותף הכללי</u>	<u>מתוכו, שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתשלומים למפעיל (מעבר להחזר הוצאותיו הישירות)</u>
תקציב שהושקע בפועל בשנת 2021	כ- 62,660	-	כ- 474
תקציב שהושקע בפועל בשנת 2022	כ- 98,092	-	כ- 696
תקציב שהושקע בפועל בשנת 2023	כ- 248,111	-	כ- 953

עתודות, משאבים מותנים ומשאבים מנובאים בחזקות לוותן

(י)

לפרטים בדבר הערכת העתודות והמשאבים המותנים המיוחסים לנכס הנפט לוותן ותזרים המזומנים המהוון הנובע מחלקה של החברה בנכס הנפט, נכון ליום 31.12.2023, ראו דוח מיידי של החברה מיום 27 במרץ 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-032550), אשר המידע הכלול בו מובא בזאת על דרך ההפנייה (להלן: "דוח המשאבים בפריקט לוותן"). מצ"ב **כנסת א'** לדוח זה הסכמת NSAI, מעריך העתודות, להכללת דוח משאבי לוותן בדוח זה, לרבות בדרך של הפנייה, ומכתב NSAI בדבר היעדר שינויים מהותיים ביחס להערכות המשאבים בחזקות לוותן.

לפרטים בדבר המשאבים המנובאים המיוחסים לנכס הנפט לוותן (לעניין פרוספקט לוותן עמוק), נכון ליום 31.12.2019, ראו סעיף 1.7.4(י)(11) לדוח התקופתי של החברה לשנת 2019 (להלן: "הדוח התקופתי לשנת 2019"), אשר המידע הכלול בו מובא בזאת על דרך ההפניה. נכון ליום 31.12.2023

¹⁸ הסכומים בטבלה משקפים את החזקת החברה נכון למועד הדוח בשותפות (כ-54.7%).

לא חל שינוי בפרטים הנ"ל. מצ"ב **כנספח א'** לדוח זה הסכמת NSAI להכללת הדוח האמור בדוח זה, לרבות בדרך של הפנייה, ומכתב היעדר שינויים מהותיים מ- NSAI בחזקות לויתן.

אזהרת מידע צופה פני עתיד - הערכות השותפות, כאמור לעיל, לעניין הפעולות המתוכננות, העלויות, לוחות הזמנים ועצם ביצוען של הפעולות המתוכננות, לרבות אפשרות הרחבת קיבולת האספקה וקצבי ההפקה בפרויקט לויתן הינן מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות השותפות לגבי הפעולות המתוכננות, העלויות, לוחות הזמנים ועצם ביצוען של הפעולות המתוכננות וקצבי ההפקה המתבססים כולם על הערכות שקיבלה השותפות מהמפעילה. הפעולות המתוכננות, העלויות, לוחות הזמנים וקצבי ההפקה בפועל עשויים להיות שונים מהותית מההערכות לעיל והם מותנים, בין היתר, בקבלת ההחלטות המתאימות על-ידי שותפי לויתן, בקבלת האישורים הנדרשים על-פי כל דין, בהשלמת התכנון המפורט של מרכיבי הפעולות, בקבלת הצעות מקבלנים, בשינויים בשוק הספקים וחומר הגלם בעולם, בגולציה החלה, ביכולת טכנית ובכדאיות כלכלית.

זכויות בקפריסין - פרויקט בלוק 12

1.7.5

נכון למועד אישור הדוח, זכויותיה של החברה בפרויקט בלוק 12 נובעות מהחזקותיה במישרין ובעקיפין בכ- 54.7% מהון היחידות של השותפות, אשר מחזיקה בזכויות השתתפות בפרויקט בשיעור של 30.0%, וכן נובעות מהזכויות של החברה ודלק אנרגיה לקבלת תמלוגים מחלקה של השותפות בפרויקט, כמפורט בסעיף 1.7.1(ג)(1) לעיל. כל הנתונים המפורטים להלן נכונים למועד אישור הדוח, ומתייחסים לכלל זכויותיה של החברה בפרויקט, במישרין ובעקיפין.

רקע

(א)

ביום 11.2.2013 ניתן אישור הרשויות בקפריסין להעברת 30% מזכויותיה של שברון קפריסין לשותפות בהסכם זכיון (Production Sharing Contract) מיום 24.10.2008 (להלן: "**הסכם הזיכיון**") המקנה זכויות חיפוש, הערכה, פיתוח והפקה של נפט ו/או גז בשטח המים הכלכליים של רפובליקת קפריסין בשטח הידוע כבלוק 12 (להלן: "**בלוק 12**") וברישיון חיפוש על-פי הסכם הזיכיון (להלן בסעיף זה: **רישיון החיפוש**).

ביום 7.11.2019 נחתם בין בעלי הזכויות בהסכם הזיכיון לבין ממשלת קפריסין תיקון להסכם הזיכיון (להלן: "**התיקון הראשון להסכם הזיכיון**") ובמקביל לכך, הוענק לבעלי הזכויות רישיון הפקה וניצול (Exploitation License) (להלן בסעיף 1.7.5 זה: "**הרישיון**" או "**רישיון ההפקה**" או "**הרישיון בבלוק 12**") ואושרה תוכנית פיתוח והפקה למאגר (להלן בסעיף זה: "**תוכנית הפיתוח**"), כמתואר בסעיף 0 להלן. יצוין כי, במסגרת התיקון הראשון להסכם הזיכיון נערכו שינויים ועדכונים נוספים, בין היתר, בנוגע להעברת זכויות על-ידי הצדדים, אישור תוכנית עבודה ותקציב שנתי, אופן אישור שינויים בתוכניות ובתקציבים, אופן חישוב ההוצאות שונות, שינויים בקשר לעילות לביטול הזיכיון, הסדרים בנוגע להבטחת האטימה, הפירוק והפינוי של קידוחים ומתקנים בסיום תקופת הזיכיון, ועוד.

בהמשך לכך, ביום 9.11.2022 נחתם תיקון נוסף להסכם הזיכיון (להלן: "**התיקון הנוסף להסכם הזיכיון**"), לפיו הוארך מועד מחויבות השותפים במאגר אפרודיטה לקידוח הערכה/פיתוח נוסף A-3 (אפרודיטה 3) (להלן: "**קידוח A-3**") ולסיימו עד לחודש אוגוסט 2023. לפרטים אודות ביצוע קידוח A-3, אשר הסתיים בחודש יולי 2023, ראו פסקה (ג)(2) בסעיף זה להלן.

הסכם הזיכיון והתיקונים להסכם הזיכיון כאמור יקראו להלן יחד: "**הסכם הזיכיון**".

יצוין כי, קיימת מחלוקת בין קפריסין לטורקיה בקשר עם הזכויות במים הכלכליים של קפריסין אשר עשויה להשפיע על פעילות השותפות ברישיון. עם זאת, יצוין כי בהתאם לדיווחיה הרשמיים,

ממשלת טורקיה אינה טוענת לבעלות על השטחים בהם מצוי בלוק 12. לפרטים נוספים בעניין זה, ראו 1.7.12 (לז) להלן.

(ב) פרטים כלליים

<u>פרטים כלליים אודות נכס הנפט</u>	
שם נכס הנפט:	בלוק 12
מיקום:	שטח ימי במים הכלכליים של קפריסין הממוקם כ- 35 ק"מ צפונית מערבית למאגר לווייתן ¹⁹
שטח:	כ- 386 קמ"ר
סוג נכס הנפט ותיאור הפעולות המותרות לפי סוג זה:	רישיון הפקה וניצול (Exploitation License) שניתן בכפוף להסכם הזיכיון
תאריך הענקה מקורי של נכס הנפט:	7.11.2019
תאריך פקיעה מקורי של נכס הנפט:	7.11.2044
תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של תקופת נכס הנפט:	-
תאריך נוכחי לפקיעת נכס הנפט:	7.11.2044 (25 שנה מיום הענקת הרישיון).
ציון האם קיימת אפשרות נוספת להארכת תקופת נכס הנפט; אם אפשרות כאמור קיימת – יש לציין את תקופת הארכה האפשרית:	ניתן להאריך ב- 10 שנים נוספות
ציון שם המפעיל (Operator):	שברון קפריסין
ציון שמות השותפים הישירים בנכס הנפט וחלקם הישיר בנכס הנפט וכן, למיטב ידיעת החברה, שמות בעלי השליטה בשותפים האמורים:	■ שברון קפריסין (35%). ■ BG Cyprus (35%). למיטב ידיעת החברה, BG Cyprus Royal Dutch Shell Plc. (בשרשור) של (להלן: "Shell"), חברה אנרגיה העוסקת בכל תחומי הפעילות של תעשיית הגז והנפט הפועלת ביותר מ-70 מדינות בעולם.²⁰ ■ השותפות (30%).
<u>פרטים כלליים אודות חלקה של החברה בנכס הנפט</u>	
בעד החזקה בנכס נפט שנרכש – ציון תאריך הרכישה:	22.1.2009. ביום 11.2.2013 ניתן אישור הרשויות בקפריסין להעברת הזכויות בהסכם הזיכיון וברישיון החיפוש לשותפות.
תיאור מהות ואופן ההחזקה של החברה בנכס הנפט:	החברה מחזיקה בנכס הנפט באמצעות החזקותיה, במישרין ובעקיפין, ביחידות ההשתתפות של השותפות ובאמצעות זכות התמלוגים של החברה מנכס הנפט, במישרין ובעקיפין.
ציון החלק בפועל המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהכנסות מנכס הנפט:	לפרטים ראו סעיף 1.7.5 (ח) להלן.

¹⁹ יצוין כי, מאגר אפרודיטה מצוי ברובו המכריע בשטח המים הכלכליים של קפריסין, ואחוזים בודדים משטחו מצויים בשטח רישיון 370/ישי (להלן: "רישיון ישי") אשר מצוי בשטח המים הכלכליים של ישראל. עוד יצוין כי, השותפים במאגר אפרודיטה קיבלו פניות הן מהשותפים ברישיון ישי והן ממשרד האנרגיה של מדינת ישראל לגבי הצורך בהסדרת זכויות הצדדים כאמור טרם קבלת החלטה על פיתוח מאגר אפרודיטה. עמדת השותפים במאגר אפרודיטה היא כי העניין נתון לסמכות הממשלות וכי הם יפעלו בהתאם למנגנון להסדרת זכויות הצדדים ככל שייקבע על-ידי הממשלות ובהתאם לדין הבינלאומי. כמו כן, בהמשך למגעים שהתקיימו בין ממשלות ישראל וקפריסין להסדרת זכויות הצדדים במאגר אפרודיטה, ביום 9.3.2021 חתמו הממשלות כאמור על מכתב עקרונות המנחה את השותפים במאגר אפרודיטה ואת בעלי הזכויות ברישיון ישי לנהל משא ומתן ישיר להסדרת סוגיית גלישת מאגר אפרודיטה, הכולל עקרונות ולוחות זמנים לניהול המשא ומתן. היות שהצדדים לא הצליחו להגיע להסכמות והמועד שקבעה שרת האנרגיה דאז של מדינת ישראל לחתימת הסכם חלף, ממשלות ישראל וקפריסין החלו במשא ומתן לחלוקת הרווחים בין הצדדים ובין המדינות. ביום 11.4.2022 פרסם משרד האנרגיה הישראלי כי שרות האנרגיה של ישראל וקפריסין סיכמו על מינוי מומחה חיצוני שיבחן את כמות הגז הטבעי במאגר ויקבע את חלוקתו בין שטחי המים הכלכליים של ישראל וקפריסין. ראו בכתובת: https://www.gov.il/he/departments/news/press_110422. למיטב ידיעת השותפות, ביום 29.1.2024 התקיימה שיחה בין שרי האנרגיה של ישראל וקפריסין, במסגרתה סוכם על הגברת המאמצים בין הממשלות לפתרון הנושא בהקדם האפשרי.

פרטים נוספים אודות Shell זמינים באתר האינטרנט: <https://www.shell.com/about-us/who-we-are.html>.

פרטים כלליים אודות נכס הנפט	
כ-25,817 אלפי דולר	סך חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהשקעה המצטברת בנכס הנפט במהלך חמש השנים שקדמו ליום האחרון של שנת הדיווח (בין אם הוכרה כהוצאה או כנכס בדוחות הכספיים):

(ג) להלן פרטים נוספים אודות הרישיון בבלוק 12 והסכם הזיכיון
(1) במסגרת הסכם הזיכיון, התחייבו השותפים, בין היתר, לעמוד באבני הדרך העיקריות לקידום פיתוח המאגר, כדלקמן:

א. ביצוע קידוח הערכה/פיתוח בשטח הרישיון בהתאם לתוכנית הפיתוח והשלמתו בתוך 24 חודשים ממועד קבלת רישיון ההפקה, קרי, עד לחודש נובמבר 2021 בהתאם לתיקון הנוסף להסכם הזיכיון הווארקה מחוייבות השותפים להשלמת הקידוח כאמור עד אוגוסט 2023. לפרטים בדבר ביצוע קידוח A-3 ראו פסקה (2) להלן.

ב. השלמת ה- FEED, העברת התוצרים בהתאם לתוכנית הפיתוח וקבלת החלטת השקעה סופית (FID) לפיתוח המאגר, תוך 48 חודשים מיום קבלת רישיון ההפקה (קרי, עד לחודש נובמבר 2023). בהסכם הזיכיון נקבעו תנאים מסוימים אשר בהתקיימם יהיו השותפים ברישיון זכאים לקבלת אורכה לצורך עמידה באבני הדרך כאמור, כאשר המועד האחרון לקבלת החלטת השקעה סופית (FID) יהא בתום 6 שנים מיום קבלת רישיון ההפקה, קרי עד לחודש נובמבר 2025. לפרטים נוספים אודות אבן הדרך לביצוע ה- FEED (להלן: "אבן הדרך לביצוע ה- FEED"), ראו בפסקה (יא) להלן. יצוין כי אי-עמידה באבני הדרך שהוגדרו בהסכם הזיכיון תהווה עילה לביטול הזיכיון, אלא אם זו נבעה מ"כוח עליון" (כהגדרתו בהסכם הזיכיון).

(2) קידוח A-3
בהתאם לתנאי הסכם הזיכיון, ביום 15.9.2022 אישרו השותפים תקציב לביצוע הקידוח A-3 בסך של 130 מיליון דולר (100%). קידוח A-3 הוא קידוח הערכה שתכליתו לאשש את הערכות המפעילה והשותפות לגבי טיב המאגר והיקפו, ואשר מיועד לשמש בעתיד כבאר הפקה. קידוח A-3 החל בחודש מאי 2023, והסתיים בחודש יולי 2023, בהתאם ללוחות הזמנים ובמסגרת התקציב. לפרטים אודות דוח מעודכן של המשאבים המיוחסים למאגר אפרודיטה שפורסם לאחר השלמת קידוח A-3, ראו פסקה (יב) להלן.

(3) תשלומים לרפובליקת קפריסין
א. רפובליקת קפריסין זכאית לקבל בונוסים חד פעמיים מבעלי הזכויות בבלוק 12 בהתקיים אבני דרך ביחס לקצב ההפקה היומי הממוצע לתקופה רצופה בת 30 ימים, העשויים להסתכם לסך של 9 מיליון דולר (100%).

ב. הסכם הזיכיון קובע מנגנוני חלוקה של תפוקת נפט וגז טבעי, כמפורט להלן. יצוין כי, רפובליקת קפריסין רשאית לקבל את חלקה בנפט או בגז הטבעי המופק, כולו או חלקו, בעין.

(4) חלוקת נפט
בעלי הזכויות בבלוק 12 יחלקו את הנפט המופק (לאחר קיזוז הוצאות כמפורט להלן) עם רפובליקת קפריסין בהתאם לקצב ההפקה היומי הממוצע של הנפט, ככל שיופק כדלקמן:²¹

²¹ יצוין כי, מנגנון חלוקת הנפט לא תוקן במסגרת התיקונים להסכם הזיכיון.

תפוקה יומית ממוצעת (בחביות) ²²			מחיר לחבית (בדולר)		
			עד 50	מ- 50.01 ועד 100	מעל 100
			חלקה של רפובליקת קפריסין (כולל מס חברות בקפריסין)		
עבור החלק בתפוקה היומית הממוצעת הנמוך מ- 50,000 (כולל)	60%	63%	65%		
עבור החלק בתפוקה היומית הממוצעת שבין- 50,001 ועד 100,000 (כולל)	63%	67%	72%		
עבור החלק בתפוקה היומית הממוצעת שבין- 100,001 ועד 150,000 (כולל)	70%	75%	80%		
עבור החלק בתפוקה היומית הממוצעת שבין- 150,001 ועד 200,000 (כולל)	77%	80%	83%		
עבור החלק בתפוקה היומית הממוצעת הגבוה מ- 200,000	83%	85%	85%		

חלוקת גז טבעי

(5) לפני התיקון הראשון להסכם הזיכיון, הסכם הזיכיון, קבע מנגנון לחלוקת הגז הטבעי שיופק בשטח הזיכיון, על בסיס קצב ההפקה היומי הממוצע.

(ב) לאחר התיקון הראשון להסכם הזיכיון נקבע מנגנון חדש לחלוקת התפוקה של הגז הטבעי, המבוסס על מקדם מסוג R-פקטור. על פי המנגנון האמור, השותפים יהיו זכאים ל- 55% מההכנסות השנתיות שתנבענה מתפוקת הגז הטבעי, עד לכיסוי כל ההוצאות ההוניות והשוטפות המוכרות שלהם (להלן: "התפוקה לכיסוי הוצאות"), ואילו היתרה (להלן: "התפוקה לחלוקה") תתחלק בין השותפים לממשלת קפריסין בהתאם למקדם R-פקטור, אשר המונה שלו כולל את סך ההכנסות המצטברות נטו והמכנה שלו כולל את סך ההשקעות ההוניות המצטברות. על פי המנגנון החדש, חלקה של ממשלת קפריסין בתפוקה לחלוקה גדל כפונקציה של המקדם באופן לינארי, והוא יגיע לשיעור מירבי כאשר מקדם ה- R-פקטור יהיה שווה ל- 2.5. לעניין זה:

(1) "הכנסות מצטברות נטו" משמעותן – חלקם של השותפים בהכנסות שהתקבלו בפועל מתפוקת הגז (לרבות התפוקה לכיסוי ההוצאות), בניכוי ההוצאות התפעוליות בהן נשאו השותפים בשטח הזיכיון, החל ממועד חתימת הסכם הזיכיון (28.10.2008) ועד לתום הרבעון שקדם ליום החישוב (להלן: "תקופת החישוב").

(2) "השקעות הוניות מצטברות" משמעותן – הוצאות הפיתוח, הוצאות הפקה בעלות אופי הוני (ללא הוצאות תפעוליות) וכל הוצאות החיפושים, ביחס לשטח נשוא הסכם הזיכיון, שהוצאו בפועל במהלך תקופת החישוב.

לפרטים אודות שיעור ההשתתפות של מחזיקי הזכויות ההוניות בשותפות לפי 4 תרחישים תיאורטיים בלבד לפיהם נקבע מקדם ה- R-פקטור ראו סעיף 1.7.5(ח) להלן.

(6) חישוב חלקה של רפובליקת קפריסין בגז הטבעי ו/או בנפט המופק יבוצע כל שנה מההכנסות ממכירת גז טבעי ו/או נפט שיוותרו לאחר קיזוז הוצאות בעלי הזכויות בפרויקט בלוק 12 בגין

חיפוש, הערכה, פיתוח, הפקה ותפעול (להלן: "**הוצאות בלוק 12**")²³ בשיעור של עד 55% מסך ההכנסות מהגז שיופק ועד 49% מסך ההכנסות מהנפט שיופק (להלן: "**תפוקה המיועדת לכיסוי החזר הוצאות**"). במקרה בו ההוצאות יהיו גבוהות מהתפוקה המיועדת לכיסוי החזר הוצאות, כל עודף יועבר לשנה הבאה עד לכיסוי מלא של ההוצאות או עד לסיום הסכם הזיכיון. הוצאה שלא כוסתה במועד סיום הסכם הזיכיון לא תוחזר.

(7) ההוצאות המוכרות במסגרת התפוקה המיועדת לכיסוי החזר הוצאות לפי הסכם הזיכיון כאמור לעיל, כפופות לאישור רפובליקת קפריסין, וכוללות, בין היתר, הוצאות ישירות בגין חיפוש והערכה, הוצאות בגין העסקת עובדים וקבלני משנה, השכרת משרדים, עלויות בקשר עם דרישות חקיקה הנוגעות לאיכות הסביבה, עלויות חומרים, הוצאות ביטוח, הוצאות משפטיות, עלויות בגין הכשרת עובדים, הוצאות הנהלה וכלליות של המפעילה בקשר עם הפרויקט וכן כל הוצאה סבירה אחרת אשר נדרשת לפעילות חיפושים סבירה ויעילה. יצוין, כי הוצאות בקשר עם הקמה ותפעול של מתקן ייצוא אינן מוכרות במסגרת התפוקה המיועדת לכיסוי החזר הוצאות.

(8) הבונוסים כמפורט בסעיף 1.7.5(ג)(3)א לעיל אינם נכללים בהוצאות הניתנות לקיזוז כאמור לעיל.

(9) תשלום חלקה של רפובליקת קפריסין בגז ו/או הנפט המופק מגלם בתוכו גם את תשלומי מס החברות שהיה על בעלי הזכויות לשלם לרפובליקת קפריסין.

(10) כמו כן, רשאית רפובליקת קפריסין, תוך מתן הודעה מוקדמת בכתב, לחייב את בעלי הזכויות בבלוק 12 למכור לה גז מהתפוקה שאינה מיועדת לכיסוי החזר הוצאות בכפוף לעמידת בעלי הזכויות בבלוק 12 בהתחייבויותיהם על-פי הסכמים לאספקת גז טבעי, ככל שיחתמו.

(11) על פי הסכם הזיכיון, שינוי בשליטה בקבוצת דלק או בשותפות, במישרין או בעקיפין, טעון אישור מראש של רפובליקת קפריסין.

(12) ביטול הסכם הזיכיון

בכפוף לתנאים מסוימים הכוללים, בין היתר, נסיבות של כוח עליון, רפובליקת קפריסין רשאית לבטל את הסכם הזיכיון (וביחד עמו גם את הרישיון) בהתקיים אחת מעילות הביטול הבאות: (1) הפרת הוראות החוק הקפריסאי והתקנות שפורסמו על-פיו; (2) פיגור בתשלום לרפובליקת קפריסין במשך 3 חודשים רצופים; (3) לאחר התקיימות אבן הדרך בנוגע ל-FID, הפסקת עבודות הפיתוח במשך 6 חודשים רצופים; (4) לאחר תחילת ההפקה, הפסקת ההפקה למשך חודשיים רצופים או שיבוש בהפקה במשך 6 חודשים רצופים עקב סיבה שלא אושרה על-ידי רפובליקת קפריסין; (5) בעל הזיכיון לא קיים החלטת בוררות או קביעה מומחה שניתנו לפי הוראות ההסכם; (6) אירוע של פשיטת רגל, הסדר נושים, כינוס נכסים של אחד השותפים או של חברת האם שלו או כל מקרה אחר שיביא לפגיעה ביכולות הפיננסיות או הטכניות של אחד השותפים לעמוד בהתחייבויותיו לפי ההסכם; (7) כל אירוע אחר שאינו נכלל בפסקה (6) לעיל, הגורע באופן מהותי מהיכולות הפיננסיות או הטכניות של בעל הזיכיון לעומת היכולות שהיו לו במועד הענקת הזיכיון, וצפוי להביא לכך שלבעל הזיכיון לא יהיו עוד היכולות הטכניות או הפיננסיות לקיים את התחייבויותיו על פי ההסכם; (8) אי עמידה באבן דרך שנקבעה בתנאי הזיכיון ו- (9) אי עמידה בחובה להעמיד את הערבויות הנדרשות לפי תנאי הזיכיון.

²³ ההכרה בהוצאות בלוק 12 נערכת בכל שנה על-פי דוחות המוגשים על-ידי מפעילת הפרויקט והיא מוגבלת למסגרת תקציב המוגש לאישור לרפובליקת קפריסין כחלק מהליך אישור תוכנית העבודה השנתית מכח הסכם הזיכיון.

על פי הסכם הזיכיון, בהתקיים אחת מעילות הביטול לעיל רשאית ממשלת קפריסין לתת לבעל הזיכיון הודעה על ביטול הזיכיון, ובלבד שניתנה לבעל הזיכיון הודעה פורמאלית ובעל הזיכיון לא תיקן את ההפרה במשך תקופת ריפוי של 3 חודשים, או 6 חודשים ביחס לעילות (3) ו-(4) לעיל, או שבעה ימים ביחס לעילה (9) לעיל, ממועד קבלת ההודעה, וכן למעט ביטול עקב עילה (6) אשר ייכנס לתוקף מידי ממועד קבלת ההודעה.

בהסכם נקבעו הוראות בנוגע לזכותו של בעל הזיכיון לתת לממשלת קפריסין הודעה על קיומה של מחלוקת בנוגע להסכם הזיכיון, וכן הוראות המסדירות את אופן הניהול של מחלוקת במסגרת הליך בוררות בינלאומי או, במקרים מסוימים, בדרך של מינוי מומחה מכריע. כן נקבע, כי מחלוקת בנוגע לשאלת קיומה של עילה לביטול הסכם הזיכיון שהוכרז על ידי ממשלת קפריסין תתברר בהליך הבוררות ובמקרה כזה יישאר הזיכיון בתוקף עד להכרעה בהליך הבוררות.

(13) בעלי הזכויות בפרויקט זכאים לוותר על זכויותיהם ביחס לכל שדה נפט ו/או גז בשטח הרישיון לאחר מתן הודעה מוקדמת בת 6 חודשים לרפובליקת קפריסין.

(14) מתן ערבות ביצוע לרפובליקת קפריסין
לפרטים אודות ערבות ביצוע בלתי מוגבלת בסכום שהמציאה החברה לטובת רפובליקת קפריסין להבטחת קיום מלוא התחייבויות השותפות מכוח הסכם הזיכיון, ראו ביאור 5.11.1 לדוחות הכספיים.

(ד) פעולות בשטחי בלוק 12 שבוצעו לפני שהחברה החזיקה בנכס הנפט

תיאור תמציתי של תוצאות הפעולה	תיאור תמציתי של הפעולה	תקופה בה הפעולה בוצעה	זהות מבצע הפעולה
-	הכנות לביצוע קידוח הניסיון "אפרודיטה 1-A", ביצוע הקידוח האמור וכן ניתוח של תוצאות הקידוח והכנה לקראת ביצוע קידוח הערכה. ²⁴	2011-2012	שברון קפריסין

(ה) עמידה בתנאי תוכנית העבודה המחייבת בבלוק 12
עד למועד אישור הדוח, תוכנית העבודה המחייבת בבלוק 12 קוימה במלואה, למעט בקשר עם אבן הדרך לביצוע ה- FEED, כמפורט בפסקה (יא) להלן.

(ו) תוכנית עבודה בפועל ומתוכננת בבלוק 12
להלן תיאור תמציתי של הפעולות העיקריות שבוצעו בפועל בנכס הנפט מיום 1.1.2021 ועד למועד אישור הדוח, וכן תיאור תמציתי של פעולות מתוכננות:

פרויקט בלוק 12			
היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה (בתקציב (באלפי דולר)	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (באלפי דולר) ²⁵	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה או של תוכנית העבודה המתוכננת	תקופה
כ-330	כ-2,013	• תכנון קידוח הערכה, אשר יוסב, ככל שיידרש, לקידוח הפקה.	2021
כ-1,137	כ-6,935	• בחינת אפשרויות מסחור הגז הטבעי ממאגר אפרודיטה.	

²⁴ ביום 2.10.2013 הסתיים קידוח הערכה "אפרודיטה 2-A" אשר החל ביום 7.6.2013.
²⁵ הסכומים לשנים 2020-2022 הינם סכומים שהוצאו בפועל ובוקרו במסגרת הדוחות הכספיים.

פרויקט בלוק 12			
תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה או של תוכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (באלפי דולר) ²⁵	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתקציב (באלפי דולר)
	פעולות שונות נוספות, לרבות: ניתוח גיאולוגי של נתונים ועדכון המודל הגיאולוגי, ניתוח טכני וכלכלי של הפרוספקטים בשטח הרישיון.	כ- 221	כ- 36
2022	הכנות לביצוע קידוח A-3.	כ- 11,722	כ- 1,923
	בחינת האפשרות לקבלת החלטת השקעה ביחס לחלופות לפיתוח מאגר אפרודיטה.	כ- 7,076	כ- 1,161
	פעולות שונות נוספות, לרבות: ניתוח גיאולוגי של נתונים ועדכון המודל הגיאולוגי, ניתוח טכני וכלכלי של הפרוספקטים בשטח הרישיון וחלופות למסחור הגז הטבעי שיופק מהמאגר.	כ- 195	כ- 32
2023 ואילך ²⁶	ביצוע קידוח A-3.	כ- 85,871	כ- 14,082
	עדכון תוכנית הפיתוח וקידום פעולות לקבלת אישור ממשלת קפריסין.	כ- 11,042	כ- 1,811
	פעולות שונות נוספות, לרבות: ניתוח גיאולוגי של נתונים ועדכון המודל הגיאולוגי, ניתוח טכני וכלכלי של הפרוספקטים בשטח הרישיון וחלופות למסחור הגז הטבעי שיופק מהמאגר.	כ- 200	כ- 33
2024 ואילך	המשך בחינת חלופות לפיתוח מאגר אפרודיטה, עדכון ואישור תוכנית הפיתוח, ביצוע Pre-FEED ו-FEED, לקראת קבלת החלטת השקעה סופית (FID).	כ- 20,118	כ- 3,299
	פעולות שונות נוספות, לרבות: ניתוח גיאולוגי של נתונים ועדכון המודל הגיאולוגי, וניתוח טכני וכלכלי של הפרוספקטים בשטח הרישיון.		

אזהרת מידע צופה פני עתיד – הערכת השותפות לעניין הפעולות המתוכננות בבלוק 12 (כולל פיתוח מאגר אפרודיטה), לרבות לעניין עלויות, לוחות זמנים ועצם ביצועם, הינה מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בסעיף 32 לחוק ניירות ערך, המבוססת על הערכות של השותף הכלכלי לגבי מרכיבי תוכנית העבודה המתבססות כולן על הערכות שקיבלה השותפות מהמפעילה. ביצוע תוכנית העבודה בפועל לרבות לוחות זמנים ועלויות כפוף לאישור השותפים ועשוי להיות שונה מהותית מההערכות לעיל והוא מותנה, בין היתר, ברגולציה החלה, ביכולת טכנית ובכדאיות כלכלית.

(ז) שיעור השתתפות בפועל בהוצאות והכנסות בבלוק 12

²⁶ נכון למועד אישור הדוח, מתוך התקציבים הנ"ל, אושר על-ידי השותפים בבלוק 12 תקציב לשנת 2023 בסך של כ- 169 מיליון דולר (100%), הכולל את עלות ביצוע קידוח A-3, עלויות ביצוע סקרים ועבודות תכנון, אשר לגבי טרם התקבל אישור ממשלת קפריסין.

שיעור השתתפות	אחוז לפני החזר השקעה	אחוז לאחר החזר השקעה	שיעור מגולם ל- 100% לפני החזר השקעה	שיעור מגולם ל-100% לאחר החזר ההשקעה	הסברים
השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בנכס הנפט	16.40%	16.40%	100%	100%	כמפורט בפסקה (א) לעיל.
השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהכנסות מנכס הנפט			לפרטים ראו סעיף 1.7.5 (ח) להלן.		
שיעור השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהוצאות הכרוכות בפעילות חיפושים בנכס הנפט	-16.56% 17.06%	-16.56% 17.06%	104%-101%	104%-101%	ראו תחשיב בסעיף 1.7.5 (ט) להלן.

(ח) שיעור השתתפות מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהכנסות מבלוק 12

בטבלה שלהלן מובאים פרטים אודות שיעור ההשתתפות של מחזיקי הזכויות ההוניות בחברה מההכנסות שתנבענה בגין גז טבעי שיופק מנכס הנפט, ככל שתהייה, בהתאם למנגנון החלוקה החדש, על פי 4 תרחישים תיאורטיים בלבד לפיהם נקבע מקדם ה-R-פקטור על 1, 1.5, 2 ו-2.5. יודגש כי הנתונים בטבלה שלהלן מבוססים על תחשיבים שבוצעו על פי הערכות והנחות עבודה שונות, בין היתר, בנוגע לקצב ההפקה של הגז הטבעי מהמאגר ומכירתו, עלויות הפיתוח של המאגר והמתקנים, עלויות ההפקה השוטפות ועוד, אשר בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מההערכות וההנחות שנלקחו בחשבון. יצוין כי, הנתונים המפורטים להלן מבוססים על הנחות שונות בקשר עם תוכנית הפיתוח המאושרת נכון למועד אישור הדוח, כמפורט בסעיף 0 להלן, וכי ככל שתאושר חלופת פיתוח שונה על-ידי השותפים במאגר אפרודיטה וממשלת קפריסין, שיעור ההשתתפות האפקטיבי של מחזיקי הזכויות ההוניות בנכס הגז עשוי להשתנות.

נכון למועד אישור הדוח, טרם בחנו השותפות והחברה (ויתר הצדדים הזכאים לתמלוגים מנכס הנפט בלוק 12) את השאלה אם יש לחשב את התמלוגים שתשלם השותפות בגין זכויותיה בפרויקט בלוק 12 מתוך חלקה של השותפות בנכס הנפט ברוטו, היינו לפני חלוקת הגז שיופק בין רפובליקת קפריסין לשותפות בהתאם להוראות הסכם הזיכיון, או מתוך חלקה של השותפות נטו, היינו לאחר הפחתת חלקה של רפובליקת קפריסין, ואין על כן ודאות מה יהיה אופן חישוב התמלוג מנכס זה. להלן מובאים בטבלה שלהלן נתונים ביחס לשתי האפשרויות האמורות.

הערות	R-פקטור 2.5	R-פקטור 2	R-פקטור 1.5	R-פקטור 1	
	100%	100%	100%	100%	סך ההכנסות מתפוקת הגז הטבעי
הנתונים המפורטים בטבלה מבוססים על תחשיבים שנערכו על בסיס הנחות עבודה שונות, בין היתר, בנוגע לעלויות הפיתוח והתפעול של הפרויקט, קצב ההפקה והמכירה, מחירי הגז וכו'.	67.5%	50.75%	21.75%	15.75%	חלק רפובליקת קפריסין בהכנסות מתפוקת הגז הטבעי

הערות	R-פקטור 2.5	R-פקטור 2	R-פקטור 1.5	R-פקטור 1	
	32.5%	49.25%	78.25%	84.25%	חלק השותפים בהכנסות מתפוקת הגז הטבעי
	16.40%	16.40%	16.40%	16.40%	החלק המיוחס לחברה בנכס הנפט
	5.33%	8.08%	12.83%	13.82%	חלק החברה בהכנסות מתפוקת הגז הטבעי, לפני תשלום תמלוגי-על
הצדדים הזכאים לתמלוגים הם החברה, דלק אנרגיה, ואחרים שאינם צדדים קשורים. יצוין כי, הנתונים המפורטים בטבלה זו חושבו לפי שיעור תמלוגי העל בבלוק 12 בהנחה שהתמלוגים מחושבים מהכנסות השותפות ברוטו (לפני הפחתת חלקה של רפובליקת קפריסין)	1.56%	1.56%	1.56%	0.74%	תשלום תמלוגי-על לגורמים שונים
	3.77%	6.52%	11.27%	13.08%	שיעור ההשתתפות האפקטיבי של מחזיקי הזכויות ההוניות בחברה בהכנסות מתפוקת הגז הטבעי בהנחה שהתמלוגים מחושבים מהכנסות השותפות ברוטו (לפני הפחתת חלקה של רפובליקת קפריסין)
הכנסות אלו נובעות מזכויות החברה ודלק אנרגיה לקבלת תמלוגים מחלקה של השותפות	1.95%	1.95%	1.95%	0.45%	שיעור ההשתתפות האפקטיבי של מחזיקי הזכויות ההוניות בחברה בהכנסות מתפוקת הגז הטבעי בהנחה שהתמלוגים מחושבים מהכנסות השותפות ברוטו (לפני הפחתת חלקה של רפובליקת קפריסין)
	5.72%	8.47%	13.22%	13.53%	שיעור ההשתתפות האפקטיבי של מחזיקי הזכויות ההוניות בחברה בהכנסות מתפוקת הגז הטבעי, בהנחה שהתמלוגים מחושבים מהכנסות השותפות ברוטו (לפני הפחתת חלקה של רפובליקת קפריסין)
	5.46%	8.27%	13.14%	13.57%	שיעור ההשתתפות האפקטיבי של מחזיקי הזכויות ההוניות בחברה בהכנסות מתפוקת הגז הטבעי, בהנחה שהתמלוגים מחושבים מהכנסות השותפות נטו (לאחר הפחתת חלקה של רפובליקת קפריסין)

אזהרת מידע צופה פני עתיד – הנתונים לעיל בדבר שיעור ההשתתפות של מחזיקי הזכויות ההוניות בחברה מהכנסות שתנבענה מנכס הנפט, ככל שתהיינה, מהווים מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך. נתונים אלו מבוססים במידה רבה על הערכות והנחות עבודה שונות, בין היתר, בנוגע לקצב ההפקה של הגז הטבעי מהמאגר, כמויות ומחירי מכירת הגז הטבעי, עלויות הפיתוח של המאגר והמתקנים, עלויות ההפקה השוטפות, ועוד. יודגש כי, נתונים

אלו עשויים להיות בפועל שונים באופן מהותי מההערכות וההנחות כאמור, והם מושפעים ומותנים, בין היתר, בהשלמת התכנון המפורט של תוכנית הפיתוח, הביצוע בפועל של הפרויקט ומכלול של גורמים נוספים אשר לחברה אין שליטה מלאה לגביהם או יכולת להעריכם במידה מספקת של ודאות.

(ט) שיעור השתתפות מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהוצאות חיפוש ופיתוח בבלוק 12

<u>פריט</u>	<u>אחוז</u>	<u>הסבר תמציתי כיצד מחושבים התמלוגים או התשלומים</u>
הוצאות תיאורטיות של נכס נפט (בלא התמלוגים האמורים)	100%	
<u>פירוט התשלומים (הנגזרים מההוצאות) ברמת נכס הנפט:</u>		
המפעילה	4%-1%	שיעור של 1.5% בגין הוצאותיה העקיפות של המפעילה מכלל ההוצאות הישירות בקשר עם פעולות פיתוח, ²⁷ בכפוף להחרגות מסוימות, כגון פעילות שיווק. שיעור של 1%-4% מתייחס להוצאות חיפוש. סכומים אלה הינם בגין תשלום הוצאות עקיפות של המפעילה והם בנוסף להחזר הוצאות ישירות המשולמות למפעילה. שיעור התשלום למפעילה יורד עם עליית הוצאות החיפוש.
סה"כ שיעור ההוצאות בפועל ברמת נכס הנפט	104%-101%	
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהוצאות נכס הנפט (בשרשור)	16.40%	
סה"כ שיעורם בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה, בהוצאות, ברמת נכס הנפט (ולפני תשלומים אחרים ברמת החברה)	17.06%-16.56%	
<u>פירוט תשלומים (הנגזרים מההוצאות) בקשר עם נכס הנפט וברמת החברה (האחוזים להלן יחושבו לפי שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בנכס הנפט):</u>		
השיעור המשויך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהוצאות הכרוכות בפעילות חיפוש, פיתוח או הפקה בנכס הנפט	17.06%-16.56%	

(י) תגמולים ותשלומים ששולמו במהלך פעילות חיפוש ופיתוח בבלוק 12 (באלפי דולר)

<u>פריט</u>	<u>סה"כ שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהשקעה בתקופה זו בנכס הנפט</u>	<u>מתוכו, שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתשלומים למפעיל (מעבר להחזר הוצאותיו הישירות)</u>	<u>מתוכו, שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתשלומים לשותף הכללי</u>
תקציב שהושקע בפועל בשנת 2021	כ-2,011	-	כ-30
תקציב שהושקע בפועל בשנת 2022	כ-3,607	-	כ-55
תקציב שהושקע בפועל בשנת 2023	כ-30,370		כ-245

יצוין כי, נכון למועד אישור הדוח, טרם סוכם השיעור כאמור בקשר עם פעולות ההפקה.

27

תוכנית הפיתוח של מאגר אפרודיטה, כפי שאושרה על-ידי ממשלת קפריסין ביום 7.11.2019, כוללת הקמת מתקן טיפול והפקה צף בשטח הרישיון, בעל יכולת הפקה מקסימלית של כ- MMCF 800 ליום (להלן: "**מתקן ההפקה הצף**"), באמצעות 5 בארות הפקה ראשונות ומערך הולכה תת-ימי לשוק המצרי (להלן: "**התוכנית המאושרת**").

בהמשך לבחינה שביצעו השותפים במאגר אפרודיטה של חלופות פיתוח נוספות, במטרה להפחית את עלויות הפיתוח ולקצר את לוחות הזמנים לתחילת הפקת הגז מהמאגר, בין היתר על-ידי שילוב עם מתקנים קיימים ו/או תוכניות פיתוח של נכסים סמוכים במצרים, הגישו השותפים ביום 31.5.2023 לאישור ממשלת קפריסין תוכנית מעודכנת לפיתוח המאגר, הכוללת שינוי במתווה תוכנית הפיתוח וההפקה המאושרת, לפיו הפקת הגז הטבעי ממאגר אפרודיטה והטיפול בו יעשו באמצעות הקמת צנרת תת-ימית וחיבורה לתשתית ימית ויבשתית קיימת במצרים, וזאת חלף הקמת מתקן הפקה צף מעל המאגר, אשר נכלל בתוכנית המאושרת (להלן: "**תוכנית השינויים**"). אולם, ממשלת קפריסין החליטה שלא לאשר את תוכנית השינויים, בין היתר, כי זו צפויה, לטענת ממשלת קפריסין, להגדיל את המורכבות הטכנית והמסחרית של פיתוח המאגר ואינה צפויה להביא ליתרונות אשר נטענו בתוכנית השינויים, ולפיכך נדרשו השותפים לעמוד באבן הדרך לביצוע ה- FEED אשר נקבעה בהסכם הזיכיון ליום 7.11.2023 בהתאם לתוכנית המאושרת, ובכלל זאת הקמת מתקן ההפקה הצף בשטח המאגר.

במסגרת פגישות וחלופות מכתבים שהתקיימו עם ממשלת קפריסין, אישר שר האנרגיה בממשלת קפריסין לשותפים להגיש לאישור עד ליום 31.3.2024 הצעה לתוכנית פיתוח מיטבית, כך שאם וככל שהשר יאשרה, אזי יידחה המועד לעמידה באבן הדרך לפי שיקול דעת השר, וכן הבהיר השר לשותפים כי רפובליקת קפריסין שומרת על כל זכויותיה לפי הסכם הזיכיון בקשר להפרת אבן הדרך לביצוע ה- FEED. כמפורט בסעיף 7.3.3 לעיל, אי עמידה באבן דרך שנקבעה בתנאי הזיכיון עשויה, בכפוף לתנאים מסוימים, להקנות לממשלת קפריסין עילה לביטול הסכם הזיכיון והרישיון.

נכון למועד אישור הדוח, ממשיכה ומנהלת המפעילה דיונים עם ממשלת קפריסין בנוגע לתוכנית פיתוח מיטבית למאגר, לרבות בקשר עם בחינה מחדש של דרישת ממשלת קפריסין להקמת מתקן ההפקה הצף ובקשר ללוחות הזמנים לעמידה באבן הדרך לביצוע ה- FEED, אך אין כל בטחון שממשלת קפריסין תאשר שינויים כלשהם בפרטי התוכנית המאושרת ובמקרה כאמור עלולה הממשלה לנקוט בסנקציות כנגד השותפים בהתאם להוראות הסכם הזיכיון. לפרטים אודות תנאים בקשר עם ביטול הסכם הזיכיון, ראו סעיף 1.7.5(ג)(12) לעיל.

בהתאם להערכת המפעילה, שנמסרה לשותפות ולממשלת קפריסין, ובטרם סיום בדיקות היתכנות טכניות-כלכליות, לרבות ביצוע ה- FEED, העלות המשוערת של תוכנית הפיתוח המאושרת, הכוללת הקמה של מתקן הפקה צף מעל המאגר, לרבות עלות התקנת הצינורות אל שווקי היעד, הוערכה בשנת 2022 בכ- 3.6 מיליארד דולר (100%). יודגש כי, גיבוש תוכנית הפיתוח וקבלת החלטת השקעה סופית לפיתוח מאגר אפרודיטה כפופים, בין היתר, לעדכון תוכנית הפיתוח המאושרת, לביצוע FEED, לביצוע הסדרים מסחריים לפיתוח המערכות לייצוא, לחתימה על הסכמים לאספקת גז טבעי ולהתקיימות התנאים המתלים באותם הסכמים, לקבלת אישורים

רגולטוריים וכן לביצוע הסדרים מימוניים. ככל שיתקיימו התנאים המתלים המפורטים לעיל, תחילת אספקת הגז הטבעי ממאגר אפרודיטה עשויה לחול לכל המוקדם בשנת 2028.

משאבים מותנים ומנובאים המיוחסים לנכס הנפט בבלוק 12 בקפריסין (יב)

בעקבות השלמת קידוח ההערכה A-3 פרסמה החברה ביום 5.9.2023 דוח הערכת משאבים מותנים ומנובאים שנערך על-ידי NSAI (מס' אסמכתא 2023-01-083971), אשר הוכן בהתאם לכללי המערכת לניהול משאבי פטרוליום (SPE-PRMS) (להלן בסעיף זה: "**דוח המשאבים**"). דוח המשאבים מתייחס למשאבים המצויים בשטח המים הכלכליים של קפריסין בלבד. על-פי דוח המשאבים, נכון ליום 31.8.2023, רוב המשאבים של גז טבעי וקונדנסט המיוחסים למאגר אפרודיטה שבשטח בלוק 12 הוכחו בקידוח A-3 ובקידוחים קודמים במאגר, ולפיכך סווגו כמשאבים מותנים בשלב הצדקת פיתוח בבחינה (Development Pending), בעוד שחלק קטן מהמשאבים של גז טבעי וקונדנסט המיוחסים לנכס הנפט לא הוכחו ולפיכך סווגו כמשאבים מנובאים. לפרטים אודות המשאבים המיוחסים לנכס הנפט בלוק 12 ראו בדוח המשאבים, אשר המידע המופיע בו נכלל בזאת על דרך ההפניה. מצ"ב **כנספת א'** לפרק זה הסכמת NSAI להכללת הדוח האמור בדוח זה, לרבות בדרך של הפניה, ומכתב היעדר שינויים מהותיים מ- NSAI ביחס למשאבים האמורים

אזהרת מידע צופה פני עתיד – הפרטים המובאים לעיל, בדבר המועד האפשרי לקבלת החלטת השקעה סופית של מאגר אפרודיטה, העלות המשוערת של תכנית הפיתוח, והמועד האפשרי לתחילת אספקת הגז הטבעי, מהווים "מידע צופה פני עתיד" כמשמעותו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך, המבוססים במידה רבה על הערכות והנחות עבודה שונות, בין היתר, בהשלמת התכנון המפורט של תכנית הפיתוח, הביצוע בפועל של הפרויקט ומכלול של גורמים נוספים אשר לשותפות אין שליטה מלאה לגביהם או יכולת להעריכם במידה מספקת של ודאות.

פרויקט ים תטיס 1.7.6

רקע (א)

זכויותיה של החברה בפרויקט ים תטיס נובעות מהחזקה ישירה בנכס הנפט בשיעור של 4.441%, וכן מהחזקותיה במישרין ובעקיפין בשותפות. פרויקט ים תטיס כולל את חזקת נועה שבשטחה התגלה בשנת 1999 מאגר הגז הטבעי "נועה", וחזקת אשקלון שבשטחה התגלו המאגרים מרי B ופינקלס בשנים 2000 ו-2012, בהתאמה. הפקת הגז הטבעי בפרויקט ים תטיס החלה בחודש מרץ 2004 והופסקה בחודש מאי 2019, בעקבות מיצוי (Depletion) המאגרים. נכון למועד אישור הדוח, משמשים נכסי הפרויקט בעיקר למתן שירותי תשתית למאגר תמר.

נכון למועד אישור הדוח, כל בארות הפרויקט אטומות ונטושות (Plugged and abandoned) בהתאם להנחיות הממונה על ענייני הנפט. לאור האמור, החברה סיווגה את הפרויקט כנכס נפט זניח ביחס לכלל פעילות החברה ונכסיה, ובהתאם יובא להלן תיאור מצומצם שלו.

עם קבלת כל האישורים הנדרשים, החלה המפעילה במהלך 2021 בהוצאה מכלל שימוש (decommissioning) של כלל מתקני הפרויקט, למעט הפלטפורמה. במקביל, מתקיים דיון אודות שימושים עתידיים אפשריים ו/או הוצאה מכלל שימוש של פלטפורמת ים תטיס וזאת בשים לב לזיקה המתקיימת בין מתקני פרויקט ים תטיס לבין ההפקה מפרויקט תמר. תקציב ההוצאה מכלל שימוש של מתקני ים תטיס, למעט הפלטפורמה ומתקן הקבלה החופי, כפי שאושר על-ידי שותפי פרויקט ים תטיס, נכון למועד אישור הדוח, הוא בסך של כ- 277 מיליון דולר (100%).

לפרטים אודות טיוטת מסמך מדיניות בנוגע להוצאה מכלל שימוש של תשתיות חיפוש והפקה בים שפרסם משרד האנרגיה להערות הציבור, ראו סעיף 1.7.12 (ט) להלן.

(ב) פרטים כלליים

<u>פרטים כלליים אודות נכס הנפט</u>	
שם נכסי הנפט:	חזקת נועה חזקת אשקלון
מיקום:	חזקת אשקלון - כ- 25 ק"מ מערבית לחופי אשקלון חזקת נועה - כ- 40 ק"מ מערבית לחופי אשקלון
שטח:	השטח הכולל של החזקות הינו כ- 500 קמ"ר
סוג נכס הנפט ותיאור הפעולות המותרות לפי סוג זה:	חזקה; פעולות מותרות על-פי חוק הנפט - חיפושים והפקה
תאריך הענקה מקורי של נכס הנפט:	חזקת אשקלון - 11.6.2002 חזקת נועה - 10.2.2000
תאריך פקיעה מקורי של נכס הנפט:	חזקת אשקלון - 10.6.2032 חזקת נועה - 31.1.2030
תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של תקופת נכס הנפט:	-
תאריך נוכחי לפקיעת נכס הנפט:	חזקת אשקלון - 10.6.2032 חזקת נועה - 31.1.2030
ציון האם קיימת אפשרות נוספת להארכת תקופת נכס הנפט; אם אפשרות כאמור קיימת – יש לציין את תקופת ההארכה האפשרית:	בכפוף לחוק הנפט ב-20 שנים נוספות
ציון שם המפעיל (Operator):	שברון
ציון שמות השותפים הישירים בנכס הנפט וחלקם הישיר בנכס הנפט וכן, למיטב ידיעת החברה, שמות בעלי השליטה בשותפים האמורים:	- השותפות - 48.5% ; - שברון - 47.059% ; - החברה - 4.441% .

(ג) תוכנית עבודה בפועל ומתוכננת בפרויקט ים תטיס

להלן תיאור תמציתי של הפעולות העיקריות שבוצעו בפועל בחזקת נועה ובחזקת אשקלון מיום 1.1.2020 ועד למועד אישור הדוח, וכן תיאור תמציתי של פעולות מתוכננות:

<u>פרויקט ים תטיס</u>			
תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה או של תוכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (באלפי דולר) ²⁸	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתקציב (באלפי דולר)
2021	תחילת אטימה ונטישה (plugging and abandonment) של בארות ההפקה של הפרויקט, והוצאה מכלל שימוש של מתקנים תת-ימיים, בהתאם לתקינה והנחיות הממונה על ענייני הנפט.	כ- 141,470	כ- 43,790

פרויקט ים תטיס			
תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה או של תוכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (באלפי דולר) ²⁸	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתקציב (באלפי דולר)
	פעולות שונות נוספות, לרבות: תפעול ותחזוקה שוטפים, לרבות בחינת שימושים אפשריים בתשתיות הקיימות של הפרויקט.		
2022	המשך אטימה ונטישה של בארות ההפקה של הפרויקט, והוצאה מכלל שימוש של מתקנים תת-ימיים, בהתאם לתקינה והנחיות הממונה על ענייני הנפט.	כ- 106,550	כ- 32,981
	פעולות שונות נוספות, לרבות בחינת שימושים אפשריים בתשתיות הקיימות של הפרויקט.		
2023	סיום אטימה ונטישה של בארות ההפקה של הפרויקט והמשך הוצאה מכלל שימוש של מתקנים תת-ימיים, בהתאם לתקינה והנחיות הממונה על ענייני הנפט.	כ- 15,906	כ- 4,888
	פעולות שונות נוספות, לרבות בחינת שימושים אפשריים בתשתיות הקיימות של הפרויקט.		
2024 ואילך	סיום הוצאה מכלל שימוש של מתקנים תת-ימיים, בהתאם לתקינה והנחיות הממונה על ענייני הנפט.	כ- 3,460	כ- 1,071
	עריכת סקרים של שלמות הנדסית (asset integrity) בהתאם להנחיות הממונה על ענייני הנפט עד לשנת 2029.	כ- 1,500	כ- 465
	הוצאה מכלל שימוש של הפלטפורמה ושל הצנרת התת-ימית בתום השימוש בהן, בהתאם לתקינה והנחיות הממונה על ענייני הנפט.	כ- 109,002	כ- 33,470
	הוצאה מכלל שימוש של מתקן הקבלה היבשתי בתום השימוש בו, בהתאם לתקינה והנחיות הממונה על ענייני הנפט.	כ- 8,843	כ- 2,737
	פעולות שונות נוספות, לרבות בחינת שימושים אפשריים בתשתיות הקיימות של הפרויקט.		

אזהרת מידע צופה פני עתיד - הערכת השותפות לעניין הפעולות המתוכננות בפרויקט ים תטיס, לרבות לעניין עלויות, לוחות זמנים ועצם ביצוען, הינה מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך, המבוססת על הערכות של השותפות לגבי מרכיבי תוכנית העבודה המתבססת כולן על הערכות שקיבלה השותפות מהמפעילה. ביצוע תוכנית העבודה בפועל לרבות לוחות זמנים ועלויות עשוי להיות שונה מהותית מההערכות לעיל והוא מותנה, בין היתר, ברגולציה החלה, ביכולת טכנית ובכדאיות כלכלית.

חזקות תנן וכריש

1.7.7

כללי

(א)

בהתאם להוראות מתווה הגז, בחודש אוגוסט 2016 התקשרו שברון, שותפות אבנר וניו-מד אנרג'י בהסכם לפיו מכרו לאנרג'יאן את כלל זכויותיהן בחזקות תנן וכריש (למעט בקשר עם יצוא גז טבעי מישראל), תמורת תשלום המהווה החזר הוצאות העבר שהושקעו בחזקות, בתוספת זכות לקבלת תמלוגים בקשר עם גז טבעי וקונדנסט שיופקו מהחזקות (להלן בסעיף זה: "**הסכם המכר**").

על פי הסכם המכר, זכאית השותפות לקבלת תמלוגים מאנרג'יאן בגין מלוא זכויותיה בקשר עם גז טבעי וקונדנסט שיופקו מחזקות כריש ותנן, בשיעורים כדלקמן: כ-5.12% לפני תשלום היטל רווחי נפט מכח חוק מסוי רווחים ממשאבי טבע, התשע"א-2011 (להלן: "**ההיטל**") ולפני מועד החזר ההשקעה; כ-2.47% לפני תשלום ההיטל ולאחר מועד החזר ההשקעה; וכ-3.22% עם תחילת תשלום ההיטל ולאחר מועד החזר ההשקעה.

בחודש יולי 2020 מכרו החברה ודלק אנרג'יה את זכותן לקבלת תמלוג מחזקות כריש ותנן לצד שלישי. לפיכך זכויותיה של החברה בחזקות תנן וכריש כיום נובעות מהחזקותיה בשותפות בלבד, אשר מחזיקה כאמור בזכות לקבלת תמלוגים מאנרג'יאן בשיעורים המפורטים לעיל.

נכון למועד אישור הדוח, סווגה טובת ההנאה מחזקות תנן וכריש כנכס נפט זניח לכלל פעילות החברה ולנכסיה, ולפיכך מובא להלן תיאור מצומצם של זכויותיה בחזקות תנן וכריש. יובהר כי התיאור המובא להלן מבוסס בעיקרו על פרסומים פומביים של Energean Oil & Gas plc, חברה ציבורית זרה שמניותיה נסחרות בבורסה בלונדון ובבורסה בתל אביב, שהינה למיטב החברה בעלת השליטה באנרג'יאן. עוד יובהר, כי אין ביכולת החברה לאמת את נכונות הפרטים המובאים בפרסומים אלו באופן עצמאי.

פרטים כלליים

(ב)

פרטים כלליים אודות נכס הנפט	
שם נכס הנפט:	חזקת תנן חזקת כריש
מיקום:	נכסים ימיים המצויים כ-80-130 קילומטר מערבית לחופי העיר נהריה
שטח:	השטח הכולל של שתי החזקות יחדיו הינו כ-500 קמ"ר
סוג נכס הנפט ותיאור הפעולות המותרות לפי סוג זה:	חזקה; פעולות מותרות על-פי חוק הנפט - חיפושים והפקה
תאריך הענקה מקורי של נכס הנפט:	24.12.2015, בתוקף מיום 11.8.2014 (תוקן ביום 25.4.2017)
תאריך פקיעה מקורי של נכס הנפט:	10.8.2044
תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של תקופת נכס הנפט:	-
תאריך נוכחי לפקיעת נכס הנפט:	10.8.2044

פרטים כלליים אודות נכס הנפט	
ציון האם קיימת אפשרות נוספת להארכת תקופת נכס הנפט; אם אפשרות כאמור קיימת – יש לציין את תקופת ההארכה האפשרית:	ב-20 שנים נוספות, בכפוף לחוק הנפט.
ציון שם המפעיל (Operator):	אנרגיאן
ציון שמות השותפים הישירים בנכס הנפט וחלקם הישיר בנכס הנפט וכן, למיטב ידיעת החברה, שמות בעלי השליטה בשותפים האמורים:	• אנרגיאן (100%)

פרטים כלליים אודות חלקה של החברה בנכס הנפט	
בעד החזקה בנכס נפט שנרכש – ציון תאריך הרכישה:	-
תיאור מהות ואופן ההחזקה של החברה בנכס הנפט:	כמפורט בפסקה (א) לעיל.
ציון החלק בפועל המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהכנסות מנכס הנפט:	כ-2.80% לפני תשלום היטל רווחי נפט מכוח חוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע (להלן בטבלה זו: "ההיטל") ולפני מועד החזר ההשקעה; כ-1.35% לפני תשלום ההיטל ולאחר מועד החזר ההשקעה; וכ-1.76% עם תחילת תשלום ההיטל ולאחר מועד החזר ההשקעה
סך חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהשקעה המצטברת בנכס הנפט במהלך חמש השנים שקדמו ליום האחרון של שנת הדיווח (בין אם הוכרה כהוצאה או כנכס בדוחות הכספיים):	-

(ג)

תוכניות הפיתוח של חזקות תנן וכריש והמשאבים המיוחסים להן

למיטב ידיעת החברה, תוכנית הפיתוח המקורית בחזקות תנן וכריש שהגישה על ידי אנרגיאן לממונה על ענייני הנפט, אושרה על-ידי משרד האנרגיה בחודש אוגוסט 2017 (להלן בסעיף זה: "תוכנית הפיתוח המקורית"), ובה מתואר שמאגר כריש יפותח תחילה ובהמשך יפותח מאגר תנן. במהלך שנת 2018 קיבלה אנרגיאן החלטת השקעה סופית בנוגע לפיתוח מאגר כריש באמצעות מתקן הפקה ואחסון צף (FPSO). ביום 26.10.2022 דיווחה אנרגיאן על הפקת גז ראשון (First Gas) ממאגר כריש, וביום 28.10.2022 החלה למכור גז ללקוחותיה.

על-פי נתונים שפרסם משרד האנרגיה, במהלך שנת 2022 שיווקה אנרגיאן 0.29 BCM גז טבעי שהופק משדה כריש. לפי דיווח אנרגיאן מחודש ינואר 2024, במהלך שנת 2023 הפיק מאגר כריש כ-4.4 BCM. כן דיווחה אנרגיאן כי הפקת גז ראשון (First Gas) ממאגר כריש צפון החלה בסוף חודש פברואר 2024.²⁹

למיטב ידיעת החברה, הנתונים המעודכנים בנוגע למשאבים המיוחסים למאגרים תנן, כריש וכריש-צפון פורסמו על-ידי אנרגיאן בחודש מרץ 2024.³⁰ על-פי דיווח זה, כוללים המאגרים האמורים עתודות גז טבעי (P2) בהיקף של כ-96.3 BCM ונוזלים פחמימניים בהיקף של כ-98.3 מיליון חביות.

²⁹ <https://www.energean.com/media/5742/karish-north-and-second-gas-export-riser-online-and-new-gspa-signed.pdf>

³⁰ <https://www.energean.com/media/5770/energean-israel-cpr.pdf>

יודגש כי, השותפות, כבעלת זכות לתמלוגים, אינה נושאת בהוצאות תוכנית הפיתוח של המאגרים.

מחלוקות עם אנרג'יאן:

(ד)

בין אנרג'יאן לשותפות הוחלפו מכתבים בקשר עם טענות שהעלתה אנרג'יאן ביחס לזכויות השותפות לקבלת תמלוגים מחזקות תנין וכריש. לטענת אנרג'יאן: (א) תמלוג-העל של השותפות אינו חל ביחס למאגר כריש צפון (להבדיל ממאגר כריש); ו- (ב) לא כל הנוזלים הפחממניים שיופקו מחזקת כריש הם בגדר קונדנסטעל פי הסכם המכר הכפוף לחובת תשלום תמלוגים. לעמדת השותפות, בהתבסס על יועציה המשפטיים, חובתה של אנרג'יאן לתשלום תמלוגים חלה בכל הנוגע לגז טבעי וקונדנסט שיופקו מהחזקות, לרבות ממאגר כריש צפון, וכי כלל הנוזלים הפחממניים אשר עתידים להיות מופקים מהמאגרים מהווים קונדנסט כהגדרתו בהסכם הכפוף לתמלוגים. ציון כי עד למועד אישור הדוח, שילמה אנרג'יאן לשותפות תמלוגים בגין הקונדנסט המופק מחזקת כריש, תחת מחאה.

אזהרת מידע צופה פני עתיד - התיאור לעיל בעניין הפעולות המתוכננות בחזקת כריש, לרבות לוחות זמנים לביצוע, הינן מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך, ומבוסס על פרסומים פומביים של אנרג'יאן בלבד. ביצוע תוכנית העבודה בפועל, לרבות לוחות הזמנים עשוי להיות שונה מהותית מהמפורט לעיל והוא מותנה, בין היתר, ברגולציה החלה, ביכולת טכנית ובכדאיות כלכלית.

להלן תיאור תמציתי של הפעולות העיקריות שבוצעו בפועל בחזקות תנין וכריש מיום 1.1.2021 ועד למועד אישור הדוח, וכן תיאור תמציתי של פעולות מתוכננות, בהתאם לדיוחי אנרג'יאן ולמיטב ידיעת החברה. הואיל והחברה אינה נושאת בעלויות הפיתוח וההפקה בחזקות תנין וכריש, לא מובאים בטבלה שלהלן נתונים בדבר תקציב הפעולות והיקף ההשתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתקציב:

<u>חזקות תנין וכריש</u>			
<u>תקופה</u>	<u>תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה או של תוכנית העבודה המתוכננת</u>	<u>תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (באלפי דולר)</u>	<u>היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתקציב (באלפי דולר)</u>
2021	קבלת החלטת השקעה סופית (FID) לפיתוח מאגר כריש צפון ולייצור והתקנה של רייזר ייצוא שני ומתקן שני לטיפול בנוזלים.		
	המשך עבודות התקנת מערכות ההפקה והטיפול בגז ובקונדנסט על גבי גוף ה-FPSO בסינגפור.		
2022	- סיום התקנת והרצת מערכות ההפקה והטיפול בגז ובקונדנסט על גבי גוף ה-FPSO בסינגפור. - הפלגה של ה-FPSO על מערכותיו לישראל. - השלמת חיבור מערכות ההפקה והרצתן. - תחילת הפקה מסחרית מחזקת כריש, תפעול ותחזוקה שוטפים. - קידוח באר הערכה ופיתוח בחזקת כריש והשלמת קידוח כריש צפון-1.		
2023	התקנת רייזר ייצוא שני, המחבר בין מתקן ההפקה לבין צנרת הייצוא.		

חזקות תנין וכריש			
תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה או של תוכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (באלפי דולר)	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתקציב (באלפי דולר)
2024 ואילך	- המשך הפקה מסחרית מחזקת כריש, תפעול ותחזוקה שוטפים. - חיבור באר ההפקה בכריש צפון ל-FPSO. - תחילת הפקה מקידוח כריש צפון. - המשך פעילות תפעול והפקה מחזקת כריש. - התקנה והרצה של מתקן שני לטיפול בנוזלים. - קדיחת קידוחי הפקה נוספים בחזקת כריש, ככל שיידרש. - פיתוח חזקת תנין, לרבות קדיחת בארות הפקה, ייצור והתקנה של מערכת תת-ימית וחיבורה ל-FPSO. תחילת הפקה מחזקת תנין צפויה, לפי פרסומי אנרג'יאן, בשנת 2030.		

רישיון החיפוש Boujdour Atlantique, הנמצא באוקיינוס האטלנטי לחופי מרוקו (להלן: "רישיון בוז'דור")

1.7.8

רקע

(א)

ביום 6.12.2022 חתמה השותפות ביחד עם חברת Adarco Energy Limited³¹ (להלן: "אדרקו") על הסכמים בנוגע לפעילות חיפוש והפקה של נפט וגז טבעי ברישיון החיפוש Boujdour Atlantique, הנמצא באוקיינוס האטלנטי לחופי מרוקו (להלן בסעיף זה: "נכס הנפט" או "הרישיון"),³² עם המשרד הלאומי להידרוקרבונים ומכרות של מרוקו (Office National des Hydrocarbures et des Mines, "ONHYM"), (להלן בסעיף זה: "ההסכמים"). ההסכמים מקנים, בין היתר, לשותפות ולאדרקו (כל אחת) 37.5% מהזכויות ברישיון, כשיתרת הזכויות ברישיון, בשיעור של 25%, מוקנית ל-ONHYM, בהתאם לאסדרה הקיימת במרוקו. ביום 1.6.2023 חתמה NewMed Energy UK Limited (לשעבר Delek Energy Limited), חברה בת אשר התאגדה באנגליה, בבעלות מלאה של השותפות (להלן: "ניו-מד מרוקו"), על ההסכמים חלף השותפות ונכנסה בנעליה. כמו כן, מקנים ההסכמים לשותפות, לאדרקו ול-ONHYM זכות לחפש הידרוקרבונים בשטח הרישיון לתקופה בת 8 שנים, בכפוף לעמידה בתוכנית עבודה, הניתנת להארכה במקרה של תגלית. השותפות תשמש כמפעילה ברישיון.

במהלך תקופת החיפוש, השותפות ואדרקו יישאו, בנוסף לחלקם היחסי בעלויות, גם בעלויות בגין חלקה של ONHYM, בהתאם לאסדרה הקיימת במרוקו. כמו כן, ההסכמים עם ONHYM כוללים הוראות נוספות, בין היתר, בנוגע לבונוסים המשולמים ל-ONHYM בהתאם לעמידה באבני דרך של תפוקה מהרישיון, תמלוגים למדינת מרוקו, קנסות במקרה של אי עמידה

³¹ כפי שנמסר לשותפות על-ידי אדרקו, אדרקו הינה חברה פרטית בשליטת מר יריב אלבז (משקיע מרוקאי) ובני משפחתו.
³² יצוין כי, הרישיון כולל 17 שטחי רישיונות שונים.

בהתחייבויות לפי ההסכמים, ערבויות, יציבות בנוגע לתנאים כלכליים, התחייבויות להכשרה מקצועית בשוק המקומי, וכן הוראות בנוגע לתפעול המשותף של הרישיון.

ביום 2.1.2023 אישרה האסיפה כללית של בעלי היחידות את התקשרות השותפות בהסכמים, אשר מותנים גם בקבלת אישור משרד האנרגיה והפיתוח בר קיימא ומשרד האוצר של מרוקו.

יצוין כי, הרישיון נמצא מול חופי סהרה המערבית, אזור אשר ריבונותו במחלוקת. בחודש דצמבר 2020 נחתם הסכם נורמליזציה בין ישראל ומרוקו אשר במסגרתו, בין היתר, הכירו ישראל וארצות הברית בריבונות מרוקו בסהרה המערבית.

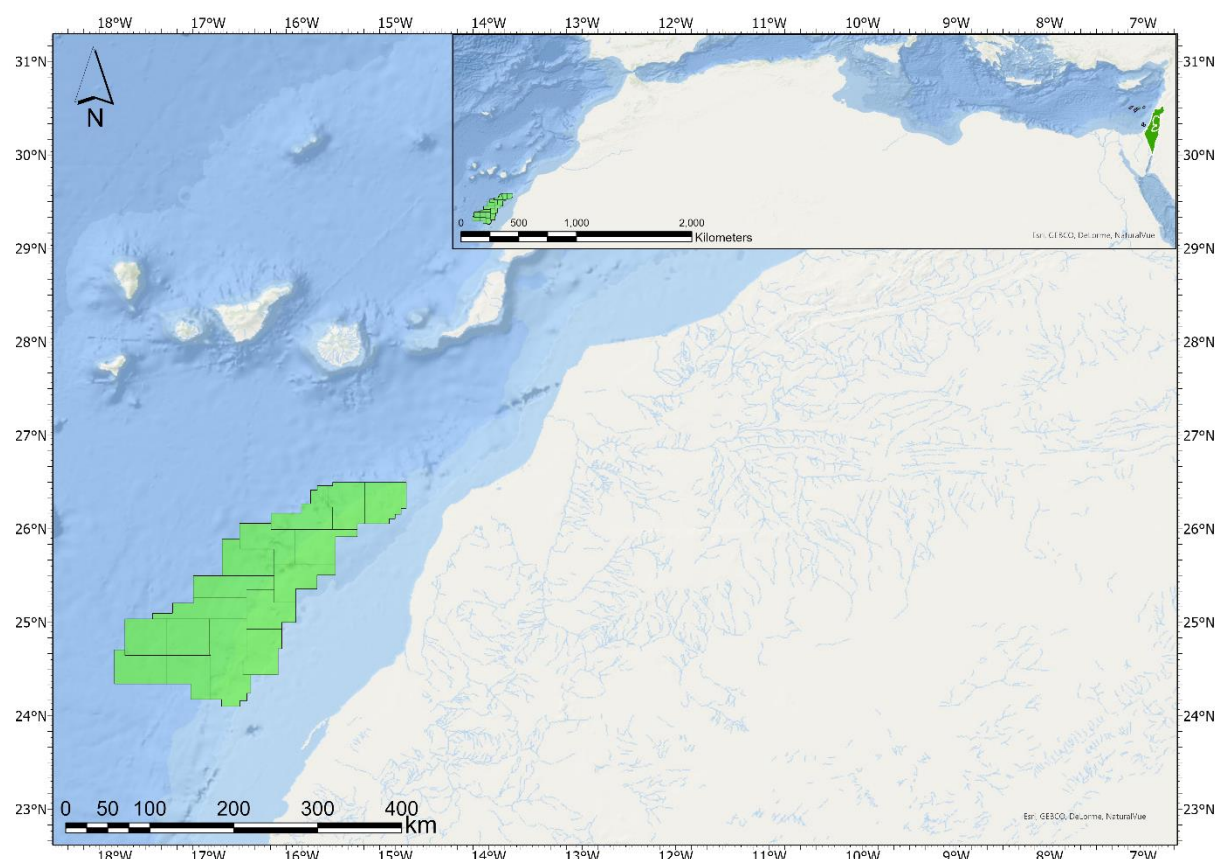
ככל שההסכמים יאושרו על-ידי ממשלת מרוקו וייכנסו לתוקף, הרישיון יהווה נכס נפט זניח ביחס לכלל פעילות השותפות ונכסיה, ולפיכך מובא להלן תיאור מצומצם שלו. הפרטים בדבר נכס הנפט המובאים להלן מתייחסים לשיעור אחזקותיה של השותפות בנכס הנפט באמצעות ניו-מד מרוקו, תחת ההנחה שההסכמים יאושרו והזכויות בנכס הנפט יוענקו.

פרטים כלליים (ב)

פרטים כלליים אודות נכס הנפט	
שם נכס הנפט:	Boujdour Atlantique.
מיקום:	שטח ימי בדרום המים הכלכליים של מרוקו (ראו להלן מפה של נכס הנפט).
שטח:	כ- 33,815 קמ"ר.
סוג נכס הנפט ותיאור הפעולות המותרות לפי סוג זה:	רישיון חיפוש והפקה.
תאריך הענקה מקורי של נכס הנפט:	בהתאם להחלטת משרד האנרגיה והפיתוח בר קיימא ומשרד האוצר של מרוקו.
תאריך פקיעה מקורי של נכס הנפט:	בהתאם להחלטת משרד האנרגיה והפיתוח בר קיימא ומשרד האוצר של מרוקו.
תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של תקופת נכס הנפט:	-
תאריך נוכחי לפקיעת נכס הנפט:	ההסכמים מקנים את הזכות לבצע חיפושי נפט ו/או גז טבעי בשטח הבלוק לתקופה של 8 שנים סך הכל – תקופה ראשונית – שנתיים וחצי; הארכה ראשונה (בכפוף להחלטת השותפות, ובכפוף להתחייבות לתוכנית העבודה של התקופה השנייה) – שנתיים; הארכה שנייה (בכפוף להחלטת השותפות, ובכפוף להתחייבות לתוכנית עבודה של התקופה השלישית) – שלוש שנים וחצי.
ציון האם קיימת אפשרות נוספת להארכת תקופת נכס הנפט; אם אפשרות כאמור קיימת – יש לציין את תקופת הארכה האפשרית:	קיימת אפשרות לבקש הארכה מיוחדת במקרה בו נמצאו הידרוקרבונים ויש צורך בשהות נוספת לבחינת כלכליות השותפות.
ציון שם המפעיל (Operator):	השותפות.
ציון שמות השותפים הישירים בנכס הנפט וחלקם הישיר בנכס הנפט וכן, למיטב ידיעת החברה, שמות בעלי השליטה בשותפים האמורים:	- השותפות – 37.5%. - אדרקו – 37.5%. - ONHYM – 25%.

פרטים כלליים אודות חלקה של החברה בנכס הנפט	
בעד החזקה בנכס נפט שנרכש – ציון תאריך הרכישה:	-
תיאור מהות ואופן ההחזקה של החברה בנכס הנפט:	כמפורט בפסקה (א) לעיל.

לפני מועד החזר השקעה -כ-19.42% ; לאחר מועד החזר השקעה -כ-20.27%	ציון החלק בפועל המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהכנסות מנכס הנפט:³³
-	סך חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהשקעה המצטברת בנכס הנפט במהלך חמש השנים שקדמו ליום האחרון של שנת הדיווח (בין אם הוכרה כהוצאה או כנכס בדוחות הכספיים):



(ג) תוכנית עבודה בפועל ומתוכננת ברישיון בוז'דור

להלן תיאור תמציתי של פעולות בפועל ומתוכננות, בציון התקציב המשוער לביצוע כל פעולה וחלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקציב זה:

³³ זכויות החברה בנכס הנפט כפופות לתמלוגים המשולמים למדינה. בהתאם לאסדרה המקומית במרוקו, גובה התמלוג תלוי בעומק המים בקידוח ובממצאים (גז או נפט). בקידוח שבו עומק המים עולה על 200 מטר ישולמו במקרה של תגלית נפט תמלוגים בשיעור שנתי של 7%. לעומת זאת, במקרה של תגלית גז בעומק האמור או יותר ישולם תמלוג בשיעור של 3.5%. חובת תשלום התמלוג חלה ביחס לכמויות שעולות על 500,000 טון נפט או 0.5 BCM גז טבעי. הנתונים בטבלה לעיל חושבו בהנחה של תגלית גז (קרי, תמלוג בשיעור של 3.5%). עוד יצוין כי, בהתאם לאסדרה במרוקו, קיים פטור ממס חברות לתקופה של 10 שנים לאחר תחילת הפקה, ולאחר מכן משולם מס חברות בשיעור של 31% (הן בתגלית גז והן בתגלית נפט).

רישיון בוז'דור			
תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה או של תוכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (באלפי דולר)	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתקציב (באלפי דולר)
30 חודשים מיום הענקת הרישיון	ניתוח גיאולוגי וגיאופיסי ברישיון לרבות עיבוד מחדש של נתונים סייסמים (3D + 2D) ועבודות בהיבטי סביבה, חברה וממשל (Environment, Social and Government), להלן: "ESG".	כ- 3,300	כ- 1,804
הארכה ראשונה – 24 חודשים מסיום התקופה הראשונה	קדיחת קידוח חיפוש ראשון.	כ- 25,000	כ- 6,833
הארכה שנייה – 42 חודשים מסיום התקופה השנייה	קדיחת קידוח חיפוש/ הערכה.	כ- 25,000	כ- 6,833

אזהרת מידע צופה פני עתיד – המידע בדבר הפעולות המתוכננות ברישיון בוז'דור, לרבות לעניין העלויות, לוחות הזמנים ועצם ביצוען, מהווה מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך, אשר מבוסס על המידע הקיים אצל השותפות במועד אישור הדוח, וכולל הערכות והשערות של השותפות נכון למועד אישור הדוח. ביצוע תוכנית העבודה בפועל, לרבות לוחות הזמנים והעלויות, עשוי להיות שונה מהותית מהמידע המפורט לעיל, והדבר מותנה, בין היתר, בתנאי השוק, ברגולציה, בנסיבות חיצוניות רבות, ובכלל זאת בצרכים טכניים, ביכולת טכנית, בממצאים חדשים שיתגלו ובכדאיות כלכלית. הענקת רישיון בוז'דור כפופה לאישור משרד האנרגיה והפיתוח בר קיימא ומשרד האוצר של מרוקו, כמפורט לעיל.

1.7.9 רישיונות חיפוש במקבץ "I", בשטח בלוקים מס' 4, 5, 6, 7, 8 ו-11, במים הכלכליים של מדינת ישראל (להלן: "הרישיונות במקבץ I")

רקע (א)

ביום 29.10.2023 הודיע הממונה על ענייני הנפט לשותפות ולחברות State Oil Company of Azerbaijan Republic (להלן: "SOCAR") ו-BP (להלן יחד בסעיף זה: "השותפים") על זכיית ההצעה שהגישו בקשר עם הרישיונות במקבץ "I", במסגרת ההליך התחרותי הרביעי לחיפוש גז טבעי באזור הצפון-מערבי של המים הכלכליים של מדינת ישראל, המזכה אותם לקבל 6 רישיונות חיפוש בבלוקים מס' 4, 5, 6, 7, 8 ו-11, המצויים בים התיכון, בשטח המים הכלכליים של ישראל (להלן בסעיף זה: "הרישיונות").

יצוין כי, השותפים ממשיכים לפעול בהתאם לתנאי הסכם אשר הסדיר, בין היתר, את תנאי ההצעה כאמור, וכן קבע עקרונות להסכם התפעול המשותף אשר צפוי להיחתם לאחר הענקת הרישיונות.

השלמת תהליך הנפקת הרישיונות לשותפים, בהתאם להוראות חוק הנפט, התקנות ותנאי ההליך התחרותי, טעונה, בין היתר, העמדת ערבות בסך של 5 מיליון דולר (100%) ותשלום מענק חתימה למשרד האנרגיה בסך של כ- 5 מיליון דולר (100%), עד ליום 28.12.2023.

ביום 18.12.2023 אישרה האסיפה כללית של בעלי היחידות את השתתפות השותפות בפעולות חיפוש והפקה של נפט ו/או גז טבעי בשטח הרישיונות.

בהתאם, בחודש דצמבר 2023 העמידו השותפים את הערבות וכן שילמו את מענק החתימה, כאמור לעיל.

להערכת השותפות, השלמת תהליך הנפקת הרישיונות לשותפים צפויה במהלך הרבעון השני של שנת 2024.

זכויותיה של החברה ברישיונות נובעות מהחזקותיה בשותפות, אשר תחזיק במישרין ב-33.33% מהזכויות ברישיונות, וכן נובעת מזכויות החברה וזכויות דלק אנרגיה לקבלת תמלוגים מחלקה של השותפות בנכס הנפט.

נכון למועד אישור הדוח, רואה החברה את הרישיונות כנכס נפט זניח ביחס לכלל פעילות השותפות ונכסיה, ולפיכך מובא להלן תיאור מצומצם של הרישיונות, בהתאם למתכונת הגילוי הנדרשת ביחס לנכס נפט זניח. כל הנתונים המפורטים להלן נכונים למועד אישור הדוח, ומתייחסים לכלל זכויותיה של החברה בנכס הנפט, במישרין ובעקיפין. עוד יצוין כי, התיאור המובא להלן מבוסס על ההנחה כי הרישיונות יונפקו לשותפים, כאמור בהודעת הזכייה.

(ב) פרטים כלליים

פרטים כלליים אודות נכס הנפט	
שם נכס הנפט:	מקבץ "I" (בלוקים 4, 5, 6, 7, 8 -I 11).
מיקום:	האזור הצפון-מערבי של המים הכלכליים של מדינת ישראל בים התיכון.
שטח:	השטח הכולל של מקבץ הרישיונות הוא 1,677 קמ"ר.
סוג נכס הנפט ותיאור הפעולות המותרות לפי סוג זה:	נכס הנפט כולל 6 רישיונות, בהתאם להוראות חוק הנפט. רישיון מקנה לבעליו, בכפוף להוראות חוק הנפט: (1) זכות לחפש נפט בשטח הרישוי; (2) זכות לערוך, במידה ובתנאים שיקבע המנהל, פעולות חיפוש מחוץ לשטח הרישוי, שיש בהן כדי להעמיד על סיכויי הנפט שבתוך השטח הרישוי; ובכל הנוגע לזכות זו יהיה דינו של בעל הרישיון כדין בעל היתר מוקדם; (3) זכות ייחודית לקדוח קידוחי ניסיון וקידוחי פיתוח בשטח הרישוי ולהפיק ממנו נפט; ו- (4) זכות לקבל חזקה לאחר שהגיע לתגלית בשטח הרישוי.
תאריך הענקה מקורי של נכס הנפט:	טרם הוענקו.
תאריך פקיעה מקורי של נכס הנפט:	3 שנים ממועד ההענקה.
תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של תקופת נכס הנפט:	-
תאריך נוכחי לפקיעת נכס הנפט:	3 שנים ממועד ההענקה.
ציון האם קיימת אפשרות נוספת	בהתאם להוראות חוק הנפט, ניתן להאריך את הרישיון

פרטים כלליים אודות נכס הנפט	
עד ל- 7 שנים מתאריך ההענקה המקורי, עם אפשרות להארכה של עד שנתיים נוספות במקרה של תגלית.	להארכת תקופת נכס הנפט; אם אפשרות כאמור קיימת – יש לציין את תקופת ההארכה האפשרית:
SOCAR.	ציון שם המפעיל (OPERATOR):
- השותפות – 33.33% ; - SOCAR – 33.34%, למיטב ידיעת השותפות, בעלת השליטה ב-SOCAR היא ממשלת רפובליקת אזרבייג'ן ; - BP – 33.33%, למיטב ידיעת השותפות, בעלת השליטה בשרשור של BP היא BP plc, שהיא חברה ציבורית שמניותיה נסחרות בבורסה בלונדון וכן בבורסות בפרנקפורט ובניו יורק, ואין לה בעל שליטה.	ציון שמות השותפים הישירים בנכס הנפט וחלקם הישיר בנכס הנפט וכן, למיטב ידיעת השותפות, שמות בעלי השליטה בשותפים האמורים:
פרטים כלליים אודות חלקה של החברה בנכס הנפט	
חלקה היחסי של השותפות (33.33%) מבונוס החתימה אשר ישולם למדינה בסך כולל של כ- 5 מיליון דולר (100%).	בעד החזקה בנכס נפט שנרכש – ציון תאריך הרכישה:
השותפות תחזיק במישרין ב-33.33% מהזכויות ברישיונות.	תיאור מהות ואופן ההחזקה של החברה בנכס הנפט:
זכויות השותפות בנכס הנפט כפופות לתשלום תמלוגים למדינת ישראל ולבעלי זכות לתמלוגים הכוללים, בין היתר, את החברה ודלק אנרגיה. להלן החלק בפועל המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהכנסות מנכס הנפט: לפני מועד החזר השקעה – 15.62% ; לאחר מועד החזר השקעה – 16.38% .	ציון החלק בפועל המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהכנסות מנכס הנפט:
-	סך חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהשקעה המצטברת בנכס הנפט במהלך חמש השנים שקדמו ליום האחרון של שנת הדיווח (בין אם הוכרה כהוצאה או כנכס בדוחות הכספיים):

(ג)

תוכנית עבודה בפועל ומתוכננת ברישיונות

להלן פרטים בדבר הפעולות המתוכננות בנכס הנפט והעלויות בגין (100%), כפי שנכללו בהצעה שהוגשה על-ידי השותפים במסגרת ההליך התחרותי. על-פי תנאי ההליך כאמור, פעולות אלו מהוות את תוכנית העבודה המחייבת בנכס הנפט.

הרישיונות			
תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה או של תוכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (באלפי דולר)	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתקציב (באלפי דולר)
2024-2026	רכישה, ביצוע ועיבוד של סקרים סיסמיים ועבודות נוספות.	כ- 25,000	כ-4,555

אזהרת מידע צופה פני עתיד – הערכת החברה לעניין הפעולות המתוכננות, לרבות לעניין העלויות המוערכות, לוחות הזמנים ועצם ביצועם, מהווה "מידע צופה פני עתיד" כמשמעו בחוק ניירות ערך, המבוסס, בין היתר, על הערכות השותפות לגבי מרכיבי תוכנית העבודה כפי שסוכמו בין השותפים טרם הגשת ההצעה להליך התחרותי. ביצוע תוכנית העבודה בפועל, לרבות לוחות הזמנים והעלויות, עשוי להיות שונה מהותית מההערכות המפורטות לעיל, והוא מותנה, בין היתר, בתנאי השוק, ברגולציה, בנסיבות חיצוניות רבות, בצרכים טכניים, ביכולת טכנית ובכדאיות כלכלית.

1.7.10 פעילות שהופסקה

להלן פרטים בדבר נכסי נפט שהפעילות בהם הופסקה בשנים האחרונות:

(א) רישיון ערן

השותפות החזיקה בעבר כ- 22.67% מהזכויות ברישיון ערן, אשר פקע ביום 14.6.2013. בעקבות החלטת הממונה על ענייני הנפט שלא להאריך את תוקפו של רישיון ערן, ביום 3.10.2013 הגישו השותפות ובעלי הזכויות האחרים ברישיון ערן ערעור לשר האנרגיה על החלטתו של הממונה על ענייני הנפט כאמור. ביום 10.8.2014 דחה שר האנרגיה את הערעור. על החלטה זו הגישו בעלי הזכויות ברישיון ערן (ובהם השותפות אשר החזיקה כ- 22.67% מהזכויות ברישיון) ביום 17.11.2014 עתירה לבג"ץ. ביום 2.6.2016 נתן בג"ץ תוקף של החלטה להסכמת הצדדים לפנות להליך גישור להצעתו. בהסכמת הצדדים, מונה נשיא בית המשפט העליון (בדימ') א' גרוניס כמגשר. בתום הליך הגישור, הגיעו הצדדים להסכמות שעוגנו במסגרת הסדר גישור. הסדר גישור זה הוגש לבית המשפט ביום 20.3.2019 אשר התבקש ליתן להסדר תוקף של פסק דין. במסגרת הסדר הגישור הסכימו הצדדים לגישור (על דעת שותפי תמר) על חלוקתו של מאגר תמר SW בין שטח חזקת תמר (78%) לבין שטח רישיון ערן (22%). בנוסף, הוסכם כי הזכות בשטח רישיון ערן תחולק ביחס של 76% למדינה ו- 24% לבעלי הזכויות ברישיון ערן עובר לפקיעתו (באופן יחסי לשיעור החזקתם ברישיון). ביום 11.4.2019 ניתן תוקף של פסק דין להסדר הגישור המוסכם על הצדדים, כאמור לעיל. שותפי תמר לבין מדינת ישראל ולבעלי הזכויות ברישיון ערן מתנהל משא ומתן לגבי האופן בו יוסדרו זכויות המדינה ובעלי הזכויות ברישיון ערן בנושאים נלווים נוספים, אולם נכון למועד אישור הדוח, הצדדים טרם הגיעו לכלל הסכמה בדבר אופן יישום הסדר הגישור, כמפורט לעיל.

(ב) רישיון אלון D

השותפות החזיקה בעבר כ- 53% מהזכויות ברישיון אלון-D, אשר פקע ביום 21.6.2020, לאחר שבקשות השותפים להארכתו נדחו על-ידי הממונה על ענייני הנפט. ביום 26.11.2023 דחה בית המשפט העליון בשבתו כבג"ץ עתירה שהגישו השותפות ברישיון כנגד שר האנרגיה ואחרים בקשר

לזכויותיהן ברישיון אלון D, וקבע כי העותרות אינן זכאיות להארכתו או לחידושו של הרישיון. על רקע פקיעת רישיון אלון-D, השותפות ושברון (להלן בסעיף זה: "המציעות"), שהיו השותפות ברישיון, הגישו הצעה במסגרת הליך תחרותי עליו הכריז משרד האנרגיה ביום 23.6.2020, להענקת רישיון לחיפוש גז טבעי ונפט בבלוק 72, אשר מקיים חפיפה משמעותית בשטחו עם השטח שבו השתרע רישיון אלון D (להלן: "בלוק 72"), שהיתה בעלת הניקוד הגבוה ביותר. בהמשך לכך, ביום 10.1.2021 פרסמה ועדת הריכוזיות את המלצתה שלא לאפשר למציעות לזכות בהליך התחרותי נוכח תחרות במשק הגז הטבעי ושיקולי ריכוזיות כלל משקיים. בעקבות זאת, פנו המציעות לממונה על ענייני הנפט בבקשה שלא להתחשב בהמלצת ועדת הריכוזיות באשר הינה חסרה, מתעלמת מעובדות מהותיות ולא מדויקת. נכון למועד אישור הדוח, טרם נתקבלה החלטת הממונה בהליך התחרותי בנוגע לבלוק 72. יצוין כי, חלק משטחו של בלוק 72 מצוי באזור שזכויות החיפוש בו הועברו ללבנון במסגרת ההסכם הימי עם מדינת לבנון, כמפורט להלן.

ההסכם הימי עם מדינת לבנון

ביום 27.10.2022 פרסמה החלטת ממשלה מס' 1906 המאשרת את ההסכם לאסדרת הגבול הימי בין ישראל ללבנון (להלן: "ההסכם הימי"), ובאותו מועד נחתם ההסכם הימי על-ידי ראש ממשלת ישראל ונשיא לבנון. ההסכם הימי קובע, בין היתר, את הגבול הימי בין המדינות, וכן כי הסטטוס קוו בקרבת החוף, לרבות לאורך קו המצופים הנוכחים, יישמר כפי שהוא. עוד קובע ההסכם הימי, כי ככל שיתגלה מאגר גז טבעי אשר חוצה את קו הגבול כפי שנקבע, יבוצעו הפיתוח וההפקה ממנו על-ידי בעלות הזכויות בבלוק 9 בלבנון אשר גובל בבלוק 72. בהמשך לכך נחתם בין מדינת ישראל לקונסורציום החברות הבינלאומיות המחזיקות ברישיון החיפושים בבלוק 9 בלבנון הגובל בבלוק 72 בישראל מסמך עקרונות המתייחס לזכויות הכלכליות של ישראל במקרה של תגלית בבלוק 9. למיטב ידיעת השותפות, בחודש אוקטובר 2023 דיווח הקונסורציום כי בקידוח הראשון שבוצע בשטח בלוק 9 לא נתגלתה תגלית מסחרית.

פרויקט תמר (חזקת תמר (I/12) וחזקת דלית (I/13)) (ג)

ביום 9.12.2021 הושלמה העסקה למכירת יתרת זכויותיה של השותפות בחזקת I/12 "תמר" ו-I/13 "דלית", על-פי הסכם המכר המתואר בסעיף 1.7.12 (י) לדוח התקופתי של החברה לשנת 2022.

רישיונות אופק חדש ויהל חדש (ד)

ביום 19.3.2019 התקשרה השותפות עם חברת S.O.A. Energy Israel Ltd. (להלן: "SOA") בהסכם לרכישת זכויות בשיעור 25% (מתוך 100%) בשני רישיונות יבשתיים 405/406 "אופק חדש" ו-406/406 "יהל חדש", אשר סווגו על-ידי החברה כנכסי נפט זניחים ביחס לכלל פעילות החברה ונכסיה. ביום 20.6.2022 פקע תוקפם של הרישיונות האמורים. ביום 12.3.2024 קיבלו השותפים ברישיון אופק חדש מכתב מהממונה על ענייני הנפט, לפיו על SOA לסיים את נטישת הקידוח עד למוקדם מבין: (א) שלושה חודשים לאחר סיום ההכרזה על מצב מיוחד בעורף; ו- (ב) יום 31.8.2024.

אנרגיות מתחדשות 1.7.11

ביום 13.3.2023 התקשרה השותפות עם אנלייט בהסכם מפורט בנוגע לשיתוף פעולה בלעדי לתקופה קצובה בזמן לאיתור, ייזום, פיתוח, מימון, הקמה ותפעול של פרויקטים בתחום האנרגיה המתחדשת לרבות בתחומים הבאים: פרויקטים סולאריים, פרויקטי רוח, אגירת אנרגיה וכן סגמנטים נוספים של אנרגיה מתחדשת, ככל שיהיו רלוונטיים במספר מדינות יעד הכוללות את מצרים, ירדן, מרוקו, איחוד האמירויות, בחריין, עומאן וערב הסעודית (להלן בסעיף זה:

"ההסכם" ו-"העסקה", בהתאמה). כפי שיפורט להלן, במסגרת העסקה תקצה אנלייט למר יוסי אבו, מנכ"ל השותפות (להלן: "מר אבו"), חלק מסוים מזכויותיה בעסקה. בהתאם, ביום 13.3.2023 נחתם הסכם בין מר אבו לבין אנלייט (להלן: "הסכם אבו").

להלן תיאור תמציתי של עיקרי ההסכם:

א. הצדדים יפעלו יחדיו, באופן בלעדי לתקופה קצובה, לאיתור, ייזום, פיתוח, מימון, הקמה ותפעול של פרויקטים בתחום האנרגיה המתחדשת במדינות היעד הנזכרות לעיל (להלן בסעיף זה: "המיזם המשותף"). לצורך המיזם המשותף יקימו הצדדים תאגידים שיעסקו בקידום הפעילות המשותפת (להלן: "התאגידים המשותפים"). שיעור ההחזקה של השותפות בתאגידים המשותפים יהיה 33.33%, ויתרת הזכויות בתאגידים המשותפים (66.67%) תוחזק על-ידי תאגיד שיוחזק על-ידי אנלייט (70%) ומר אבו (30%) (להלן: "תאגיד אנלייט"). בהתאם להסכם אבו, חלקו של מר אבו בהשקעות הנדרשות בתאגיד אנלייט יועמד לטובתו על-ידי אנלייט בדרך של העמדת הלוואה בתנאי נון-ריקורס.

ב. במסגרת המיזם המשותף השותפות תעשה שימוש בקשריה העסקיים במדינות היעד הנזכרות לעיל על מנת לקדם את המיזם המשותף, במעורבות אישית פעילה של מר אבו. תאגיד אנלייט, באמצעות אנלייט, יספק לפעילות המשותפת שירותי תכנון, פיתוח וניהול מקצועיים לטובת קידום המיזם המשותף.

ג. השליטה בשלבי ההקמה וההפעלה של הפרויקטים תהיה בידי אנלייט. בהסכם נקבעו הוראות לגבי זכויות הצדדים למינוי חברים לדירקטוריון התאגידים המשותפים על בסיס שיעור החזקותיהם, וכן נקבע כי מר אבו יכהן כיו"ר הדירקטוריון של התאגידים המשותפים לתקופה של 24 החודשים הראשונים.

ד. במסגרת המיזם המשותף אחד מהתאגידים המשותפים יערוך בדיקות היתכנות ונאותות לכל פרויקט שיימצא על-ידו כמתאים לשיתוף הפעולה, ולאחר מכן יודיע כל אחד מהצדדים למשנהו אם הוא מעוניין להשתתף ולקדם את הפרויקט המוצע במסגרת המיזם המשותף. במקרה שהשותפות לא תאשר את השתתפותה בפרויקט מסוים או תתנגד לקידומו, יהיה תאגיד אנלייט רשאי לבצע את הפרויקט באופן עצמאי, ללא השותפות, ובמקרה כזה תהיה השותפות זכאית להחזר הוצאותיה בפרויקט האמור בתוספת ריבית.

ה. בהסכם הוסכם כי החלטות בתאגידים המשותפים תתקבלנה בהחלטת רוב, בכפוף לדרישת הסכמת השותפות בהחלטות מסוימות כל עוד תחזיק השותפות 15% או יותר מהון התאגידים המשותפים. כן נקבעו הוראות לגבי אופן מימון פעילות המיזם המשותף וההשקעות בפרויקטים שיבוצעו במסגרתו, על בסיס חלקם היחסי של כל אחד מהצדדים.

ו. שיתוף הפעולה הבלעדי בין הצדדים יהיה לתקופה של 3 שנים ממועד חתימת ההסכם, אשר בנסיבות מסוימות עשויה להתארך עד לתקופה של 5 שנים ממועד חתימת ההסכם (להלן: "תקופת הבלעדיות"). לאחר סיום תקופת הבלעדיות יימשך שיתוף הפעולה ביחס לפרויקטים שהחלו לפני מועד הסיום, ואנלייט תהיה רשאית לקדם פרויקטים שיהיו בשלבי פיתוח מוקדמים ללא שיתוף השותפות.

ז. בהסכם נקבעו הוראות מפורטות בנושאים נוספים, כמקובל בעסקאות מסוג זה, בין היתר ביחס להחלטות הטעונות הסכמה של השותפות, כל עוד השותפות תחזיק 15% או יותר מהון

התאגידים המשותפים, הוראות בנוגע למגבלות שתחולנה על העברת הזכויות בתאגידים המשותפים לצדדים שלישיים, בנוגע לסיום מוקדם של תקופת הבלעדיות, הוראות בקשר לצירוף צדדים שלישיים לפרויקטים והוראות בנוגע למדיניות חלוקת רווחים על-ידי התאגידים המשותפים.

ביום 21.9.2022 אישרה האסיפה הכללית של בעלי היחידות של שותפות לבצע השקעות בפרויקטים בתחום האנרגיות המתחדשות, עד לסכום השקעה מצטבר (חלק השותפות בלבד) של 100 מיליון דולר (בהון ו/או בהלוואת בעלים, לרבות שטר הון או בדרך של ערבות בגין הלוואות שיועמדו), כנדרש על-פי תקנון הבורסה, ובכלל זאת את מתווה העסקה עם חברת אנלייט, בשים לב, בין היתר, לעניין האישי של מר אבו בעסקה.

נכון למועד אישור הדוח, פועלים הצדדים לאיתור הזדמנויות לביצוע השקעות בפרויקטים בתחום האנרגיות המתחדשות במסגרת שיתוף הפעולה.

1.7.12 מוצרים

(א) גז טבעי

הגז הטבעי שנתגלה במאגרים המוחזקים על-ידי השותפות מורכב רובו ככולו מגז מתאן ועל כן מוגדר "יבש", אף שבעת ההפקה והטיפול נפרדות ממנו כמויות קטנות של נוזלים לא קורוזיבים. לפיכך, הטיפול הנדרש בגז לצורך אספקה ללקוחות הינו מינימאלי באופן יחסי.

ככלל, ניתן להוביל גז טבעי בשלוש דרכים עיקריות: (א) באמצעות צנרת; (ב) באמצעות הנזלתו (קרי, הפיכתו לנוזל, LNG) על-ידי קירורו לטמפרטורה של 161 מעלות צלסיוס מתחת לאפס, אשר מקטין את נפחו פי 600 ומאפשר את הובלתו ואחסונו בכמויות גדולות; ו- (ג) באמצעות דחיסתו (CNG), כך שנפחו מצטמצם פי 100-300 כתלות בלחץ הדחיסה.

LNG ו-CNG ניתנים להובלה בכמויות גדולות ולמרחקים גדולים באמצעות מיכליות ייעודיות. לפרטים אודות משק הגז המקומי לרבות התפתחויות ושינויים בו, ראו סעיף 1.7.13 (א) לעיל, ולפרטים אודות ייצוא הגז הטבעי ומכירתו בשוק הבינלאומי, ראו סעיף 1.7.14 (ב) להלן.

(ב) קונדנסט

במהלך תהליך ההפקה והטיפול בגז טבעי, מופק גם קונדנסט כתוצר לוואי, הנוצר מעיבוי מרכיבים פחמניים שונים בגז הטבעי. העיבוי (Condensation) נגרם כתוצאה מהפרשי הלחץ והטמפרטורה השוררים במאגר לבין אלו השוררים במערכות הטיפול בגז. לקונדנסט המופק מפרויקט לווייתן נדרש טיפול מינימאלי, שעיקרו ייצוב, בכדי שניתן יהיה להעבירו ללקוחות, אצלם הוא משמש בעיקר כחומר גלם לייצור תזקי נפט. שיעור הקונדנסט המופק ביחס לכמות הגז המופקת מפרויקט לווייתן הוא קטן יחסית, ועומד על חביות בודדות לכל מיליון רגל מעוקב של גז טבעי (MMCF). לפרטים אודות התקשרויות השותפות יחד עם שותפיה בהסכמים בקשר עם אספקת קונדנסט מפרויקט לווייתן, ראו סעיף 1.7.13 ד להלן.

1.7.13 לקוחות

(א) כללי

נכון למועד אישור הדוח, מספקת השותפות יחד עם שותפיה בפרויקט לווייתן גז טבעי המופק ממאגר לווייתן ליצרני חשמל פרטיים, חברות שיווק ולקוחות תעשייתיים בשוק המקומי ומייצאת

גז טבעי, ללקוחותיה בירדן ובמצרים. במקביל, ממשיכה השותפות לנהל משאים ומתנים, בשלבים שונים, עם לקוחות פוטנציאליים נוספים בשמק המקומי ובשווקי הייצוא.

(ב) לקוחות עיקריים:

בשנת 2022, NEPCO בירדן ובלו אושן במצרים היו הלקוחות הגדולים ביותר של מאגר לווייתן. הכנסות השותפות ממכירות גז מפרויקט לווייתן בשנת 2023 ל- NEPCO ובלו אושן היוו כ- 27% וכ- 58%, בהתאמה, מסך הכנסות השותפות מפרויקט לווייתן. ההסכמים שנחתמים בין שותפי לווייתן לבין NEPCO ובלו אושן הם ארוכי טווח, וביטולם או אי קיומם עלול להשפיע באופן מהותי על עסקי השותפות והכנסותיה העתידיות. יתרת ההכנסות שנבעו לשותפות בשנת 2023 ממאגר לווייתן היו ממכירות בישראל ליצרני חשמל פרטיים, לקוחות תעשייתיים וחברות שיווק של גז טבעי.

(ג) התקשרויות לאספקת גז טבעי מפרויקט לווייתן

להלן פרטים תמציתיים בדבר ההסכמים לאספקת גז טבעי מפרויקט לווייתן שנחתמו על ידי השותפות, יחד עם יתר שותפי לווייתן, שהינם בתוקף במועד אישור הדוח.³⁴

שנת תחילת אספקה	תקופת ההסכם ³⁵	כמות חוזית למירבית כוללת לאספקה (100%) (BCM)	הכמות הכוללת שסופקה עד ליום 31.12.2022 (100%) (BCM)	בסיס ההצמדה העיקרי למחיר הגז
יצרני חשמל פרטיים	2020 או מועד תחילת ההפעלה המסחרית של תחנת הכח של הרוכשות (לפי המאוחר).	ההסכמים הם לטווח ארוך של 9 עד 25 שנים. חלק מההסכמים מעניקים לכל אחד מהצדדים אופציה להארכת ההסכם במידה ולא נרכשת הכמות הכוללת הקבועה בהסכם.	כ-19.1	נוסחת המחיר הגז מבוססת על במרבית ההסכמים תעריף ייצור החשמל, וכוללת "מחיר רצפה". באחד מההסכמים קיים מחיר קבוע שאינו מוצמד.
לקוחות תעשייתיים	2020	ההסכמים הם לתקופה של שנתיים וחצי עד 15 שנה. במרבית ההסכמים לא מוקנית לצדדים אופציה להארכת תקופת ההסכם.	כ-4.2	נוסחת המחיר הגז מבוססת על הצמדה למחירי הברנט ובחלקה לתעריף ייצור החשמל וכוללת "מחיר רצפה". קיימת הצמדה חלקית גם למדד מרווח הזיקוק ולמדד התעו"ז הכללי המפורסם על-ידי רשות החשמל. במספר הסכמים קיים מחיר קבוע שאינו מוצמד.
הסכם ייצוא – NEPCO (כמתואר בסעיף 1.7.13ג(2)(א) להלן)	2020	15 שנים. בהסכם נקבע כי במקרה שהרוכשת לא תרכוש את הכמות החוזית הכוללת, תוארך	כ-45	נוסחת המחיר הגז מבוססת על הצמדה למחירי הברנט וכוללת "מחיר רצפה".

³⁴ יצוין כי, הנתונים בטבלה אינם כוללים הסכמים לאספקת גז טבעי מפרויקט לווייתן שהינם על בסיס מזדמן. במרבית ההסכמים, תקופת אספקת הגז עשויה להסתיים במועד בו סופקה ללקוחות הכמות החוזית המירבית הקבועה בהסכם.

³⁵

שנת תחילת אספקה	תקופת ההסכם ³⁵	כמות חוזית מירבית כוללת לאספקה (100%) (BCM)	הכמות הכוללת שסופקה עד ליום 31.12.2022 (BCM) (100%)	בסיס ההצמדה העיקרי למחיר הגז
	תקופת האספקה בשנתיים נוספות.			
2020	15 שנים. בהסכם נקבע כי במקרה שהרוכשת לא תרכוש את הכמות החוזית הכוללת, תקופת האספקה תוארך בשנתיים נוספות.	כ-60	כ-16.4	נוסחת ההצמדה מבוססת על הצמדה למחירי הברנט וכוללת "מחיר רצפה". ההסכם כולל מנגנון לעדכון המחיר בשיעור של עד 10% (תוספת או הפחתה) לאחר השנה החמישית ולאחר השנה העשירית של ההסכם בהתקיים תנאים מסוימים הקבועים בהסכם.
		כ-128	כ-30 ³⁶	
				סה"כ

אזהרת מידע צופה פני עתיד - המידע המפורט בטבלה לעיל ביחס להיקפים הכספיים הכוללים של הסכמי האספקה, כמויות הגז הטבעי ותקופות האספקה, מהווה מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך, אשר אין כל ודאות כי יתממש, כולו או חלקו, והעשוי להתממש באופן שונה מהותית, וזאת עקב גורמים שונים שאינם בשליטת השותפות, לרבות עקב שינויים בהיקף, בקצב ובעיתוי צריכת הגז הטבעי על-ידי צרכני הגז, מימוש אופציות הניתנות ללקוחות בהסכמי האספקה ומועד מימושן וגורמים נוספים שאינם בשליטת שותפי לווייתן.

להלן טבלה הכוללת פילוח של הכנסות השותפות ממאגר לווייתן בשנים 2022-2023:

שנת 2022		שנת 2023		
ב- % מסך כל ההכנסות	סך הכנסות (במיליוני דולר)	ב- % מסך כל ההכנסות	סך הכנסות (במיליוני דולר)	שם הלקוח
יצרני חשמל פרטיים וחברת החשמל				
כ- 19	כ- 217	כ- 11	כ- 125	אחרים
לקוחות תעשייתיים וחברות שיווק				
כ- 6	כ- 69	כ- 4	כ- 43	אחרים
ייצוא גז טבעי				
כ- 28	כ- 325	כ- 27	כ- 296	NEPCO
כ- 47	כ- 533	כ- 58	כ- 630	בלו אושן

(1) פרטים נוספים אודות ההסכמים למכירת גז טבעי ממאגר לווייתן ליצרני חשמל פרטיים ולקוחות תעשייתיים במשק המקומי

³⁶ יצוין כי, הכמות הכוללת שסופקה מפרויקט לווייתן עד ליום 31.12.2023 (100%) (הן תחת ההסכמים המפורטים בטבלה והן תחת הסכמי SPOT והסכמים שהסתיימו) עומדת על סך של כ-40 BCM.

(א). במהלך שנת 2023 ועד למועד אישור הדוח חתמה השותפות על מספר הסכמים למכירת גז טבעי מפרויקט לווייתן עם לקוחות שונים במשק הישראלי על בסיס מזדמן (Spot). יצוין כי, במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2023 עם ההפסקה הזמנית של ההפקה ממאגר תמר בעקבות פרוץ מלחמת חרבות ברזל, פעלו שותפי לווייתן לחתימת הסכמים על בסיס מזדמן כאמור עם כלל הלקוחות הרלבנטיים במשק הישראלי, וזאת על מנת לוודא שלא יתקיים מחסור של גז טבעי במשק באמצעות אספקה של גז טבעי ללקוחות אלו, ככל שידרש.

(ב). בכל הסכמי מכירת הגז הטבעי ליצרני חשמל פרטיים ולקוחות תעשייתיים (להלן בסעיף זה: **"ההסכמים"**), התחייבו הלקוחות לרכוש או לשלם (Take or Pay) בעבור כמות שנתית מינימאלית של גז טבעי בהיקף ובהתאם למנגנון שנקבע בהסכם האספקה (להלן: **"הכמות המינימאלית"**). יצוין כי, במסגרת ההסכמים, נקבעו הוראות ומנגנונים המאפשרים לכל אחת מהרוכשות האמורות, לאחר ששילמה בגין גז טבעי שלא צרכה תחת ההסכם, עקב הפעלת מנגנון הכמות המינימאלית לחיוב כאמור לעיל, לקבל גז ללא תשלום נוסף עד לכמות ששילמה בגין גז שלא צרכה וזאת בשנים העוקבות לשנה בה בוצע התשלום. כמו כן, קובעים ההסכמים מנגנון של צבירת יתרה בגין כמויות עודפות (מל ה- Take or Pay) שנצרכו על-ידי הרוכשות בשנה כלשהי וניצולה להפחתת חובת הרוכשות לרכישת הכמות המינימאלית כאמור לעיל במספר שנים לאחר מכן.

(ג). בהסכמים נקבעו הוראות נוספות, בין היתר בנושאים הבאים: זכות לסיום ההסכם במקרה של הפרת התחייבות מהותית, זכות שותפי לווייתן לספק גז לרוכשות האמורות ממקורות גז טבעי אחרים, מנגנוני פיצויים במקרה של אי אספקת הכמויות הקבועות בהסכם, מגבלות לאחריות הצדדים בהסכם, וכן בנוגע ליחסים בין המוכרים לבין עצמם בכל הקשור לאספקת הגז לרוכשות האמורות.

(ד). בהתאם לתנאי מתווה הגז, לכל אחת מהרוכשות בהסכמים שנחתמו עד ליום 13.6.2017 ולתקופה העולה על 8 שנים, ניתנה אופציה להקטין את הכמות המינימאלית, לכמות השווה ל- 50% מהכמות השנתית הממוצעת אותה צרכה בפועל בשלוש השנים שקדמו למועד ההודעה על מימוש האופציה, בכפוף להתאמות כפי שנקבע בהסכם האספקה. עם הקטנת הכמות המינימאלית יופחתו בהתאם יתר הכמויות שנקבעו בהסכם האספקה. כל אחת מהרוכשות האמורות תהיה רשאית לממש את האופציה כאמור בהודעה, שתינתן למוכרים במהלך תקופה של 3 שנים שתחל בחלוף 5 שנים ממועד תחילת הזרמת הגז מפרויקט לווייתן לרוכשת. הודיעה הרוכשת על מימוש האופציה כאמור, תופחת הכמות בחלוף 12 חודשים ממועד מתן ההודעה.

(2) הסכם לייצוא גז ממאגר לווייתן לחברת NEPCO בירדן

(א). ביום 26.9.2016 נחתם הסכם לאספקת גז טבעי בין NBLJordan Marketing Limited (להלן: **"חברת השיווק"**) לבין חברת החשמל הלאומית של ירדן (NEPCO) (להלן: **"הסכם הייצוא לירדן"**). חברת השיווק הינה חברה בת בבעלות מלאה של השותפים בפרויקט לווייתן, ובכלל זאת השותפות, המחזיקים בה באופן יחסי לשיעור החזקותיהם בפרויקט לווייתן.

על-פי הסכם הייצוא לירדן, התחייבה חברת השיווק לספק ל-NEPCO גז טבעי למשך תקופה של כ-15 שנה החל ממועד תחילת האספקה המסחרית או עד אשר היקף האספקה הכולל יהיה כ-45 BCM. האספקה על-פי הסכם הייצוא החלה ביום ה-1.1.2020.

נקודת מסירת הגז על פי הסכם הייצוא לירדן הינה בחיבור שבין מערכת ההולכה הישראלית למערכת ההולכה הירדנית, בגבול בין ישראל לירדן. בחודש דצמבר 2019, השלימה נתג"ז את הקמת מערכת ההולכה הישראלית עד לגבול בין ישראל לירדן בעלות של כ-121 מיליון דולר (100%).

NEPCO התחייבה לרכוש או לשלם (Take or Pay) בעבור כמות שנתית מינימאלית של גז, בהיקף ובהתאם למנגנון כפי שנקבע בהסכם הייצוא לירדן.

מחיר הגז שנקבע בהסכם מבוסס על מחיר המוצמד למחירי חבית נפט מסוג ברנט וכולל "מחיר רצפה" בתוספת של עמלת שיווק, דמי הולכה ונשיאה של NEPCO בעלות תשלומי ההולכה לנתג"ז. במועד החתימה העריכו שותפי לווייתן כי היקף ההכנסות המצטבר ממכירת גז טבעי ל-NEPCO עשוי להסתכם בכ-10 מיליארד דולר ארה"ב וזאת בהנחה ש-NEPCO תצרוך את הכמות החוזית הכוללת, ועל בסיס הערכת השותפות לגבי מחיר הגז הטבעי במהלך תקופת ההסכם.

(ב.) ביום 9.11.2016 חתמו שותפי לווייתן וחברת השיווק על הסכם הסבה להסכם הייצוא לירדן (להלן: "Back-to-Back GSPA") לפיו הסכומים שיתקבלו, ההתחייבויות, הסיכונים והעלויות הקשורים להסכם הייצוא לירדן יוסבו לשותפי לווייתן באותם תנאים (back to back), כאילו שותפי לווייתן היו צד להסכם הייצוא לירדן במקום חברת השיווק.

(ג.) ביום 14.4.2020 נחתם בין חברת השיווק, שותפי לווייתן ו-HSBC Corporate Trustee Company (UK) Limited (להלן: "HSBC") הסכם נאמנות ובטוחות (Offtake Intercreditor and Security Trust Deed) אשר נועד להבטיח את התחייבויות חברת השיווק כלפי שותפי לווייתן בהתאם להסכם ה-Back-to-Back GSPA, לפיו מונחה HSBC לשמש כנאמן בטוחות והתחייבויות מכח הסכם הייצוא לירדן.

(ד.) ביום 3.7.2023 הוסכם בין הצדדים על הגדלת כמויות הגז הטבעי שיסופקו ל-NEPCO על בסיס מחייב, באופן זמני וביחס למספר חודשים בשנים 2023-2024, וכי הכמות השנתית המינימאלית ש-NEPCO התחייבה לרכוש או לשלם (Take or Pay) במהלך השנים 2023-2024 תגדל בהתאם. אין באמור בכדי לשנות את היקף האספקה הכולל תחת הסכם הייצוא לירדן (כ-45 BCM), כמפורט לעיל.

אזהרת מידע צופה פני עתיד – המידע המפורט לעיל ביחס להיקף הכספי הכולל של ההתקשרות לאספקת גז טבעי לחברת NEPCO וכמות הגז הטבעי שעשויה להירכש על-פי התקשרות זו מהווה מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך, אשר אין כל ודאות כי יתממש, כולו או חלקו, באופן המפורט לעיל או בכל אופן אחר, והעשוי להתממש באופן שונה מהותית מהמתואר לעיל, וזאת עקב גורמים שונים לרבות שינויים בהיקף, בקצב ובעיתוי צריכת הגז הטבעי על-ידי NEPCO, שינוי במחיר הגז כתוצאה משינוי במחיר חבית נפט מסוג ברנט וכיוצ"ב.

(3) הסכם לייצוא גז ממאגר לווייתן לבלו אושן במצרים

(א.) בהמשך להתקשרויות קודמות עם בלו אושן, ביום 26.9.2019, נחתם בין שותפי לווייתן לבין בלו אושן הסכם לאספקת גז טבעי למצרים (להלן: "הסכם הייצוא למצרים"), ובמקביל נחתם בין שותפי לווייתן לבין שותפי תמר הסכם בקשר עם הקצאת הקיבולת הזמינה במערכת ההולכה מישראל למצרים והנשיאה בהשקעות הכרוכות ברכיית והשמשת צנרת זו (לפרטים נוספים ראו סעיף 1.7.12 (ה) להלן) אספקת הגז הטבעי למצרים ממאגר לווייתן בהתאם להסכם החלה ביום 15.1.2020.

(ב.) להלן תיאור תמציתי של עיקרי תנאי הסכם הייצוא למצרים

1. כמות הגז החוזית הכוללת שהתחייבו שותפי לווייתן לספק לרוכשת על בסיס מחייב (Firm) והיא כ- 60 BCM (להלן: "**הכמות החוזית הכוללת**").
 2. אספקת הגז, שהחלה ביום 15.1.2020, ותימשך עד ליום 31.12.2034 או עד לאספקת מלוא הכמות החוזית הכוללת, המוקדם מביניהם (להלן: "**תקופת האספקה**"). במקרה שהרוכשת לא תרכוש את הכמות החוזית הכוללת, יהיה כל צד רשאי להאריך את תקופת האספקה בשנתיים נוספות.
 3. שותפי לווייתן התחייבו שותפי לווייתן לספק לרוכשת כמויות גז יומיות, כדלקמן: (1) בתקופה שהחלה ביום 15.1.2020 ומסתיימת ביום 30.6.2020 - כ- 200 MMCF ביום (כ- 2.1 BCM לשנה); (2) בתקופה המתחילה ביום 1.7.2020 והסתיימה ביום 30.6.2022 - כ- 350 MMCF ביום (כ- 3.6 BCM לשנה) וזאת באמצעות מדחס שהותקן בתחנת EMG באשקלון; ו- (3) בתקופה שהחלה ביום 1.7.2022 ומסתיימת במועד סיום תקופת האספקה - כ- 450 MMCF ביום (כ- 4.7 BCM לשנה). כמו כן, ההסכם כולל הוראות בנוגע לאפשרות להזרמת כמויות גז נוספות, מעבר לכמויות היומיות הנקובות לעיל, על בסיס מזדמן (Spot). הסכם הייצוא קובע הוראות לפיהן במקרים של אספקת חסר של כמויות הגז היומיות בחודש מסוים (Shortfall), זכאית הרוכשת, בתנאים מסוימים, לפיצוי בדמות הנחה על הגז שיסופק לה בחודש העוקב, בשיעור הנקבע בין היתר כפונקציה של שיעור אספקת החסר בחודש הנוכחי.
 4. הרוכשת התחייבה לרכוש או לשלם (Take or Pay) עבור כמויות רבעוניות ושנתיות, בהתאם למנגנונים שנקבעו בהסכם הייצוא למצרים, אשר בין היתר מאפשרים לרוכשת להקטין את כמות ה- TOP בשנה בה המחיר היומי הממוצע של הברנט (כהגדרתו בהסכם) ירד מתחת ל- 50 דולר לחבית, כך שתעמוד על 50% מהכמות החוזית השנתית. ככל שתופחת הכמות החוזית במקרה של אי הסכמה על עדכון מחיר הגז, כאמור בסעיף קטן 5 להלן, זכותה של הרוכשת להקטין את כמות ה- Take or Pay כאמור לעיל, תתבטל. המחיר הממוצע של הברנט בשנת 2023 וכן מחיר חבית ברנט סמוך למועד אישור הדוח היו כ- 80 דולר.
 5. מחיר הגז שיסופק לרוכשת ייקבע על-פי נוסחה המבוססת על מחיר חבית נפט מסוג ברנט וכוללת "מחיר רצפה". הסכם הייצוא למצרים כולל מנגנון לעדכון המחיר בשיעור של עד 10% (תוספת או הפחתה) לאחר השנה החמישית ולאחר השנה העשירית בהסכם, וזאת בהתקיים תנאים מסוימים שפורטו בהסכם. במקרה בו לא יגיעו הצדדים להסכמה בדבר עדכון המחיר כמתואר לעיל, תעמוד לרוכשת הזכות להפחית את הכמות החוזית בשיעור של עד 50% במועד ההתאמה הראשון ובשיעור של עד 30% במועד ההתאמה השני. יצוין כי ההסכם כולל מנגנון תמריצים תלוי כמויות ובכפוף למחיר חבית נפט.
 6. הסכם הייצוא למצרים כולל הוראות מקובלות הנוגעות לסיומו ובנוסף הוראות במקרה של סיום הסכם הייצוא שנחתם בין שותפי תמר לבין בלו אושן כתוצאה מהפרתו, ואי הסכמת שותפי לווייתן לספק גם את הכמויות לפי הסכם תמר האמור, וכן כולל מנגנוני פיצוי במקרה כאמור.
- (ג) עד ליום 31.12.2023 סיפקו שותפי לווייתן לרוכשת כ- 16.45 BCM, בתמורה כספית כוללת של כ- 3.54 מיליון דולר. במועד חתימת הסכם הייצוא למצרים העריכה השותפות כי היקף החוזי הכולל (ביחס לכלל שותפי לווייתן) עשוי להסתכם בכ- 12.5 מיליארד דולר ארה"ב. הערכה זו, מבוססת, בין היתר, על ההנחה שהרוכשת תצרוך את הכמות החוזית הכוללת הקבועה בהסכם, וכן על הערכות שונות בדבר מחיר הגז הטבעי במהלך תקופת האספקה. יודגש כי, ההכנסות בפועל יגזרו ממכלול גורמים שמרביתם אינם בשליטת השותפות.

(ד). על מנת לאפשר הגדלה של כמויות הייצוא למצרים ולאור העיכוב בהשלמת פרויקט המקטע המשולב אשדוד-אשקלון, חתמו שותפי לווייתן ובלו אושן על תיקון להסכם הייצוא למצרים, במסגרתו הוסכם, בין היתר, על הגדרת נקודת מסירה נוספת של הגז בעקבה שבירדן תחת הסכם הייצוא למצרים, במסגרתו נקבעה הנחת מחיר מסוימת, כפיצוי לבלו אושן על הוצאות ההולכה הנוספות הכרוכות בהולכת הגז מנקודת המסירה הנוספת בהן היא נושאת. הזרמת הגז למצרים לנקודת המסירה בעקבה החלה בחודש מרץ 2022, ומתבצעת באמצעות קו הייצוא ירדן-צפון.

אזהרת מידע צופה פני עתיד – המידע לעיל ביחס להיקף ההכנסות הצפויות תחת הסכם הייצוא למצרים, וכמויות הגז הטבעי שעשויות להימכר לרוכשת, מבוסס על הערכות, תחזיות והנחות שונות שביצעה השותפות. הערכות אלו מהוות מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך, אשר אין כל ודאות כי יתממש, כולו או חלקו, והעשוי להתממש באופן שונה מהותית, וזאת עקב גורמים שונים שאינם בשליטת השותפות, לרבות עקב שינויים בהיקף, בקצב ובעיתוי צריכת הגז הטבעי על-ידי הרוכשת, שינויים במחיר הגז בהתאם לתנאי ההתקשרות וגורמים אחרים שלא ניתן לצפות אותם במועד אישור דוח זה ואשר לשותפות אין שליטה לגביהם.

ד. הסכמים לאספקת קונדנסט ממאגר לווייתן

(1) כללי

כמתואר לעיל, קונדנסט הוא נוזל פחממני שנוצר כתוצאה מעיבוי הגז הטבעי. הואיל והקונדנסט הוא תוצר הנלווה להפקה ולטיפול בגז הטבעי, הליכי ההפקה של הגז הטבעי ממאגר לווייתן מחייבים ייצוב של הקונדנסט והעברתו לחוף.

(2) הסכם עם בז"ן

ביום 15.12.2019 נחתם הסכם לפיו קונדנסט שיופק ממאגר לווייתן יוזרם באמצעות צנרת הדלקים הקיימת של חברת קצא"א אל מתחם מיכלים של תש"א בקרית חיים ומשם יוזרם למתקני בז"ן, וזאת בין היתר בהתאם להנחיות רגולטוריות.

ההסכם שנחתם עם בז"ן הוא על בסיס מזדמן, לתקופה של 15 שנים ממועד תחילת ההזרמה של הקונדנסט בכמויות מסחריות, כאשר לכל צד תהיה זכות לסיים את ההסכם במתן הודעה מראש של לפחות 360 יום לצד האחר. בנוסף, יהיה כל צד רשאי לסיים את ההסכם בהודעה קצרה יותר בקרות אירועים שונים, לרבות במקרה של הפרה על-ידי הצד האחר וכן בקרות שינויים רגולטוריים ואחרים אשר לא יאפשרו את הזרמת הקונדנסט בהתאם לאמור בהסכם.

הזרמת הקונדנסט לבז"ן על-פי הסכם בז"ן תתבצע כאמור על בסיס מזדמן, עד לכמות מירבית שהוסכמה בין הצדדים. הצדדים יהיו רשאים לעדכן את הכמות המירבית מעת לעת בכפוף לעמידה בתנאים שנקבעו על ידי הרשויות לעניין זה, לרבות משרד האנרגיה והמשרד להגנת הסביבה.

על פי ההסכם, שותפי לווייתן אינם זכאים לתמורה עבור אספקת הקונדנסט לבז"ן, כאשר שותפי לווייתן מחוייבים לשאת בכל ההוצאות, לרבות חשיפות המס, ביחס לאספקת הקונדנסט.

במסגרת תכתובת שנערכה בין שותפי לווייתן לבין בז"ן במהלך הרבעון הראשון של שנת 2022, פנו שותפי לווייתן לבז"ן בטענה כי היעדר התשלום בגין הקונדנסט המסופק לבז"ן כאמור מהווה ניצול אסור בניגוד לדין של כוחה של בז"ן כמונופסון ברכישת קונדנסט. במסגרת פנייתם זו, קראו שותפי לווייתן לבז"ן להיכנס להידברות לצורך תיקון ההפרה האמורה לאלתר ובאופן רטרואקטיבי. בז"ן השיבה במכתב הדוחה את טענות שותפי לווייתן, ואילו שותפי לווייתן שבו והבהירו את עמדתם לפיה אי תשלום בז"ן בגין הקונדנסט המסופק לה כאמור מהווה הפרת דין המסבה לשותפי לווייתן נזקים מהותיים. יצוין כי, בעקבות חתימת ההסכם עם בז"א (כהגדרתו להלן) שלחה בז"ן מכתב

לשותפי לווייתן לפיו, ההתקשרות עם בז"א מהווה הפרה של ההסכם עם בז"ן, הפרה צפויה של ההסכם והתנהגות בחוסר תום לב. בהמשך, ביום 4.2.2024 הודיעו שותפי לווייתן לבז"ן כי תחילת הזרמת הקונדנסט לבז"א צפויה במהלך חודש מרץ 2024, וכי החל ממועד זה יופחתו משמעותית הכמויות המועברות לבז"ן. בתגובה להודעה זו, שלחה בז"ן מכתב לשותפי לווייתן לפיו הודעתם האמורה של שותפי לווייתן מהווה הפרה של ההסכם עם בז"ן. בפנייתה זו אף דרשה בז"ן משותפי לווייתן להבהיר מהן כמויות הקונדנסט שבכוונתם להזרים לבז"ן. לעמדת השותפות, טענות ודרישות בז"ן האמורות הינן חסרות כל בסיס.

הסכם עם תש"א

(3)

ביום 1.9.2022 נחתם בין שברון (בשם שותפי לווייתן) לבין תש"א הסכם שנועד להסדיר מנגנון חלופי להזרמת קונדנסט מפרויקט לווייתן באמצעות צינור קיים בקוטר 6 אינץ' של תש"א והמערכות הנלוות לו (להלן בסעיף זה: "**הצינור**"). ההסכם יעמוד בתוקפו למשך 20 שנה ממועד תחילת ההזרמה, בכפוף להוראות המקנות לצדדים אפשרות לבטלו לפני תום התקופה, בתנאים מסוימים. על-פי ההסכם, תש"א תהיה אחראית על תכנון וביצוע עבודות החיבור וההתאמה של הצינור למטרת הולכת הקונדנסט כאמור (להלן: "**עבודות החיבור**"), וכן על קבלת כל האישורים להזרמת הקונדנסט בצינור ועל ההפעלה והתחזוקה השוטפת של הצינור. שברון (באמצעות שותפי לווייתן, לפי חלקם בחזקות לווייתן) התחייבה לשאת בעלויות הכרוכות בעבודות החיבור בהתאם להיקף ולמנגנון הקבוע בהסכם, וזאת בסכומים שיוסכמו על-ידי הצדדים מראש.

כל אחד מהצדדים רשאי להביא את ההסכם לסיומו אם לא התקיימו התנאים המתלים תוך 12 חודשים ממועד החתימה או אם מועד תחילת ההזרמה לא התקיים תוך 12 חודשים ממועד הכניסה לתוקף של ההסכם.

בתקופת ההזרמה, תש"א תעמיד את הצינור לשימושה של שברון (למעט במצבי חירום המוגדרים בהסכם, אשר בהם תופסק באופן זמני הזרמת הקונדנסט לצינור), ותשריין קיבולת מוסכמת בצינור בתמורה לדמי קיבולת קבועים הנקובים בהסכם. בנוסף, תזרים תש"א את הקונדנסט בצינור, בתמורה לדמי הולכה שהוסכמו בהסכם.

בחודש נובמבר 2022 אושר על-ידי שותפי לווייתן תקציב בסך של כ- 27 מיליון דולר (100%), לצורך יישום ההסכם כאמור.

ביום 1.2.2024 נמסר לשותפות כי התקיימו כל התנאים המתלים לתוקף ההסכם ובהמשך לכך, ביום 7.3.2024 החלה הזרמת הקונדנסט בצינור, במסגרת התקציב, כאמור לעיל.

אזהרת מידע צופה פני עתיד – המידע המפורט לעיל, ובכלל זאת האפשרות להתקיימות התנאים המתלים מהווה מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך. מידע זה מבוסס על הערכות והשערות של השותפות, נכון למועד אישור הדוח. התקיימות התנאים המתלים להסכם תלויה בגורמים שונים שאינם בשליטת השותפות.

הסכם עם בית זיקוק אשדוד בע"מ (להלן: "**בז"א**")

(4)

ביום 18.1.2023 התקשרו שותפי לווייתן, ובכלל זאת השותפות (להלן בסעיף זה: "**המוכרים**"), עם בז"א בהסכם למכירת קונדנסט לבז"א (להלן בסעיף זה: "**ההסכם**"). להלן תיאור תמציתי של עיקרי ההסכם:

- א. על-פי ההסכם, התחייבו המוכרים לספק לבז"א קונדנסט המופק ממאגר לויתן, שיוזרם באמצעות צינור תש"א.
- ב. בהסכם נקבעו, בין היתר, הוראות בדבר מגבלות על הכמויות המירביות (ברמה יומית וחדשית) של הקונדנסט שיסופק לבז"א, קנסות במקרה של הפרת הוראות ההסכם, והוראות נוספות כמקובל בהסכמים מסוג זה.
- ג. ההזרמה של הקונדנסט לבז"א תחל במועד תחילת ההזרמה בצינור תש"א (להלן בסעיף זה: "**מועד תחילת ההזרמה**"), ותימשך לתקופה של 4 שנים. יצוין כי, ביום 7.3.2024 החלה הזרמת הקונדנסט לבז"א.
- ד. המחיר שישולם למוכרים נקבע על-פי מחיר חבית נפט מסוג ברנט בניכוי מרווח, באופן מדורג, כמפורט בהסכם.
- ה. המוכרים מעריכים כי היקף ההכנסות הכולל שינבע למוכרים מההסכם עשוי להסתכם בכ- 200-300 מיליון דולר (100%, חלק השותפות כ- 135-90 מיליון דולר), וזאת בהתבסס על רמת מחירי הברנט במועד אישור הדוח. יובהר כי, אין ודאות ביחס להיקף ההכנסות שעשוי לנבוע לשותפות מביצוע ההסכם, וכי ההכנסות בפועל ייגזרו ממכלול גורמים, לרבות מכמויות הקונדנסט שיופק ויימכר בפועל לבז"א וממחירי הברנט.

אזהרת מידע צופה פני עתיד – המידע המפורט לעיל בקשר עם ההסכם, לרבות ביחס להיקף ההכנסות הצפוי לנבוע מההסכם, מהווה מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך, אשר אין כל ודאות כי יתממש, כולו או חלקו, והעשוי להתממש באופן שונה מהותית, וזאת עקב גורמים שונים, אשר לא תלויים בשותפות, לרבות שינויים בהיקף ובקצב הפקת הקונדנסט (כנגזרת של קצב הפקת הגז ממאגר לויתן), ומחיר הקונדנסט שיקבע בהתאם למחירי הברנט.

1.7.14 שיווק והפצה

(א) אספקה לשוק המקומי

השותפות, ביחד עם שותפיה בפרויקט לויתן, מספקת גז טבעי וקונדנסט ללקוחותיה בישראל, בהתאם להתקשרויות המתוארות בסעיף 1.7.13 לעיל. במקביל, מנהלים שותפי לויתן משאים ומתנים בשלבים שונים עם לקוחות פוטנציאליים נוספים במשק המקומי ובכללם יצרני חשמל פרטיים וצרכנים תעשייתיים, בכפוף, בין היתר, ליכולת האספקה של פרויקט לויתן.

הזרמת הגז הטבעי לחלק מהלקוחות הנוספים עשויה להיות תלויה גם בהמשך פיתוחה של מערכת ההולכה הארצית לגז טבעי על-ידי נתג"ז, ובהשלמת מערכות החלוקה האזוריות. נכון למועד אישור הדוח שיווק הגז הטבעי המופק ממאגר לויתן ללקוחות מתבצע בדרך של שיווק משותף בהתאם לפטור מהוראות מסוימות בחוק התחרות הכלכלית, התשמ"ח-1988 (להלן: "**חוק התחרות הכלכלית**"), אשר נחתם ביום 17.12.2015 על-ידי ראש הממשלה בתפקידו דאז כשר הכלכלה, ועל פי הסכמי אספקה שנחתמו בין הלקוחות לבין כלל שותפי לויתן.

(ב) ייצוא

(1) כללי

השותפות ביחד עם שותפי לויתן, מייצאת גז טבעי ללקוחות בירדן ובמצרים, בהתאם להתקשרויות המתוארות בסעיף 1.7.13(ג) לעיל. במקביל, פועלים שותפי לויתן לאיתור שווקים ולקוחות פוטנציאליים נוספים מחוץ לישראל לשיווק הגז הטבעי. להערכת החברה, השווקים

הפוטנציאליים כוללים את המדינות הקרובות לישראל (לרבות השוק הפלסטיני אשר רוכש כיום חשמל מישראל, אף שלמיטב ידיעת השותפות, קיימות גם תוכניות להקים בשטחי הרשות הפלסטינית וברצועת עזה תחנות כוח לייצור חשמל), ובראשן מצרים וירדן, אליהן מיוצא גז טבעי באמצעות צנרת, והשווקים הגלובאליים הרחוקים יותר אשר ניתן לייצא אליהם גז טבעי באמצעות LNG ו/או CNG. בהקשר זה יצוין כי, שותפי לווייתן בוחנים את הכדאיות כלכלית של פרויקטים פוטנציאליים לייצוא גז טבעי באמצעות LNG (לרבות הנזלת גז טבעי באמצעות FLNG, כמפורט לעיל ולהלן).

(2) ייצוא באמצעות צנרת למצרים וירדן

נכון למועד אישור הדוח, תשתית הצנרת לייצוא ללקוחות השותפות במצרים וירדן כוללת את המערכות העיקריות המפורטות להלן. כמפורט להלן, קיבולת אספקת הגז למצרים באמצעות המערכות האמורות מתחלקת בין שותפי תמר לשותפי לווייתן.

א. צינור EMG, המחבר בין מערכת ההולכה הישראלית באזור אשקלון לבין מערכת ההולכה המצרית באזור אל-עריש, אשר משמש כקו הייצוא העיקרי למצרים מאז תחילת ההפקה ממאגר לווייתן. לפרטים אודות עסקת EMG המאפשרת הזרמת גז טבעי למצרים באמצעות צינור EMG, ראו סעיף 7.25.5 להלן.

בחודש יולי 2020, עם הפעלת מדחס בכניסה למערכת EMG באשקלון, עמדה יכולת ההזרמה בצינור EMG, במגבלות תשתית מערכת ההולכה הקיימת של נתג"ז, על כ- 500 MMCF ליום (כ- BCM 5 בשנה). בחודש מרץ 2022 הותקן באשקלון המדחס הנוסף, אשר איפשר להגדיל את יכולת ההזרמה במערכת EMG ל- 600 MMCF ליום (כ- BCM 6 בשנה). יצוין כי, ניצול מירבי של קיבולת זו מותנה בתנאי מערכת ההולכה הארצית של נתג"ז, העשויים להשתנות מעת לעת.

לצורך הגדלת יכולת ההולכה בצינור EMG ל- 800 MMCF ביום (כ- BCM 8 בשנה), מבצעת נתג"ז פרויקט להקמת מקטע ימי חדש בין אשדוד לאשקלון באורך של כ- 46 ק"מ (לעיל ולהלן: **"המקטע המשולב"**). המועד הצפוי להשלמת פרויקט הקמת המקטע המשולב נדחה מספר פעמים. לפרטים נוספים וכן לפרטים בנוגע להסכמי ההולכה שנחתמו עם נתג"ז ראו פסקה 1.7.14 (ה) להלן. לפרטים בדבר הסכם להקצאת קיבולת בצינור EMG בין שותפי לווייתן לשותפי תמר, ראו סעיף 7.25.5 להלן.

ב. קו הייצוא ירדן-צפון, המחבר בין מערכת ההולכה הישראלית לבין מערכת ההולכה הירדנית בסמוך למעבר שייח חוסיין. הקמת קו יצוא זה הושלמה בחודש דצמבר 2019, בין היתר, באמצעות הקמת צינור גז טבעי על-ידי נתג"ז מתחנת תל קשיש לגבול עם ירדן, לרבות הקמת תחנה בסמוך לגבול שמטרתה מדידת הגז המיוצא לירדן. צינור ההמשך בצד הירדני הוקם על ידי FAJR, חברת ההולכה הירדנית (שהינה בבעלות מצרית), המחבר את מערכת ההולכה הישראלית לצנרת ההולכה הקיימת בירדן והצינור הפן ערבי, ומתחבר למערכת ההולכה המצרית באזור עקבה (לעיל ולהלן: **"קו הייצוא ירדן-צפון"**). נכון למועד אישור הדוח, הקיבולת המירבית הכוללת של אספקת הגז בקו הייצוא ירדן-צפון בצינור היא כ- BCM 7 בשנה, מתוכם כ- BCM 3.5 מוקצים לטובת הסכם NEPCO.

לצורך הגדלת יכולת ההולכה למצרים באמצעות קו הייצוא ירדן צפון אישרו שותפי לווייתן עד למועד אישור הדוח תקציבים מקדמיים וזאת בטרם קבלת החלטת השקעה סופית (ככל שתתקבל)

בסך כולל של כ- 37.5 מיליון דולר (100%), לצורך הקמת תחנת מדחסים ועבודות נלוות נוספות במערכת ההולכה הירדנית (להלן: "פרויקט FAJR+"). להערכת המפעילה, תקציב פרויקט FAJR+ מוערך בכ- 335 מיליון דולר (בחלקים שווים בין שותפי לווייתן לבין שותפי תמר, חלק השותפות כ- 76 מיליון דולר). פרויקט FAJR+ צפוי להגדיל את יכולת ההולכה הכוללת בקו הייצוא ירדן צפון לכ- BCM 10.5 בשנה במהלך המחצית הראשונה של שנת 2026. נכון למועד אישור הדוח, פועלים שותפי לווייתן לקבלת החלטת השקעה סופית לפרויקט FAJR+ אשר צפויה להתקבל עד תום המחצית הראשונה של שנת 2024.

ג. קו הייצוא ירדן-דרום, המחבר את מערכת ההולכה הישראלית באזור דרום ים המלח למפעלי תעשייה ירדנים.

ד. נכון למועד אישור הדוח, בוחנת המפעילה בשם שותפי לווייתן ושותפי תמר את האפשרות להשתתף בהקמת פרויקט חיבור יבשתי חדש בין מערכת ההולכה הישראלית למערכת ההולכה המצרית באזור ניצנה (להלן: "קו ניצנה"), הכולל קו צנרת והקמת תחנת מדחסים באזור רמת חובב. קו ניצנה (ככל שיוקם) יהווה חלק ממערכת ההולכה של נתג'ז, וצפוי להגדיל את יכולת ההולכה למצרים בכ- BCM 6 לשנה.

לצורך קידום הקמת קו ניצנה אישרו שותפי לווייתן עד למועד אישור הדוח תקציבים מקדמיים וזאת בטרם התחייבות להשתתפות במימון קו ניצנה, בהתאם להחלטת מועצת הגז הטבעי בעניין, ובטרם קבלת החלטת השקעה סופית (ככל שתתקבל) בסך כולל של כ- 14.5 מיליון דולר (100%). להערכת המפעילה, תקציב פרויקט קו ניצנה מוערך בכ- 360 מיליון דולר (בחלקים שווים בין יצואני הגז שישתתפו במימונו, חלק השותפות כ- 82 מיליון דולר). נכון למועד אישור הדוח, בוחנת השותפות, ביחד עם יתר שותפי לווייתן, את כלל התנאים המסחריים בפרויקט זה בהשוואה לחלופות של פרויקטים אחרים להגדלת קיבולת הייצוא למצרים, ובהתאם, תקבל החלטה האם להשתתף בפרויקט קו ניצנה ובאיזה אופן.

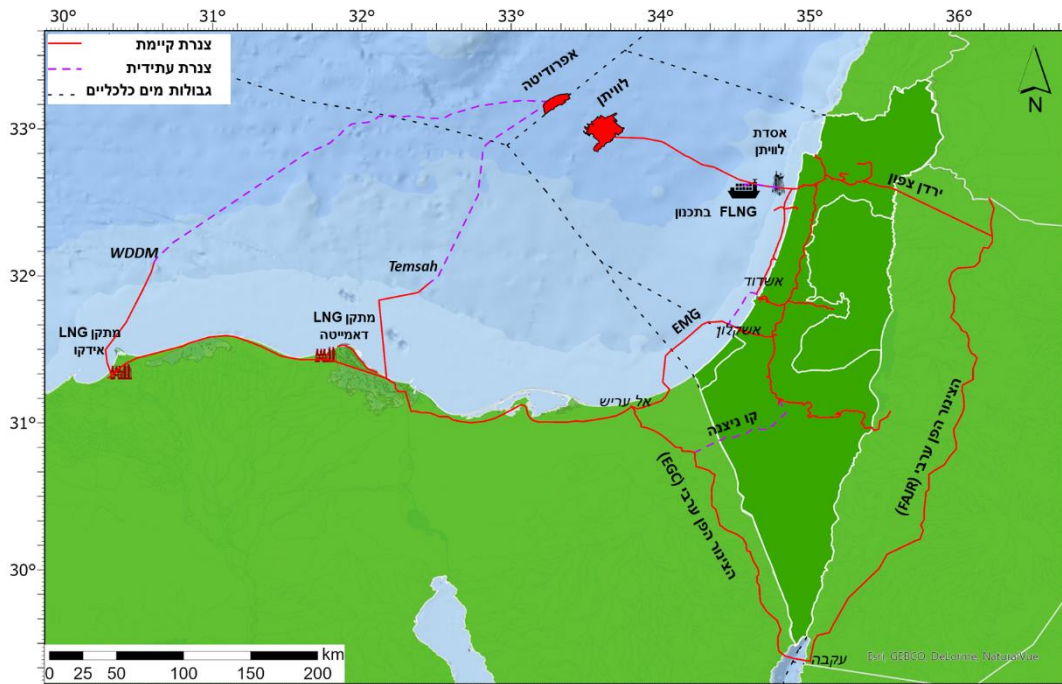
להלן טבלה המסכמת את אומדני יכולת ההולכה הנוכחית והאפשרית של כל אחת ממערכות ההולכה לייצוא, וכן יכולת הייצוא הנוכחית והאפשרית הכוללת ממאגר לווייתן, במונחי BCM:

תשתית	יכולת הולכה נוכחית	יכולת הולכה נוספת אפשרית	סה"כ יכולת הולכה אפשרית	יכולת ייצוא נוכחית ואפשרית כוללת ממאגר לווייתן	יכולת הולכה נוספת מותנית ב:
EMG	כ- 6	כ- 2	כ- 8	כ- 6	השלמת המקטע המשולב
קו הייצוא ירדן-צפון	כ- 7 (כ- 3.5 למצרים, וכ- 3.5 לירדן)	כ- 4 למצרים	כ- 11 (כ- 7.5 למצרים, וכ- 3.5 לירדן)	כ- 7.25 (כ- 3.75 למצרים, וכ- 3.5 לירדן) ³⁷	פרויקט FAJR+
קו ניצנה	-	כ- 6	כ- 6	כ- 3 (מוערך) ³⁸	פרויקט קו ניצנה
סה"כ	כ- 13	כ- 12	כ- 25	כ- 16.25	

³⁷ יכולת הייצוא האפשרית ממאגר לווייתן כאמור לעיל הינה בהתאם להערכת השותפות את שיעור ההקצאה המוערך של פרויקט לווייתן בהקצאה מתוך יכולת הייצוא האפשרית של פרויקט FAJR+.

³⁸ יכולת הייצוא האפשרית ממאגר לווייתן כאמור לעיל הינה בהתאם להערכת השותפות את שיעור ההקצאה המוערך של פרויקט לווייתן בהקצאה מתוך יכולת הייצוא האפשרית של פרויקט קו ניצנה. לפרטים ראו סעיפים 1.7.14(ב) ו-1.7.20(ה) להלן.

להלן מפה המציגה את מערכת קווי הייצוא הקיימים והעתידיים:



שוק הגז הטבעי בירדן³⁹

(ג)

למיטב ידיעת השותפות, ובהתבסס על מידע וניתוח שנתקבל מחברות ייעוץ בלתי תלויות, צריכת הגז בירדן לשימוש מקומי עמדה על כ- 3.9 BCM בשנת 2023, עליה קלה לעומת זו שבשנת 2022. הגז הטבעי מהווה את מקור האנרגיה העיקרי לייצור חשמל בירדן, כך שההערכה היא שבשנת 2024 כ- 70% מהחשמל בירדן ייוצר באמצעות גז טבעי, וכ- 30% ייוצר באמצעות אנרגיות מתחדשות. להערכת השותפות, בשנת 2024 צפויה צריכת הגז הטבעי בירדן לעלות במעט לרמה של כ- 4 BCM, ובעשור הקרוב צפויה הצריכה לעמוד על טווח של 4-4.3 BCM. היציבות בתחזית צריכת הגז הטבעי בירדן, על אף הצפי לגידול בביקוש לאנרגיה בכלל וחשמל בפרט, קשורה בחדירה מואצת של אנרגיות מתחדשות לתחום יצור החשמל בירדן עקב מדיניות ממשלתית, וכן עקב יצור חשמל מתחנת הכוח Attarat כאמור לעיל. נכון למועד אישור הדוח, מאגר לווייתן הוא מקור הגז הטבעי העיקרי המיובא לירדן לצורך יצור חשמל, לצד יבוא של כ- 0.5 BCM בשנת 2023 ממצרים במסגרת הסכמי עבר בין ירדן למצרים. בנוסף, בירדן ישנה הפקה של כמויות זניחות של גז טבעי.

למיטב ידיעת השותפות, לירדן מתקן יבוא LNG תפעולי בעקבה וביכולתה לייבא LNG על-ידי ניצול הזדמנויות בשווקי ה-Spot של LNG. על אף היכולת של ירדן לייבא LNG, למיטב ידיעת השותפות, לא התקיים יבוא שכזה בשנת 2023, בין היתר, בשל מחירי ה-LNG.

שוק הגז הטבעי במצרים

(ד)

הגז הטבעי ממלא תפקיד מרכזי בשוק האנרגיה המצרי, כאשר צריכתו משמשת בעיקר לייצור חשמל, אך גם לתעשייה עתירת אנרגיה ולמשקי הבית.

³⁹ המידע המובא לעיל בנוגע לשוק הגז הטבעי בירדן ובמצרים מתבסס, בין היתר, על דוחות שפורסמו על-ידי חברות ייעוץ חיצוניות.

בהתאם, בשנת 2023 כ- 90% מהחשמל במצרים יוצר באמצעות גז טבעי, כאשר יתרת יצור החשמל התבצע על-ידי מזוט ואנרגיות מתחדשות. ההפקה המקומית במצרים בשנת 2023 עמדה על כ- BCM 59, קיטון של כ- 11% ביחס לשנת 2022, והביקוש המקומי לגז טבעי במצרים בשנת 2023 עמד על כ- BCM 63, עליה של כ- 3% ביחס לשנת 2022. העליה בביקוש התרחשה חרף ירידה חדה ביכולת המקומית להפקת גז, אשר על-פי פרסומים בתקשורת, הובילה להפסקות חשמל יזומות של כשעות ספורות ביום, שנמשכת מאז קיץ 2023, על מנת להתמודד עם המחסור בגז טבעי למשק המקומי.

בנוסף לביקוש המקומי, במצרים ישנם שני מתקנים להנזלת גז טבעי לצורך יצוא LNG, בעלי יכולת הנזלה כוללת של כ- 12.2 מיליון טון גז טבעי נוזלי בשנה. תפעולם בקיבולת מלאה מקביל לכמויות גז טבעי בהיקף של כ- BCM 19 בשנה. נכון למועד אישור הדוח, הפקת הגז הטבעי במצרים אינה מספקת לצורך מילוי צרכי השוק המקומי, ולכן אינה מספיקה להפעלת שני מתקני ההנזלה. יצוא סדיר של LNG מתאפשר באמצעות יבוא גז מישראל, וזאת כעדיפות שניה למתן מענה לביקושים במשק המקומי, כמפורט לעיל.

על-פי דוחות של חברות ייעוץ בלתי תלויות, תחזיות הביקוש לשוק המקומי המצרי (למעט מתקני ההנזלה) לשנים 2024, 2025 ו- 2026 עומדות על כ- BCM 62, כ- BCM 60 וכ- BCM 64, בהתאמה. הפקת הגז למצרים חוותה ירידות משמעותיות במהלך השנה האחרונה, מעבר לתחזיות משנים קודמות. הגורם העיקרי לכך הוא ירידה בתפוקה משדות גז משמעותיים בים התיכון, ובראשם שדה Zohr, אשר מהווה כ- 35%-40% מכלל הפקת הגז למצרים. עוד גורם לירידה בהפקת הגז כאמור, הינו תיעדוף החברות הפעילות ביבשה להפקת נפט על פני גז, בעקבות מחירי גז נמוכים. ההפקה המקומית משדות מפיקים, בשלבי פיתוח או בסבירות גבוהה לתחילת הפקה צפויה לעמוד על כ- BCM 59, כ- BCM 56 וכ- BCM 51 בשנים 2024, 2025 ו- 2026, בהתאמה. לפיכך, הפער בין תחזיות הביקוש לשוק המקומי המצרי לבין ההפקה המקומית החזויה צפוי אף לגדול בהמשך. בהתאם, פועלת ממשלת מצרים לקידום פרויקטים לאספקת גז טבעי מתגליות בישראל ובקפריסין, במטרה להפוך את מצרים למרכז אזורי (Hub) לגז טבעי, וזאת על מנת לספק את צרכי המשק המקומי לצד שימוש במתקני הייצוא הקיימים וקידום השקעות במתקני יצוא חדשים. במקביל, מעודדת הממשלה המצרית את פעולות החיפוש, הפיתוח וההפקה בתחום הגז הטבעי במצרים. יצוין כי, מצרים היא המדינה המובילה בעולם מבחינת פעילות חיפושים אשר מתבצעת על-ידי חברות הענק בתעשייה (ה-Majors), וביניהן שברון, BP, ENI, Shell, ExxonMobil, ועוד. יובהר כי, כתוצאה מפעולות אלה, יתכן שיתגלו תגליות חדשות במצרים, ו/או שיואצו פיתוחים של שדות קיימים, באופן שישנה את תחזיות ההפקה שצוינו לעיל.

אזהרת מידע צופה פני עתיד - התחזיות וההערכות לעניין שוק הגז הטבעי בירדן ובמצרים הן מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בסעיף 32 לחוק ניירות ערך. מידע זה, מבוסס, בין היתר, על מידע שנתקבל מחברות ייעוץ בלתי תלויות והינו בגדר תחזיות והנחות יסוד משוערות אשר כפוף מטבעו לאי-ודאות. תחזיות והערכות אלו עלולות שלא להתממש, כולן או חלקן, או עלולות להתממש באופן שונה מהותית, וזאת עקב גורמים שונים אשר לשותפות אין עליהם שליטה, לרבות שינויים בצד הביקוש לגז טבעי, שינויים בצד היצע הגז הטבעי, לרבות הפקה מקומית, גילוי מאגרים חדשים וכניסתם להפקה, שינויים בתמהיל האנרגיה, לרבות חדירה מואצת של מקורות אנרגיה נוספים ובהם אנרגיות מתחדשות, שינויים עקב השפעות מאקרו כלכליות המשליכות על הפעילות הכלכלית בשווקים אלה, לרבות האצה או האטה בפעילות הכלכלית, וכו'.

התקשרות עם נתג'ז בהסכמי הולכה בקשר לייצוא למצרים

(ה)

(1) ביום 28.5.2019 נחתם הסכם בין שברון לנתג"ז, בנוגע לאספקת שירותי הולכה לא רציפים (Interruptible) בקשר עם הזרמת גז טבעי ממאגר לווייתן ומאגר תמר אל תחנת הקבלה של EMG באשקלון לצורך יצוא למצרים באמצעות צינור EMG (להלן בסעיף זה: "**הסכם 2019**"). התשלום על-פי הסכם 2019 התבצע על בסיס כמות הגז המוזרמת בפועל במערכת ההולכה, בכפוף להתחייבות שברון לתשלום בגין כמויות מינימאליות מסוימות.

(2) בחודש יולי 2020, עם הפעלת מחדש בכניסה למערכת EMG באשקלון, עלתה יכולת ההזרמה בצינור EMG, במגבלות תשתית מערכת ההולכה הקיימת של נתג"ז, לכ- 500 MMCF ליום (כ- 5 BCM בשנה). בהתאם להסכם הייצוא למצרים, כמתואר בסעיף 7.11.3 (ג) לעיל, הותקן באשקלון המחדש הנוסף, אשר איפשר להגדיל את יכולת ההזרמה במערכת EMG ל- 600 MMCF ליום (כ- 6 BCM בשנה). עם השלמת המקטע המשולב יתאפשר להגדיל את יכולת ההזרמה במערכת EMG ל- 800 MMCF ליום (כ- 8 BCM בשנה), ובהינתן תנאים מסויימים במערכות ההולכה הישראלית והמצרית, אף מעבר לכך.

(3) ביום 18.1.2021, התקשרה שברון עם נתג"ז בהסכם לאספקת שירותי הולכה על בסיס מחייב (Firm), אשר יחליף את הסכם 2019, לצורך הזרמת גז טבעי מהמאגרים לווייתן ותמר אל תחנת הקבלה של EMG באשקלון ולצורך הולכתו למצרים, שנכנס לתוקף ביום 14.2.2021 (לעיל ולהלן: "**הסכם ההולכה**" או בסעיף זה: "**ההסכם**"). להלן תיאור תמציתי של עיקרי ההסכם, כפי שתוקן מעת לעת:

א. במסגרת הסכם ההולכה התחייבה נתג"ז לספק שירותי הולכה לגז הטבעי שיסופק מהמאגרים לווייתן ותמר, לרבות שמירה על קיבולת בסיסית במערכת ההולכה בהיקף שנתי של כ- 5.5 BCM (להלן: "**הקיבולת הבסיסית**"). בגין שירותי ההולכה ביחס לקיבולת הבסיסית תשלם שברון דמי קיבולת (Capacity) וכן תשלום בגין כמות הגז שתוזרם בפועל (Throughput), בהתאם לתעריפי ההולכה המקובלים בישראל, כפי שיעודכנו מעת לעת. כמו כן, התחייבה נתג"ז לספק שירותי הולכה לא רציפים על בסיס מזדמן (Interruptible) של כמויות גז נוספות מעבר לקיבולת הבסיסית, בכפוף לקיבולת שתהיה זמינה במערכת ההולכה. בגין הולכת הכמויות הנוספות כאמור תשלם שברון תעריף הולכה בגין שירותי הולכה לא רציפים ביחס לכמויות שיוזרמו בפועל.

ב. במסגרת הסכם ההולכה התחייבה שברון לתשלום בגין הזרמה של כמות גז שלא תפחת מ- BCM 44 לאורך כל תקופת ההסכם. היה והצדדים יסכימו על הגדלת הקיבולת הבסיסית, אזי הכמות המינימאלית להזרמה כאמור לעיל תוגדל בהתאם.

ג. במסגרת הסכם ההולכה, התחייבה נתג"ז להקים את המקטע המשולב המבוצע בהתאם לאמור בהחלטת המועצה לענייני משק הגז הטבעי בקשר למימון פרויקטי יצוא באמצעות מערכת ההולכה הישראלית וחלוקת עלויות ההקמה של המקטע המשולב (להלן בסעיף זה: "**החלטת המועצה**"), באופן שיאפשר את הזרמת מלוא בכמויות תחת הסכם ההולכה.

הזרמת הגז על-פי הסכם ההולכה תחל במועד שיתואם ויוסכם בין הצדדים, אך לא מוקדם מיום 1.7.2022 ולא יאוחר מיום 1.4.2023 (להלן בסעיף זה: "מועד תחילת ההזרמה"), ובכפוף לזכותה של נתג"ז לדחות את מועד תחילת ההזרמה במקרה של עיכוב באישור התמ"א שמכוחה מוקם המקטע המשולב. יצוין כי, בחודש פברואר 2023 קיבלה שברון מכתב מנתג"ז, לפיו בעקבות תקלה באוניה המבצעת עבודות התשתית להנחת המקטע המשולב (להלן בסעיף זה: "העבודות"),

ובהמשך להערכה ראשונית שקיבלה נתג"ז מהקבלן המבצע של העבודות, צפויה דחיה של לפחות 6 חודשים בהשלמתן, כך שחלון הזמן בו יכול לחול מועד תחילת ההזרמה נדחה לתקופה שמיום 1.10.2023 ועד ליום 1.4.2024. הודעה זו של נתג"ז ניתנה כהודעה בדבר קיומו של "כוח עליון" (Force Majeure) על-פי הסכם ההולכה, בה ציינה כי השלכותיו המלאות עדיין לא ידועות לה בשלב זה. במכתב מיום 9.3.2023 דחתה שברון את טענת ה"כוח עליון" של נתג"ז, עד למועד בו ינתן מידע אודות התקלה והשפעתה על יכולתה של נתג"ז לקיים את התחייבויותיה על-פי הסכם ההולכה.

בחודש אוקטובר 2023 עדכנה שברון את השותפות כי קיבלה הודעה מנתג"ז לפיה בעקבות פרוץ מלחמת חרבות ברזל, הושהו העבודות בפרויקט כאמור וכי הצפי למועד תחילת ההזרמה הינו כארבעה חודשים ממועד חידוש העבודות. בחודש פברואר 2024 עדכנה שברון את השותפות כי קיבלה הודעה מנתג"ז לפיה אין בכוונתו של הקבלן הזר המבצע את עבודות ההקמה של המקטע המשולב להמשיך להמתין במתכונת זמינות לטובת המשך ביצוע העבודות, וכי בכוונתו לחזור במהלך החודשים אוגוסט-ספטמבר 2024 על מנת להשלים את התחייבויותיו בפרויקט. לאור האמור, בוחנים שותפי לויתן את המשמעויות הנובעות מכך ואת האפשרויות העומדות בפניהם.

בחודש פברואר 2024 שלחה שברון לנתג"ז מכתב, בו צוין כי לעמדת שברון, מועד תחילת ההזרמה חל ביום 30.4.2023, לכל המאוחר, ולפיכך, בין היתר, נתג"ז נדרשת לספק שירותי הולכה בהתאם להסכם ההולכה החל ממועד זה, ולהחזיר לשברון את עודפי דמי ההולכה שגבתה מהמועד האמור ועד היום. ביום 26.2.2024 קיבלה שברון מנתג"ז מכתב תשובה, בו דחתה נתג"ז את כל טענותיה של שברון ולפיו מועד תחילת ההזרמה יתאפשר רק לאחר השלמת המקטע המשולב. לעמדת שברון ושותפי לויתן, עמדתה זו של נתג"ז הינה בניגוד להוראות הסכם ההולכה. נכון למועד אישור הדוח, מתנהלים בין הצדדים דיונים במטרה לנסות ולהסדיר את המחלוקת כאמור.

ד. הסכם ההולכה יסתיים במועד המוקדם מבין: (א) המועד בו הכמות הכוללת שתוזרם תהיה BCM 44; (ב) בחלוף 8 שנים ממועד תחילת ההזרמה; או (ג) עם פקיעת רישיון ההולכה של נתג"ז.

ה. בהתאם לעקרונות שנקבעו בהחלטת המועצה, התחייבה שברון לשלם לנתג"ז את הסכום בגין חלק השותפים בפרויקטים לויתן ותמר (56.5%) מתוך העלות הכוללת של הקמת המקטע המשולב אשדוד-אשקלון אשר הוערכה בעת חתימת הסכם ההולכה בסך של 738 מיליון ש"ח. ביום 2.5.2022 עדכנה נתג"ז את תקציב הפרויקט לסך של כ- 796 מיליון ש"ח.

כמו כן, התחייבה שברון לשלם סכום של 27 מיליון ש"ח בגין חלק השותפים כאמור, מתוך עלות כוללת של 48 מיליון ש"ח בגין הקדמת ביצוע הכפלת המקטעים דור-חגית ושורק-נשר.

ו. בהתאם להחלטת המועצה, העמידו שותפי לויתן ושותפי תמר ערבות בנקאית להבטחת חלקה של נתג"ז בעלות הקמת התשתית האמורה לעיל, ולכיסוי התחייבותה של שברון לתשלום דמי הקיבולת וההולכה. בהתאם, בחודש פברואר 2021 העמידה השותפות ערבויות, בגין זכויותיה בפרויקט לויתן, בהיקף כולל, נכון למועד אישור הדוח, של כ- 152 מיליון ש"ח, וכן שעבדה לטובת מסגרת הערבויות פיקדון בסך של כ- 11.5 מיליון דולר.

ז. שותפי לויתן ושותפי תמר ישאו בעלויות האמורות בסעיף קטן (ה) לעיל ויעמידו את הערבויות האמורות בסעיף קטן (ו) לעיל בשיעור של 69% ו- 31%, בהתאמה.

ח. בהסכם ההולכה נקבע כי אם ייפסק יצוא הגז הטבעי מהפרויקטים לווייתן ותמר למצרים, תהיה שברון רשאית לבטל את הסכם ההולכה בכפוף לתשלום פיצוי לנתג'יז בגין הביטול המוקדם, בסכום השווה לשיעור של 120% מעלויות ההקמה של מקטע המשולב אשדוד-אשקלון, בתוספת עלויות ההקדמה של הכפלת המקטעים דור-חגית ושורק-נשר, ובניכוי הסכומים ששילמה שברון עד למועד הביטול בגין עלויות ההקמה וההקדמה כאמור ובגין הזרמת הגז תחת הסכם ההולכה. אם לאחר ביטול הסכם ההולכה יחודש היצוא למצרים, אזי יחודש הסכם ההולכה בכפוף ובהתאם לקיבולת שתהיה זמינה במערכת ההולכה באותה עת.

ט. עוד נקבע כי, תקופת ההולכה תחת הסכם 2019 תוארך עד מועד פקיעת הסכם 2019 לפי תנאיו, או עד ליום 1.1.2025, או עד מועד תחילת ההזרמה על-פי הסכם ההולכה, לפי המוקדם מביניהם.

(4) בד בבד עם חתימת הסכם ההולכה, חתמו שברון, השותפות ויתר שותפי לווייתן ושותפי תמר על הסכם שירותים (back-to-back) (להלן בסעיף זה: "**הסכם השירותים**") במסגרתו נקבע כי שותפי לווייתן ותמר יהיו זכאים להוליך גז טבעי (באמצעות שברון) תחת הסכם ההולכה וכן יהיו אחראים לקיום התחייבויות שברון על-פי ההסכם ההולכה (back-to-back), כאילו שותפי לווייתן ושותפי תמר היו צד להסכם ההולכה במקום שברון, כל אחד בהתאם לחלקו כפי שנקבע בהסכם הקצאת הקיבולת בין שותפי לווייתן ושותפי תמר. עוד נקבע בהסכם השירותים, כי הקיבולת הבסיסית שתישמר במערכת ההולכה לשברון תוקצה בין שותפי לווייתן לבין שותפי תמר לפי השיעורים המפורטים ובהתאם לסדר הקבוע בהסכם הקצאת הקיבולת. שותפי לווייתן ותמר ישאו בדמי קיבולת (Capacity) ביחס קבוע של 69% (שותפי לווייתן) ו- 31% (שותפי תמר), למעט במקרה בו צד (שותפי לווייתן או שותפי תמר, לפי העניין) השתמש בקיבולת הלא מנוצלת של הצד האחר.

אזהרת מידע צופה פני עתיד - הערכת השותפות בקשר עם השפעת דחייה כאמור הינה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס, בין היתר, על הנחות נתג'יז בנוגע למשך העיכוב בהשלמת המקטע המשולב, לזמינות מערכות ההולכה למצרים לרבות דרך ירדן,⁴⁰ הנחות ביקושים לגז טבעי בשוק המקומי ובשוקי הייצוא, והנחות לגבי מחירי וכמויות מכירת הגז ועלויות הפקה. אין כל ודאות כי הערכה כאמור תתממש, כולה או חלקה, והיא עשויה להתממש באופן שונה מהותית, וזאת עקב גורמים שונים שאינם בשליטת השותפות לרבות דחיות נוספות בהשלמת המקטע המשולב, אי-זמינות מערכות ההולכה למצרים לרבות דרך ירדן, תנאי היצע וביקוש בשוק המקומי ו/או בשוקי הייצוא של הגז הטבעי וכו'.

(ו) יצוא גז טבעי למצרים דרך קו הייצוא ירדן-צפון

לאור העיכוב בהשלמת פרויקט הקמת המקטע המשולב אשדוד-אשקלון, חתמו שותפי לווייתן על מערכת הסכמים שנועדו לאפשר הזרמת כמויות של גז טבעי למצרים על-פי הסכם הייצוא למצרים, דרך ירדן, תוך שימוש בקו הייצוא ירדן-צפון. בהתאם למערכת ההסכמים כאמור, בחודש מרץ 2022 החלה הזרמת הגז הטבעי למצרים דרך ירדן, המאפשרת למקסם את מכירתו של הגז הטבעי המופק ממאגר לווייתן ולהעביר את עודפי הגז הטבעי, אשר אינם נצרכים בישראל ובירדן ו/או מוזרמים למצרים באמצעות צינור EMG, לשוק המצרי, דרך מערכת ההולכה הירדנית, וזאת בעיקר עד להשלמת המקטע המשולב על-ידי נתג'יז כאמור. נכון למועד אישור הדוח, וכפי שנמסר לשותפות מהמפעילה בפרויקט לווייתן, באמצעות תשתיות ההולכה הקיימות ובתנאי התפעול

⁴⁰ לפרטים אודות הזרמת גז טבעי על-פי הסכם הייצוא למצרים, דרך ירדן, וזאת בעיקר עד להשלמת המקטע המשולב, ראו סעיף 1.13.7.13(3) לעיל וסעיף 1.7.14(ו) להלן.

הנוכחיים, ניתן להזרים גז טבעי למצרים, דרך ירדן, בכמות יומית ממוצעת של עד כ- 350 MMCF (כ- BCM 3.5 בשנה). בהקשר זה יצוין כי, משרד האנרגיה אישר לשותפי לווייתן הוספת נקודת מסירה של גז טבעי למצרים בעקבה, ירדן. עוד יצוין כי הולכת הגז למצרים באמצעות קו הייצוא ירדן-צפון כרוכה בעלויות הולכה נוספות לעומת הולכת הגז באמצעות צינור EMG.

מערכת ההסכמים כאמור כוללת את ההסכמים המפורטים להלן:

(1) הסכם בין שברון לבין FAJR, חברת ההולכה הירדנית, לאספקת שירותי הולכה לא רציפים (Interruptible) בקשר עם הזרמת גז טבעי ממאגרי לווייתן ותמר באמצעות מערכת ההולכה בירדן, מנקודת הכניסה בגבול בין ישראל לירדן אל נקודת המסירה בגבול בין ירדן למצרים בסמוך לעקבה (להלן: "**הסכם FAJR**"). התשלום על-פי הסכם FAJR יתבצע על בסיס כמות הגז שתוזרם בפועל במערכת ההולכה של FAJR.

(2) במקביל לחתימת הסכם FAJR, שברון ויתר שותפי לווייתן ותמר התקשרו back-to-back בהסכם שירותים, במסגרתו בעלי הזכויות במאגרי לווייתן ותמר יהיו זכאים להוליך גז (באמצעות שברון) בהסכם FAJR, ולפיו, בין היתר, השימוש במערכת ההולכה של FAJR לצורך יצוא גז טבעי למצרים ממאגרי לווייתן ותמר יתבצע בהתאם למנגנון, תנאים וסדר העדיפויות שפורטו בהסכם כאמור.

(3) הסכם בין שברון לנתג'יז לאספקת שירותי הולכה לא רציפים (Interruptible) בקשר עם הזרמת גז טבעי ממאגר לווייתן באמצעות קו הייצוא ירדן-צפון אל נקודת החיבור למערכת ההולכה של FAJR בגבול בין ישראל לירדן (להלן: "**הסכם נתג'יז ירדן-צפון**"). התשלום על-פי הסכם נתג'יז ירדן-צפון יתבצע על בסיס כמות הגז שתוזרם בפועל במערכת ההולכה של נתג'יז, בכפוף להתחייבות שברון לתשלום בגין כמות מינימלית כמפורט בהסכם. תקופת הסכם נתג'יז ירדן-צפון הוארכה עד ליום 1.1.2025, אלא אם יוארך בהסכמה בין הצדדים בכפוף להחלטות רשות הגז הטבעי באותו מועד. במקביל לחתימת הסכם נתג'יז ירדן-צפון, שברון ויתר שותפי לווייתן התקשרו back-to-back בהסכם שירותים בקשר עם הסכם נתג'יז ירדן-צפון.

(4) שותפי לווייתן ובלו אושן חתמו על תיקון להסכם הייצוא למצרים כמפורט בסעיף 1.7.13ג(3)(ד) לעיל.

על-פי הסכם הייצוא למצרים, מחויבים שותפי לווייתן, מאז חודש יולי 2022, לספק לבלו אושן כמויות גז טבעי בהיקף של 450 MMCF ביום. הזרמת מלוא כמות זו באמצעות צינור EMG תתאפשר רק לאחר השלמת המקטע המשולב, שהקמתו כאמור מתעכבת. יצוין כי, חרף העובדה שעד למועד אישור הדוח מתנהלת הזרמת הגז דרך ירדן כסדרה, הואיל והסכמי ההולכה עם נתג'יז שהם בתוקף במועד אישור הדוח הינם למתן שירותי הולכה לא רציפים (Interruptible), אין ודאות במועד אישור הדוח כי ניתן יהיה להזרים דרך ירדן בכל עת את מלוא הכמויות אשר שותפי לווייתן מחויבים כאמור לספק לבלו אושן.

כמפורט בפסקה 2' לעיל, נכון למועד אישור הדוח מקדמת שברון עבור שותפי לווייתן ותמר את פרויקט FAJR+, שנועד לאפשר את הגדלת יכולת ההולכה למצרים באמצעות קו הייצוא ירדן צפון.

אזהרת מידע צופה פני עתיד – ההערכות לעיל בקשר עם עלויות ההקמה של המקטע המשולב אשדוד-אשקלון, עלויות ההקדמה של הכפלת המקטעים דור-חגית ושורק-נשר, עלויות הולכת הגז, מועד תחילת ההזרמה, הכמויות שניתן יהיה להזרים תחת הסכמי ההולכה, ההערכה בדבר

האפשרות להארכת הסכם ההולכה והכמויות שניתן להזרים למצרים, דרך ירדן, וכן האפשרות להגדיל את יכולת ההולכה למצרים באמצעות פרויקט FAJR+, מהוות מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, המובסס בחלקו על הערכות שקיבלה השותפות מנתג"ז באמצעות שברון, אשר אין כל ודאות כי יתממש, כולו או חלקו, והעשוי להתממש באופן שונה מהותית, וזאת עקב גורמים שונים לרבות עיכובים ותקלות בהקמת מקטעי מערכת ההולכה, עלויות הקמה בפועל השונות מהעלויות המוערכות, אי קבלת האישורים הרגולטוריים הנדרשים, שינויים בתעריפי ההולכה החלים בישראל וגורמים נוספים שאינם בשליטת השותפות.

(ז) שוק הגז הטבעי באיזור הרשות הפלסטינית וברצועת עזה - ישראל היא המקור העיקרי לחשמל באזור הרשות הפלסטינית ורצועת עזה. בשנים האחרונות, מפתחת הרשות הפלסטינית יכולת עצמאית לייצור חשמל, וזאת, בין היתר, באמצעות קידום הקמת תחנת כוח חדשה לייצור חשמל בג'נין. להערכת השותפות, הביקוש לגז טבעי לטובת הפעלת תחנת הכוח העתידית ג'נין צפוי לעמוד על כ- 0.2 BCM בשנה, והביקוש לגז טבעי לטובת הפעלת תחנת הכוח הקיימת ברצועת עזה עתיד לעמוד על כ- 0.25 BCM בשנה.

נכון למועד אישור הדוח, עקב מלחמת חרבות ברזל, הוקפאו המשאים ומתנים שניהלה השותפות ביחד עם שותפיה בפרויקטים השונים לאספקת גז טבעי לתחנת הכוח ברצועת עזה ובשלב זה אין כל ודאות האם ומתי יתחדש, ובאילו תנאים.

(ח) שוק הגז הטבעי בקפריסין – נכון למועד אישור הדוח, 85% מייצור החשמל בקפריסין מבוסס על שימוש במוצרים מיובאים מבוססי נפט כגון דיזל. בנוסף, לקפריסין קשיים בהתחברות לתשתיות האנרגיה באירופה בשל מיקומה הגיאוגרפי והיותה אי. עם זאת, למיטב ידיעת השותפות, ממשלת קפריסין וחברת החשמל הקפריסאית פועלות לקידום החלפת השימוש במוצרים מבוססי נפט לייצור חשמל בשימוש בגז טבעי ואנרגיות מתחדשות. בשנת 2007 הקימה ממשלת קפריסין את חברת הגז הציבורית ("DEFA"), שאחראית באופן בלעדי על ייבוא, אחסון, שיווק, הובלה, אספקה וסחר של גז טבעי בקפריסין לרבות ניהול מערכת ההולכה והחלוקה של גז טבעי בקפריסין. על-פי תקנות שהותקנו בקפריסין בשנת 2007 בנוגע למשק הגז הטבעי בקפריסין לחברת הגז האמורה קיימת בלעדיות על יבוא ושיווק של גז טבעי בקפריסין. השותפות ממשיכה ומקדמת, ביחד עם שותפיה במאגר אפרודיטה, מגעים ו/או משאים ומתנים, בשלבים שונים בקשר עם ייצוא גז טבעי ממאגר אפרודיטה, לשווקים אזוריים ובכללם השוק המצרי, לרבות אפשרויות חיבור לתשתיות קיימות באגן הים התיכון לצורך אספקת גז טבעי לטיפול והנזלה באחד ממתקני ההנזלה הקיימים במצרים.

אזהרת מידע צופה פני עתיד - המידע המפורט לעיל בנוגע למגעים ו/או למשאים ומתנים כאמור, מהווה מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך, אשר אין כל ודאות כי יתממש, כולו או חלקו, באופן האמור או בכל אופן אחר, והוא עשוי להתממש באופן השונה מהותית מהמתואר לעיל, ובפרט אין ודאות כי המגעים ו/או המשאים ומתנים כאמור יבשילו לכדי הסכמי מכירת גז מחייבים ושיתקיימו התנאים הנדרשים לפי כל דין לכניסתם לתוקף של הסכמים כאמור, ככל שייחתמו.

(ט) שוק הגז הטבעי במרוקו

על-פי פרסומים שונים, הפקת גז טבעי במרוקו כיום עומדת על סך של כ- 0.1 BCM בשנה. ככלל, למרוקו משאבי גז בהיקף של כ- 1.2 TCF, הנובעים מ- 3 מיזמים שונים ביבשה ובים, ומופעלים על-ידי חברות נפט וגז בין-לאומיות. ייצור החשמל במרוקו כיום מבוסס ברובו על פחם (כ- 68%), ורק כ- 9% ממנו מבוסס על גז טבעי. עם זאת, מרוקו שואפת לצמצם פליטות גזי חממה, בין היתר, על-ידי החלפת פחם בגז טבעי. נכון למועד אישור הדוח, הביקוש המקומי לגז טבעי במרוקו עומד על כ- 1 BCM בשנה, שמרביתו (כ- 90%) סופק בעבר באמצעות ייבוא גז מאלג'יריה, דרך צינור

GME. ביום 1.11.2021 הופסקה הזרמת הגז בצינור GME עקב פקיעת הסכם האספקה בין המדינות, ולמיטב ידיעת השותפות, לאור המתחות הפוליטית הגוברת בין מרוקו ואלג'יריה, אין צפי להתקשרות בהסכם חדש. בעקבות כך, החלה מרוקו לייבא גז טבעי דרך ספרד, כאשר הגז מגיע לספרד כ-LNG, מגוון שם ומוזרם בצינור ה-GME למרוקו. ועל-פי פרסומים בתקשורת, צפויה מרוקו לייבא LNG בדרך זו בהיקפים של כ- BCM 1.1, BCM 1.7, ו- BCM 3.1, בשנים 2025, 2030 ו-2040, בהתאמה. יצוין כי, נכון למועד אישור הדוח, לא קיימים במרוקו מתקנים לייצור או גיוון LNG. כמו כן, למיטב ידיעת השותפות, במרוקו קיימות כיום כ-4 תחנות כוח בעלות יכולת ייצור חשמל על בסיס גז טבעי, באופן שעשוי לייצר ביקושים בסדר גודל של עד כ- 150 MMCF ליום, וכן מתוכננת הקמה של תחנות כוח נוספות אשר צפויות לאפשר הגדלה של כושר ייצור החשמל על בסיס גז טבעי.

יובהר כי, עד היום, לא הניבו החיפושים במרוקו תגליות משמעותיות של נפט או גז, וזאת על אף פעילות ניכרת של חברות שונות, כדוגמת Repsol, Eni, Shell, BP, Chevron, Total, Kosmos, שהחזיקו ברישיונות בים וביבשה. כיום, קיימת במרוקו פעילות חיפוש ביבשה ובים, בהיקפים לא משמעותיים. בתוך כך, פרויקט Anchois המצוי בצפון המים הכלכליים של מרוקו שבאוקיינוס האטלנטי, מהווה את הפרויקט העיקרי של גז טבעי כיום במרוקו. בחודש יולי 2022 הודיעה המפעילה בפרויקט Anchois, חברת Chariot Limited (להלן: "Chariot") כי ישנם BCF 637 משאבים מותנים וכן BCF 754 משאבים מנובאים בפרויקט. כן הודיעה Chariot כי, השדה יפותח בחיבור למתקן טיפול יבשתי, וכי קבלת החלטת השקעה סופית לפיתוח השדה צפויה במחצית הראשונה של שנת 2023. יתרה מכך, Chariot הודיעה כי תרחיב את פעילות החיפושים בשטח הרישיונות בסביבת פרויקט Anchois וכי סך המשאבים המנובאים ברישיונות שבידה עומד על סך של כ- TCF 4.5. יצוין כי, בחודש דצמבר 2023 הודיעה אנרג'יאן על חתימת הסכם לכניסתה לרישיונות הימיים של Chariot כמפעילה.

(י) בחודש דצמבר 2020 נחתם הסכם נורמליזציה בין ישראל ומרוקו אשר במסגרתו, בין היתר, הכירו ישראל וארצות הברית בריבונות מרוקו בסהרה המערבית. לפרטים אודות הסכמים עליהם חתמה השותפות בנוגע לפעילות חיפוש והפקה של נפט ו/או גז טבעי ברישיון בוז'דור במרוקו, ראו סעיף 1.7.8 לעיל. נכון למועד אישור הדוח, ולמיטב ידיעת השותפות, ביום 24.9.2021 חתמה רציו פטרוליום אנרג'יה – שותפות מוגבלת על הסכם לרישיון מחקר (Reconnaissance license) הנקרא Dakhla Atlantique.

(יא) גז טבעי נוזלי (LNG)

השותפות בוחנת אפשרות להנזלת גז טבעי ושינועו במצב נוזלי (LNG) במיכליות ייעודיות למדינות שונות. בניית מתקן להנזלת גז טבעי הינו פרויקט מורכב ביותר, בין היתר, בשל היקף ההשקעה העצום של מתקני הנזלה שקיבולת ההנזלה שלהם היא מיליוני טונות LNG בשנה, ובשל אתגרים טכנוניים, הנדסיים, סביבתיים, רגולטוריים ומסחריים הכרוכים בפרויקט מסוג זה.

במהלך שנת 2023 המשיכו שותפי לוותן לבחון אפשרות להקמת מתקן FLNG בבעלותם שימוקם בים וישמש לייצור ולאחסנה של LNG. העלויות של הקמת מתקן FLNG מושפעות ממגוון רחב של גורמים שאינם בשליטת השותפות, המשתנים מעת לעת בין היתר כתוצאה מרמות ההיצע והביקוש בשוק הגלובאלי. לאור קבלת אינדיקציות המצביעות על שינוי מהותי בהערכת העלויות

להקמת מתקן FLNG, בכוונת שותפי לווייתן לבחון במהלך שנת 2024 אפשרויות נוספות להקמת מתקן FLNG, בין היתר, נוכח האפשרות להרחבה מודולרית של פרויקט לווייתן.

1.7.15 צבר הזמנות

(א) להלן נתונים בדבר צבר ההזמנות המיוחס לזכויות החברה, נכון למועד אישור הדוח, אשר חושבו בהתבסס על כמויות הגז המינימאליות (לפי כמות ה-Take or Pay) שנקבעו בהסכמים מחייבים (הסכמים על בסיס מחייב (Firm) בהם התקיימו כל התנאים המתלים) לאספקת גז טבעי וקונדנסט מפרויקט לווייתן, אותן התחייבו הלקוחות לצרוך או לשלם, לרבות כמויות שנצרכו בפועל בחודשים ינואר-פברואר 2024 במסגרת חוזה אספקה על בסיס Spot, מזדמן (Interruptible). תחשיב צבר ההזמנות בוצע על בסיס ההנחות העיקריות הבאות: (1) כל האופציות המוקנות ללקוחות בישראל להקטנת הכמות החוזית תמומשה; (2) לא נלקחה בחשבון הקטנה אפשרית של כמויות ה-Take or Pay בשל מימוש Carry Forward; (3) מחירי הגז מבוססים על ההנחות שנלקחו בחשבון לצורך התזרימים המהווים בפרויקט לווייתן שפרסמה החברה; ו- (4) לא יחול שינוי בכמויות השנתיות המינימליות בהסכמי הייצוא למצרים.

<u>תקופה</u>	<u>צבר הזמנות</u> (במיליוני דולר) <u>נכון ליום</u> <u>31.12.2023⁴¹</u>
*2024 1Q	כ-112
*2024 2Q	כ-110
*2024 3Q	כ-110
*2024 4Q	כ-110
2025	כ-414
2026	כ-400
2027	כ-407
2028	כ-413
2029	כ-412
2030	כ-399
2031	כ-404
2032	כ-409
2033	כ-414

* החלוקה בין הרבעונים נעשתה בהתאם לתנאי הסכמי מכירת הגז (ככל שנקבעו) ביחס לכמויות הגז שתסופקנה ולהנחות השותפות.

אזהרת מידע צופה פני עתיד – הערכות השותפות בדבר מועד והיקף ההכנסות הצפויות מצבר ההזמנות הינן מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך, המבוססות על כמויות הגז המינימאליות שנקבעו בהסכמים המחייבים לאספקת גז טבעי מפרויקט לווייתן, ובהתבסס על הנחות שונות לגבי כמויות ומחירי הגז הטבעי, אשר אין כל ודאות לגבי התממשותן, וזאת בין היתר, עקב השפעתם האפשרית של גורמי הסיכון הכרוכים בפעילות השותפות, כמפורט בסעיף 1.7.30 להלן.

⁴¹ נכון למועד אישור הדוח, לא חל שינוי מהותי בצבר ההזמנות, וזאת על אף שצבר ההזמנות אינו כולל כמויות הנכללות בהסכמים שנחתמו החל מיום 1.1.2024 ועד למועד אישור הדוח.

(ב) יצוין כי, צבר ההזמנות מפרויקט לווייתן לשנת 2023, כפי שנכלל בדוח התקופתי לשנת 2022, היה בהיקף כספי של כ-436 מיליון דולר. בפועל, הכנסות המיוחסות לזכויות החברה מפרויקט לווייתן הסתכמו בשנת 2023 לסך של כ-600 מיליון דולר. הפער בין נתוני צבר ההזמנות לשנת 2023 לבין ההכנסות בפועל בתקופה זו נבע בעיקר מכך שכמויות הגז שסופקו ללקוחות בפועל עלו על כמויות הגז המינימאליות שנקבעו בהסכמי האספקה.

1.7.16 תחרות

(א) תגליות גז טבעי בישראל

אספקת גז טבעי מפרויקט לווייתן מתבצעת כיום באמצעות צנרת ומיועדת לשוק המקומי ולשווקי הייצוא במצרים וירדן. נכון למועד אישור הדוח, התחרות העיקרית שיש לשותפות בשוק הגז הטבעי המקומי היא עם השותפים בפרויקט תמר ועם אנרג'יאן, הבעלים של המאגרים תנין וכריש, וכן עם בעלי נכסי נפט וגז טבעי הפועלים במדינות שכנות.

יצוין כי, נכון למועד אישור הדוח, כל הגז הטבעי שמסופק כיום למשק הישראלי מקורו במאגרי לווייתן, תמר וכריש.

ההפקה ממאגר כריש החלה בחודש אוקטובר 2022. על-פי דיווח אנרג'יאן מחודש ינואר 2024, בשנת 2023 כולה הפיקה אנרג'יאן ממאגר כריש BCM 4.4 גז טבעי, ולהערכתה כמות ההפקה של גז טבעי בשנת 2024 תהיה בטווח של BCM 5.7-6.4. כמו כן, במסגרת סדרת קידוחים שביצעה אנרג'יאן במספר רישיונות שהוענקו לה במסגרת ההליכים תחרותיים של משרד האנרגיה נתגלו, לפי פרסומי אנרג'יאן, מספר תגליות גז טבעי. ביום 31.5.2023 העניק שר האנרגיה לאנרג'יאן אישור על תגלית גז טבעי בבולק מס' 12, במספר מאגרים הנקראים יחד שדה "קטלן", אשר מיוחסים לו על-פי הפרסום כ- BCM 31 של עתודות גז טבעי, והוא ממוקם בתווך שבין המאגרים כריש ותנין. יצוין כי, על-פי הוראות מתווה הגז, מאגרי תנין וכריש שבבעלות אנרג'יאן מיועדים לאספקת גז לשוק המקומי בלבד, אך מגבלה זו אינה חלה על תגליות חדשות מחוץ לחזקות תנין וכריש. על אף האמור, למיטב ידיעת השותפות, אנרג'יאן פועלת לקבלת היתר לייצוא גז טבעי מהמאגר כריש-צפון, אך היתר כאמור טרם אושר.

על-פי דיווחיהם של שותפי תמר כפי שפורסמו עד למועד אישור הדוח, שותפי תמר קיבלו החלטת השקעה סופית (FID) בפרויקט פיתוח להרחבת יכולת ההפקה ממאגר תמר לכ- BCM 16, החל משנת 2027. השלמת פעולות ההרחבה כאמור עשויה להשפיע על היבטי התחרות, הן בשוק המקומי והן בשווקי הייצוא.

בין שותפי תמר לבלו אושן נחתמו הסכמים לייצוא גז טבעי על בסיס מחייב בהיקף כולל של כ- BCM 25 (כ- MMCF 200 ליום, או כ- BCM 2 לשנה) עד ליום 31.12.2034, או עד לאספקת מלוא הכמות החוזית (להלן בסעיף זה: "**ההסכם המקורי**"). אספקת הגז על-ידי שותפי תמר על-פי ההסכם המקורי החלה בחודש יולי 2020. ביום 16.2.2024 דיווחו שותפי תמר על התקשרותם בתיקון להסכם המקורי, לפיו התחייבו שותפי תמר לספק לבלו אושן כמות גז חוזית כוללת בהיקף של כ- BCM 43, מעבר לכמות שנקבעה בהסכם המקורי, וזאת עד לתום תקופת ההסכם המקורי. הכמות השנתית אותה התחייבו שותפי תמר לספק לרוכשת הינה כ- BCM 4 (כמות יומית המשתנה על פני תקופות השנה, הנעה בין 350 ל- MMCF 450), וזאת בנוסף לכמות החוזית הקבועה בהסכם המקורי. התיקון להסכם המקורי הותלה בתנאים שונים אשר צפויים להתממש

עד ליום 1.7.2025 (למעט במקרה דחיה עקב נסיבות כוח עליון).

בין שותפי תמר נחתם הסכם שנועד לאפשר שיווק נפרד של הגז הטבעי, אשר נכנס לתוקף בחודש מאי 2021. למיטב ידיעת השותפות, נכון למועד אישור הדוח, לא נחתמו הסכמי מכר גז נפרדים על-ידי מי משותפי תמר. יצוין כי, יישום הסכם זה על-ידי שותפי תמר עשוי להגביר את התחרות. כמו כן, נכון למועד אישור הדוח, שיווק הגז המופק ממאגר לווייתן מתבצע על-ידי שותפי לווייתן יחדיו, ולא נקבעו הסדרים לשיווק נפרד של הגז. על-פי הסכם התפעול המשותף בפרויקט לווייתן, זכאי כל שותף, בתנאים מסוימים, ליטול את חלקו בגז ולשווק בנפרד. ככל שייקבעו הסדרים לשיווק נפרד של הגז המופק בפרויקט לווייתן עשוי הדבר להגביר את התחרות.

חיפושי הגז והנפט בישראל בשנים האחרונות

(ב)

ב-15.11.2016 פתח משרד האנרגיה את המים הכלכליים של ישראל לחיפושי נפט וגז טבעי. בהליך תחרותי ראשון, הוענקו 5 רישיונות חיפוש לאנרג'יאן ורישיון נוסף הוענק לקונסורציום הודי שויתר עליו. כמו כן, אנרג'יאן ויתרה על אחד מרישיונותיה. בהליך תחרותי שני ב-4.11.2018, הוענקו 12 רישיונות שהוחזרו ללא קידוחים. השותפות ושברון היו מנועות מהשתתפות בשני ההליכים הראשונים.

ביום 23.6.2020 פרסם משרד האנרגיה הליך תחרותי שלישי, במסגרתו הוצע רישיון יחיד, בלוק 72, המשתרע על חלקים נרחבים מרישיון אלון D שעד לפקיעתו היה בבעלות שברון והשותפות. נכון למועד אישור הדוח, לא נתקבלה עדיין החלטת משרד האנרגיה בקשר עם זכיה בהליך התחרותי השלישי.

ביום 13.12.2022 פרסם משרד האנרגיה הודעה בדבר פתיחת הליך תחרותי רביעי לחיפושי גז ונפט במים הכלכליים של מדינת ישראל, במסגרתו הוצעו 4 מקבצים של רישיונות חיפוש. ביום 16.7.2023 הגישה השותפות הצעה במסגרת ההליך התחרותי הרביעי כאמור ביחד עם החברות הבינלאומיות BP ו-SOCAR (שהוצעה לשמש כמפעיל), וביום 29.10.2023 הודיע הממונה על ענייני הנפט לשותפות ולחברות SOCAR ו-BP על זכיית הצעתם בקשר עם הרישיונות במקבץ "I". לפרטים נוספים אודות הרישיונות כאמור, ראו סעיף 1.7.9 לעיל. כמו כן, במסגרת הליך תחרותי זה הכריז הממונה גם על זכייתם של ENI East Med BV (חברה המפעילה), Dana Petroleum (sns) Limited ורציו בשישה רישיונות הנכללים במקבץ "G". יצוין כי, תוצאות ההליך התחרותי עבור המקבצים הנותרים "E" ו-"H" טרם הוכרזו.

בהקשר זה יצוין כי, למיטב ידיעת החברה, הוגשו לבג"ץ שתי עתירות, בין היתר, כנגד משרד האנרגיה, בקשר עם ההליך התחרותי הרביעי במסגרתו התבקש בג"ץ לקבוע כי ההליך התחרותי כאמור יבוטל, יושהה או יתוקן.

בתחילת שנת 2024, הודיע משרד האנרגיה על כוונתו לפרסם הליך תחרותי נוסף במהלך השנים 2024-2025. ככל שקידוחים שיבוצעו בשטחי רישיונות קיימים ו/או חדשים יובילו לתגליות של גז טבעי בהיקפים משמעותיים, וככל שתגליות אלה, ככל שתהיינה, תפוחנה, יהוו מאגרים אלה אף הם תחרות לתחום הפעילות של השותפות.

יבוא LNG

(ג)

החל מחודש ינואר 2013 ועד לחודש דצמבר 2022 יובא LNG למשק המקומי באמצעות המצוף הימי ואוניית הגיזוז לייבוא LNG מול חופי חדרה, אשר קלט מיכלית LNG ההופכת LNG לגז

באמצעות אוניית הגיזוז, בהיקף של עד כ- 0.5 BCF ליום. על-פי פרסום משרד האנרגיה, עם חיבורם של שלושה מאגרי הגז הטבעי לויתן, תמר וכריש הוחלט בסוף שנת 2022 כי אין עוד כדאיות להמשיך בהתקשרות הקבועה עם האניה המגוזת ואין עוד צורך בהמשך הפעלתה כגיבוי למשק הישראלי במקרים של מחסור בגז טבעי.

פחם ומוצרי אנרגיה חלופיים אחרים

(ד)

פחם ומוצרי אנרגיה חלופיים אחרים מהווים אף הם תחרות לספקי הגז הטבעי. בכל הקשור לצריכת גז טבעי על-ידי חברת החשמל, נמצאים ספקי הגז הטבעי בתחרות אל מול השימוש בפחם לשם ייצור חשמל, ועל כן רמת הצריכה ומחיר הגז הטבעי עשויים להיות מושפעים ממחיר הפחם בעולם וממדיניות המיסוי עליו בישראל. לפרטים אודות החלטת ממשלת ישראל בנוגע להפחתת השימוש בפחם, ראו סעיף 1.7.12(י)(1) להלן.

בנוסף, הגז הטבעי המסופק על ידי השותפות ללקוחות תעשייתיים, מחליף שימוש בדלקים נוזליים, כגון סולר ומזוט. מחיר הדלקים הנוזליים הינו בדרך כלל גבוה יותר ממחיר הגז הטבעי המסופק על-ידי השותפות, אולם על אף היותם מזהמים, ירידה במחירי הנפט בעולם עלולה להפוך דלקים אלה לתחרותיים בהשוואה לגז הטבעי המסופק לצרכנים אלה. עם זאת יצוין, כי המשרד להגנת הסביבה נוקט בצעדי מדיניות שנועדו לוודא כי מפעלים עם תשתית חיבור המאפשרת שימוש בגז טבעי ימנעו משימוש בדלקים נוזליים מזהמים. כמו כן, קיים צפי לכניסה הדרגתית של מימן לתמהיל מקורות האנרגיה, אשר יכול לשמש בייצור חשמל, בתחבורה, ובתעשייה כבדה (כגון בטון, פלדה, כימיקלים וכו'). יצוין כי ניתן להפיק את המימן בשיטות שונות, חלקן מזהמות, כדוגמת פיצוח מתוך גז טבעי (מימן אפור) וחלקן "נקיות", כדוגמת מימן כחול ומימן ירוק. עוד יצוין כי, במסגרת המגמה הגוברת בשוק האנרגיה העולמי להפחית ככל שניתן את פליטות גזי החממה בכלל, ואת פליטות הפחמן הדו חמצני בפרט, המימן עצמו נטול טביעת רגל פחמנית והשימוש בו להפקת אנרגיה אינו מלווה בפליטת גזי חממה ומכאן יתרונו. למיטב ידיעת השותפות, נכון למועד אישור הדוח, יצרנית המימן העיקרית בישראל הינה בז"ן, המייצרת מימן אפור. עם זאת, מספר חברות בישראל, לרבות חברות אנרגיה וטכנולוגיה, בוחנות ייצור מימן בשיטות שונות, וחלקן אף מצויות בשלבי פיתוח מתקדמים.

על-פי פרסומי משרד האנרגיה, רשות הגז הטבעי עורכת בחינה של המשמעויות השונות של ההתפתחויות במשק המימן בעולם ובישראל והשלכותיהן על משק הגז הטבעי ומקדמת גיבוש רגולציה, תקינה וכללי בטיחות לשילוב עתידי של מימן בתשתיות משק הגז הטבעי. כמו כן, רשות הגז הטבעי הנחתה את נתג"ז לקדם בחינה לכניסה לתחום הולכת המימן דל הפליטות, ובמקביל לכך מקדמת הנפקת אישור לנתג"ז להולכת מימן במסגרת פיילוט מתוכנן באזור יוטבתה לייצור, הולכה ושימוש במימן ירוק המיוצר מאנרגיה סולארית.

ביום 3.12.2023 פרסם משרד האנרגיה קול קורא בינלאומי לקבלת מידע אודות עמקי מימן, במטרה לגבש מתווה להקמת "עמק מימן" בישראל, ובכלל זאת מידע בדבר אפיון ומיקום גאוגרפי מוצע, טכנולוגיות יצור, הובלה ושימוש צרכני הקצה, וכל זאת בהתאם לשרשרת הערך של המימן ואספקטים רגולטוריים וכלכליים בהקמת עמק המימן. בהמשך לכך, ביום 3.1.2024 פרסמה נתג"ז "קול קורא" לבחינת שיתופי פעולה בקשר עם הקמת עמקי מימן בישראל. בכוונת השותפות לבחון אפשרויות לשיתופי פעולה בקשר ליוזמות אלו.

מקורות אנרגיה מתחדשת

(ה)

בדומה למדינות מפותחות אחרות, ממשלת ישראל אימצה מדיניות המקדמת מעבר לכלכלה דלת פחמן, ובמסגרת זו ניתנים כיום תמריצים משמעותיים לפיתוח מקורות של אנרגיה מתחדשת, כדוגמת שמש ורוח, המהווים תחרות לגז הטבעי שמוכרת השותפות לצורך ייצור חשמל.

על-פי דוח סקירה מחודש פברואר 2024 שפרסם מרכז המחקר והמידע של הכנסת, בשנת 2023 ייצור החשמל בישראל התפלג בין אנרגיות מתחדשות – 11.5%; פחם – 17.2%; גז טבעי – 70.8%; ודלקים אחרים – 0.5%. על-פי דוח סקירה מחודש יולי 2023 שפרסם משרד האנרגיה, ייצור החשמל ממתקני אנרגיות מתחדשות בשנת 2022 שהסתכם בכ-MWH 7,061 והיווה כ-10.1% מסך צריכת החשמל בשנה זו, התפלג בין מתקנים פוטו-וולטאיים – כ-83%; מתקנים תרמו-סולריים – 11%; מתקני רוח – כ-4%; ומתקני ביוגז, הידרו, ביומסה ומטמנות – כ-2%. החשמל שיוצר במתקנים אלו בשנת 2022 היווה כ-10.1% מסך החשמל שנצרך באותה שנה. על-פי הדוח, על מנת לעמוד ביעד שהציב משרד האנרגיה לשנת 2030, לפיו 30% מייצור החשמל במשק יהיה מאנרגיות מתחדשות, יהיה צורך להכפיל פי 3.5 את הספק הייצור המותקן כפי שהיה קיים בסוף שנת 2022.

(ו) תגליות גז טבעי ופעילויות חיפוש במדינות שכנות

תגליות גז טבעי במדינות שכנות, אם יפותחו, ופעילויות חיפוש שיביאו לתגליות של מאגרים חדשים, אם יפותחו, עלולים להוות אף הם תחרות למאגר לווייתן. השותפות עוקבת אחר פעילות ומגמות החיפוש, הפיתוח וההפקה במדינות האיזור, וביניהן מצרים, קפריסין, לבנון וירדן. להלן פרטים בדבר תגליות ופעילויות חיפוש במדינות השכנות לישראל:⁴²

(1) מצרים

- א. משאבים: עתודות בהיקף כ-28 TCF ומשאבים מותנים בהיקף של כ-11 TCF.
- ב. יכולת הפקת גז נוכחית: הקיבלות מאפשרת כ-72 BCM, אך דעיכה טבעית של המאגרים מביאה את יכולת ההפקה לכ-60 BCM.
- ג. ביקוש מקומי: סך הביקוש המקומי בשנת 2023 הסתכם לכ-63 BCM. לפרטים אודות היקף הביקוש המקומי במצרים בשנים 2022 ו-2023 ותחזיות לביקוש המקומי במצרים לשנים הקרובות, ראו סעיף 1.7.14 (ד) לעיל.
- ד. מתקנים עיקריים: במצרים קיימים שני מתקני LNG: (א) מתקן ELNG הממוקם באידקו, אשר נמצא בבעלות עיקרית של Shell ועם יכולת ייצור של כ-7.2 מיליון טון LNG לשנה; ו- (ב) מתקן SEGAS הממוקם בדמיטה, אשר נמצא בבעלות עיקרית של Eni עם יכולת ייצור המוערכת של כ-5 מיליון טון LNG לשנה. לפרטים נוספים אודות שוק ה-LNG במצרים, ראו סעיף 1.7.14 (ד) לעיל.
- ה. הפקה: הפקת הגז במצרים בשנת 2023 עמדה על כ-59 BCM, מתוכם כ-70% הופקו מהמאגרים שבים התיכון. בתוך כך, המאגר הבולט ביותר הינו מאגר Zohr אשר ההפקה ממנו מהווה כ-35% - 40% מסך הפקת הגז המקומית במצרים. בשנת 2023 ההפקה ממאגר Zohr עמדה על כ-BCM 20 (כ-2 BCF ליום), המהווה כ-63% מיכולת ההפקה המקסימלית של השדה. למיטב ידיעת החברה, בהתבסס על פרסומים בתקשורת, מאגר Zohr מצוי בדעיכה (decline) ואינו צפוי לחזור לקצבי הפקה שהיו בשנים 2020-2022 (עד כ-3.2 BCF ליום).

⁴² על קורא הדוח לקחת בחשבון כי המידע בסעיף זה, שמקורו בפרסומים פומביים של ספקי מידע ונתונים שהתקבלו מחברות ייעוץ חיצוניות, כולו או חלקו, הוא מידע אשר לחברה אין יכולת לבדוק או לאמת באופן עצמאי.

1. פעילות חיפוש: בשנים האחרונות הציעה מצרים רישיונות חיפוש בהיקף נרחב, בין היתר, במסגרת מכרזים. מרבית הרישיונות באזור הים התיכון הוענקו לחברות הענק בתעשייה (ה-Majors), וביניהן Shell, Chevron, BP, Eni, ExxonMobil, ו-TotalEnergies. על-פי פרסומים בתקשורת, חברות אלו מתכננות פעילות חיפוש מגוונת באגן הים התיכון. ביום 15.1.2023 הודיעה שברון כי מצאה כמות גז משמעותית בקידוח Nargis-1, אשר על-פי פרסומים בתקשורת מכיל כ- TCF 3.5. בנוסף, על-פי פרסומים בתקשורת, בחודש נובמבר 2023 החלה Eni לקדוח את קידוח Orion-1. נכון למועד אישור הדוח, טרם התפרסמו תוצאות קידוח זה. מלבד הקידוחים כאמור, בשנת 2023 התבצעו מספר קידוחי אקספלורציה, בין היתר Thuraya-1 של Eni, ו-Oud-1 של Shell, אשר על-פי פרסומים בתקשורת נמצאו יבשים.

2. מאזן ייבוא/ייצוא: מאז תחילת ההפקה ממאגר Zohr בשנת 2017, כמויות הגז שהופקו במדינה עלו על הביקושים המקומיים. עם זאת, החל מחודש מאי 2023 חזרה מצרים להיות יבואנית של גז. על-פי התחזיות, הביקושים המקומיים צפויים להיות גדולים מיכולת ההפקה המקומית, וזאת, בין היתר, כתוצאה מגידול האוכלוסיה מחד, וירידה ביכולת ההפקה מאידך. יתרה מכך, בכדי להזין את מתקני ההנזלה שבאמצעותם שואפת מצרים לייצא גז טבעי, נדרשת כמות גז טבעי נוספת בכמות של עד כ- BCM 19. ככל שלא יתגלו תגליות משמעותיות נוספות בשטחה, מצרים תתקשה לחזור להיות יבואנית גז משמעותית.

(2) קפריסין

א. משאבים: פרט למאגר אפרודיטה, הוכרזו בשנים 2018 ו-2019 שתי תגליות משמעותיות במים הכלכליים של קפריסין ('גלאוקוס' ו-'קאליפסו') המכילות, על-פי פרסומי החברות המפעילות בהן, כ- TCF 5-8 in place, כל אחת. נכון למועד אישור הדוח, לא פורסמו תוצאות קידוח הערכה בתגלית גלאוקוס שבוצע על-ידי ExxonMobil בשנת 2023, וקידוח הערכה בתגלית 'קאליפסו' טרם בוצע. בחודש אוגוסט 2022 הכריזה Eni על תגלית גז משמעותית בבולק 6 במים הכלכליים של קפריסין בבאר Cronos-1 המוערכת בכ- TCF 2.5 in place, ובחודש דצמבר 2022 הכריזה Eni על תגלית גז נוספת בבולק 6 בבאר Zeus-1 המוערכת בכ- TCF 2-3 in place. בחודש פברואר 2024 הודיעה Eni על קידוח הערכה מוצלח במאגר קרונוס, ועל-פי פרסומים בתקשורת צפויה Eni להיכנס לתהליך של פיתוח המאגר על בסיס תשתיות שדה Zohr שבמצרים, ובכך להזרים את הגז מקרונוס למצרים. למיטב ידיעת השותפות, פיתוח תגליות אלה עשוי להתבסס על יצוא למצרים, דבר אשר עשוי להשפיע על פעילות השותפות בקפריסין ו/או במצרים.

ב. יכולת הפקת גז נוכחית: אין.

ג. ביקוש מקומי: נכון למועד אישור הדוח, קפריסין אינה צורכת גז טבעי. לפרטים נוספים אודות השוק הקפריסאי, ראו סעיף 1.7.14(ח) לעיל.

ד. מתקנים עיקריים: אין. בחודש ינואר 2023 החלו עבודות הקמה של מתקן גיזוז צף (FSRU) לייבוא LNG בואסיליקוס שבדרום קפריסין על-ידי קונסורציום בהובלת חברת China Petroleum Pipeline Engineering Co. Ltd. בעקבות כך, הצפי להשלמת הקמת המתקן הינו עד לתחילת שנת 2024.

ה. הפקה: אין.

1. פעילות חיפושים: קפריסין העניקה רישיונות על פני רוב שטחה הימי לחברות הענק בתעשייה, ובניהן Eni, TotalEnergies ו-ExxonMobil. במהלך שנת 2023, ביצעו שלוש החברות כאמור פעילות חיפושים הכוללת ביצוע סקרים סייסמיים וקידוחי חיפוש והערכה, ומגמה זו צפויה להימשך בשנת 2024. יצוין כי, המחלוקת בין קפריסין לטורקיה בקשר עם הזכויות במים הכלכליים של קפריסין גורמת לעיכובים בתוכניות העבודה ברישיונות הממוקמים בשטחי המחלוקת. כמו כן, על-פי פרסומים בתקשורת הזרה, חברת הנפט הלאומית הטורקית קיימה בעבר פעילות חיפושים, ובכלל זאת קידוחים במים הכלכליים של קפריסין.

2. מאזן ייבוא/ייצוא: נכון למועד אישור הדוח, השלמת מתקן FSRU לייבוא LNG צפויה בסוף שנת 2024-תחילת שנת 2025. באשר לייצוא עתידי, בהיעדר רגולציה רלוונטית בקפריסין בכל הנוגע למתקני יצוא של גז טבעי, קיים קושי להעריך כיצד התגליות הקיימות וכן תגליות נוספות, ככל שתהיינה, עשויות להשפיע על אופן יצוא הגז הטבעי מקפריסין ועל התחרות, ככל שתתפתח, בכל הנוגע לשוק המקומי ולגישה לתשתיות הייצוא.

(3) לבנון

א. משאבים: טרם התגלו.

ב. יכולת הפקת גז נוכחית: אין.

ג. ביקוש מקומי: נכון למועד אישור הדוח, התשתית הקיימת לייצור חשמל בלבנון הינה בהיקף של כ- 2 GW (פחות מעשירית מזו של ישראל), מתוכם כ- 25% MW ניתנים לייצור באמצעות גז טבעי בתחנת הכוח בדיר עאמר שבצפון המדינה.

ד. מתקנים עיקריים: אין. בחודש ינואר 2023 החלו עבודות הקמה של מתקן גיזוז צף (FSRU) לייבוא LNG בואסיליקוס שבדרום קפריסין על-ידי קונסורציום בהובלת חברת China Petroleum Pipeline Engineering Co. Ltd. על-פי פרסומים בתקשורת זרה, על אף שמתקן FSRU כבר מוכן לשינוע לקפריסין, תשתיות הגז אינן מותקנות ובהתאם ספק אם תחל פעילותו של מתקן FSRU בשנת 2024.

ה. הפקה: אין.

ו. פעילות חיפושים: נכון למועד אישור הדוח, העניקה לבנון שני רישיונות בלבד לקונסורציום בראשות TotalEnergies, הכולל את החברות ENI ו-QatarEnergies. בכל אחד משני הרישיונות כאמור בוצעו קידוחי אקספלורציה בשנים האחרונות, אשר נמצאו יבשים. האחרון שבהם, על-פי פרסומים בתקשורת, נקדח בבוק 9, הגובל במים הכלכליים של ישראל, אשר נקדח במהלך שנת 2023, ולא הסתיים בהכרזה על תגלית. יתר השטחים במים הכלכליים של לבנון מוצעים כעת במסגרת המכרז השלישי של ממשלת לבנון. לפרטים אודות להסכם הימי שנחתם בין ממשלות ישראל ולבנון, ראו סעיף 1.7.10 (ג) לעיל.

ז. מאזן ייבוא/ייצוא: נכון למועד אישור הדוח, מתבססת לבנון על ייבוא דלקים בלבד, ומצויה במשבר אנרגטי עקב היעדר הסכם פעיל לייבוא גז. לפי פרסומים בתקשורת, לבנון סיכמה עם מצרים על ייבוא גז אל תחנת הכוח בדיר עאמר, בהיקף מוערך של כ- 60 MMCF ליום. עם זאת, למיטב ידיעת החברה, יצוא מסוג זה לא התקיים.

(4) ירדן

א. משאבים: כלל משאבי הגז בירדן מסתכמים לכ- 70 BCF בשדה Risha. בנוסף, קיים מצבור של פצלי שמן המפותח המסגרת פרויקט תחנת הכוח Attarat.

ב. יכולת הפקת גז נוכחית: בשדה Risha מופקים כ- 0.1 BCM בשנה.

ג. ביקוש מקומי: הביקוש המקומי בירדן מסתכם לכ- 3.8-4.2 BCM בשנה ומושפע מהיקף הביקוש לחשמל ומייצור החשמל באמצעים חליפיים לגז, הכוללים אנרגיות מתחדשות ותזקיקי נפט. הגז הטבעי מהווה כ- 80% מסך המקורות לייצור חשמל של חברת החשמל הירדנית NEPCO.

ד. מתקנים עיקריים: במפרץ עקבה קיים מתקן לייבוא LNG, Golar Eskimo FSRU, אשר מוכר עד לשנת 2025. בשנת 2020 ייבאה ירדן 0.8 מיליון טון LNG ובשנת 2021 לא ייבאה LNG כלל.

ה. הפקה: שדה הגז Risha הינו שדה הגז המפיק היחיד. כמו כן, מתוכננים קידוחים לצורך הגדלת קצב ההפקה משדה זה לכ- 0.2 BCM במהלך 4 השנים הקרובות.

ו. פעילות חיפושים: בחודש אפריל 2021 הודיעה ירדן על מכרז חיפוש במהלכו הוצעו כ- 9 בלוקים שונים. על אף שטרם פורסמו שמות הזוכים במכרז כאמור, דיווחה חברת הנפט הירדנית NPC על קידוחי חיפוש שהיא צפויה לערוך באחד מבלוקים אלה יצוין כי, למיטב ידיעת השותפות, לא קיימת פעילות חיפושים מהותית בירדן.

ז. מאזן ייבוא/ייצוא: ירדן מתבססת על ייבוא גז טבעי ואנרגיה, בעיקר מישראל ומעט ממצרים. לפרטים נוספים אודות שוק הגז הטבעי בירדן, ראו סעיף 1.7.14 (ג) לעיל.

1.7.17 עונתיות

(א) בישראל, במצרים ובירדן, צריכת הגז הטבעי לייצור חשמל, מושפעת, בין היתר, משינויים עונתיים בביקושי החשמל ומתוכניות התחזוקה של יצרני החשמל. בהתאם, בדרך כלל, ברבעון הראשון והשלישי של השנה (חודשי החורף והקיץ) צריכת החשמל היא הגבוהה ביותר. כמו כן, במצרים, צריכת הגז מושפעת מהותית מהביקושים לחשמל ולאנרגיה לשם קירור ולפיכך חודשי הקיץ מהווים את חודשי השיא בביקוש לגז טבעי.

(ב) להלן נתונים אודות התפלגות מכירות הגז הטבעי (100%) מפרויקט לווייתן בשנתיים האחרונות⁴³:

תקופה	רבעון ראשון (ב-BCM)	רבעון שני (ב-BCM)	רבעון שלישי (ב-BCM)	רבעון רביעי (ב-BCM)
2022	2.7	2.8	3.0	2.9
2023	2.8	2.5	2.9	2.8

1.7.18 מתקנים וכושר ייצור בפרויקט לווייתן

(א) שלב 1א' לתכנית הפיתוח של פרויקט לווייתן

מערכת ההפקה של שלב 1א' מורכבת מ- 5 מקטעים עיקריים, כדלקמן:

(1) בארות הפקה: נכון למועד אישור הדוח, מערך ההפקה בפרויקט לווייתן כולל 5 בארות הפקה תת-מימיות המתוכננות להפקה של עד כ- 400 MMCF ליום, כל אחת, ובכלל זאת באר ההפקה לווייתן-8

⁴³ הנתונים מתייחסים לכלל מכירת גז טבעי של כל שותפי לווייתן מעוגלים לעשירית BCM..

אשר חוברת למערכת ההפקה בחודש יוני 2023. מבארות ההפקה כאמור מוזרם גז טבעי וקונדנסט ממאגר לווייתן, המצוי בעומק של כ- 3 ק"מ מתחת לקרקעית הים, אל מערך ההפקה התת-ימי.

(2) מערכת הפקה תת-ימי: מקשר בין בארות ההפקה לבין פלטפורמת ההפקה ומצוי על קרקעית הים. המערך התת-ימי מורכב מצינורות בשדה (infield) בקוטר 14 אינטש שדרכם מוזרמים הגז הטבעי, הקונדנסט ונוזלים נלווים מכל באר אל המסעפת התת-ימית (manifold). מהמסעפת יוצאים שני צינורות בקוטר 18 אינטש וכן הצינור השלישי (בהקמה) בקוטר 20 אינטש, באורך של כ- 120 ק"מ, המוליכים גז, קונדנסט ונוזלים נלווים אל פלטפורמת ההפקה. בנוסף, כולל המערך התת-ימי שני צינורות בקוטר 6 אינטש ובאורך של כ- 120 ק"מ להולכת MEG מפלטפורמת ההפקה אל הבארות. כמו כן, כבל בקרה ושליטה טבורי (umbilical) באורך של כ- 120 ק"מ, מחבר את פלטפורמת ההפקה לבארות ולמסעפת ומאפשר את השליטה, הפיקוד והבקרה על מערך הפקת הגז הטבעי בקרקעית הים.

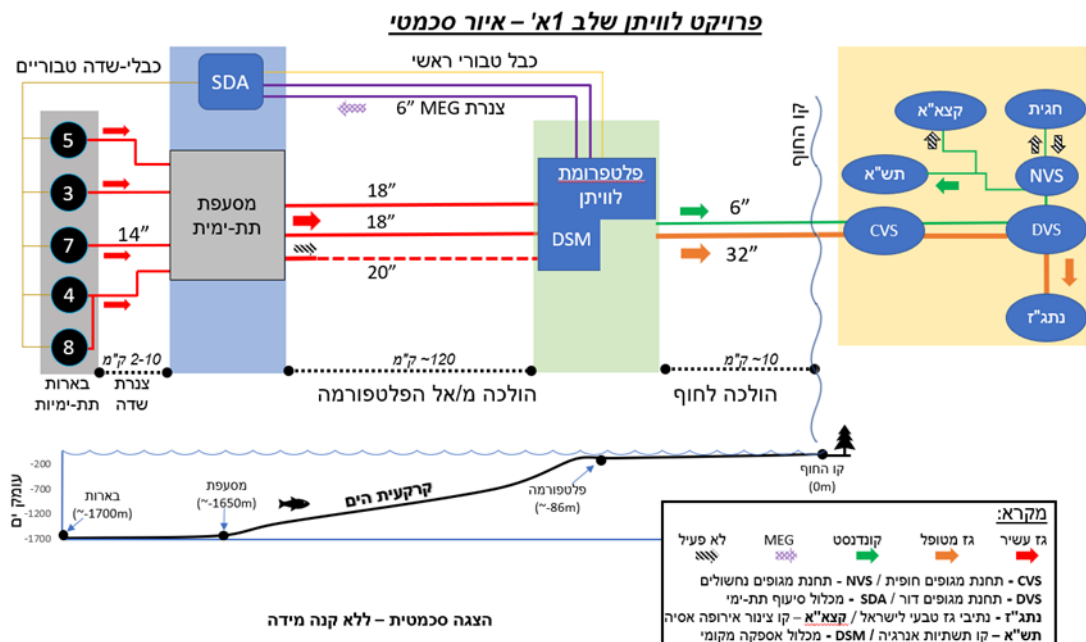
(3) פלטפורמת טיפול והפקה: פלטפורמת לווייתן ממוקמת כ-10 ק"מ מהחוף. על גבי הפלטפורמה מתבצע כל תהליך הטיפול בגז ובנוזלים. הפלטפורמה מקובעת לקרקעית הים בעומק מים של כ- 86 מטר באמצעות מגדל כלונסאות (jacket). על חלקו העליון של המגדל (topsides), הבולט מעל פני הים, מורכבים הסיפונים (decks) של הפלטפורמה, שנחלקים בשלב זה ל- 2 יחידות (modules) עיקריות: (א) יחידת האספקה המקומית (DSM - domestic supply module) המכילה, בין היתר, את מתקני ההפקה והטיפול בגז הטבעי ובקונדנסט, וביניהם מתקני הפרדת נוזלים מגז, מתקני הטיפול ב-MEG, מתקן להפחתת פליטות (FGRU), גנרטורים, מיכלים, משאבות, מדחסי אוויר, מנחת מסוקים, מגורי עובדים, מתקני כיבוי אש, סירות הצלה, מתקני אבטחה, מתקני ייבוש הגז, מתקני עזר ושירותים וכיו"ב; (ב) יחידת אספקת הנוזלים (LSM - liquids supply module), בה מאוחסנים קונדנסט ו-MEG. קיבולת הפלטפורמה עומדת בכ- 1,200 MMCF גז ליום ובעד כ- 5,400 חביות קונדנסט ליום. עם זאת, בתנאי תפעול מסוימים ניתן להגיע להפקה גבוהה במקצת מהכמות כאמור.

(4) מערכת הולכה אל החוף: הצנרת היוצאת מפלטפורמת לווייתן אל החוף מורכבת מצינור 32 אינטש להובלת גז טבעי⁴⁴ וצינור 6 אינטש להובלת קונדנסט. צינורות אלו עוברים מתחת לקו החוף, מגיעים אל תחנת המגופים החופית (Coastal Valve Station), ומשם אל תחנת המגופים של דור (Dor Valve Station), הממוקמת בסמוך לתחנת מגופים של נתג"ז, אליה מועבר הגז הטבעי. צינור הקונדנסט מתחבר בתחנת המגופים נחשולים (Nahsolim Valve Station) לקווי הנפט של קצא"א ושל תש"א, וכן לאתר חגית.

(5) אתר חגית: אתר חגית כולל מיכל לאחסון זמני של קונדנסט, הכולל את הצנרת, האביזרים, הציוד, המשאבות, מערכות הפיקוד, הבקרה והתפעול, מתקן למילוי מיכליות, מתקני עזר ושירותים, הנדרשים לתפעול בטיחותי של האתר. הקונדנסט מגיע לאתר חגית באמצעות צינור 6 אינטש כאמור, ובהיעדר יכולת להזרמה מיידית של הקונדנסט ללקוחות פרויקט לווייתן, ועל מנת לאפשר המשך הפקה סדירה של גז טבעי, נועד האתר לאפשר הזרמה ואחסון זמני של הקונדנסט באתר חגית וכאשר יתאפשר, יוזרם ללקוחות השותפות, או במידת הצורך יפונה משם באמצעות מיכליות ללקוחות. נכון למועד אישור הדוח, לא ניתן לאחסן קונדנסט באתר חגית בשל נזק שנגרם למיכל

לפרטים אודות רישיון להקמה ולהפעלה של מערכת הולכה ראו סעיף 1.7.12 (יב) להלן.

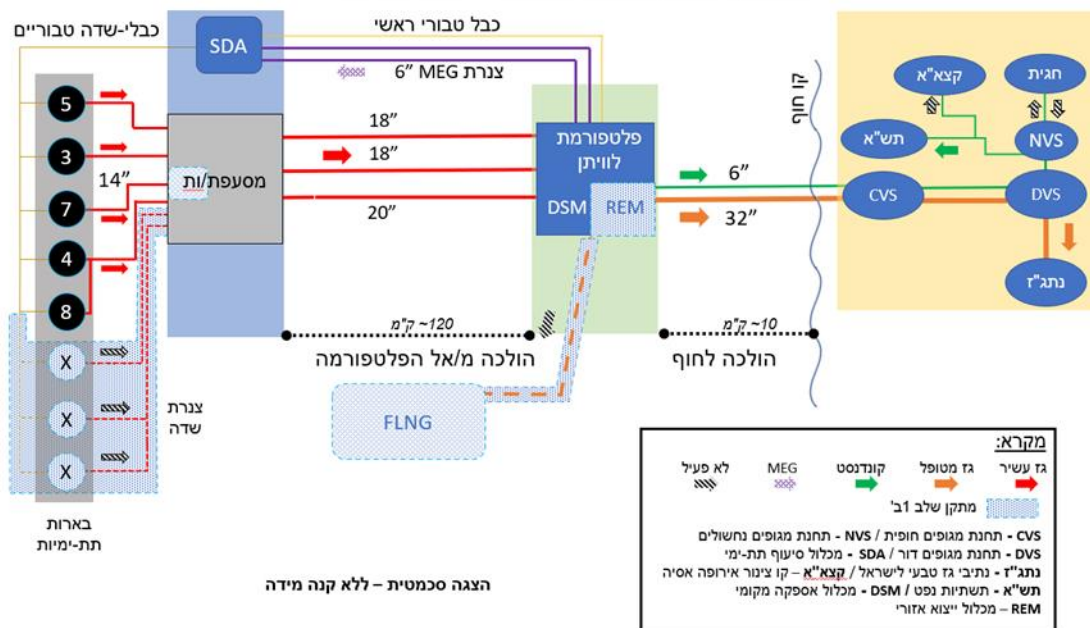
האחסון בעקבות פגעי מזג האוויר. בהמשך לכך, פועלת המפעילה להערכת הנזק ותיקונו, ולהערכתה, לאור החלופות הקיימות בהיעדר יכולת הזרמה לבז"א, האמור לא צפוי להשפיע על פעילות פרויקט לווייתן. לפרטים אודות ההסכמים עם לקוחות הקונדנסט, ראו סעיפים 1.7.12(א) ו-1.7.13(ד) לעיל.



שלב 1ב' לתוכנית הפיתוח של פרויקט לווייתן (ב)

שלב 1ב' לתוכנית הפיתוח המאושרת מיועד להגדיל את יכולת ההפקה היומית של פרויקט לווייתן לכ- 2.1 BCF, ובתנאי תפעול מסוימים אף מעבר לכך. המתקנים המתוכננים במסגרת זו (כתוספת לשלב 1א') כוללים, בין היתר, 3 בארות הפקה נוספות בעלות יכולת הפקה של עד כ- 400 MMCF ליום, כל אחת, אשר יחוברו אל הפלטפורמה באמצעות צנרת וציוד תת-ימי שברובו משמש את מערך ההפקה הקיים. על-פי התוכנית, לפלטפורמה יתווסף מכלול טיפול המכונה 'מכלול יצוא אזורי' (REM – Regional Export Module), הכולל בעיקר מערכים נוספים לטיפול בגז. יצוין כי, יתכנו עדכונים בפרטי שלב 1ב' לתוכנית הפיתוח המאושרת, כפי שצוינו לעיל, אשר עשויים לדרוש אישור רגולטורי לרבות הצינור הרביעי ומתקן FLNG ככל שיוחלט על הקמתם.

פרויקט לווייתן שלבים 1א' ו-1ב' – איור סכמטי



חומרי גלם וספקים

1.7.19

ככלל, התקשרויות עם ספקים וקבלנים מקצועיים מתבצעת על ידי המפעילה בפרויקטים השונים. יצוין כי, בישראל אין כיום חברות אשר יכולות לבצע את הפעולות העיקריות המבוצעות בפרויקטים כדוגמת קדיחת קידוחים בים עמוק, ייצור והנחת תשתיות תת-ימיות, ייצור והקמת מתקנים ימיים דוגמת פלטפורמות טיפול והפקה וכו'. לכן, חלק ניכר מעבודות הפיתוח והתשתית בפרויקטים השונים בהם שותפה השותפות, מתבצעות באמצעות ספקים בינלאומיים, איתם מתקשרת המפעילה באופן ישיר, בשם השותפים בפרויקט. עם זאת, יצוין כי, הספקים הבינלאומיים מונחים לשלב בפעילותם, ככל שניתן, שירותים ויועצים מקומיים. יודגש כי, מצב זה, במסגרתו שירותים מיובאים ממדינות שונות לצורך הקמה ותפעול של הפרויקטים, מקובל בתעשיית הגז והנפט, גם כאשר הפרויקט ממוקם במדינה עתירת יכולות בתחום, כדוגמת ארצות הברית או אנגליה. בתוך כך, כלים וחומרים ייעודיים, כדוגמת אוניות קידוח ואסדות מנוף וכן צינורות ומלט, נחרכים או נרכשים ומובלים מרחבי העולם בהתאם לזמינותם, לסוג העבודה ולצרכים של כל פרויקט. בהתאם, העלויות של כל כלי וחומר תלויות בשרשראות אספקה עולמיות, והינן רגישות, בין היתר, לתנודתיות במחירי הנפט הגולמי ולביקושים נוכחיים וחזויים לגז טבעי.

הון אנושי

1.7.20

בהתאם להוראות פקודת השותפויות והסכם השותפות, ניהול השותפות מופקד בידי דירקטוריון השותף הכללי. ככלל, עובדי השותפות מועסקים על-פי הסכמי עבודה אישיים ונושאי המשרה ועובדי ההנהלה הבכירה בשותפות מועסקים בתנאים המסוכמים עם כל אחד מהם בהתאם למדיניות התגמול של השותפות. לפרטים נוספים ראו תקנות 21, 26 ו-26א' לפרק ד' לדוח זה.

ביום 21.9.2022 אישרה האסיפה הכללית של בעלי היחידות הסדר בנוגע להוצאות הניהול של השותפות, לפיו החל מיום 1.1.2022 נושאת השותפות בכל הוצאות הניהול של השותפות והשותף הכללי, ובכלל זאת עלות העסקתם של יו"ר הדירקטוריון הפעיל, המנכ"ל וכל יתר נושאי המשרה

ועובדי השותפות, למעט שכרם של דירקטורים שמונו על-ידי קבוצת דלק, בעלת השליטה בשותפות.

נכון ליום 31.12.2022 וליום 31.12.2023, הועסקו בשותפות עובדים, כדלקמן:

מספר עובדים ליום 31.12.2023	מספר עובדים ליום 31.12.2022	מחלקה
16 (מתוכם 8 נושאי משרה)	17 (מתוכם 7 נושאי משרה)	הנהלה, מטה וכספים
7 (מתוכם 2 נושאי משרה)	7 (מתוכם 2 נושאי משרה)	מקצועית
23	24	סה"כ

בנוסף למנהלי ועובדי השותפות, כאמור לעיל, השותפות נעזרת ביועצים שונים, לרבות יועצים גיאולוגים ומקצועיים, עורכי דין ויועצים פיננסיים, ככל שיעוץ כאמור נדרש. כמו כן, במסגרת הסכמי התפעול בפרויקטים השונים, המפעילה בפרויקטים מעסיקה כוח אדם לצורך ניהול ותפעול הפרויקטים.

1.7.21 הון חוזר

ההון החוזר של השותפות מורכב מצד הנכסים, בעיקר, מיתרות המזומנים, השקעות ופקדונות לזמן קצר, יתרות חייבים שונות, ויתרות חייבים ולקוחות הנובעות מהעסקאות המשותפות, ואילו מצד ההתחייבויות, בעיקר מיתרות זכות הנובעות מהעסקאות המשותפות, רווחים שהוכרוזו וטרם חולקו והתחייבויות לזמן קצר לסילוק נכסי נפט וגז.

1.7.22 מימון

(א) כללי

נכון למועד אישור הדוח, מממנת השותפות את פעילותה בעיקר מהכנסות ממכירת גז טבעי ללקוחות פרויקט לווייתן ומהנפקת אגרות חוב לשוק המוסדי בישראל ובחו"ל.

(ב) אגרות חוב של לווייתן בונד בע"מ (להלן: "לווייתן בונד")

ביום 18.8.2020 השלימה לווייתן בונד, חברת בת ייעודית (SPC) בבעלות מלאה של השותפות, הנפקת אגרות חוב למשקיעים מוסדיים זרים וישראלים, בהתאם ל- Rule 144A ו- Regulation S, בהיקף כולל של 2.25 מיליארד דולר, ב-4 סדרות אגרות חוב שונות, כדלקמן (להלן בסעיף זה: "אגרות החוב" ו- "הנפקת לווייתן בונד", בהתאמה):

- (1) אגרות חוב בהיקף כולל של 500 מיליון דולר ע.ג., אשר נפרעו עד ליום 30.6.2023, ונשאו ריבית שנתית קבועה של 5.75%.
- (2) אגרות חוב בהיקף כולל של 600 מיליון דולר ע.ג., העומדות לפירעון ביום 30.6.2025 (בתשלום אחד), הנושאות ריבית שנתית קבועה של 6.125%.
- (3) אגרות חוב בהיקף כולל של 600 מיליון דולר ע.ג., העומדות לפירעון ביום 30.6.2027 (בתשלום אחד), הנושאות ריבית שנתית קבועה של 6.5%.
- (4) אגרות חוב בהיקף כולל של 550 מיליון דולר ע.ג., העומדות לפירעון ביום 30.6.2030 (בתשלום אחד), הנושאות ריבית שנתית קבועה של 6.75%.

הקרן והריבית של אגרות החוב הן דולריות. ריבית אגרות החוב של כל אחת מהסדרות תשולם פעמיים בשנה, ביום 30 ליוני וביום 30 בדצמבר. אגרות החוב נרשמו למסחר במערכת "רצף מוסדיים" של הבורסה. למידע נוסף אודות הנפקת לווייתן בונד ראו דיווח מידי של החברה מיום 5 באוגוסט 2020, המובא בדוח זה בדרך של הפנייה (מס' אסמכתא: 2020-01-084072).

תמורת ההנפקה הועמדה על-ידי חברת הבת כאמור כהלוואה לשותפות, ובתנאים זהים לתנאי אגרות החוב (Back To Back). יתרת ההלוואה ליום 31.12.2023 (בניכוי עלויות גיוס) עמדה על סך של כ- 1.74 מיליארד דולר.

ביום 1.5.2023 בוצע פירעון מוקדם חלקי של הסדרה הראשונה של אגרות החוב, אשר מועד פירעונה המקורי חל ביום 30.6.2023, בהתאם לתנאי אגרות החוב, בהיקף של 280 מיליון דולר (מתוך היקף סדרה כולל של 500 מיליון דולר), וביום 30.6.2023 נפרעה יתרת הסדרה הראשונה של אגרות החוב במלואה ובמועד המתוכנן, וזאת בהתאם לתנאי אגרות החוב.

ביום 22.1.2023 אימץ דירקטוריון השותף הכללי בשותפות תוכנית לרכישת אגרות החוב, בסכום מצטבר של עד 100 מיליון דולר, לתקופה של שנתיים (להלן: "תוכנית הרכישה"). ביום 15.11.2023 אישר דירקטוריון השותף הכללי להמשיך בביצוע רכישות עצמיות בהתאם לתוכנית הרכישה, וזאת מסדרת אגרות החוב אשר עומדת לפירעון ביום 30.6.2025 ו/או מסדרת אגרות החוב אשר עומדת לפירעון ביום 30.6.2027. עד למועד אישור הדוח, ביצעה השותפות רכישות עצמיות בהתאם לתוכנית הרכישה בסך כולל של כ- 7.7 מיליון דולר.

מסגרת אשראי

(ג)

לשותפות מסגרת אשראי מבנק ישראלי, המיועדת לשמש אותה בפעילותה השוטפת. בהתאם לתנאי מסגרת האשראי, תוכל השותפות, במשך תקופה אשר תחל ביום 14.3.2024 ותסתיים ביום 7.3.2025, למשוך מעת לעת הלוואות דולריות עד לסכום כולל של 100 מיליון דולר, וזאת לתקופה עד למוקדם מבין מועד הפירעון הסופי המבוקש על-ידי השותפות בהודעה על כוונתה ליטול את ההלוואה, ובין יום 15.4.2026 (להלן: "מסגרת האשראי"). נכון למועד אישור הדוח, השותפות לא משכה כל סכום מתוך מסגרת האשראי.

מסגרת האשראי קובעת אמות מידה פיננסיות בהן השותפות נדרשת לעמוד ואשר הפרתן מקימה למלווה זכות לפירעון מיידי, כמפורט להלן:

(א) היחס בין שווי נכסי השותפות לחוב פיננסי נטו לא יפחת מ- 1.5 בשני מועדי בדיקה רצופים, כאשר בדיקת אמת המידה תהיה מדי רבעון על-פי הדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים של השותפות או על-פי הדוחות הכספיים המאוחדים הרבעוניים של השותפות, או מידי חציון ככל שהשותפות תערוך רק דוחות חצי שנתיים.

(ב) היחס בין עודף המקורות לסכום מסגרת האשראי לא יפחת מ- 1, כאשר לצורך חישוב זה יתווסף למקורות סכום השווה ליתרת מסגרת האשראי אשר טרם נמשכה באותו המועד, ויחשב כחלק מ"עודף המקורות". בדיקת יחס הכיסוי תהיה מדי חציון על-פי דוח המקורות והשימושים.

יצוין כי, נכון למועד אישור הדוח, עומדת השותפות באמות המידה האמורות.

בחודש ספטמבר 2023 התקשרה דלק תמלוג על לווייתן, חברה בת (100% בשרשור) של החברה, עם קונסורציום של תאגיד בנקאי זר ותאגידים בנקאים ישראלים, בהסכם מימון לקבלת הלוואה בסך של 215 מיליון דולר בתמורה לשעבוד תמלוגי העל מלוויתן והזכויות הנלוות לתמלוג (להלן: "ההלוואה"), אשר שימשה את דלק תמלוג על לווייתן לצורך פרעון מוקדם ומלא אגרות חוב בהיקף כולל של 180 מיליון דולר אשר הונפקו על ידה בשנת 2020 למשקיעים מסווגים זרים וישראלים (לפרטים בדבר אגרות החוב האמורות ראו סעיף 1.7.17(ב) לדוח התקופתי של החברה לשנת 2022). ההלוואה אינה מהווה הלוואה מהותית כהגדרתה בעמדת הרשות, אולם, היא מהווה "הלוואה עם תניית הפרה צולבת מהותית" כהגדרתה בעמדת הרשות, אשר העמדתה לפירעון מיידי, לרבות במקרה של הפרת אמת מידה פיננסית שנקבעה בה, תהווה עילה להעמדת פירעון מיידי של אגרות החוב של החברה. בהתאם לעמדת הרשות, להלן פרטים בדבר אמות המידה הפיננסיות שנקבעו בהלוואה זו:

אמת המידה הפיננסית (שהפרתה מהווה "תניית הפרה צולבת מהותית")	סכום ההלוואות, נכון למועד 31.12.2023 וסמוך למועד אישור הדוח, אשר לגביו תקום עילה להעמדה לפירעון מיידי, בגין אי העמידה באמת המידה הפיננסית	חשוב אמת המידה למועד ליום 31.12.2023	חשוב אמת המידה סמוך למועד אישור הדוח
יחס ה-LTV ⁴⁵ לא יעלה על שיעור של 75%. לרשות החברה יעמדו 15 ימי עסקים מיום שמסרה למלווים תעודת עמידה בתניה הפיננסית (התעודה נמסרת יחד עם מסירת הדוחות הכספיים שמסירתם נדרשת על פי הסכם ההלוואה ובאותם המועדים), לתקן את ההפרה באמצעות פירעון מוקדם וולונטרי או הפקדת מזומנים, בטרם תועמד יתרת ההלוואה לפירעון מיידי.	215 מיליון דולר	יחס ה-LTV – כ-60%	יחס ה-LTV – כ-60%

⁴⁵ היחס בין היתרה לסילוק של החוב (בתוספת/ניכוי שווי שוק של עסקאות גידור המותרות בהסכם המימון, ככל שנעשו עסקאות גידור כאמור) בניכוי המזומנים המופקדים בחשבונות המשועבדים מעבר ליתרה הנדרשת לכרית הריבית. לבין תזרים המהוון של תמלוגי העל מפרויקט לווייתן בשיעור היוון של 10%, בהתבסס על כמות העתודות המסווגות כמוכחות וצפויות (2P) בהתאם לדוח העתודות האחרון שפורסם

1.7.23 מיסוי

(א) לפרטים הנוגעים למיסוי החל על רווחי הקבוצה (להלן בסעיף זה: "**התאגידים**") שנצמחו בישראל, ראו ביאור 28 לדוחות הכספיים.

(ב) סוגיות המס הייחודיות, לרבות ההיטל על-פי חוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע, הקשורות בפעילותן של התאגידים טרם נדונו בפסיקת בתי המשפט בישראל, ואין כל אפשרות לצפות או לקבוע כיצד יפסקו בתי המשפט אם וכאשר תובאנה הסוגיות האמורות להכרעתם. כמו כן לגבי חלק מהסוגיות, אין אפשרות לצפות מה תהיה עמדתם של שלטונות המס. הואיל ועל פעילות התאגידים חל משטר מס ייחודי שכלולות בו הטבות מס, לשינויים שיגרמו בעקבות תיקון הדין, פסיקה או שינוי בעמדת רשות המיסים, כאמור לעיל, יכולות להיות השלכות מהותיות על משטר המס שיחול על התאגידים.

(ג) ביום 3.8.2021 אישרה ועדת הכספים של הכנסת תיקון לתקנות מס הכנסה (כללים לחישוב המס בשל החזקה ומכירה של יחידות השתתפות בשותפות לחיפוש נפט), התשמ"ט-1988 (להלן: "**תקנות מס הכנסה**"), לפיו החל משנת המס 2022 יחול שינוי במשטר המס שחל על השותפות, כך שהיא תמוסה כחברה. כתוצאה משינוי זה, החל משנת המס 2022 מחזיקי יחידות ההשתתפות בשותפות כפופים לתשלום מס בגין חלוקת רווחים שתבצע השותפות, בדומה למשטר המס החל על בעלי מניות בחברה בגין חלוקת דיבידנדים (קרי, בשיטה הדו-שלבית).

(ד) היטל רווחי נפט וגז

במסגרת חוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע אשר התקבל בכנסת בחודש אפריל 2011, נקבעו, בין היתר, הוראות החלות על השותפות ועל החברה בנוגע לחובת תשלום היטל רווחי נפט וגז, בהתאם למנגנון מסוג R-Factor. לפרטים אודות ההיטל והמנגנון לחישובו, ראו ביאור 28 לח' לדוחות הכספיים (פרק ג' לדוח זה).

1.7.24 סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

(א) פעילות חיפוש, פיתוח, הפקה והוצאה מכלל שימוש של פרויקטי נפט וגז טבעי כרוכה מטבעה בסיכון לגרימת נזק לסביבה, שעשוי להתרחש, בין היתר, מתקלות בצידוד ו/או בנהלי עבודה ו/או מאירועים בלתי צפויים. חומרת הסיכונים משתנה מאירוע לאירוע, ולפיכך דרך הניהול והטיפול בהם משתנה אף היא.

(ב) כפיפות השותפות להוראות הדיון ו/או הוראות של רשויות מוסמכות בנושאים סביבתיים

(1) חוק הנפט ותקנותיו קובעים, בין היתר, כי בביצוע קידוח ינקטו אמצעי זהירות, כך שלא יהיו נזלים וגזים ניגרים לאדמה או נובעים ממנה ללא מעצור ושלא יחדרו משכבה גיאולוגית אחת לשנייה. כמו כן, חל איסור לנטוש באר מבלי לאטום אותה לפי הוראות הממונה על ענייני הנפט.

(2) כמו כן, פעילותה של השותפות באמצעות המפעילה כפופה להוראותיהם של דינים סביבתיים שונים וביניהם חוק מניעת זיהום הים (הטלת פסולת), התשמ"ג-1983 ותקנותיו; חוק מניעת זיהום הים ממקורות יבשתיים, התשמ"ח-1988 (להלן: "**חוק מניעת זיהום הים ממקורות יבשתיים**") ותקנותיו; פקודת מניעת זיהום מי-ים בשמן (נוסח חדש), התש"ס-1980; חוק החומרים המסוכנים, התשנ"ג-1993 (להלן: "**חוק החומרים המסוכנים**") ותקנותיו; חוק שמירת הניקיון, התשמ"ד-1984 ותקנותיו; חוק האחריות לפיצוי נזקי זיהום בשמן, התשס"ד-2004

ותקנותיו; חוק הגנת הסביבה (סמכויות פיקוח ואכיפה), התשע"א–2011 ותקנותיו; חוק למניעת מפגעים סביבתיים (תביעות אזרחיות), התשנ"ב–1992; חוק אוויר נקי, התשס"ח–2008 (להלן: "חוק אוויר נקי") ותקנותיו; חוק הגנת הסביבה (פליטות והעברות לסביבה – חובת דיווח ומרשם), התשע"ב–2012 ותקנותיו; חוק למניעת מפגעים, התשכ"א–1961 ותקנותיו; חוק שמירת הסביבה החופית, התשס"ד–2004; חוק רישוי עסקים, התשכ"ח–1968 (להלן: "חוק רישוי עסקים") התקנות והצווים לפיו.

(3) ביום 12.9.2023 אישרה ועדת השרים לענייני חקיקה את טיוטת חוק האקלים, התשפ"ג–2023 (להלן: "טיוטת חוק האקלים") לקראת קריאה ראשונה בכנסת. ביום 22.9.2023 התקבלה החלטת ממשלה מס' 927, במסגרתה אישרה הממשלה את טיוטת חוק האקלים בכפוף לתיקונים מסוימים. טיוטת חוק האקלים מעגנת יעד לאומי להפחתת פליטות גזי חממה לשנת 2030, הפחתה של 27%, כך שהיא תעמוד על 73% מכמות פליטות גזי החממה שנמדדה בשנת 2015 (שנת הבסיס). נכון למועד אישור הדוח, לא ניתן להעריך מתי, אם בכלל, יקודמו הליכי החקיקה של טיוטת חוק האקלים ואלו שינויים יערכו בה.

(4) במסגרת חוק ההסדרים של שנת 2024, נכללה ההצעה להטלת מס פחמן על דלקים פוסלים המשמשים לייצור חשמל ותעשייה וכן על הטמנת פסולת. בהתאם למתווה שפורסם, יוטל מס בהדרגה על פחם, גז טבעי, מזוט, גפ"מ ופטקוק החל משנת 2025 בכדי לעודד מעבר למקורות אנרגיה חלופיים. המתווה שפורסם הינו כללי כך שעוד קיימת אי וודאות בנושא. עם זאת, המתווה הכללי אושר על-ידי הממשלה, וכעת נמצא בתהליך אישור. יצוין כי, החלת מס הפחמן תלויה בכך שמשרדי הממשלה יפרסמו נוהל תמיכה תקציבית במפעלים הצורכים דלקים (אחרת ישהה השר את הטלת המס). להערכת השותפות, למס פחמן, ככל שיאושר במתכונת המוצעת, לא תהיה השפעה מהותית על פעילותה.

(5) ביום 2.5.2023 פורסם מסמך מדיניות הנוגע להוצאה מכלל שימוש של תשתיות חיפוש והפקה של נפט וגז טבעי בים (מדיניות של המשרד להגנת הסביבה ומשרד האנרגיה). שברון הגישה עמדה ביחס למסמך זה, במסגרת הערות הציבור.

(6) ביום 27.3.2023 אישרה הכנסת בקריאה ראשונה את הצעת החוק לייעול הליכי רישוי סביבתי (תיקוני חקיקה), התשפ"ב–2022, שמטרתו לטייב ולייעל את מערכי הרישוי הקיימים הן מבחינה רגולטורית והן מבחינה סביבתית, באמצעות רפורמה כוללת המבוססת על התאמה לסטנדרטים המקובלים באיחוד האירופי. במסגרת החוק המוצע, יתוקנו הסדרי הרישוי בחקיקה הסביבתית הקיימת, באופן שהליכי הרישוי יאוחדו, ככל שניתן, על בסיס עקרונות האסדרה באיחוד האירופי, כך שיינתן היתר סביבתי אחד לפעילות בעלת פוטנציאל לגרום להשפעה סביבתית ניכרת. הצעת החוק, אשר ביום 2.4.2023 פוצלה ומוזגה עם הצעת חוק אחרת, נמצאת במועד אישור הדוח בהכנה לקריאה שניה ושלישית.

(7) ביום 14.4.2022 פורסם תזכיר הצעת חוק מוכנות ותגובה לתקריות של זיהום הים והסביבה החופית בשמן, התשפ"ב–2022, שמטרתו ליישם את האמנה בדבר מוכנות, תגובה ושיתוף פעולה מפני זיהום משנת 1990 (International Convention on Oil Pollution Preparedness, Response and Cooperation) במישור הישראלי-המקומי. על-פי ההצעה כאמור, כל הגופים שבתחומם או באחריותם יש רצועת חוף או הפועלים בים, ביניהם בעלי מתקנים לחיפוש ולהפקה של נפט וגז טבעי, יערכו לתקריות של זיהום הים והסביבה החופית בשמן. הצעת החוק כוללת את

דרך האסדרה של תקריות מסוג זה בכמה מישורים : מוכנות – הכנת תכניות חירום, הצטיידות ותרגול. על גופים אלה להכין תכניות להתמודדות עם תקריות ולהיערך לפעול על-פיהן באם יתרחשו; תגובה לתקרית – צמצום הנזקים בכלל והסביבתיים בפרט; ניקוי ושיקום – ניקוי מה שזוהם, החזרת המצב לקדמותו, ופינוי הפסולת שנוצרה.

(8) מלבד הרגולציה הקבועה בדין הישראלי, ישנן הוראות נוספות בנושאים סביבתיים הקבועות גם בתנאי שטרי החזקות והרישיונות שניתנו לשותפות וכן באישורים השונים הדרושים לצורך ביצוע פעולות החיפוש וההפקה ולצורך הקמה והפעלה של מערכות ההפקה של הפרויקטים בהם שותפה השותפות. בעת ביצוע חיפוש, קידוח ו/או במסגרת פעילות הפקה של נפט וגז טבעי רוכשת השותפות באופן עצמאי ו/או באמצעות המפעילה, בהתאם להנחיות למתן בטחונות בקשר עם זכויות נפט לפרטים ראו סעיף 1.7.1(א)(1) להלן, ביטוח לכיסוי נזקים להוצאות ניקוי של הסביבה, פינוי הריסות ונזקים לגוף ו/או לרכוש של צדדים שלישיים הנובעים מהתפרצות תאונתית, פתאומית בלתי צפויה ובלתי מבוקרת של נפט ו/או גז טבעי. השותפות אינה עורכת ביטוח לנזקי זיהום שאינם תאונתיים ונובעים מתהליך הדרגתי ומתמשך. בהקשר זה יצוין כי, תקנות הנפט (עקרונות פעולה לחיפוש נפט והפקתו בים), התשע"ז-2016 (אשר ביטלו את התקנות משנת 2006) כוללות הוראות שונות בנוגע לפעילות חיפוש והפקת נפט בים, ובין היתר, תנאים ביחס לזהותו של מפעיל, לרבות בכל הנוגע לניסיון שלו בשמירת הבטיחות וההגנה על הסביבה במסגרת פעולות החיפוש וההפקה של הנפט.

(9) הנחיות סביבתיות לחיפוש והפקה של נפט וגז טבעי בים

בחודש ספטמבר 2016 פרסם משרד האנרגיה במשותף עם המשרד להגנת הסביבה ומשרדים ממשלתיים נוספים, הנחיות שנועדו להסדיר את ההיבטים הסביבתיים של פעילות החיפוש, הפיתוח וההפקה של נפט וגז טבעי בים. בנוסף, מפרסמים משרד האנרגיה והמשרד להגנת הסביבה, כמו גם רשויות נוספות מטעם גופים ממשלתיים אחרים, לרבות רשות מקרקעי ישראל, הנחיות סביבתיות אשר השותפות עשויה במישרין או בעקיפין להיות כפופה להן. הנחיות אלו מתעדכנות מעת לעת, והן נועדו להורות לבעלי זכויות הנפט בים, מהם הפעולות והמסמכים שעליהם להכין במסגרתם פעילותם בשטחי זכויותיהם, וזאת על מנת למנוע או למזער ככל הניתן, מפגעים סביבתיים העלולים להיווצר בעת פעילות חיפוש, פיתוח והפקה של נפט וגז טבעי בים. הנחיות אלה מהוות חלק בלתי נפרד מזכות הנפט, ומתוכנית העבודה בה, וסטייה מהן עלולה להביא לביטול הזכות. ההנחיות האמורות כוללות, בין היתר, הוראות בנוגע לביצוע סקר סיסמי, הוראות בנוגע לביצוע קידוחי חיפוש והערכה והנחיות לאחר תגלית ובחזקה, והן מפרטות את הבדיקות, האישורים וההיתרים השונים הנדרשים מבעלי הזכויות בכל אחד מהשלבים האמורים.

(10) בנוסף להוראות משרד האנרגיה והמשרד להגנת הסביבה, במסגרת פעילותה עשויה השותפות במישרין או בעקיפין להיות כפופה להוראות סביבתיות של רשויות נוספות שעשויות להינתן מפעם לפעם, מטעם גופים ממשלתיים אחרים, לרבות רשות מקרקעי ישראל.

(ג) כמו כן, באישור ההפעלה של פלטפורמת לווייתן ותמר נקבעה חובת בעל החזקה לפעול בנושאי הגנת הסביבה לפי הדין והוראות והיתרים שינתנו לפי דין, וכן נקבעו הוראות בנוגע להזרמה לים, פליטות לאוויר וכו'. עוד נקבע באישור ההפעלה האמור כי, בעניינים שאין לגביהם הוראות בחקיקה הישראלית יחולו בכפוף לדין תקנים אמריקאים ביחס לנושאי בטיחות והגנה על הסביבה וכן

ההוראות המפורטות בחלק מנספחי אמנת MARPOL (האמנה הבינלאומית למניעת זיהום ים מאניות), אשר חלות או יחולו לגבי אסדות (ניידות) או אסדות קבועות.

(ד) אירועים בקשר עם איכות הסביבה

בהתאם למידע שנמסר לשותפות על ידי המפעילה בפרויקט לווייתן, בשנת 2022 לא היה אירוע או עניין הקשור בפעילות השותפות בקשר עם איכות הסביבה אשר הייתה לו השפעה מהותית על החברה ועל תחום הפעילות. לפרטים אודות הליכים משפטיים או מנהליים מהותיים בקשר עם איכות הסביבה, ראו סעיף 1.7.12(ז) להלן.

(ה) מדיניות ניהול סיכונים סביבתיים

(1) המפעילה בפרויקט לווייתן מתנהלת בהתאם למדיניות אסטרטגית לשמירה על הסביבה ולעמידה בהוראות החוק בכלל והדינים הסביבתיים בפרט. מדיניות זו כוללת הקפדה של המפעילה על פעולות בהתאם למערכת לניהול סיכונים סביבתיים, לרבות הכשרת כוח אדם מתאים, וכוללת תוכנית עבודה להפחתת הפגיעה בסביבה, לתמיכה במגוון הביולוגי, למניעת תקלות ותאונות ולשיפור מתמיד של הפעילות והתרבות הארגונית בנושאי בטיחות, סביבה וגהות. במסגרת זו, למפעילה צוות ייעודי בכל שלבי הפעילות, אשר אחראי ליישום המדיניות כאמור ולפיקוח עליה, ולקיום הנהלים להבטחת מילוי ועמידה בכל הדרישות והתקנים, לרבות מערכות שונות לניהול סיכונים סביבתיים כגון SEMS (Safety & Environmental Management System). כמו כן, מבצעת המפעילה בדיקות נאותות על-ידי צד שלישי, וזאת בנוסף לביקורות שוטפות שעורך משרד האנרגיה והמשרד להגנת הסביבה במתקני ההפקה. המפעילה מקיימת פעילות שוטפת בנושאי איכות סביבה, בטיחות וגהות להגברת המודעות, הידע והמוכנות, לרבות אימונים והכשרות של צוותיה ושל צוותי קבלנים העובדים במתקנים. כמו כן, המפעילה פועלת לקבלת ההיתרים מכוח הרגולציה הסביבתית הנדרשים לכל אחד מהאתרים אותם היא מפעילה בהתאם לעניין, לרבות רישיון עסק מכוח חוק רישוי עסקים, היתר רעלים מכוח חוק החומרים המסוכנים, היתר הזרמה לים מכוח חוק מניעת זיהום הים והיתר פליטה מכוח חוק אוויר נקי. השותפות פועלת לקבלת עדכונים תקופתיים ונקודתיים, בדבר פעילות המפעילה בנושאים האמורים. על פי הצורך ובהתאם לנוהל פנימי בעניין שאימצה השותפות.

(2) במהלך שנת 2019 התקבלו אצל המפעילה בפרויקט לווייתן רישיון עסק, היתר פליטה לאוויר, היתר הזרמה לים, והיתר רעלים ראשוניים לאסדת לווייתן, אשר מוארכים מפעם לפעם בהתאם לנדרש בחוק. נכון למועד אישור הדוח, תוקפו של רישיון העסק הינו עד ליום 31.12.2029, תוקפו של היתר הפליטה לאוויר הינו עד ליום 5.11.2026, תוקפו של היתר ההזרמה לים הינו עד ליום 31.3.2022, ותוקפו של היתר הרעלים הינו עד ליום 4.6.2023. כן נתקבלו רישיון עסק והיתר הרעלים לאתר חגית אשר תוקפם מוארך באופן דומה.

(ו) עלויות והשקעות סביבתיות

העלויות הצפויות של פעולות הקשורות לשמירה על איכות הסביבה כלולות בתקציבי הפרויקטים השונים ומתעדכנות מעת לעת בהתאם לתוכניות העבודה המאושרות. נכון למועד אישור הדוח, לא צפויות עלויות מהותיות נוספות.

(ז) הליכים משפטיים או מנהליים מהותיים בקשר עם איכות הסביבה

נכון למועד אישור הדוח ולמיטב ידיעת החברה, לא מתנהל הליך משפטי ו/או מנהלי מהותי כנגד החברה ו/או השותפות ו/או מי מבין חברות חברות הקבוצה בתחום האנרגיה בישראל ו/או מי מנושאי המשרה בהן בקשר עם השמירה על הסביבה, אשר צפויה להיות לו השפעה מהותית על החברה ועל תחום הפעילות.

עיצומים

(1)

ביום 20.5.2020 קיבלה שברון הודעה מהמשרד להגנת הסביבה על כוונת חיוב בעיצום כספי, בסכום שאינו מהותי, בגין הפרות נטענות של היתר הפליטה לאוויר של פרויקט לווייתן וכן של חוק אוויר נקי, והוראת הממונה על היתר הפליטה במשרד להגנת הסביבה (להלן בסעיף זה: "הממונה") שניתנה מכוחו בקשר למערכות הניטור הרציף באסדת לווייתן. שברון מסרה לשותפות כי הגישה למשרד להגנת הסביבה בקשה לקבלת מידע מכוח חוק חופש המידע, התשנ"ח-1998 (להלן: "חוק חופש המידע"), העוסקת במישרין בטענות שהועלו בהודעה כאמור וכי המשרד להגנת הסביבה אישר לדחות את מועד הגשת טיעונים בנוגע לעיצום כספי זה ולקבוע אותו ל- 30 יום לאחר קבלת המידע. נכון למועד אישור הדוח, המידע המבוקש טרם התקבל ולפיכך מניין הימים למענה להודעה כאמור טרם החל. יצוין כי, בשל חלוף הזמן הרב מאז החל התהליך וטרם התקבלה תגובה של המשרד להגנת הסביבה לבקשת חופש המידע, אין ודאות לגבי השלמת ההליך.

שימועים

(5)

ביום 6.8.2023 קיבלה שברון מכתב התראה והזמנה לשימוע בפני המשרד להגנת הסביבה בגין הפרות נטענות של היתר ההזרמה לים ושל היתר הרעלים של פרויקט לווייתן, ובהתאם לחוק מניעת זיהום הים וחוק החומרים המסוכנים. השימוע התקיים ביום 7.1.2024, וביום 21.1.2024 התקבל סיכום השימוע לפיו על שברון לנקוט בכל הפעולות למניעת חריגות מהיתר ההזרמה לים, וכי המשרד להגנת הסביבה שוקל להפעיל את סמכויותיו כחוק. לא ניתן בשלב זה להעריך האם יוטל בגין ההפרות עיצום כספי ואת סכום העיצום הכספי שיוטל, ככל שיוטל.

למיטב ידיעת החברה, על-פי החוק הקפריסאי להשפעות סביבתיות בתוכניות ופעולות משנת 2005 (אשר מותאם לדירקטיבה האירופית), דרושה הערכה סביבתית אסטרטגית בקשר עם החלטה ממשלתית על ביצוע תוכניות שעשויה להיות להן השפעה סביבתית. בעל רישיון בקפריסין לביצוע פעולות חיפושים או הפקה מחויב לפעול בהתאם לדוח הערכה סביבתית שיוכן עבור משרד האנרגיה בקפריסין וכן לבצע סקר סביבתי קודם לביצוע פעולות כאמור בשטח הרישיון.

יצוין כי, צינור EMG, המחבר בין מערכת ההולכה הישראלית באזור אשקלון לבין מערכת ההולכה המצרית באזור אל-עריש, כפוף לרגולציה ישראלית ולרגולציה מצרית.

נכון למועד אישור הדוח, ובהתאם למידע שנמסר לשותפות על-ידי המפעילה, לא ידוע לחברה על אי עמידה או חריגה מדרישות איכות הסביבה בפרויקטים בהם לשותפות יש זכויות, אשר עשויה להיות לה השפעה מהותית על השותפות והחברה.

מגבלות ופיקוח על פעילות החברה ו/או השותפות בתחום הפעילות

1.7.25

מתווה הגז

(א)

ביום 16.8.2015 התקבלה החלטת ממשלה מס' 476 (אשר שבה ואומצה בהחלטת הממשלה בשינויים מסוימים ביום 22.5.2016) בנושא "מתווה להגדלת כמות הגז הטבעי המופקת משדה הגז

הטבעי "תמר"⁴⁶ ופיתוח מהיר של שדות הגז הטבעי "לויתן", "כריש" ו"תנין" ושדות גז טבעי נוספים" (להלן בסעיף זה: "**החלטת הממשלה**"), אשר נכנסה לתוקף ביום 17.12.2015 עם הענקת פטור מהוראות מסוימות בחוק התחרות הכלכלית לשותפות, אבנר, רציו ושרון (להלן בסעיף זה: "**הצדדים**") על-ידי ראש הממשלה, בתפקידו דאז כשר הכלכלה, בהתאם להוראות סעיף 52 לחוק התחרות הכלכלית, התשמ"ח-1988⁴⁷ (להלן בסעיף זה: "**הפטור**" או "**הפטור לפי חוק התחרות הכלכלית**"), הפטור חל ביחס להסדרים כובלים מסוימים שעשויים היו לכאורה להיות מיוחסים לצדדים, כמפורט בהחלטת הממשלה (להלן: "**ההסדרים הכובלים**"). החלטת הממשלה והפטור יקראו לעיל ולהלן: "**מתווה הגז**".

להלן מובא תיאור תמציתי של עיקרי מתווה הגז.

(1) להלן ההגבלים העסקיים שביחס אליהם ניתן הפטור:

א. ההסדר הכובל שנוצר, לכאורה, על-פי עמדת הממונה על התחרות כתוצאה מרכישת הזכויות בהיתר רציו-ים על ידי השותפות, אבנר ושרון; וכן ההסדר הכובל שנוצר, לכאורה, כתוצאה מחבירת הצדדים כבעלים במשותף של היתר רציו-ים ומאגר לויתן.

ב. ההסדר הכובל שיווצר, לכאורה, במקרה בו הצדדים או חלק מהם ישווקו במשותף את הגז שיופק ממאגר לויתן לשוק המקומי עד ליום 1.1.2030⁴⁸.

ג. ההסדר הכובל שיווצר, לכאורה, במקרה שבו הצדדים או חלק מהם ישווקו את הגז שיופק ממאגר לויתן במשותף לייצוא בלבד.

ד. ההסדר הכובל העשוי להיווצר כתוצאה מהסכם רכישה מסוים של גז טבעי ממאגר לויתן, ובלבד שהסכם כאמור נחתם עד ליום 1.1.2025.

ה. בכל הקשור לפעילותם במאגרי לויתן ותמר בלבד, היותן של השותפות, אבנר ושרון בעלות מונופולין לפי הכרזות הממונה על התחרות.⁴⁹

(2) הפטור מההסדרים הכובלים המפורטים לעיל הותנה בקיומם של תנאים מסויימים, לרבות העברת כל זכויות השותפות ושרון בחזקות תנין וכריש, העברת כל זכויות השותפות בפרויקט תמר והעברת חלק מזכויותיה של שרון (הזכויות שמעבר ל- 25%) בפרויקט תמר, אשר כולן הושלמו בהתאם למתווה עד חודש דצמבר 2021.

(3) הגבלות מסוימות אשר יחולו על הסכמים חדשים לאספקת גז טבעי

במתווה הגז נקבעו מגבלות מסוימות אשר יחולו ביחס להסכמים חדשים לאספקת גז ממאגר לויתן שייחתמו עם צרכנים ממועד החלטת הממשלה. מרבית המגבלות כבר לא רלוונטיות, מלבד:

א. לא תחול על הצרכן כל מגבלה בנוגע לרכישת גז טבעי מכל ספק גז טבעי אחר.

⁴⁶ לפי סעיף 52 לחוק ההגבלים העסקיים אשר צורף כנספח א' למתווה, "תמר" הוגדרה כ"מאגר גז טבעי הנמצא בשטח חזקות תמר I/12 ודלית I/13, והזכויות שמחזיקים הגופים המחזיקים בתמר בתשתית הולכת הגז על כל מרכיביה וחלקיה לרבות זכויות המחזיקים בתמר לשימוש במתקן הקליטה ועיבוד הגז ביבשה, ממאגר תמר אל מערכת ההולכה הארצית".

⁴⁷ ביום 1.1.2019 אושר התיקון לחוק התחרות, שכלל את שינויי שם החוק מ- "חוק ההגבלים העסקיים" ל- "חוק התחרות הכלכלית".

⁴⁸ בהתאם לסמכותו של שר האנרגיה להאריך את הפטור עד ליום 1.1.2030, בהתקיים תנאים מסויימים כפי שנקבעו בפטור, הפטור הוארך בפועל עד ליום 1.1.2030.

⁴⁹ ראו ה"ש 76 לעיל.

ב. לצרכן תהא האפשרות למכור גז טבעי שרכש במכירה משנית, בהתאם לתנאים ולהוראות שנקבעו בפטור.

ג. הצדדים לא יחילו כל מגבלה על מחיר המכירה שבו ימכור הצרכן את הגז הטבעי במכירה משנית.

ד. הסכמי מכירת הגז לא יכללו תנאי שלפיו הודעת הצרכן על קיצור תקופת ההסכם או הפחתת כמות הרכישה תביא לשינוי תנאי ההסכם בכל דרך שהיא אשר מרעה את מצבו של הצרכן, ובכלל זאת לא ישונו לרעת הצרכן המחיר ותנאי התשלום, תנאי האספקה ומועדיה, כמויות האספקה, הוספת הגבלות על מכירת גז במכירה משנית וכו'.

(ב) דיני תחרות כלכלית

(1) מעמדה של השותפות כמונופולין

ביום 13.11.2012 הוכרזה השותפות כבעלת מונופולין - ביחד עם יתר שותפיה בפרויקט תמר ולחוד - באספקת גז טבעי בישראל, החל ממועד תחילתה של האספקה המסחרית מפרויקט תמר. על אף שהשותפות השלימה בחודש דצמבר 2021 את מכירת יתרת זכויותיה בחזקות תמר ודלית, נכון למועד אישור הדוח הכרזת המונופולין בתמר לא שונתה על ידי רשות התחרות, והשותפות עדיין מופיעה במרשם בעלי המונופולין. כמו-כן, הואיל ובמועד אישור הדוח עוסקת השותפות בשיווק משותף של הגז המופק מפרויקט לויתן, היא עשויה גם להיחשב כבעלת מונופולין, וזאת ככל ששותפי לויתן יחשבו לבעלי מונופולין באספקת גז טבעי בישראל.

על בעל מונופולין חל על פרק ד' לחוק התחרות הכלכלית, לרבות איסור לסרב מטעמים לא סבירים את הנכס או השירות שבמונופולין ואיסור לנצל לרעה את מעמדה בשוק באופן העלול להפחית את התחרות בעסקים או לפגוע בציבור.

(2) פיקוח על מחירי הגז הטבעי

צו פיקוח על מחירי מצרכים ושירותים (החלת החוק על גז טבעי וקביעת רמת פיקוח), התשע"ג-2013 (להלן: "צו הפיקוח על מחירי מצרכים ושירותים"), מטיל פיקוח על משק הגז ברמה של דיווח על רווחיות ומחירים. חובת הדיווח כאמור חלה באופן נפרד ביחס לכל פרויקט. מעבר לחובת הדיווח על מחירים ורווחיות, נכון למועד אישור הדוח, לא הופעלו סעיפים נוספים מתוקף צו הפיקוח על מחירי מצרכים ושירותים ביחס למחירי הגז המשווק בישראל. לפרטים אודות גורם סיכון הנוגע להשפעה האפשרית של הטלת פיקוח על מחירי הגז הטבעי בישראל, ראו סעיף 1.7.12 (יט) להלן.

(3) הסכמת הממונה על התחרות למיזוג בקשר לרכישת מניות EMG

העסקה לרכישת מניות EMG (להלן: "עסקת EMG") על ידי EMED Pipeline B.V (להלן: "EMED")⁵⁰, על פי ההסכם המתואר בסעיף 1.7.12 (ה) להלן, הייתה טעונה, בין היתר, קבלת אישור למיזוג, בהתאם לסעיף 20(ב) לחוק התחרות הכלכלית. ביום 31.7.2019 ניתנה החלטת הממונה על התחרות המאשרת את המיזוג,⁵¹ בתנאים שתמציתם מתוארת להלן:

⁵⁰ EMED הינה חברה ייעודית שהוקמה לצורך עסקת EMG הרשומה בהולנד, אשר מניותיה מוחזקות, כדלקמן: EMED Pipeline Holding Limited, חברה בת בבעלות מלאה של השותפות הרשומה בקפריסין - 25%; Chevron Cyprus Limited - 25%; וחברת Sphinx EG BV, חברה בת בבעלות מלאה של S.A.E East Gas Company, המחזיקה, בין היתר, בצנרת גז ותשתיות במצרים - 50%.

⁵¹ https://www.gov.il/BlobFolder/legalinfo/decisions037056/he/decisions_037056.pdf

א. השותפות, שברון, EMG ו-EMED וכל צד קשור להם כהגדרתו בהחלטה (להלן יחד בסעיף זה: "הצדדים") לא יסרבו לבקשה להחלפת גז ויספקו גז טבעי ללקוח בישראל אשר חתם על חוזה אספקת גז טבעי עם ספק גז טבעי במצרים באותה כמות ובאיכות שאינה נופלת מן האיכות שלה התחייב ספק הגז הטבעי במצרים כלפי הלקוח בישראל (להלן: "הסדר להחלפת גז"), ובכלל זאת יעשו כל מאמץ סביר, לרבות באמצעות שימוש בזכויותיהם בפרויקטים לווייתן ותמר, בכדי להיענות לבקשה כאמור.

ב. חובת הצדדים כאמור בסעיף קטן (א) לעיל היא עד לכמויות הגז הקבועות בתניות Take or Pay שחתמו שותפי לווייתן או מי מהם ושותפי תמר או מי מהם לגביהם קיימים הסכמי הולכה בצינור EMG.

ג. בגין גז טבעי שיוחלף במסגרת הסדר להחלפת גז, EMG לא תגבה מספק מצרי סכום העולה על מחצית מדמי ההולכה בצינור.

ד. הצדדים לא יסרבו לספק שירותי הולכה בצינור לגורם אחר המעוניין לקבל שירותי הולכה בצינור עד להיקף הקיבולת הפנויה.

ה. על אף האמור, חובת אספקת שירותי ההולכה לא תחול באחד המקרים שלהלן: (א) הגורם האחר סירב לחתום עם הצדדים על הסכם הולכה למרות שמנהל רשות הגז הטבעי אישר כי אין בתנאי הסכם ההולכה תנאים המכבידים על הגורם האחר מעבר לנדרש; ו- (ב) הגורם האחר סירב לעמוד בתנאים שעליהם הורה מנהל רשות הגז הטבעי ביחס להסכם הולכה כאמור.

ו. EMED לא תממש את האופציה המוקנית לה להאריך ב- 10 שנים נוספות את הסכם הקיבולת וההפעלה (המתואר בסעיף 1.7.12(ה) (להלן) ללא קבלת היתר מראש מהממונה על התחרות.

ביום 8.9.2019 הוגש לבית הדין לתחרות ערר נגד החלטת הממונה על התחרות לאישור המיזוג. ביום 21.12.2022 ניתן פסק הדין בערר, במסגרתו קבע בית הדין כי לא עלה בידי העוררות להראות כי המיזוג מעלה חשש סביר לפגיעה משמעותית בתחרות ולפיכך דחה את הסעד שביקש לבטל את האישור שניתן לעסקת המיזוג. יחד עם זאת, הורה בית הדין לממונה על התחרות לתת החלטה משלימה בעניין התנאים שהטילה הממונה במיזוג, נוכח הקשיים שהעלו תנאים אלה (להלן בסעיף זה: "החלטה משלימה"). פסק הדין הפך לחלוט ביום 5.2.2023. בהמשך לפסק הדין, ביום 22.3.2023 העבירה רשות התחרות לב"כ השותפות "טיעון בכתב לפני שימוע בנושא התנאים לאישור מיזוג EMED-EMG" אותו הגישו העוררות. ביום 9.7.2023 הגישו EMED ו-EMG, על דעת ובהסכמת השותפות ושברון, התייחסות לטיעון העוררות. נכון למועד אישור הדוח, טרם התקבלה החלטה משלימה מטעם הממונה על התחרות.

(ג) החוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות, התשע"ד-2013 (להלן: "חוק הריכוזיות") לפרטים ראו סעיף 1.17.2 להלן.

(ד) חוק הנפט והתקנות מכוחו

(1) חוק הנפט

חיפושים, פיתוח והפקת נפט ו/או גז טבעי (להלן בסעיף זה: "נפט") בישראל מוסדרים בעיקר בחוק הנפט על התיקונים שהוכנסו בו ובתקנות שהותקנו מכוחו (להלן בסעיף זה: "החוק") שעיקריו מפורטים להלן:

- א. החוק קובע, בין היתר, כי לא יחפש אדם נפט אלא על-פי "היתר מוקדם", "רישיון" או "שטר חזקה" (כהגדרתם בחוק) ולא יפיק אדם נפט אלא על-פי רישיון או שטר-חזקה.
- ב. עריכת בדיקות מוקדמות, שאינן כוללות קדיחות ניסיון, בשטח כלשהו בכדי לעמוד על הסיכויים לגילוי נפט בשטח, לרבות ביצוע סקרים סייסמיים, מותנית בקבלת היתר מוקדם. החוק מאפשר מתן זכות קדימה לבעל היתר מוקדם לקבל זכות נפט בשטח שעליו ניתן לו ההיתר המוקדם, אם זה יתחייב לבצע בדיקות מוקדמות והשקעות בחיפושי נפט כפי שיקבעו על-ידי נציגיה המוסמכים של המדינה לעניין זה.
- ג. "רישיון" מקנה לבעלי הרישיון, בכפוף להוראות החוק ותנאי הרישיון, בעיקר את הזכות לחפש נפט בשטח הרישיון בהתאם לתוכנית המוגשת לממונה על עניני הנפט על-פי החוק, וזכות ייחודית לקדוח קידוחי ניסיון ופיתוח בשטח הרישיון ולהפיק ממנו נפט. ככלל, רישיון יינתן לתקופה מקורית של 3 שנים והוא ניתן להארכה, בתנאים הקבועים בחוק, לתקופה נוספת שלא תעלה על 4 שנים.
- ד. אם מגיע בעל הרישיון לתגלית נפט רשאי הוא לקבל הארכה של תקופת הרישיון לתקופה שיש בה כדי ליתן לבעל הרישיון זמן מספיק לשם קביעת גבולותיו של שדה הנפט, אך לא יותר משנתיים, וכן רשאי לקבל בשטח מסוים מתוך שטח הרישיון (שלא יעלה על 250 קמ"ר), "חזקה" המקנה זכות ייחודית לחפש ולהפיק נפט בשטח החזקה כל ימי תוקפה. החזקה ניתנת לתקופה של עד 30 שנה מיום נתינתה, אולם אם ניתנה חזקה מכוח רישיון שתוקפו הוארך לאחר תגלית בשטח הרישיון, תתחיל התקופה ביום שבו היה פוקע הרישיון אלמלא הוארך. ניתן להאריך חזקה, בתנאים הקבועים בחוק, לתקופה נוספת של עד 20 שנה. שר האנרגיה רשאי להפקיע את החזקה, אם בעל הרישיון לא הפיק נפט בכמויות מסחריות במהלך השלוש השנים הראשונות לקבלת הרישיון. בנוסף, חזקה עלולה לפקוע לאחר מתן הודעה מתאימה על-ידי שר האנרגיה, אם לא הפיק בעל החזקה או חדל להפיק נפט בכמויות מסחריות.
- ה. החוק מחייב כי בעל חזקה ישלם למדינה תמלוג בשיעור של שמינית אחת מכמות הנפט שהופקה משטח החזקה ונוצלה, למעט כמות הנפט שהשתמש בה בעל החזקה בהפעלת שטח החזקה, אך בכל מקרה לא יפחת מהתמלוג המינימאלי שנקבע בחוק.
- ו. חזקה עלולה לפקוע לאחר מתן הודעה מתאימה על-ידי שר האנרגיה, אם לא הפיק בעל החזקה או חדל להפיק נפט בכמויות מסחריות.
- ז. נקבע בחוק כי הממונה על עניני הנפט רשאי לבטל זכות נפט או זכות קדימה אם בעל הזכות לא מילא אחר הוראות החוק או תנאי זכות הנפט או ההיתר המוקדם, או שלא פעל בהתאם לתוכנית העבודה שהגיש או איחר בביצועה, או שלא השקיע בחיפושי הנפט את הסכומים שהתחייב להשקיע, וכל זאת על אף התראה בכתב שנמסרה לבעל זכות הנפט או ההיתר המוקדם 60 יום קודם לכן.
- ח. הממונה על עניני הנפט יקיים ספר נפט שיהא פתוח לעיון הרבים (להלן: "**ספר הנפט**"). בספר הנפט יירשמו כל בקשה לזכות נפט, הענקתה, הארכתה, שינוייה או פקיעתה וכן העברתה או שעבודה של זכות הנפט או של טובת הנאה בה או בדבר הענקתו של כל שטר חכירה. שום עסקה כזאת לא יהא כוחה יפה עד שלא נרשמה כן.
- ט. בחוק נקבע כי לא יהיה לאדם אחד יותר מ- 12 רישיונות, ולא יהיו לו רישיונות על שטח כולל העולה

על 4 מיליון דונם, אלא באישורה המוקדם של מועצת הנפט.

י. שר האנרגיה רשאי, לאחר התייעצות עם מועצת הנפט, לחייב בעלי חזקות לספק תחילה, במחיר השוק, מן הנפט אשר מופק בישראל וכן ממוצרי הנפט שהפיקו ממנו, אותה כמות נפט ומוצרי נפט הדרושים לדעת שר האנרגיה לצריכה המקומית. עם זאת, יצוין כי בעל חזקה לא יהא נדרש (א) להפיק מבאר יותר משיעור התפוקה המקסימלי היעילה שלה; (ב) לספק אחוז מתפוקתו שהוא גדול מאחוז התפוקה הנדרש מבעל חזקה אחר, אלא אם ראה שר האנרגיה לנכון לסטות מהכלל, אם הדבר דרוש, לדעתו, מטעמים של ביטחון המדינה או מניעת בזבז או אי יושר כלפי בעל חזקה אחר.

יא. סעיף 54 לחוק הנפט קובע כי אם בעל זכות נפט לא שילם במועד אגרות או תמלוגים ונמסרה לו הודעה על כך בכתב ולאחר שלושים יום טרם שולמו על-ידו, רשאי השר לעקל כל מלאי נפט, מתקנים ושאר הזכויות השייכות לבעל זכות הנפט וכן רשאי לתפוס את כל הנכסים המעוקלים עד קבלת התשלום במלואו.

יב. סעיף 76 לחוק הנפט קובע כי היתר מוקדם, רישיון וחזקה הם אישיים ואינם ניתנים, לא הם ולא כל טובת הנאה בהם, לשעבוד או להעברה בכל דרך שהיא, פרט להורשה, אלא ברשות הממונה על עניני הנפט ולא ירשה הממונה על עניני הנפט שעבוד או העברה של רישיון או של חזקה אלא לאחר התייעצות עם מועצת הנפט.

יג. בעל חזקה רשאי לבנות קווי צינור להעברת נפט ומוצרי נפט. לא יבנה בעל חזקה צינור נפט, פרט לצינורות איסוף המובילים אל מיכלים שבתחומי בארות שטח החזקה או בסביבתו, אלא לפי קו שאישר הממונה על עניני הנפט. בניית צינור נפט תהיה לפי תרשימים מפורטים בהתאם לחוק, אשר יהיו טעונים תחילה את אישורו של הממונה על עניני הנפט, והוא לא ימנע את אישורם אלא מטעמים המתקבלים על הדעת. הממונה על הנפט רשאי, לאחר התייעצות עם מועצת הנפט, לחייב בעל קו צינור אשר אושר כאמור לעיל, כי יוביל נפט של אדם מסוים, במידה שאין הצינור דרוש לבעלו להזרמת הנפט שלו ובתנאים מתקבלים על הדעת שיקבע הממונה על הנפט.

(2) תקנות הנפט (עקרונות פעולה לחיפושי נפט והפקתו בים), התשע"ז-2016 (להלן: "תקנות הים")
ביום 15.11.2016 נכנסו לתוקפן תקנות הים, אשר החליפו את תקנות הנפט (עקרונות פעולה לחיפושי נפט והפקתו בים), התשס"ו – 2006. תקנות הים קובעות, בין היתר, הוכחת כשירות של המבקש לקבלת אישור להיות מפעיל. להלן תיאור תמציתי של עיקרי תקנות הים:

א. הממונה על עניני הנפט לא יאשר למבקש להיות מפעיל אלא בהתקיים התנאים העיקריים הבאים:

1. המפעיל יהיה בעל החזקה בשיעור של 25% לפחות מהזכויות בנכס הנפט.
2. למפעיל או לבעל השליטה בו (בכפוף לתנאים שבתקנות הים) יהיה ניסיון של 5 שנים לפחות בתקופת 10 השנים שקדמה להגשת הבקשה, בביצוע תפקידי מפעיל ובכלל זאת: (א) ניסיון בחיפושי נפט או גז טבעי בים; (ב) ניסיון בקדיחה בים; (ג) ניסיון בפיתוח ובהפקת נפט או גז טבעי בים; ו- (ד) ניסיון בפעולות לשמירת הבריאות, הבטיחות והגנת הסביבה בקשר עם פעולות בזכויות נפט.

3. כמו כן, הממונה על ענייני הנפט לא יאשר תאגיד כמפעיל אלא אם הוא מעסיק באופן ישיר עובדים בעלי הכשרה וניסיון של 5 שנים לפחות בתחום חיפושי הנפט או הגז הטבעי בים, וכן בתחום הפיתוח והפקת נפט או גז טבעי בים, זולת אם החליט לאשר תאגיד כמפעיל על אף שלא עמד בדרישת הניסיון בפיתוח ובהפקת נפט או גז טבעי בים כמתואר להלן.
4. הממונה על ענייני הנפט יהיה רשאי, בהתאם לשלב הזכות ולמאפייניה וכן בהתאם להיקף הביקוש לקבלת הזכות באותו שטח או בהתאם להרכבה של הקבוצה כולה, לאשר תאגיד כמפעיל אף אם לא עמד בדרישת הניסיון הדרוש בפיתוח ובהפקת נפט או גז טבעי בים לעיל.
5. הממונה על ענייני הנפט יהיה רשאי לדרוש מתאגיד מסוים, לשם אישורו כמפעיל, ניסיון רב מהקבוע, אם מצא שהדבר נדרש בהתאם לשלב הזכות ולמאפייניה, ובהתחשב בתוכנית העבודה, במורכבותה ובהיבטים סביבתיים ובטיחותיים.
6. הממונה על ענייני הנפט לא יאשר תאגיד כמפעיל אלא אם כן הוא בעל יכולת כלכלית מספקת ואיתנות פיננסית. לעניין זה מפעיל או בעל השליטה בו (בכפוף לתנאים שבתקנות הים) הינו בעל איתנות פיננסית (כהגדרתה בתקנות הים) ויכולת כלכלית שתחשב כמספקת אם סך הנכסים במאזן הוא 200 מיליון דולר לפחות וסך ההון העצמי במאזן הוא 50 מיליון דולר.
- ב. על מבקש זכות נפט להוכיח יכולת כלכלית מתאימה בהתקיים שני אלה:
 1. סך הנכסים במאזן של המבקש (או של כלל בעלי זכות הנפט יחד, כולל חבר הקבוצה שיאושר כמפעיל לגבי זכות הנפט) הוא לפחות 400 מיליון דולר.
 2. סך ההון העצמי במאזן של המבקש (או של כלל בעלי זכות הנפט יחד, כולל חבר הקבוצה שיאושר כמפעיל לגבי זכות הנפט) הוא לפחות 100 מיליון דולר.
- מבקש זכות נפט יכול להסתמך על בעל השליטה בו לשם הוכחת יכולת הכלכלית, בכפוף לתנאים שנקבעו בתקנות הים.
- היכולת הכלכלית, האיתנות הפיננסית, סך כל הנכסים וסך כל ההון העצמי האמורים ייבחנו לפי הנתונים שבדוח הכספי המבוקר ליום 31 בדצמבר של השנה שקדמה להגשת הבקשה או לפי ממוצע הנתונים שבדוחות הכספיים המבוקרים ליום 31 בדצמבר של השנתיים שקדמו להגשת הבקשה, לפי שיקול דעתו של הממונה על ענייני הנפט.
3. הממונה על ענייני הנפט יהיה רשאי, באישור שר האנרגיה, שלא לאשר בקשה לקבלת זכות נפט או בקשה לשמש כמפעיל, אף אם נתקיימו כל התנאים המפורטים לעיל, אם שוכנע כי טעמים של ביטחון המדינה, יחסי חוץ או קשרי מסחר בינלאומיים מצדיקים זאת, או אם קיימות נסיבות מיוחדות שבגינן אישור הבקשה אינו לטובת הציבור או משק האנרגיה בישראל.
4. על אף האמור לעיל, ניתן יהיה לאשר מפעיל או להעניק זכות נפט למבקש אף שלא מתקיימים כל הפרטים המופיעים לעיל ובלבד שבנסיבות העניין אי קיום התנאים אינו מהותי והממונה על ענייני הנפט שוכנע כי יש טעמים מיוחדים המצדיקים זאת.
5. תקנות הים כוללות הוראות נוספות לגבי הפרטים שיש לכלול בבקשה לאישור מפעיל ודיווחים שנדרש מפעיל ובעל זכות נפט להעביר לממונה על ענייני הנפט.

(ה) חוק משק הגז הטבעי והתקנות מכוחו

(1) חוק משק הגז הטבעי והתקנות שהותקנו מכוחו קובעים הוראות בדבר אופן הקמת מערכות להולכה, שיווק ואספקת גז טבעי. חוק משק הגז הטבעי קובע, בין היתר, כי:

א. אין לעסוק בפעילויות הבאות, אלא על-פי רשיון שנתן שר האנרגיה (להלן בסעיף זה: "השר") ובהתאם לתנאיו:

1. הקמה והפעלה של מערכת הולכה או חלק ממנה.

2. הקמה והפעלה של רשת חלוקה או חלק ממנה.

3. הקמה והפעלה של מתקן LNG.

4. הקמה והפעלה של מתקן אחסון.

5. הקמה והפעלה של צינור ייצוא של מי שאינו בעל חזקה.

ב. רישיון הולכה יינתן רק לחברה שהתאגדה בישראל לפי חוק החברות.

ג. לא יעסקו במכר ושיווק של גז טבעי בעל רישיון הולכה, ספק חשמל, או מי שהוא בעל שליטה או בעל זיקה בהם.

ד. העיסוק במכר ובשיווק של גז טבעי אינו טעון רישיון אולם ניתן שיקול דעת לשר בהתקיים התנאים הקבועים בחוק משק הגז הטבעי לקבוע, בהסכמת שר האוצר ובאישור ועדת הכלכלה של הכנסת, כי לתקופה שיקבע, עיסוק בשיווק גז טבעי, יהיה טעון רישיון.

בחוק משק הגז נקבעו הוראות נוספות הכוללות, בין היתר, תנאים למתן הרישיונות, מתן סמכויות לשר, לרשות משק הגז הטבעי (שמונתה לפי סעיף 63 לחוק משק הגז הטבעי) ולמנהל הרשות בנוגע למתן רישיונות וקביעת תנאים ומגבלות שונות שיחולו ביחס לרישיונות או לבעל הרישיון וכן מקנה להם סמכויות לקבוע הוראות ביחס לספקי גז טבעי, הוראות בנוגע לביטול רישיונות, ערבויות הנדרשות מבעל רישיון ועוד.

יצוין כי, בהתאם להוראות חוק משק הגז הטבעי, הוענק רישיון הולכה לחברת לווייתן מערכת הולכה, לצורך הזרמת הגז מפלטפורמת ההפקה של פרויקט לווייתן לנקודת הכניסה הצפונית של מערכת ההולכה הארצית של נת"ז.

ההגדרה של המונח "תעריפים" בחוק משק הגז הטבעי כוללת לא רק תשלומים שצרכנים משלמים עבור שירותים שהם מקבלים, אלא כל תשלום שיוטל על מי מהשחקנים במשק הגז הטבעי, לרבות ספקי גז טבעי, לטובת בעל רישיון אחר ועבור כל מטרה, לרבות מטרות של פיתוח משק הגז, גיבוי ויתירות. זאת, בין אם אותו שחקן שעליו יוטל התעריף מקבל שירות כלשהו מבעל הרישיון ובין אם לא. הגדרה זו עשויה לאפשר הטלת חיובים מכוח החוק גם על ספקי גז טבעי.

ביום 28.12.2023 פורסם תיקון מס' 13 לחוק משק הגז הטבעי, התשפ"ד-2023, לפיו רשאי שר האנרגיה להאריך את תוקף רישיון ההולכה של נת"ז בתקופה נוספת של 15 שנים. בנוסף, נקבע כי שר האנרגיה רשאי להעניק לנת"ז רישיון חלוקה, לרבות הקמה והפעלה של רשת חלוקה, בהתחשב בשיקולים ובמגבלות המפורטות בתיקון.

(2) תקנות משק הגז הטבעי (ניהול משק גז טבעי בעת שעת חירום), התשע"ז-2017 (להלן: "תקנות לשעת חירום")

התקנות לשעת חירום הינן מכוח סעיף 91 לחוק משק הגז הטבעי המסמך את שר האנרגיה, באישור הממשלה, להכריז על שעת חירום במשק הגז הטבעי ולהתקין תקנות שיחולו על הפעלת משק הגז הטבעי בשעת חירום.

במקרה ששר האנרגיה יכריז על שעת חירום במשק הגז הטבעי, התקנות לשעת חירום קובעות כי אם הביקוש בשעה כלשהי יעלה על הכמות המירבית שיכול ספק גז טבעי לספק מהשדה שבגללו ניתנה ההכרזה (להלן: "**ספק הגז שבכשל**"), אזי ספק הגז ובעל רישיון הולכה מחויבים לבצע הקצאות של גז טבעי ו-LNG לצרכנים בהתאם להוראות המפורטות בתקנות. בנוסף, התקנות מסמיכות את שר האנרגיה, בתנאים מסוימים, לחרוג מהוראות התקנות ולהורות על הקצאה שונה של כמויות הגז וה-LNG, ובלבד שהחריגה לא תעלה על הנדרש.

בתקנות נקבע כי אין בהן כדי לגרוע מהתרופות והסעדים הקיימים למי שחתום בהסכם עם ספק הגז שבכשל ולפי ההסכם האמור.

יצוין כי, בעקבות פרוץ מלחמת חרבות ברזל קיבלה ממשלת ישראל, בהתאם לסעיף 91(א) לחוק משק הגז הטבעי, החלטות המתחדשות מעת לעת, לאשר לשר האנרגיה להכריז על שעת חירום במשק הגז הטבעי, ככל שיש צורך בהפעלת הסמכויות הקבועות בתקנות לשעת חירום כדי להתמודד עם המחסור בגז טבעי. נכון למועד אישור הדוח, לא התקיימו התנאים המצריכים הכרזה כאמור, ובהתאם לתקנה 8 לתקנות שעת חירום, במקרה שיוכרז מצב חירום במשק הגז הטבעי, מוסמך השר, בין היתר, להורות על הקצאה שונה של כמויות הגז הטבעי לאספקה. לפיכך, במקרה כאמור עשוי השר להורות לשותפי פרויקט לווייתן להקצות כמויות של גז טבעי לטובת המשק המקומי, על חשבון אספקת הגז ללקוחות הייצוא במצרים וירדן.

(3) תקנות משק הגז הטבעי (חובת מסירת מידע של מוכר ומשווק גז טבעי), התשפ"ב-2022 (להלן בסעיף זה: "**התקנות**")

ביום 6.4.2022 נכנסו לתוקפן התקנות, לפיהן כל העוסקים במכר או בשיווק של גז טבעי יהיו מחויבים למסור למנהל רשות הגז הטבעי דיווחים רבעוניים הכוללים פרטים אודות כמויות הגז הטבעי שנמכרו או שווקו בכל חודש, המחירים עליהם סוכם בכל הסכם אספקת גז טבעי, סך הכנסותיו של המוכר או המשווק ממכירות גז טבעי לצרכנים במשק הישראלי, העתקי הסכמים שנחתמו וכן פרטים נוספים.

(4) הסדרת אמות מידה ותעריפים לעניין הפעלת מערכת ההולכה

א. המועצה לענייני משק הגז הטבעי מקבלת מעת לעת החלטות המעדכנות את התעריפים של שירותי ההולכה השונים.

ב. על-פי החלטת המועצה לענייני משק הגז הטבעי מיום 3.1.2021 בעניין אמות מידה ותעריפים לעניין הפעלת מערכת ההולכה במשטר של בקרת זרימה, קבעה המועצה כי העלויות בגין פערי המדידה במערכת ההולכה הנובעים מסיבות שלא ניתן לשייכן לתפעול לקוי של מערכת ההולכה, אלא לגורמים שאינם ניתנים למניעה או שליטה, כגון עיתוי מדידה, הפרשי לחצים והפרשי טמפרטורה יושתו על ספקי הגז. עוד ההחלטה קובעת כי פער מדידה שנחשב בטווח הסביר הוא פער שנע בין 0%-0.5% (באופן חיובי או שלילי). העלויות בגין פער מדידה סביר יחולקו באופן שווה בין ספקי הגז וצרכני הגז.

החלטות המועצה לענייני משק הגז הטבעי בנוגע למימון פרויקטי יצוא באמצעות מערכת ההולכה הארצית

המועצה לענייני משק הגז הטבעי קיבלה מספר החלטות בנוגע לתעריפי ההולכה שיחולו ביחס לייצוא גז טבעי באמצעות מערכת ההולכה הארצית ובקשר למימון הקמתם של מקטעי מערכת ההולכה המיועדים לשמש לצורך ייצוא גז טבעי כאמור על-ידי יצואני הגז.

בהתאם להחלטות המועצה, ביום 23.6.2020 הודיע מנהל רשות הגז הטבעי כי הוא קובע שעלות המקטע המשולב המיועד לצורך הזרמת גז טבעי מהמאגרים לויתן ותמר אל תחנת הקבלה של EMG באשקלון לצורך הולכת הגז למצרים על-פי הסכמי הייצוא מוערכת (נכון למועד חתימת הסכם ההולכה) בסך כולל של 738 מיליון ש"ח, אשר יעודכן בהתאם למנגנון עדכון והתחשבות בין הצדדים, כפי שנקבע בהסכם ההולכה עם נתג"ז ביום 2.5.2022 עדכנה נתג"ז את תקציב הפרויקט לסך של כ- 796 מיליון ש"ח.

בהתאם להודעת מנהל רשות הגז, 43.5% מעלות המקטע כפי שתיקבע בהתאם לאמור לעיל ימומנו על-ידי בעל רישיון ההולכה (נתג"ז) ו- 56.5% מעלות המקטע ימומנו על-ידי היצואן, בהתאם לאבני הדרך שייקבעו בהסכם ההולכה. בנוסף, היצואן ישלם לבעל רישיון ההולכה 27 מיליון ש"ח בגין חלקו בעלות הנובעת מהקדמת הכפלת המקטעים דור-חגית ושורק-נשר (המוערכת בסך של כ- 48 מיליון ש"ח) וכן יעמיד היצואן לבעל רישיון ההולכה ערבות פיננסית בלתי תלויה מטעם בנק ישראלי, בגובה 110% מהסכום המצטבר של העלות האמורה לעיל (חלקו של בעל רישיון ההולכה בעלות הקמת המקטע המשולב בתוספת עשרה אחוז) ובסך של 21 מיליון ש"ח, אשר יפחת בהתאם לאמור בתוספת להחלטה.

עוד נקבע בהודעת מנהל הרשות, כי כל עוד היצואן מייצא למצרים, תוזרם כמות הגז הטבעי הקבועה בהסכם ההולכה דרך מערכת ההולכה של בעל רישיון ההולכה ולא דרך מקטע מחוץ למערכת ההולכה הישראלית, וכי אם יפסיק היצואן לייצא למצרים יהיה עליו לשלם לבעל רישיון ההולכה את ההפרש, ככל שקיים, שבין 110% מהסך המצטבר של העלות הכוללת של המקטע בתוספת 48 מיליון ש"ח (העלות הנובעת מהקדמת הכפלת המקטעים דור-חגית ושורק-נשר), לבין דמי ההזרמה והקיבולת המצטברים שהיצואן שילם לבעל רישיון ההולכה מיום השלמת המקטע המשולב ושל התשלומים שהיצואן שילם לבעל הרישיון בהתאם לאמור לעיל.

לפרטים אודות הסכם הולכה שנחתם בין שברון לבין נתג"ז, בקשר לייצוא הגז הטבעי למצרים, ראו סעיף 1.7.14(ה) לעיל.

(6) ביום 9.8.2023 1.7.12(ה)6(ה) פורסמה החלטת מועצת הגז הטבעי מס' 3/2023 בנושא מימון והקצאת מקום בכלל קווי הייצוא, אשר עיקריה הם כדלקמן:

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

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

- ג. המועצה תיבחן ותקבע מחדש את ההקצאה בקורות אירוע משמעותי במשק הגז הטבעי, גילוי עתודות משמעותיות נוספות, כניסת יצואן חדש, הקמת תשתית נוספת לייצוא גז טבעי או שינוי מהותי אחר במשק הגז הטבעי כפי שתקבע המועצה.
- ד. המועצה תהא רשאית לקבוע כי ייעשה שימוש בחלק או בכל קווי הייצוא לצורך יבוא גז טבעי במקרה שתקבע כי יש צורך באספקת ביקוש בשוק המקומי.
- ה. ביחס לקו רמת חובב-ניצנה נקבע כדלקמן:
- א) הקצאת המקום תהא שוויונית בין היצואנים הקיימים, כך שכל יצואן קיים יהיה רשאי לבקש שליש מקיבולת הקו ולבחור האם לממש את הקצאתו. יתרת הקיבולת של יצואן שיבחר שלא לממש הקצאתו, או חלקה, תחולק באופן שוויוני בין יתר היצואנים, בכפוף למגבלת ההקצאה הכוללת של כל יצואן.
- ב) יצואן שמימן את הקו יהיה זכאי להחזר יחסי להקצאתו בגין שימוש בקו על-ידי גורם אחר במהלך תקופת הסכם ההולכה.
- ג) יצואן שלא יחתום על הסכם הולכה תוך חודשיים מקבלת ההקצאה בקו, או לא ישלים את חלקו במימון בהתאם להוראות הסכם ההולכה, יחשב ליצואן שוויתר על הקצאתו. בהתאם, ההקצאה תועבר ליצואן אחר והוא יקבל החזר בגין העלויות ששילם.
- ד) עלויות הקמת הקו (CAPEX) כוללות את עלויות המדחס ומוערכות ביותר מ- 1 מיליארד ש"ח, ותקופת הקמתו מוערכת בכ- 36 חודשים. יצוין כי, הפעלת המדחס צפויה להטיל עלויות תפעול שנתיות גבוהות ביחס לתפעול יתר מערכת ההולכה הארצית, אשר מוערכות בכ- 20 מיליון ש"ח בשנה.
- ו. ביחס לקו ירדן צפון נקבע כי לאחר העברת תשלום לגורמים שמימנו את הקמתו (NBL Jordan Marketing Limited ונתג"ז), יצואן יהא רשאי לחתום על הסכם הולכה לשימוש בו, בהתאם לכמות הפנויה מעבר להסכמי ההולכה הרציפה הקיימים, נכון ליום 1.8.2023.
- ז. הסכמי ההולכה הרציפה בקו רמת חובב-ניצנה ובקו ירדן צפון של כל יצואן לא יעלו על 70% מהקצאת היצואן באותו קו, כאשר יתרת המקום תישמר להזרמה לא רציפה.
- ח. עלות מימון קו בפועל, וכפועל יוצא עלות השימוש ל-MMBTU, תיקבע על-ידי מנהל רשות הגז הטבעי לאחר סיום הקמת קו הייצוא.
- ט. במקרה של גילוי מאגר גז טבעי חדש שיש כוונה לייצא ממנו גז טבעי, היצואן החדש יקבל את מלוא הקצאתו בקו רמת חובב-ניצנה ואת יתרת הקצאתו בקו ירדן צפון, ובלבד שהקצאתו לא תעלה על 20% מהמקום בכל קו. הקצאה כאמור תיעשה על חשבון הסכמי ההולכה הלא רציפים ובכפוף לחתימה על הסכם הולכה תוך 24 חודשים לפני תחילת ההזרמה בקו.
- י. מנגנון יצוא דרך סחר משני יתאפשר באמצעות הסכמי הולכה לא רציפים, בכמות של עד 5% מהמקום בכל קו יצוא.
- יצוין כי, שותפי לווייתן הגישו לרשות הגז את השגותיהם בקשר עם ההסדרה הנוגעת להשתתפות בקו ניצנה ובין הצדדים מתנהל דיון בנושא.
- ו) חוק להסדרת הביטחון בגופים ציבוריים, התשנ"ח-1998 (להלן בסעיף זה: "החוק")

(1) החוק מטיל חובות שונות על "גוף ציבורי" (כהגדרתו בחוק), ובכלל זאת: (1) מינוי ממונה ביטחון שיהיה כפוף במישורין למנהל הגוף, על-מנת להבטיח את רמת הביטחון הנדרשת לפעילותו של הגוף הציבורי; (2) מינוי אחראי על אבטחת מערכות ממוחשבות חיוניות; ו- (3) מינוי מאבטח בהתאם לדרישות קצין מוסמך.

(2) על פי התוספת השישית לחוק, בעל רישיון מכוח חוק משק הגז שבבעלותו מתקן ימי, או שהוא מפעיל מתקן ימי, נחשב כגוף ציבורי לעניין הטלת החובות המנויות בחוק, ובכלל זאת קיום פעולות אבטחה ימית הדרושות לשם שמירה על ביטחונו של אדם או שמירה על רכוש, במבנה או במקום של גוף ציבורי הנמצא באזור הימי, וכן פעולות למניעת פגיעה בהם. ההגדרה בחוק של מתקן ימי כוללת, בין היתר, כל מתקן או כלי שיט המשמשים לביצוע סקר לגילוי נפט או לקידוח להפקה, להולכה, להנזלה או לגיזוז של נפט, או לטיפול בנפט, לאגירתו או להובלתו, ולכן חלים על מתקני ההפקה הימיים של פרויקט לויתן. בהתאם, הוראות התוספת השישית לחוק, חלות על לויתן מערכת הולכה, המחזיקה ברישיון ההולכה מפרויקט לויתן.

(3) מלבד מתקנים ימיים, הוראות החוק חלות גם על מפעיל של מתקן יבשתי לעיבוד גז טבעי המתקבל מצנרת מהים או ממדינה זרה, מכוח רישיון או על פי דין ולפיכך הוראות החוק חלות על מתקני אתר חגית. מפעיל של מתקן יבשתי כאמור מחויב בביצוע פעולות אבטחה פיזית ופעולות לאבטחת מידע.

(4) בהתאם לחוק, השותפות ויתר שותפי לויתן, אחראים, בין היתר, לאבטחת מערכות ממוחשבות חיוניות הקיימות במתקני המאגר, בהתאם להנחיות מערך הסייבר הלאומי (להלן: "מערך הסייבר"). מאחר שהמפעילה היא האחראית לתפעול מערכת ההפקה של המאגר, היא זו שמיישמת בפועל את הנחיות מערך הסייבר בעניין. כפי שנמסר לשותפות ולמיטב ידיעתה, בחודש יוני 2021 התקבל אצל המפעילה חידוש אישור ממערך הסייבר לגבי עמידת מאגר לויתן בדרישות האבטחה באופן מלא. יצוין כי, אישור זה הוארך עד לחודש פברואר 2026.

(5) נכון למועד אישור הדוח, וכפי שנמסר לשותפות על ידי המפעילה, בקשר עם תפעול מאגר לויתן, עומדת המפעילה בהוראות החוק להסדרת הביטחון בגופים ציבוריים ובסעיפים העוסקים בהסדרת הביטחון בשטר החזקה, ובכלל זאת, בהנחיות בענייני ביטחון שניתנו לה מאת גורמי המקצוע בחיל הים בהתאם לדין.

(ז) הנחיות הממונה על ענייני הנפט

(1) מתן בטחונות בקשר עם זכויות נפט

בהתאם לסעיף 57 לחוק הנפט פרסם הממונה על ענייני הנפט הנחיות למתן בטחונות בקשר עם זכויות נפט המתעדענות מעת לעת (להלן בסעיף הזה: "ההנחיות"). ההנחיות מפרטות, בין היתר, הוראות בדבר ערבויות שנדרשים מבקשי רישיונות חדשים להפקיד בעת הגשת הבקשה וטרם ביצוע קידוח, ומקנות שיקול דעת נרחב לממונה על ענייני הנפט בקשר לכך. כמו כן, נקבע בהנחיות כי הערבויות יעמדו בתוקפן גם לאחר פקיעת הזכות בגינה ניתנו, כל עוד לא הודיע הממונה על ענייני הנפט אחרת, אך לא יותר מ- 7 שנים לאחר פקיעת הזכות בגינה ניתנו.

עוד נקבע בהנחיות כי, הממונה על ענייני הנפט יהיה רשאי להורות על חילוט הערבויות או חלקן אם לדעתו בעל זכות נפט לא פעל בשקידה ראויה בזכות נפט או גרם נזק בפעולותיו עקב זכות הנפט או לא הוציא הוצאות או לא קיים חובות שעליו להוציא או לקיים לפי חוק הנפט, ולפי הוראות הממונה על ענייני הנפט, במהלך תקופת הזכות.

בנוסף, ההנחיות מחייבות בעל זכות נפט לעשות על חשבון, ולקיים במהלך כל תקופת זכות הנפט את כל הביטוחים המקובלים אצל חברות בינלאומיות לחיפוש או להפקת נפט או גז, ולתת הוראות בקשר לכך.

במקרה של הפרת ההנחיות, יהיה הממונה על ענייני הנפט רשאי לראות בכך אי עמידה בתוכנית העבודה ובהוראות הזכות ולפעול בהתאם להוראות חוק הנפט.

נכון למועד אישור הדוח, בהתאם להנחיות ולתנאי נכסי הנפט של השותפות, השותפות ביחד עם שותפיה בפרויקטים השונים, הפקידו ערבויות בנקאיות אוטונומיות בגין חזקות אשקלון, נועה, לויתן צפון, לויתן דרום, הרישיונות במקבץ "I" ורישיונות אופק חדש ויהל חדש.⁵² סך חלקה של השותפות בערבויות האמורות מסתכם לכ-54.7 מיליון דולר.

(2) הנחיות לעניין דיווח על אירועי בטיחות במתקנים ימיים

ביום 1.1.2023 פרסם הממונה על ענייני הנפט את טיוטת ההנחיות לעניין דיווח על אירועי בטיחות במתקנים ימיים להערוך הציבור (להלן בסעיף זה: "**ההנחיות**"). טיוטת ההנחיות מתייחסת לאירועים חריגים הנובעים מפעילות של חיפוש והפקה של נפט בים. נכון למועד אישור הדוח, טרם פורסמו ההנחיות.⁵³

(3) הנחיות לאופן חישוב שווי התמלוג על פי הבאר

ביום 14.5.2020, פרסם מנהל אוצרות הטבע במשרד האנרגיה הנחיות בדבר אופן חישוב שווי התמלוג על פי הבאר בהתאם לסעיף 32(ב) לחוק הנפט (להלן בסעיף זה: "**ההנחיות**").

במסגרת ההנחיות נקבע כי שווי התמלוג על פי הבאר יהיה שווה ל-12.5% ממחיר המכירה ללקוחות בנקודת המכירה, בניכוי עלויות הכרחיות של טיפול, עיבוד והובלת הנפט, אשר הוצאו בפועל על-ידי בעל החזקה בין פי הבאר לבין נקודת המכירה.

ההוצאות שיוכרו לצורך חישוב שווי התמלוג על פי הבאר יהיו הוצאות שהוצאו בפועל על ידי בעל החזקה בין פי הבאר לנקודת המכירה המפורטות להלן, ובלבד שהן הכרחיות לדעת הממונה על מנת שהנפט יהיה ניתן למכירה: (א) ההוצאות ההוניות (capex) הבאות: (1) הוצאות טיפול בנפט ועיבודו; ו- (2) הוצאות הובלת הנפט באמצעות צנרת עד לנקודת החיבור הראשונה למערכת ההולכה הארצית; ו- (ב) הוצאות תפעוליות (opex) הנובעות ישירות מסוגי ההוצאות ההוניות.

הממונה על ענייני הנפט יקבע לכל בעל חזקה, מזמן לזמן, הוראות פרטניות עבור כל חזקה, בהן יפורטו ההוצאות המוכרות בניכוי, לעניין חישוב התמלוג, בהתאם למאפייניה הפרטניים של החזקה. בהנחיות נקבעו הוראות נוספות, ובכלל זאת פירוט של סוגי הוצאות שלא תוכרנה, אופן ההכרה בעלויות נטישה ואופן הטיפול בעסקאות המושפעות מקיומם של יחסים מיוחדים בין הצדדים לעסקה.

ביום 24.7.2022, נתקבלו ההוראות הפרטניות של הממונה על ענייני הנפט במשרד האנרגיה ביחס לאופן חישוב תמלוגי המדינה ממאגר לויתן, וביום 1.9.2022 הוגשה תגובת שותפי לויתן להוראות הפרטניות כאמור. לפרטים נוספים ראו ביאור 11ט'3 לדוחות הכספיים (פרק ג' לדוח זה).

לפרטים אודות ההוראות הפרטניות של הממונה על ענייני הנפט במשרד האנרגיה ביחס לאופן חישוב תמלוגי המדינה ממאגר תמר, וכן אודות טיוטות דוחות ביקורת התמלוגים לשנים 2013-

2018 שנתקבלו ממשרד האנרגיה בקשר עם מאגר תמר ואודות התייחסות שותפי תמר לדוחות כאמור, ראו ביאור 11ט'7, בהתאמה.
לפרטים אודות מחלוקת שהתגלעה בין שותפי תמר למשרד האנרגיה בנוגע לאופן חישוב שווי התמלוג על פי הבאר, ראו סעיף 1.7.12(ח)(4) להלן.

(4) העברה ושעבוד של זכות בנכס נפט וטובת הנאה בזכות נכס נפט

ביום 28.12.2020 פרסם הממונה על ענייני הנפט נוסח מעודכן של הנחיות לעניין סעיף 76 לחוק הנפט, הקובעות הוראות ותנאים להעברה ושעבוד של זכות נפט (היתר מוקדם, רישיון וחזקה) וטובת הנאה (לרבות זכות לתמלוגים חוזיים) בזכות נפט. (להלן בסעיף זה: "ההנחיות"). תנאים אלו תלויים, בין היתר, בשאלה האם החלה הפקה מסחרית ובסוג זכות הנפט המועברת.
על-פי ההנחיות, העברה ושעבוד של זכות נפט כפופה לקבלת אישור מראש של הממונה על הנפט.
על-פי ההנחיות, הדרישה לקבלת אישור הממונה על הנפט להעברה ושעבוד של זכויות נפט וטובת הנאה חלה במקרים מסוימים גם ביחס להעברה או הקצאה של אמצעי שליטה בתאגיד (כהגדרתם בהנחיות).

ההנחיות מפרטות תנאים למתן אישור הממונה להעברת זכויות, תוך אבחנה בין העברה של זכויות ברישיון ובחזקה לבין פעולות אחרות, ובכלל זאת תנאים בנוגע ליכולת הפיננסית של המבקש וביחס לקיום התנאים הנדרשים ממפעיל על פי דרישות חוק הנפט והוראות הממונה על ענייני הנפט. כמו כן, נקבעו בהנחיות תנאים פרטניים ביחס להעברת זכויות תמלוג, שעבוד של זכויות נפט ומקרים ספציפיים נוספים.

בהתייחס לשעבוד זכויות נפט מובהר בהנחיות כי, רשות לשעבוד אינה מהווה רשות להעביר את הזכות המשועבדת, ואם יתקיימו התנאים למימוש השעבוד, לא יועברו הרישיון או החזקה או כל חלק בהם או טובת הנאה בעניין הרישיון או החזקה, לפי העניין, לבעל השעבוד או לכל גורם אחר, אלא אם הממונה על ענייני הנפט ירשה את ההעברה לנעבר מראש ובכתב, בהתאם להנחיות. כמו כן, מינוי כונס נכסים על הזכות המשועבדת לא יהיה כפוף לכללים החלים על העברתה, ובלבד שהממונה על ענייני הנפט הסכים מראש ובכתב לזהות כונס הנכסים ולסמכויות שיינתנו לו.

הממונה על ענייני הנפט רשאי שלא לאשר העברה, אף שמתקיימים כל התנאים למתן האישור המפורטים בהנחיות, אם שוכנע כי טעמים של ביטחון הציבור, של ביטחון המדינה, של יחסי חוץ או של קשרי מסחר בינלאומיים מצדיקים זאת, ובכלל זאת במקרה שהנעבר הוא תאגיד שמדינת חוץ שולטת בו או שקיימות נסיבות מיוחדות אחרות אשר בשלהן ההעברה אינה לטובת הציבור או משק האנרגיה בישראל.

(5) בקשות לאישור ייצוא

הנחיות שפרסם הממונה על ענייני הנפט הנחיות בנוגע לקבלת אישור לייצוא גז טבעי, מפרטות, בין היתר את המועד והאופן להגשת בקשה כאמור. נכון למועד אישור הדוח, התקבלו אישורי ייצוא להסכמי הייצוא שנחתמו על-ידי השותפות המפורטים בסעיף 1.7.13(ג) לעיל.

(ח) החלטות ממשלה בנוגע לייצוא גז טבעי

(1) בהמשך למסקנות הוועדה לבחינת מדיניות הממשלה בנושא משק הגז הטבעי בישראל ברשות מר שאול צמח, שאומצו על-ידי ממשלת ישראל בחודש יוני 2013 (להלן: "ועדת צמח"), ביום 6.1.2019 אימצה ממשלת ישראל בהחלטה מס' 4442 את עיקרי ההמלצות של צוות מקצועי בין משרדי,

בראשות מנכ"ל משרד האנרגיה אודי אדירי, אשר בחן מחדש את נושא ההיצע והביקוש לגז טבעי נכון לשנת 2018 (להלן בסעיף זה: "החלטה 4442").

(2) על פי החלטה 4442, היקף הגז הטבעי שיש להבטיח לטובת השוק המקומי יעמוד על 500 BCM (להלן: "הכמות המינימאלית למשק המקומי"), אשר יאפשר אספקה של גז טבעי לצרכי המשק לתקופה של 25 השנים העוקבות להחלטת הממשלה. לעניין זה, "כמות הגז הטבעי", משמעותה כמות גז טבעי לפי קטגוריות 2P ו-2C במצטבר לפי מערכת PRMS בתגליות המוכרות על ידי הממונה על ענייני הנפט, לגביהן ניתנו חזקות ואשר חיבורי החזקות לחוף הושלם בהתאם לתוכנית פיתוח באופן המאפשר את אספקתן למשק הישראלי.

(3) חובת אספקת הכמות המינימאלית למשק המקומי לעניין תגליות שהוכרו לפני החלטה 4442 תהיה כמפורט להלן:

<u>שיעור אספקה מינימאלי למשק המקומי מכמות הגז הטבעי במאגר</u>	<u>כמות הגז הטבעי במאגר</u>
50%	מעל 200 BCM (כולל)
40%	עולה או שווה ל-100 BCM אך נמוך מ-200 BCM
25%	עולה או שווה ל-25 BCM אך נמוך מ-100 BCM
ייקבע על ידי הממונה על ענייני הנפט	נמוך מ-25 BCM

חובת אספקת הכמות המינימאלית למשק המקומי לעניין תגליות שיוכרו לאחר אישור החלטת הממשלה תהיה כמפורט להלן:

<u>שיעור אספקה מינימאלי למשק המקומי מכמות הגז הטבעי במאגר</u>	<u>כמות הגז הטבעי במאגר</u>
55%	על כל 1 BCM נוסף מ-200 BCM ומעלה
50%	על כל 1 BCM נוסף מ-50 BCM ועד 200 BCM
לא תחול חובת אספקה למשק המקומי	נמוך מ-50 BCM

יצוין כי, לעניין מאגרים משותפים לישראל ולמדינות נוספות יקבע הממונה על ענייני הנפט תנאים והסדרים ספציפיים.⁵⁴ כמו כן, נקבע כי מתקני הייצוא יהיו ממוקמים בשטח הנתון לשליטת ישראל הנמצא באזור הכלכלי הבלעדי שלה, אלא אם כן נקבע אחרת בהסכם דו-צדדי בין ישראל למדינה אחרת.

(4) ייצוא גז טבעי יהיה טעון אישור מהממונה על ענייני הנפט⁵⁵, וכמות הגז הניתנת לייצוא תהא בהתאם לחלקן היחסי של הכמויות המותרות לייצוא במאגרים באותה עת ובכפוף להבטחת הכמות המינימאלית למשק המקומי, כאמור.

(5) עוד נקבעו בהחלטה 4442 הוראות בדבר חובת חיבור של מאגרים למשק המקומי בהתאם לגודל המאגר, הוראות בנוגע למכירה של גז טבעי לצרכנים במשק המקומי המיועד לייצור מוצרי המשך

⁵⁴ יצוין, כי מכסת הייצוא המותרת ממאגרי תנין וכריש בהיקף של 47 BCM הוחלפה, כנגד חובת האספקה למשק המקומי שחלה על בעלי חזקות לווייתן, החל ממועד אישור הממונה על ענייני הנפט להעברת הזכויות בחזקות תנין וכריש. לפרטים ראו סעיף 1.7.12(א)(2) לעיל.

⁵⁵ לפרטים אודות הנחיות הממונה על ענייני הנפט בעניין הגשת בקשות לקבלת אישור לייצוא גז טבעי ראו סעיף 1.7.1(א)(5) לעיל.

המיועדים בעיקרם לייצוא, הוראות בנוגע לאסדרת סחר משני בגז טבעי שעשוי להיות מופנה לייצוא, וכו'.

(6) במסגרת החלטה 4442 נקבע כי זו תיבחן על-ידי הממשלה בתום חמש שנים ממועד אישורה לצורך עריכת שינויים, ככל שיידרשו, לגבי המדיניות ביחס לתגליות שיוכרו על-ידי הממונה לאחר חמש שנים ממועד אישור ההחלטה, בהתאם לצורכי המשק המקומי ובהתחשב בהיצע הגז הטבעי, כך שהחלטה נוספת בנושא צפויה להתקבל בשנת 2024.

(7) בהמשך להחלטה 4442, ביום 28.12.2023 פורסם כי שר האנרגיה הנחה את מנכ"ל משרדו להתחיל בהקמת הוועדה הבין-משרדית לבחינה התקופתית של מדיניות משק הגז הטבעי. בהמשך לכך, ביום 14.2.2024 החלה הוועדה את דיוניה. הוועדה צפויה לבחון את מדיניות הייצוא של הגז הטבעי ביחס למאגרי גז טבעי חדשים, ולא ביחס למאגרים מפיקים, וכן את כלל ההיבטים הרלוונטיים – אנרגטיים, כלכליים, סביבתיים וביטחוניים. הוועדה צפויה להשלים את עבודתה בתוך פרק זמן של מספר חודשים ולהגיש את מסקנותיה לממשלה עוד בשנת 2024.

(8) במהלך החודשים אוגוסט ודצמבר 2023 קיבלו שותפי תמר אישור מהממונה על ענייני הנפט לייצוא כמויות גז נוספות מפרויקט תמר בהיקף מרבי של כ- BCM 4 לשנה, בכפוף לביצוע ההרחבה של יכולת ההפקה ממאגר תמר.

(ט) טיוטת מסמך מדיניות בנוגע להוצאה משימוש (decommissioning) של תשתיות חיפוש והפקה בים

ביום 2.5.2023 פרסם משרד האנרגיה להערוך הציבור טיוטת מסמך מדיניות המפרט עקרונות כלליים בכל הנוגע להוצאה מכלל שימוש של תשתיות חיפוש והפקה של נפט וגז טבעי בים, וזאת מבלי לגרוע מהוראות הדין החלות בעניין זה ומהוראות שטרי החזקה ואישורי ההפעלה. בטיוטת מסמך המדיניות מפורטים, בין היתר, כללים, אמות מידה ומסגרות זמנים להוצאה מכלל שימוש של קידוחים ומתקני הפקה וכן נטישת תשתיות תת ימיות וצנורות אשר אין להם עוד שימוש, וזאת, בין היתר, בהתאם למיקום המתקנים האמורים בעומק הים, על הקרקעית או מתחת לקרקעית. על-פי הערכה ראשונית של השותפות, ככל שתאושרנה הדרישות המחמירות שבטיוטת מסמך המדיניות, צפוי הדבר להגדיל את עלויות ההוצאה מכלל שימוש של נכסי השותפות.

(י) החלטות ותוכניות של ממשלת ישראל ורשויות ממשלתיות בנוגע להפחתת פליטות גזי חממה וקידום אנרגיות מתחדשות

(1) הפסקת השימוש בפחם לייצור חשמל

ביום 3.6.2018 אישרה הממשלה בהחלטה מס' 3859 את רפורמת משק החשמל ושינוי מבני בחברת החשמל.⁵⁶ על-פי ההחלטה, חברת החשמל תקטין את פעילותה בתחום יצור החשמל על-ידי מכירת 5 אתרי יצור עם קיבולת מקסימלית כוללת של כ- 4,500 מגה-וואט המהווים כ- 40% מיכולת יצור החשמל שלה, וכן יוקמו על-ידי חברת החשמל שתי יחידות יצור חדישות באמצעות גז טבעי באורות רבין, וזאת כחלק מהמגמה לצמצום השימוש בפחם בתהליך יצירת החשמל. לפי החלטת שר האנרגיה מיום 20.11.2019, שתי יחידות ייצור פחמיות באתר "אורות רבין" בחדרה וארבע יחידות הייצור הפחמיות באתר "רוטנברג" באשקלון תוסבנה לגז טבעי עד לשנת 2025 ולא יאוחר משנת 2026, כך שבשנה זו יסתיים עידן השימוש הפחם לייצור חשמל בישראל.⁵⁷

⁵⁶ https://www.gov.il/he/departments/policies/dec3859_2018

⁵⁷ https://www.gov.il/he/departments/policies/electricity_nov_2019

על אף האמור, על-פי דיווחי חברת החשמל, דירקטוריון חברת החשמל החליט ביום 18.5.2023 להמשיך בקידום ההסבה של שתי יחידות הייצור באתר "רוטנברג" בלבד אך להשהות את פרויקט ההסבה של ארבע יחידות הייצור הנוספות באתר "רוטנברג" ובאתר "אורות רבין" עד לקבלת החלטה של משרד האנרגיה להכרה עקרונית בעלויות הפרויקט⁵⁸.

ביום 15.6.2023 החליט דירקטוריון חברת החשמל לבטל את השהיית פרויקט הסבת שתי יחידות הייצור הנוותרות באתר "רוטנברג" על מנת למנוע את הנזק לפרויקט שעלול לנבוע מעיכוב בלוח הזמנים להשלמת ההסבה. השהיית פרויקט הסבת שתי יחידות הייצור באתר "אורות רבין" תישאר בעינה.⁵⁹

ביום 9.8.2023 בוצעו בדיקות תקינות ליחידה המוסבת הראשונה באתר "רוטנברג", אשר בעקבות מלחמת חרבות ברזל לא הושלמו במלואן. נכון למועד אישור הדוח, ובהתבסס על פרסומים עדכניים של חברת החשמל, על אף ההצהרה של חברת החשמל כי הסיכויים לביצוע הסבת שש יחידות הייצור הפחמיות בלוח הזמנים עולים על הסיכויים לאי ביצוע ההסבה במלואה, קיימת ודאות חלקית לגבי המשך פרויקט ההסבה ומועד השלמתו. לוח הזמנים העדכני המשווער להשלמת הפרויקט במלואו טרם פורסם.⁶⁰

החלטת ממשלה מס' 1261 בעניין תמחור פליטות מזהמים מקומיים וגזי חממה

(2)

ביום 14.1.2024 התקבלה החלטת ממשלה מס' 1261 (להלן: "**החלטה 1261**"), במסגרתה הוטל על שר האוצר לתקן את צו הבלו על דלק, את צו תעריף המכס והפטורים ואת מס הקניה על טובין, על מנת להביא להפנמה מדורגת של העלויות החיצוניות הסביבתיות של פליטות הפחמן ומזהמים מקומיים. המיסוי הנוגע לגז טבעי יחל בהדרגה החל משנת 2025 באופן הבא: בשנת 2025 סכום הבלו ומס הקניה על גז טבעי יעמוד על סך של כ- 33 ש"ח לטון; בשנת 2026 יעמוד על סך של כ- 54 ש"ח לטון; בשנת 2027 יעמוד על סך של כ- 80 ש"ח לטון; בשנת 2028 יעמוד על סך של כ- 114 ש"ח לטון; בשנת 2029 יעמוד על סך של כ- 149 ש"ח לטון; בשנת 2030 יעמוד על סך של כ- 192 ש"ח לטון וכן הלאה. כמו כן, במסגרת ההחלטה נקבע: (1) להטיל על משרד האוצר, משרד האנרגיה, משרד הכלכלה והתעשייה והמשרד להגנת הסביבה לקבוע נוהל תמיכה תקציבית במפעלים הצורכים דלקים, אשר תדמה את התמורה אותה היו זכאים לקבל במסגרת מכסת פליטות במנגנון הסחר בפליטות האירופאי (EU ETS) אילו היו כפופים למנגנון זה, זאת, תוך שמירה על תמריצים להתייעלות המפעלים, ובשים לב לשינויים הנדרשים למאפייני השוק ולמבנה מס הפחמן הישראלי ולעקרונות שנקבעו בהחלטת הממשלה; (2) לשם צמצום השימוש בדלקים מזהמים, כגון מזוט וגפ"מ, תיושם תוכנית להאצת פריסת רשת הגז הטבעי בידי רשות הגז; (3) להורות למשרד להגנת הסביבה לפנות לקרן הניקיון על מנת שתקצה תקציב מהקרן לתמוך בהסבת דלקים לשימוש בפסולת; (4) אם בכל שנה עד תום 2029 מחיר החשמל הממוצע לצרכן ביתי במועד עדכון תעריף החשמל השנתי, עלה, מעבר למדד המחירים לצרכן, בגין שינוי במדדים: מחירי הריבית, עלויות הדלקים ושערי החליפין, שר האוצר יביא צו להשהיה או צמצום של עליית הבלו על הגז הטבעי לשנה אחת, באופן שימנע עלייה של מחירי החשמל מעבר לשיעור העלייה במדד המחירים לצרכן, והכול בכפוף לסעיפים 40 ו-40א לחוק יסודות התקציב; (5) משרד האוצר יפרסם

⁵⁸ דוח רבעון 1 לשנת 2023, הבורסה לניירות ערך תל אביב, מאי 2023.

⁵⁹ דוח רבעון 3 לשנת 2023, הבורסה לניירות ערך תל אביב, נובמבר 2023.

⁶⁰ מצגת משקיעים חברת החשמל לישראל בע"מ, חברת החשמל, פברואר 2024.

מתווה לסיוע לשכבות חלשות על מנת לסייע להתמודד עם העלייה במחירי האנרגיה ככל שתהיה; (6) ככל שתהיינה התפתחויות טכנולוגיות אשר יאפשרו צמצום פליטות הפחמן מדלקי המקור, משרד האנרגיה, משרד האוצר והמשרד להגנת הסביבה יבחנו את המשמעות של התפתחויות טכנולוגיות אלו; (7) ביטול החלטת הממשלה מס' 286 מיום 1.8.2021 בעניין תמחור פליטות גזי חממה.

(3) תוכנית לאומית למניעה ולצמצום של זיהום האוויר בישראל

ביום 14.3.2022 התקבלה החלטת ממשלה מס' 1282 המציגה תוכנית לאומית רב-שנתית למניעה וצמצום זיהום האוויר ופליטות גזי חממה בישראל (להלן בסעיף זה: "**התוכנית**").⁶¹ ההחלטה קובעת, כי התוכנית תהווה חלק מהתמודדות מדינת ישראל עם משבר האקלים והיא נועדה, בין היתר, לשם ביצוע חלק מהתחייבויותיה של מדינת ישראל במסגרת הסכם פריז וועידת האקלים בגלזגו. במסגרת ההחלטה נקבעו יעדים כמותיים להפחתת הפליטות של מזהמי אוויר וגזי חממה מתעשייה, מייצור חשמל, מתחבורה, מחקלאות ומפסולת עד שנת 2030, כמו גם קידום המידע הסביבתי והבריאותי הנוגע למזהמי אוויר וקידום טכנולוגיות בתחום הסביבה והאקלים, ובכלל זאת אשרור יעד לאומי לחדירת אנרגיה מתחדשת בשיעור של 30% בשנת 2030 והפחתת פליטות גזי חממה ממשק החשמל עד לשנת 2030 בשיעור של 30% ביחס לפליטות ממשק החשמל בשנת 2015.

במסגרת דוח על יישום התוכנית שפרסם המשרד להגנת הסביבה ביום 11.7.2023,⁶² התריע המשרד להגנת הסביבה כי קיים חשש שיעדי התוכנית לא יושגו, בעיקר עקב השתיית תוכנית ההסבה של היחידות הפחמיות לפי החלטת חברת החשמל מיום 18.5.2023, כמפורט בפסקה (1) לעיל.

(4) הסכם פריז והסכם PPCA

בשנת 2016 הצטרפה ישראל להסכם פריז, אשר הוסכם במהלך התכנסות ועידת האקלים של האו"ם בשנת 2015, ועוסק בהפחתת פליטות גזי חממה והטיפול בפליטות גזי חממה על-ידי מדינות העולם. ההתחייבות המרכזית של כל מדינה החתומה על הסכם פריז היא להגיש תוכנית בכל 5 שנים שבה יפורטו הדרכים שתנקוט כדי להתמודד עם שינויי האקלים.

כמו כן, בחודש דצמבר 2018 הצטרפה ישראל להסכם ה-PPCA שמטרתו לעודד צמצום והוצאה משימוש של פחם. השותפים ליוזמה מתחייבים להפחית באופן הדרגתי יצור חשמל מפחם וכן לתמוך באנרגיה נקיה במדינות ממשלתיות ותאגידיות. המדינות והארגונים החתומים על ההסכם תומכים בהפחתת השימוש בפחם במדינות ה-OECD עד שנת 2030 ובעולם כולו עד שנת 2050.

(5) שילוב מימן במשק האנרגיה הישראלי

ביום 15.5.2023 פרסם משרד האנרגיה מסמך אסטרטגיה לשילוב מימן במשק האנרגיה הישראלי. המסמך סוקר את מאפייני הייצור, ההובלה, האחסון והאגירה של מימן, ובוחר את אופן השימוש במימן, שילובו בעולם ואפשרויות שילובו בישראל. במסגרת המסמך, מוצע לגבש, עד לשנת 2030, צעדי מדיניות שיניחו תשתית ראשונית לשימוש במימן, לרבות מיפוי אזורים מתאימים לאגירת מימן, קידום שטחי נסיונות, הקמת עמקי מימן, ליווי פרויקטים ופיילוטים במשק, קידום תקינת בטיחות וקידום מתווים רגולטוריים לנסיינות.

⁶¹ https://www.gov.il/he/departments/policies/dec1282_2022
⁶² https://www.gov.il/he/Departments/news/status_report_regarding_the_national_plan_to_reduce_airpollution

ביום 3.5.2023 פורסמה החלטת ממשלה מס' 482 הקובעת כי סעיף המטרות בתקנונה של נתג"ז יתוקן כך שנתג"ז תהא רשאית לעסוק בהקמה והפעלה של צנרת גז מימן לרבות מתקנים נלווים לכך וכן בהקמה והפעלה של צנרת פינוי פחמן דו-חמצני הקשור או הנוצר מייצור מימן, בכפוף להיתר, ככל שיינתן, ולמפורט בו והכול בהתאם להוראות סעיף 14(ב) לחוק משק הגז הטבעי, התשס"ב-2002. ביום 21.12.2023 העניק שר האנרגיה היתר עיסוק נוסף לנתג"ז לעיסוק בתחום המימן.

תוכנית מתאר ארצית ח/37 בענין קבלה וטיפול בגז טבעי

(יא)

לשם יצירת התשתית התכנונית לחיבור מאגרי הגז הטבעי למערכת ההולכה הארצית והקמת המתקנים הדרושים לשם כך, אישרו המועצה הארצית לתכנון ולבנייה (להלן בסעיף זה: "**המועצה הארצית**") וממשלת ישראל את "תוכנית מתאר ארצית חלקית ברמה מפורטת בענין קבלה וטיפול בגז הטבעי מתגליות ועד למערכת ההולכה הארצית" (להלן בסעיף זה: "**התוכנית**" או "**תמ"א ח/37**").

התוכנית מייעדת שטחים (יבשתיים וימיים) להקמת המתקנים הדרושים בתהליך הפקתו והולכתו של גז טבעי הכוללים, בין היתר, תחנות קבלה וטיפול בגז טבעי, צנרת להולכת הגז וכו'. יצוין כי, תוכנית הפיתוח של מאגר לווייתן במתכונת המפורטת בסעיף 1.7.4(ב)(10) לעיל, תואמת לתמ"א ח/37.

היתרים ורישיונות למתקני פרויקט ים תטיס ופרויקט לווייתן

(יב)

במסגרת פיתוח פרויקט ים תטיס, קיבלו שותפי ים תטיס אישור להקמת אסדה קבועה להפקת גז טבעי ונפט וכן אישור להפעלה של מערכת הפקה של גז טבעי מכוח חוק הנפט וכן העניק שר האנרגיה לים תטיס בע"מ (חברה בבעלות שותפי ים תטיס) רישיון להקמה ולהפעלה של מערכת הולכה, אשר תשמש להעברת גז טבעי של שותפי ים תטיס, או של ספקי גז טבעי אחרים בהתקיים תנאים מסוימים, והכל בכפוף לתנאי הרישיון וחוק משק הגז הטבעי מפלטפורמת ההפקה ועד למתקן הקבלה.

(1)

במסגרת שלב 1א', קיבלו שותפי לווייתן אישור להקמת אסדה קבועה להפקת גז טבעי ונפט וכן אישור להפעלה של מערכת הפקה של גז טבעי וקונדנסט מפרויקט לווייתן שלפיו, שותפי לווייתן חויבו, בין היתר, להגיש ערבויות, כמפורט בסעיף 1.7.4(ב)(14) לעיל.

(2)

ביום 21.2.2017 העניק שר האנרגיה ללווייתן מערכת הולכה (חברה בבעלות שותפי לווייתן) רישיון להקמה ולהפעלה של מערכת הולכה, אשר תשמש להעברת גז טבעי של שותפי לווייתן שמקורו בחזקות לווייתן, או של ספקי גז טבעי אחרים בהתקיים תנאים מסוימים, והכל בכפוף לתנאי הרישיון.

כפיפות הפעילות של השותפות לחקיקה בקפריסין

(יג)

פעילות חיפושי הנפט והגז של השותפות בקפריסין כפופה לחקיקה ורגולציה שחלה על תחום הפעילות ברפובליקת קפריסין, ובכלל זאת הוראות בנוגע לחובת קבלת היתרים ורישיונות לביצוע פעולות, התחייבויות לביצוע תוכניות עבודה, הוראות בקשר לבטיחות ושמירה על איכות הסביבה ועוד. יצוין כי, רפובליקת קפריסין חברה מלאה באיחוד האירופי ולפיכך חלה עליה הדירקטיבה של האיחוד האירופי בדבר מתן ושימוש באישורים לחיפושים והפקה של הידרוקרבונים (Directive 94/22/EC) וחקיקה אירופית רלוונטית אחרת המסדירה את פעילות החיפושים

וההפקה של הידרוקרבונים ביבשה ובשטח המים הכלכליים של רפובליקת קפריסין.

הסכמים מהותיים

1.7.26

להלן פרטים בדבר הסכמים מהותיים בהם התקשרה השותפות, אשר היו בתוקף במהלך התקופה מיום 1.1.2022 ועד למועד אישור הדוח:

(א) ההסכמים העיקריים למכירת גז טבעי מפרויקט לווייתן למשק המקומי ולייצוא, כמפורט בסעיף 1.7.13 (ג) לעיל.

(ב) מסמכי המימון של אגרות החוב שהנפיקה לווייתן בונד, המתוארים בסעיף 1.7.12 (ב) לעיל.

(ג) הסכם הזיכיון בבלוק 12, המתואר בסעיף 1.7.5 (ג) לעיל.

(ד) הסכמים בנוגע לכניסה לתחום האנרגיות המתחדשות, בשיתוף פעולה עם חברת אנלייט ומנכ"ל השותפות, כמפורט בסעיף 1.7.10 לעיל.

מערכת ההסכמים לרכישת מניות EMG והסדרת התנאים לייצוא הגז למצרים

(ה)

במטרה לאפשר את ביצועו של הסכם הייצוא למצרים, רכשה EMED 39% מהון המניות של EMG, חברה פרטית הרשומה במצרים שבבעלותה צינור ימי בקוטר של 26 אינץ' ובאורך של כ-90 ק"מ המחבר בין מערכת ההולכה הישראלית באזור אשקלון לבין מערכת ההולכה המצרית באזור אל-עריש וכן מתקנים נלווים (לעיל ולהלן ביחד: "**צינור EMG**"). לפרטים בדבר עסקת EMG ומערכת ההסכמים לרכישת מניותיה, ראו בסעיף 1.7.20 לפרק א' בדוח התקופתי של החברה לשנת 2020.

הסכם תפעול משותף בחזקות לווייתן⁶³

(ו)

כללי

(1)

הפעילות במסגרת חזקות לווייתן נעשית במסגרת הסכם תפעול משותף (Joint Operating Agreement או JOA) מיום 31.8.2008 (כפי שתוקן מעת לעת), אשר הצדדים לו כיום הם השותפות ויתר השותפים בחזקות לווייתן, כמפורט בסעיף 1.7.4 (א) לעיל (להלן בסעיף זה: "**ההסכם**" או "**JOA**"). מטרת ה-JOA היא לקבוע את הזכויות והחובות ההדדיים של הצדדים בקשר לפעולות בתחומי חזקות לווייתן (להלן בסעיף זה: "**נכס הנפט**").

על-פי הסכמי התפעול כאמור, מונתה שברון למפעיל (Operator).

אופן ההתחשבנות

(2)

אלא אם כן נקבע אחרת ב-JOA, כל הזכויות והאינטרסים בנכס הנפט, ברכוש המשותף ובכל ההידרוקרבונים שיופק מהם, יהיו בכפוף לתנאי נכס הנפט והכללים החלים עליו, ובהתאם לשיעורי השתתפות הצדדים בו. כמו כן, אלא אם נאמר אחרת ב-JOA, התחייבויות הצדדים על-פי תנאי נכס הנפט וה-JOA וכל החבויות וההוצאות שהוצאו או נתחייבו על-ידי המפעיל בקשר עם הפעולות המשותפות⁶⁴, וכל זיכויים לחשבון המשותף⁶⁵, יישאו בהם הצדדים, בינם לבין עצמם, בהתאם לשיעורי השתתפות שלהם בנכס הנפט, וכל צד ישלם במועד בהתאם להוראות ה-

⁶³ יצוין, כי עד ליום 1.1.2012 הפעילות בחזקות לווייתן נעשתה במסגרת הסכם תפעול משותף אחד.

⁶⁴ בהתאם להגדרות ב-JOA, "הפעולות המשותפות" הינן הפעולות המבוצעות על-ידי המפעיל על-פי הוראות ה-JOA וכן העלויות הניתנות לחיוב כל אחד מהצדדים ל-JOA.

⁶⁵ בהתאם להגדרות ב-JOA "החשבון המשותף" הינם חשבונות המוחזקים על-ידי המפעיל לטובת הפרויקט המשותף בהתאם לכללים שנקבעו ב-JOA ובכללי ההתחשבנות.

Accounting Procedure שב- JOA (להלן: "כללי ההתחשבות") את חלקו בהתאם לשיעור ההשתתפות שלו בכל הוצאות החשבון המשותף. יצוין כי, מועדי התשלום הם מעיקרי ה- JOA, וכי תשלומים על-ידי צד של חיוב כלשהו על-פי ה- JOA אינם שוללים את זכותו לאחר מכן לחלוק על אותו חיוב. על-פי כללי ההתחשבות זכאית שברון להחזיר כל ההוצאות הישירות שתוציא בקשר למילוי תפקידה כמפעיל וכן להחזיר ההוצאות הבלתי ישירות הנגזרות משיעור ההוצאות של העסקה המשותפת בשלב החיפושים כמפורט להלן:

הוצאות ישירות (בחישוב שנתי)	שיעור התשלום למפעיל (כאחוז מההוצאה הישירה)
עד 4 מיליון דולר	4%
מ- 4 ועד 7 מיליון דולר	3%
מ- 7 ועד 12 מיליון דולר	2%
מעל 12 מיליון דולר	1%

ההוצאות הבלתי ישירות לשלב הפיתוח וההפקה לא נקבע בהסכם וביום 30.6.2016 נחתם תיקון להסכם התפעול המשותף בפרויקט לווייתן, לפיו המפעיל יהא זכאי לקבלת הוצאות עקיפות בשיעור של 1% מכלל ההוצאות הישירות בקשר עם פעילות פיתוח והפקה, בכפוף להחרגות מסוימות, כגון פעילות שיווק.

זכויותיו וחובותיו של המפעיל

(3)

בהתאם ל- JOA, יהיה המפעיל אחראי באופן בלעדי לניהול הפעולות המשותפות – הכוללות, בין היתר, הכנת תוכניות עבודה, תקציבים והרשאות לתשלום, ביצוע תוכנית העבודה על-פי אישור ועדת התפעול המשותף, תכנון והשגת כל האישורים והחומרים הדרושים לביצוען ומתן שירותי ייעוץ ושירותים טכניים כנדרש לצורך ביצוע יעיל של התפעול. המפעיל רשאי להעסיק קבלני משנה ו/או סוכנים (אשר יכול שיהיו צד קשור/מסונף⁶⁶ של המפעיל או אחד מהצדדים ל- JOA או צד קשור/מסונף של אחד מהצדדים ל- JOA) לביצוע הפעולות המשותפות כאמור.

בניהול הפעולות המשותפות חייב המפעיל, בין היתר, לבצע את הפעולות המשותפות בהתאם לתנאי נכס הנפט והכללים החלים עליו, החוקים, ה- JOA והוראות ועדת התפעול (אשר תפקידה מפורטים להלן), וכן לנהל את כל הפעולות המשותפות בשקידה ובאופן בטוח ויעיל בהתאם, לעקרונות המקובלים בתעשיית הנפט הבינלאומית בנסיבות דומות. כמו כן, נדרש המפעיל לרכוש את הביטוחים המפורטים ב- JOA בהתאם להוראות הכלולות בו.

עוד חייב המפעיל, לאחר קבלת הודעה מוקדמת סבירה, להרשות לנציגי כל צד בכל זמן סביר ועל חשבונם ואחריותם גישה לפעולות המשותפות כולל הזכות להשקיף על הפעולות המשותפות ולבחון כל רכוש משותף ולנהל ביקורת פיננסית, בהתאם להוראות כללי ההתחשבות הקבועים ב- JOA.

בכפוף לתנאי נכס נפט, התנאים החלים עליו וה- JOA, המפעיל יקבע את מספר העובדים, יבחר אותם ויקבע את שעות עבודתם ואת התמורה שתשולם להם בקשר לפעולות המשותפות. המפעיל יעסיק אך ורק את כוח האדם הדרוש באופן סביר לביצוע הפעולות המשותפות.

⁶⁶ לעניין זה, "צד קשור/מסונף" מוגדר ב- JOA כגוף משפטי השולט או הנשלט על-ידי צד ל- JOA (במישרין או בעקיפין); ו-"שליטה" משמעו הבעלות (במישרין או בעקיפין) על יותר מ- 50% מזכויות ההצבעה או היכולת לשלוט בקבלת ההחלטות בגוף המשפטי האמור.

המפעיל יספק לצדדים האחרים מידע ונתונים כמפורט ב-JOA ויאפשר להם גישה בכל זמן סביר לכל המידע כאמור.

המפעיל, כפי שתורה לו ועדת התפעול, יודיע לצדדים מיד על כל התביעות המהותיות ותביעות אחרות שהוגשו כתוצאה מהפעולות המשותפות ו/או הנוגעות להם. המפעיל ייצג את הצדדים ויתגונן בפני תביעות כאמור. המפעיל רשאי לפי שיקול דעתו הבלעדי להתפשר בכל תביעה או סדרת תביעות בסכום שלא יעלה על 50,000 דולר בתוספת הוצאות משפטיות, והוא יבקש את אישור ועדת התפעול לכל סכום/ים העולים על הסך האמור. כל צד יהיה זכאי, על חשבונו, להיות מיוצג על-ידי עורך דין משלו בכל הסדר פשרה או הגנה בתביעות כאמור. שום צד לא יתפשר לגבי חלקו היחסי בכל תביעה מבלי שהוכיח תחילה לוועדת התפעול שהוא יכול לעשות זאת מבלי לפגוע באינטרסים של הפעולות המשותפות.

כל צד אשר אינו מפעיל יודיע מיידית לצדדים האחרים על כל תביעה כנגד אותו צד אשר נעשתה על-ידי צד שלישי ואשר נובעת מהפעולות המשותפות או העלולה להשפיע על הפעולות המשותפות, והצד הלא מפעיל יתגונן או יתפשר בתביעה כאמור בהתאם להוראות אשר יינתנו על-ידי ועדת התפעול. ההוצאות והנזקים אשר יגרמו בקשר להתגוננות או לפשרה ואשר ניתנים לייחוס לפעולות המשותפות יהיו לחובת החשבון המשותף.

פרט לאמור אחרת בסעיף זה, המפעיל (ולעניין זה - לרבות הדירקטורים ונושאי המשרה בו, חברות הקשורות בו והדירקטורים ונושאי המשרה בהן להלן יחד: "**הגופים המשותפים**") לא יישא (למעט כצד בשיעור השתתפותו בנכס הנפט) בכל נזק, הפסד, עלות, הוצאה או חבות הנובעים מהפעולות המשותפות, אף אם נגרמו, באופן מלא או חלקי, על-ידי פגם קודם, רשלנות (בלעדית, משותפת או מקבילה), רשלנות רבתי, אחריות מוחלטת או כל אשמה חוקית אחרת של המפעיל או של כל גוף משופה כאמור.

פרט לאמור אחרת בסעיף זה, הצדדים ל-JOA, בהתאם לשיעורי השתתפותם בנכס הנפט, יגנו וישפו את המפעיל ואת הגופים המשותפים על כל נזקים, הפסדים, עלויות, הוצאות (כולל הוצאות משפטיות ושכ"ט עו"ד סבירים) וחבויות, הנובעים מתביעות, דרישות או עילות תביעה שהוגשו על-ידי כל אדם או גוף משפטי ושהם תוצאה או נובעים מפעולות משותפות, אף אם נגרמו באופן מלא או חלקי, על-ידי פגם קודם, רשלנות (בלעדית, משותפת או מקבילה), רשלנות רבתי, אחריות מוחלטת או כל אשמה חוקית אחרת של המפעיל או של כל גוף משופה כאמור.

על אף האמור לעיל, אם נושאי משרה פיקוחית בכירה של המפעיל או של חברות הקשורות בו מעורבים ברשלנות רבתי אשר במקורב (proximately) גורמת לצדדים נזק, הפסד, עלות, הוצאה או חבות לתביעות, דרישות, או עילות תביעה כאמור לעיל, אזי, בנוסף לחבותו כצד בהתאם לשיעור השתתפותו, יישא המפעיל אך ורק בסך של 5,000,000 דולר הראשונים של אותם נזקים, הפסדים, עלויות, הוצאות וחבויות.

על אף האמור לעיל, בשום מקרה לא יישא גוף משופה (למעט כצד בעל זכויות בנכס הנפט בהתאם לשיעור זכויות ההשתתפות שלו) בחבות בגין נזקים או הפסדים סביבתיים או תוצאתיים.

ועדת התפעול (Operating Committee)

(4)

במסגרת ה-JOA הקימו הצדדים ועדת תפעול, אשר בסמכותה ותפקידה לאשר ולפקח על הפעולות המשותפות הדרושות או נחוצות למילוי תנאי נכס הנפט וה-JOA, ל לחיפושים וניצול שטחי נכסי הנפט בהתאם ל-JOA ובאופן ראוי בהתאם לנסיבות. ועדת התפעול מורכבת מנציגי הצדדים

וחליפיהם) ולכל נציג של צד כאמור תהיה זכות דעה השווה לזכות ההשתתפות אשר אותו צד מייצג. ה-JOA קובע את סדרי ההליכים והפרוצדורה להזמנת ישיבות ועדת התפעול בהצבעה והדיון בהן והוא כולל הליכים והסדרים לקבלת החלטות בכתב.

אלא אם כן נקבע במפורש אחרת ב-JOA, כל ההחלטות, האישורים, ופעולות אחרות של ועדת התפעול לגבי כל ההצעות המובאות בפניה, יוכרעו על ידי הצבעה חיובית בעד ההצעה של שני צדדים או יותר (שאינם צדדים קשורים/מסונפים, כהגדרתם לעיל) המחזיקים ביחד בעת ההצבעה לפחות 60% מסך כל זכויות ההשתתפות בשטח נכס הנפט הנוגע בדבר.

עוד יצויין כי, על מנת לאשר החלטה לסיום החזקה או ויתור על חלק כלשהו מאזור החזקה, יש צורך בהצבעה חיובית של כל הצדדים. די בהחלטה חיובית של צד אחד כלשהו ל-JOA על מנת לאשר כל בקשת רישיון או חידוש רישיון או חזקה.

(5) תוכניות עבודה ותקציבים

ה-JOA קובע פרוצדורה הליכים להגשת אישור ותוכניות עבודה, תקציבים והרשאות להוצאה (AFE) לביצוע פעולות בשטחים שה-JOA חל עליהם.

ביום הראשון לחודש אוקטובר או לפני מועד זה בכל שנה קלנדרית, המפעיל יגיש לצדדים תוכנית עבודה ותקציב מוצעים להפקה, המפרטים את הפעולות המשותפות שיבוצעו באזור ההפקה וכן את לוחות זמני ההפקה המתוכננים עבור השנה הקלנדרית הבאה, ועל ועדת התפעול להחליט בתוך 30 יום מהגשת ההצעה כאמור על תוכנית העבודה והתקציב להפקה.

התקשרות המפעיל בחוזים במסגרת פעולות חיפושים והערכה וכן בפעולות הפקה, שערך התמורה בהם עולה על 2.5 מיליון דולר, וכן בפעולות פיתוח, שערך התמורה בהם עולה על 5 מיליון דולר, יהיו טעונים את אישורה של ועדת התפעול.

לפני הוצאה או מתן התחייבות בסכום העולה על 500,000 דולר בכל פריט שבתוכנית העבודה ותקציב שאושרו ביחס לפעולות חיפושים, הערכה והפקה, או בסכום העולה על 1,000,000 דולר בכל פריט שבתוכנית העבודה ותקציב שאושרו ביחס לפעולות פיתוח, ישלח המפעיל לכל הצדדים האחרים בקשה להרשאה להוצאה (AFE) שתכלול, בין היתר, הערכה של הסכומים ולוחות הזמנים הדרושים לביצוע העבודה האמורה, וכן כל מידע נוסף הדרוש לתמיכה בבקשה כאמור. על אף האמור לעיל, המפעיל לא יהיה חייב להגיש AFE לצדדים לפני שהתחייב להוצאה כלשהי בקשר להוצאות תפעול, כלליות והנהלה שוטפות, המסווגות כפריטים נפרדים בתוכנית העבודה והתקציב שאושרו.

המפעיל רשאי לחרוג ללא קבלת אישור ועדת התפעול, בשיעור שלא יעלה על 10% לפריט מסכום שאושר לאותו פריט ובתנאי שהסך הכל המצטבר של החריגות בשנה קלנדרית לא יעלה על 5% מסך כל תוכנית העבודה והתקציב שאושרו. ככל שלדעת המפעיל החריגה תעלה על הגבולות כאמור, הוא יגיש לאישור ועדת התפעול AFE נוסף בגין הוצאת היתר. ההגבלות כאמור אינן פוגעות בזכותו של המפעיל לחרוג מהוצאות בשל עניינים תפעוליים דחופים ומקרי חירום כמפורט ב-JOA.

יצוין כי, ה-JOA מתיר לצדדים האחרים שאינם המפעיל להגיש תוכניות עבודה ותקציבים שונים מאלו שהוגשו על-ידי המפעיל, לאישור ועדת התפעול. במידה ותוכניות העבודה והתקציבים שהוגשו על-ידי הצדדים לא יאושרו על-ידי ועדת התפעול ברוב קובע, כאמור לעיל, אזי תוכנית העבודה שקיבלה את מירב ההצבעות בעד תאושר, ככל שזו עומדת במחויבות הנדרשות על-פי תנאי

העבודה המינימלית שנקבעו ביחס לנכס הנפט.

פעולות Sole Risk

(6)

פעולות שאין משתתפים בהן כל הצדדים (המוגדרים בהסכם כ- "Exclusive Operations" מוכרות בתעשיית חיפושי הנפט כפעולות "Sole Risk") לא תבוצענה אם הן סותרות פעולות משותפות שכל הצדדים משתתפים בהן. ההסכם קובע כללים לגבי מסגרת ביצוע הפעולות כאמור. ה- JOA כולל הוראות שונות המתייחסות לפעולות Sole Risk, כלומר ביצוע קידוחים, מבחנים ופיתוח, שלא בהסכמת כל הצדדים ואשר בתנאים מסוימים המפורטים בהסכם ניתן לבצען על-ידי חלק מהצדדים. לצדדים שלא הצטרפו לפעילות כאמור, ניתנה אפשרות, בכפוף לתנאים ולתשלומים שנקבעו בהסכם, לקבל חזרה את חלקם באותה פעילות וכל הנובע ממנה. כמו כן, צדדים שלא הצטרפו לפעילות ה- Sole Risk אך החליטו להצטרף מאוחר מהמועד להצטרפות, יישאו בקנסות וריביות הקבועות ב- JOA.

התפטרות המפעיל והעברתו מתפקידו

(7)

בכפוף להוראות ה- JOA, רשאי המפעיל בכל עת, בהודעה מוקדמת של 120 יום לפחות, להתפטר מתפקידו כמפעיל.

בכפוף להוראות ה- JOA, המפעיל יועבר מתפקידו בקורות אחד מהמקרים הבאים: (1) אם נעשה חדל פירעון, פושט רגל או אם עשה הסדר לטובת נושיו; (2) אם ניתנה הודעה על-ידי צד להסכם במקרה של צו בית משפט או החלטה בת תוקף לארגון מחדש על-פי חוקי חדלות הפרעון; (3) אם מתמנה כונס נכסים לחלק משמעותי מנכסיו; או (4) אם המפעיל התפרק או מפסיק את קיומו באופן אחר.

כמו כן, ניתן להעביר את המפעיל מתפקידו בהחלטה של צדדים אחרים ל- JOA (שאינם המפעיל) אם הפר הפרה יסודית של ה- JOA ולא החל בתיקון ההפרה בתוך 30 יום מהמועד שיקבל הודעה המפרטת את דבר ההפרה האמורה, או שלא פעל להשלמת תיקון ההפרה. כל החלטה של צדדים אחרים ל- JOA (שאינם המפעיל) ליתן הודעת הפרה למפעיל או להעברת המפעיל מתפקידו תדרוש הצבעה חיובית בעד ההחלטה של אחד או יותר מהצדדים שאינם המפעיל (או שאינם צד קשור/מסונף של המפעיל), המייצגים ביחד לפחות 65% מסך זכויות ההשתתפות של הצדדים שאינם מפעיל.

כאשר חל שינוי בזהות המפעיל כאמור לעיל, אזי ועדת התפעול תתכנס בהקדם האפשרי על מנת למנות מפעיל, ואולם שום צד ל- JOA לא ימונה לתפקיד המפעיל נגד רצונו. למפעיל שהועבר מתפקידו או לצד קשור/מסונף לו אין זכות להצביע עבור עצמו או להיות מועמד לתפקיד המפעיל.

סנקציות החלות על הצדדים ותנאים להטלתן

(8)

צד שלא שילם במועד את חלקו היחסי בהוצאות המשותפות כולל מקדמות וריביות) או שלא השיג או שמר על בטחונות הנדרשים ממנו, יחשב כצד מפר (להלן: "**הצד המפר**"). החל מתום 5 ימים מיום שנתינה לצד המפר הודעת הפרה, וכל עוד ההפרה נמשכת, לא יהיה הצד המפר זכאי, בין היתר, להשתתף באיספות ועדת התפעול או להצביע להן, לקבל מידע הנוגע לפעולות המשותפות, ולהעביר את זכויות ההשתתפות שלו או חלק מהן למעט לצדדים מפרים.

כל צד שאיננו הצד המפר (להלן: "**צד לא מפר**") חייב לשאת בחלקו היחסי (כפי חלקו לעומת חלקם של כל הצדדים הלא מפרים האחרים), בסכום שבהפרה (למעט ריבית), ולשלם סכום זה למפעיל תוך 10 ימים ממועד קבלת הודעה בגין ההפרה, ואם לא יעשה כן יהפוך הוא עצמו להיות צד מפר.

כל עוד נמשכת ההפרה, הצד המפר לא יהיה זכאי לקבל את החלק לו הוא זכאי בתפוקה, וחלק זה יהיה לקניינם של הצדדים הלא מפרים והם יהיו רשאים, תוך נקיטת ההליכים המפורטים ב-JOA, לגבות מתוכו את המגיע להם עד לתשלום מלא של הסכום שבהפרה (כולל הקמת קרן רזרבית). כל סכום עודף ישולם לצד המפר וכל סכום חסר ישאר חוב של הצד המפר לצדדים הלא מפרים. אם הצד המפר לא יתקן את ההפרה בתוך 90 יום מתאריך ההודעה על ההפרה, אזי מבלי לפגוע בכל זכות אחרת שתהיה לצדדים הלא מפרים על-פי ה-JOA, לכל צד לא מפר תהיה האופציה (הניתנת להפעלה בכל עת עד לתיקון מלא של ההפרה) לדרוש מהצד המפר לפרוש לחלוטין מה-JOA ומנכס הנפט. אם מומשה אופציה זו במועד שליחת ההודעה בדבר מימוש האופציה, יחשב הצד המפר כמי שהעביר את כל זכויות ההשתתפות שלו לצדדים הלא מפרים, והוא יהיה חייב, ללא עיכוב, לחתום על כל מסמך ולעשות את כל הדרוש על-פי הדין בכדי לתת תוקף להעברת הזכויות האמורה, ולהסיר כל עכבון או שעבוד שיחולו על הזכויות האמורות. זכויות ותרופות הצדדים הלא מפרים עקב ההפרה כאמור הינן בנוסף לכל זכות או תרופה אחרת שתעמוד לצדדים הלא מפרים על-פי הדין.

עקרון יסודי של ה-JOA הוא שכל צד חייב לשלם במועד את חלקו היחסי (בהתאם לשיעור השתתפותו בנכס הנפט) בכל הסכומים המגיעים ממנו על-פי ה-JOA. לפיכך, כל צד שהפך להיות צד מפר מוותר על טענות קיזוז ולא יהיה רשאי להעלותה כלפי הצדדים הלא מפרים אשר הפעילו כנגדו את ההליכים הקבועים ב-JOA בגין אי תשלום הסכומים המגיעים ממנו במועד.

(9) העברת זכויות

העברת זכויות השתתפות של צד בנכס הנפט, כולן או חלקן, תהיה תקפה אם ענתה על כל התנאים המפורטים ב-JOA, הכוללים, בין היתר, את התנאים כדלקמן:

א. פרט למקרה שצד מעביר את כל זכויות ההשתתפות שלו בנכס נפט, לא תעשה העברת זכויות אשר על-פי תוצאתה ישארו בידי המעביר או הנעבר זכויות השתתפות בנכס הנפט וב-JOA של פחות מ-10%.

ב. על אף ההעברה, ישאר הצד המעביר חייב כלפי הצדדים האחרים ל-JOA בגין כל החיובים הפיננסיים והאחרים, אשר היו מוקנים, הבשילו או נצברו על-פי נכס הנפט וה-JOA לפני מועד ההעברה, לרבות כל ההוצאות שאושרו על-ידי ועדת התפעול לפני שהצד המעביר נתן הודעה בדבר העברת הזכויות המוצעות לצדדים האחרים ל-JOA.

ג. לנעבר לא תהיינה זכויות על-פי נכס הנפט או על-פי ה-JOA, כל עוד ועד אשר: (א) קיבל את האישור הממשלתי הדרוש וסיפק את הערבויות הנדרשות על-ידי הממשלה או על-פי תנאי נכס הנפט; (ב) התחייב במפורש במסמך בכתב לשביעות רצון הצדדים האחרים, לבצע את התחייבויות המעביר על-פי תנאי נכס הנפט וה-JOA בגין זכויות ההשתתפות המועברות אליו; ו- (ג) כל הצדדים האחרים הסכימו בכתב להעברה. יצוין כי, הצדדים יהיו רשאים להימנע ממתן אישורם רק אם הנעבר לא הראה לשביעות רצונם הסבירה שיש לו את היכולת לקיים את חובות התשלום שלו לפי החזקות וה-JOA ויכולת טכנית לתרום לתכנון ולביצוע הפעילות המשותפת. עם זאת, במקרה של העברה לצד קשור, לא נדרשת הסכמת יתר הצדדים, וזאת בכפוף לכך שהצד המעביר נותר אחראי לכך שהגוף הנעבר ממלא את מלוא התחייבויותיו.

ד. אין באמור לעיל בכדי למנוע מצד ל-JOA לשעבד כל או חלק מזכויות ההשתתפות שלו כבטוחה למימון, בכפוף לכך שאותו צד ישאר אחראי לכל התחייבויות הנוגעות לזכות האמורה. השעבוד

או המשכון כאמור יהיו כפופים לכל אישור ממשלתי שידרש ויעשה במפורש כמשני (Subordinated) לזכויות של הצדדים האחרים לפי ה-JOA.

ה. העברת זכויות השתתפות של צד בנכסי הנפט, כולן או חלקן, (למעט העברה לצד קשור או שעבוד הזכויות כמפורט לעיל) תהא כפופה למתן הודעה לצדדים האחרים, בה יגלה המעביר לצדדים האחרים את תנאי העסקה הסופיים ויעניק להם זכות סירוב ראשונה. עם מסירת ההודעה כאמור, תעמוד לכל אחד מהצדדים האחרים הזכות לרכוש את זכויות ההשתתפות נשוא העסקה מהמעביר באותם תנאים (וללא כל הסתייגות) על-ידי מתן הודעה נגדית בתוך 30 ימים ממסירת ההודעה. במקרה שיותר מצד אחד מודיע בדבר כוונתו לממש את זכות הסירוב הראשונה, מכירת הזכויות תתבצע באופן יחסי לשיעור זכויות ההשתתפות של אותם צדדים.

(10) שינוי שליטה

במקרה של שינוי שליטה אצל אחד מהשותפים, יספק אותו צד ליתר הצדדים: (1) את כל האישורים הממשלתיים הנדרשים, וכן הערבויות הנדרשות על-ידי הממשלה; ו- (2) בטוחות ביחס ליכולת הפיננסית לעמוד בהתחייבויות על-פי ההסכם. בנוסף, על הצד שאצלו מתבצע שינוי כאמור, למסור הודעה על שינוי השליטה לצדדים האחרים (להלן בסעיף זה: "ההודעה"). בסעיף זה, "שינוי שליטה" פירושו - כל שינוי ישיר או עקיף בשליטה של צד (לרבות בדרך של מיזוג, מכירת מניות, אינטרסים אחרים או דרך אחרת) אשר שווי חזקות לויתן שברשותו מהווה למעלה מ- 50% משווי השוק של מלוא הנכסים של אותו צד. ההודעה תכלול, בין היתר, את שווי השוק של זכויות השותף לפי ההסכם ה-JOA, על סמך הסכום שרוכש השליטה מוכן לשלם בעסקה הבלתי תלויה (arm's length transaction). עם מסירת ההודעה כאמור, תעמוד לכל אחד מהצדדים האחרים הזכות לרכוש את מלוא זכויות השותף שאצלו מתבצע שינוי השליטה, בפרק זמן של 30 ימים ממסירת ההודעה, והרכישה תהיה בהתאם לתנאים ולגובה סכום הרכישה שנמסר. עוד יצוין כי, בהתאם לתנאים שנקבעו ב-JOA הצדדים האחרים יכולים לערער על השווי שנמסר בהודעה על שינוי השליטה.

במקרה שיותר מצד אחד מודיע כי ברצונו לממש את זכותו לרכוש את הזכויות כאמור, החלוקה תתבצע באופן יחסי לשיעור זכויות ההשתתפות של הצדדים.

(11) פרישה מה-JOA

ה-JOA כולל הוראות המסדירות את נושא אפשרות הפרישה (withdrawal), מלאה או חלקית, של צד מכל נכס נפט שהוא משתתף בו (ומה-JOA החל עליו) וכן קובעות את המקרים בהם הפרישה אפשרית, ואת זכויותיו וחובותיו של הצד הפורש כלפי השותפים האחרים לנכס הנפט וה-JOA.

צד המבקש לפרוש מנכס הנפט, חייב במתן הודעה על החלטתו ליתר הצדדים (להלן בסעיף זה: "הודעת פרישה"). הודעת הפרישה תהא בלתי מותנית ובלתי חוזרת מיד עם מסירתה, בכפוף לתנאים הקבועים ב-JOA. בתוך 30 ימים מיום מסירת הודעת הפרישה יהיו יתר הצדדים ל-JOA זכאים למסור הודעת פרישה גם הם. במקרים שכל הצדדים ימסרו הודעת פרישה, הם יפעלו לסיום ה-JOA ויתר התחייבויותיהם הקשורות לנכס הנפט ול-JOA. במקרה ולא כל הצדדים יחליטו לפרוש, יפעל כל אחד מהצדדים הפורשים על מנת להעביר בהקדם האפשרי את זכויותיו כאמור לשותף/שותפים שבחר/ו לא לפרוש. העברת זכויות כאמור תהיה ללא כל תמורה, כאשר כל אחד מהצדדים הפורשים נושא בכל ההוצאות בגין פרישתו, למעט אם הוחלט אחרת. העברת הזכויות לצדדים הנשארים תהיה בהתאם לשיעור החזקותיהם.

(12) זכויות וחובות לגבי הפקד

לכל צד יש את הזכות והחובה לקחת את חלקו בהידרוקרבונים שהופקו מהחזקות, אלא אם יוסכם אחרת.

(13) הדין החל ויישוב סכסוכים

ה-JOA כפוף לחוקי אנגליה וויילס. סכסוך יוכרע במסגרת הליך בורות בהתאם לכללי הבוררות של בית המשפט הבינלאומי לסכסוכים בלונדון (LCIA).

(ז) הסכם תפעול משותף בבלוק 12

הסכם התפעול המשותף בבלוק 12 מכסה את אותם הנושאים והינו במתכונת דומה להסכם התפעול המשותף בפרויקט לויתן (המתואר לעיל). כאשר ההחלטות מתקבלות ב"רוב קובע", שהוא הצבעה חיובית בעד ההחלטה של לפחות שני משתתפים שאינם צדדים קשורים המחזיקים ביחד לפחות 65% מסך הזכויות ברישיון. שברון קפריסין משמשת כמפעיל בבלוק 12. עם זאת, יצוין כי בהסכם התפעול המשותף שחל בבלוק 12 לא מוקנית לצדדים זכות סירוב ראשון במקרה של העברת זכויות בנכס הנפט.

(ח) תשלום תמלוגים למדינה והתחייבות לתשלום תמלוגים למדינה לצדדים קשורים ושלישיים

(1) כללי

על פי חוק הנפט, השותפות חייבת בתשלום תמלוג למדינה בשיעור שמיניתי (12.5%) מכמות הנפט והגז הטבעי שהופקה משטח כל חזקה ונוצלה, לפי שווי השוק של התמלוג על פי הבאר (להלן: "תמלוגי המדינה").

נוסף לתמלוגי המדינה, השותפות משלמת תמלוגים לחברה ולדלק אנרגיה וכן לצדדים שלישיים (להלן ביחד: "בעלי התמלוגים"), על פי התחייבויות שמקורן בשני הסכמים: (א) התחייבות לתשלום תמלוגים לחברה ולדלק אנרגיה מכוח הסכם 1993, כמתואר בפסקה (2) להלן; ו- (ב) התחייבות לתשלום תמלוגים מכוח הסכם השותפות המוגבלת של שותפות אבנר (להלן: "הסכם שותפות אבנר"), כמתואר בפסקה (3) להלן, אשר השותפות קיבלה על עצמה במסגרת מיזוג השותפויות שהושלם בחודש מאי 2017.

התחייבויות השותפות לתשלום התמלוגים לבעלי התמלוגים הן בשיעורים מסוימים מכל חלקה של השותפות בנפט, גז וחומרים בעלי ערך אחרים שיופצו וינוצלו מנכסי נפט שבהם יש או יהיה לה אינטרס, לפי שווי השוק של התמלוג על פי הבאר.

על פי חוק הנפט, כאמור, בעל החזקה נדרש לשלם למדינה את "שווי השוק של התמלוג על פי הבאר". קביעת שיטה לחישוב שווי השוק של התמלוג על-פי הבאר נדרשת, שכן מכירות הגז הטבעי מתומחרות בנקודת מסירת הגז בחוף ולכן, המחיר החוזי שנקבע בהסכמי מכירת הגז גבוה יותר מהמחיר שהיה נקבע, לו היה הגז נמסר על פי הבאר. כתוצאה מכך, השיעור האפקטיבי של תמלוגי המדינה נמוך למעשה משיעור של שמיניתי (להלן: "השיעור האפקטיבי"). לפרטים בדבר הנחיות שפרסם משרד האנרגיה לגבי אופן החישוב של שווי השוק של תמלוג המדינה על פי הבאר, ראו סעיף 1.7.12(ח) לעיל. לפרטים בדבר אופן חישוב השיעור האפקטיבי של תמלוג המדינה בפרויקט תמר ובפרויקט לויתן ובדבר הדיונים עם המדינה בעניין זה, ראו פסקה (4) להלן. יצוין כי חישוב התמלוגים שמשלמת השותפות לבעלי התמלוגים נעשה בהתאם לאופן חישוב שווי תמלוגי המדינה על פי הבאר.

(2) תמלוגים מכח הסכם 1993

על פי הסכם 1993, שנחתם בשנת 1993 בין דלק אנרגיה אנרגיה ודלק ישראל (להלן: "המעבירות") מצד אחד, לבין השותף הכללי בשותפות מצד שני, העבירו המעבירות לשותפות זכויות במספר רישיונות, והשותפות התחייבה לשלם למעבירות בתמורה תמלוגים מכל חלקה של השותפות בנפט, גז וחומרים בעלי ערך אחרים שיופצו וינוצלו מנכסי נפט שבהם יש או יהיה לה אינטרס. התמלוגים ישולמו מחלקה של השותפות כאמור, לפי שווי התמלוג על פי הבאר, לפני ניכוי תמלוגים מכל סוג, אך לאחר הפחתת הנפט אשר ישמש לצרכי ההפקה עצמה.

התמלוגים שמשלמת השותפות על פי הסכם 1993 מתחלקים בין דלק אנרגיה (75%) ודלק ישראל (25%). בעקבות רה-ארגון שבוצע, מחזיקה כיום החברה בזכות התמלוג של דלק ישראל.

שיעור התמלוגים שנקבע בהסכם 1993, כפי שעודכן במועד מיזוג השותפויות, הינו כדלקמן: (א) עד למועד החזר ההשקעה של השותפות, ישולמו תמלוגים בשיעור 2.5% מנכסי נפט ביבשה ו-1.5% מנכסי נפט בים; ו- (ב) לאחר מועד החזר ההשקעה של השותפות, ישולמו תמלוגים בשיעור של 7.5% מנכסי הנפט ביבשה ו-6.5% מנכסי הנפט בים.

ביחס לקביעת מועד החזר ההשקעה נקבעו בתנאי התמלוגים מכח הסכם 1993 ההוראות הבאות:

(i). המונח "מועד החזר ההשקעה" משמעו – המועד לאחר חתימת הסכם העברת הזכויות אשר בו שווי התקבולים (נטו) (כהגדרתו להלן) אשר השותפות קיבלה או זכאית לקבל בגין נפט ו/או גז ו/או חומרים בעלי ערך אחרים שהופקו ונוצלו מנכס הנפט (דהיינו - רישיון או חזקה) בו נמצא הממצא, כשהם מחושבים בדולרים (לפי השער היציג המתפרסם על-ידי בנק ישראל) יגיע לסכום השווה למלוא שווי כל הוצאות השותפות באותו נכס הנפט (כהגדרתו להלן) כשהן מחושבות בדולרים (לפי השער היציג כאמור).

(ii). המונח "שווי התקבולים (נטו)" משמעו – שווי כל התקבולים כפי שיאושרו על-ידי רואי חשבון של השותפות בגין נפט ו/או גז ו/או חומרים בעלי ערך אחרים שהופקו ונוצלו מנכס הנפט (דהיינו - רישיון או חזקה) (להלן: "שווי התקבולים (ברוטו)") לאחר ניכוי כל הוצאות הפקתם ותמלוגים ששולמו בגינם.

(iii). המונח "שווי כל הוצאות השותפות" משמעו – כל ההוצאות שהשותפות הוציאה מנכס הנפט (דהיינו - רישיון או חזקה) בו מופק הנפט ו/או הגז ו/או החומרים בעלי ערך אחרים, אך למעט הוצאות (עד גובה שווי התקבולים (נטו)) שנוכו משווי התקבולים (ברוטו) לצורך קביעת סכום שווי כל התקבולים (נטו) וכפי שיאושרו על-ידי רואי חשבון השותפות.

בהתאם להסכם 1993, נחתמו בין השותפות לבין המעבירות שטרי תמלוגים, לפיהם נרשמו זכויות התמלוגים בפנקס הנפט.

בחודש דצמבר 2017 החלה השותפות לשלם את התמלוגים מכוח הסכם 1993 בגין פרויקט תמר בשיעור של 6.5%, הוא השיעור לאחר מועד החזר ההשקעה בפרויקט, זאת בהתבסס על טיוטת תחשיב שערכה השותפות לאותו מועד. לפרטים בדבר הליכים משפטיים שהתקיימו בקשר עם קביעת מועד החזר ההשקעה בפרויקט תמר, ראו ביאור 21א(3) לדוחות הכספיים.

תמלוגים מכח הסכם שותפות אבנר

(3)

על פי הסכם שותפות אבנר, התחייבה שותפות אבנר לשלם לכהן פיתוח ולצדדים שלישיים נוספים תמלוגים בשיעור של 6% מכל חלקה בנפט, גז וחומרים בעלי ערך אחרים שיופצו וינוצלו מנכסי נפט שבהם יש או יהיה לה אינטרס. התמלוגים יחושבו לפי שווי התמלוג על פי הבאר, לפני ניכוי תמלוגים מכל סוג אך לאחר הפחתת הנפט אשר ישמש לצרכי ההפקה. בהתאם להתחייבות זו

נחתמו שטרי תמלוגים בין שותפות אבנר לבעלי זכות התמלוגים, לפיהם נרשמו זכויות התמלוגים בפנקס הנפט.

במסגרת מיזוג השותפויות, קיבלה על עצמה השותפות את התחייבויותיה של שותפות אבנר לתשלום התמלוגים, ובהתאם לכך הותאם שיעור התמלוגים שמשלמת השותפות לבעלי התמלוגים מכוח הסכם שותפות אבנר ל- 3%. בתיקון להסכם השותפות שנערך במועד מיזוג השותפויות הובהר, כי הסכם השותפות של אבנר ושטרי התמלוגים שנחתמו מכוחו יוותרו בתקופה המלא ביחס לצדדים להם.

אופן חישוב שווי השוק של התמלוגים על-פי הבאר

(4)

השיעור האפקטיבי בפרויקט תמר

בין שותפי תמר לבין משרד האנרגיה התגלעה מאז תחילת ההפקה בשנת 2013 מחלוקת בנוגע לאופן חישוב השיעור האפקטיבי של התמלוגים. לטענת שותפי תמר, התשלומים אשר שולמו על-ידם, לפי דרישת המדינה, הם תשלומי יתר שנגבו שלא כדין, ולפיכך פועלים שותפי תמר באמצעות שברון להסדרת מחלוקת זו מול משרד האנרגיה.

בהקשר זה יצוין כי, על-פי תנאי העסקה למכירת יתרת זכויות השותפות בחזקות תמר ודלית שהושלמה בחודש דצמבר 2021 זכאית השותפות לקבלת סכומים בגין תשלומי יתר ששולמו למדינה בגין פרויקט תמר, אם טענות שותפי תמר בנושא זה תתקבלנה.

לאור המחלוקת שהתגלעה בין שותפי תמר למדינה בנוגע לחישוב השיעור האפקטיבי בפרויקט תמר, ומחלוקת נוספת בנוגע לתמלוגים ששולמו למדינה בגין גז ששווק ממאגר תמר ללקוחות פרויקט ים-תטיס, הגיעה השותפות להסכמות עם החברה ובעלי התמלוגים האחרים, שעיקרן הוא שכל הכרעה סופית שתתקבל במחלוקת עם המדינה בעניינים אלו תחול גם ביחס לתמלוגים שמשלמת השותפות לבעלי התמלוגים. לפרטים נוספים בדבר המחלוקת האמורה, ראו ביאור 11ט'7 לדוחות הכספיים.

השיעור האפקטיבי בפרויקט לווייתן

בהתאם למכתבי דרישה שהתקבל ממשרד האנרגיה בחודשים אוקטובר 2023 וינואר 2024, על שותפי לווייתן לשלם למדינה מקדמות על חשבון תמלוגי המדינה בגין ההכנסות מפרויקט לווייתן בשנים 2023 ו-2024 בשיעור של 11.06%, וזאת חלף שיעור של 11.26% כפי ששילמו שותפי לווייתן החל ממועד תחילת אספקת הגז ממאגר לווייתן בהתאם למכתב דרישה שהתקבל ממשרד האנרגיה בחודש ינואר 2020. שיעור אפקטיבי זה גבוה מהתחשיב שערכו השותפות ושברון, כך שבהתאם לדוח התמלוגים שהגישה שברון למשרד האנרגיה בגין שנת 2020, שיעור התמלוגים למדינה בפרויקט לווייתן צריך לעמוד על כ- 9.58%. בהתאם, שיעור התמלוגים עליו התבססה השותפות בדוחותיה הכספיים לשנת 2022 הינו כ- 10.9%, ובדוחותיה הכספיים בגין שנת 2023 הינו כ- 10.73%. הפער בין התמלוגים ששילמה השותפות בפועל למדינה בפרויקט לווייתן לבין שיעור התמלוג האפקטיבי עליו התבססה השותפות בדוחותיה הכספיים, בגין השנים 2019-2023, עומד על כ- 15 מיליון דולר. לפרטים נוספים ראו ביאור 11ט'4 לדוחות הכספיים (פרק ג' לדוח זה).

תנאי התמלוגים

(5)

ביחס לכל התמלוגים שמשלמת השותפות לחברה ולצדדים שלישיים חלים התנאים הנוספים הבאים:

א. בעלי התמלוגים או מי מהם יהיו רשאים לקבל את התמלוגים או מקצתם בעין, דהיינו, לקבל בעין חלק מן הנפט ו/או גז ו/או חומרים בעלי ערך אחרים שיופקו וינוצלו מנכסי הנפט, שבהם יש לשותפות אינטרס (עד גובה השיעור הנזכר לעיל). בחר מי מבעלי התמלוגים לקבל את התמלוג בעין יסדירו הצדדים את האופן והמועדים בהם יקבלו בעלי התמלוגים את התמלוג. במידה ומי מבעלי התמלוגים לא יבחר לקבל התמלוגים בעין, תשלם השותפות לאותו בעל תמלוג את שווי השוק, בדולר, או (אם על-פי דין לא ניתן יהא לשלם אלא במטבע ישראלי) כשהוא מחושב לפי השער היציג של הדולר בעת התשלום בפועל, על פי הבאר, של התמלוגים המגיעים לבעל התמלוג. התשלום כאמור יעשה אחת לכל חודש. מדידת הכמויות של נפט ו/או גז ו/או חומרים בעלי ערך אחרים שיופקו וינוצלו מנכסי הנפט לצורך חישוב התמלוגים המגיעים לבעלי התמלוגים ייעשו בהתאם לעקרונות מקובלים בענף הנפט.

ב. השותפות תנהל רישומים מלאים ומדויקים לגבי חלקה בנפט ו/או גז ו/או חומרים בעלי ערך אחרים שיופקו וינוצלו מנכסי הנפט בהם יש לה אינטרס. כל אחד מבעלי התמלוגים יהיו זכאים למנות רואה חשבון אשר יהיה רשאי לעיין, לבדוק ולהעתיק בשעות העבודה הרגילות את פנקסי השותפות ויתר המסמכים והרישומים הנוגעים לזכות המעבירות לתמלוגים על-פי הסכם העברת הזכויות.

ג. הזכות לתמלוגים כאמור תהא צמודה לחלקה של השותפות בכל אחד מנכסי הנפט בהם יש לה אינטרס. אם תעביר השותפות את זכויותיה בנכס נפט בו יש לה אינטרס תגרום השותפות לכך שמקבל ההעברה יקבל על עצמו את כל ההתחייבויות לתשלום התמלוג כאמור. האמור לעיל לא יחול במקרה של חילוט נכס עקב פיגור השותפות בתשלום. לעניין התמלוגים מכוח הסכם שותפות אבנר, האמור לעיל לא יחול גם במקרה של העברה לשותפים הממשיכים בפעולות על-ידי חלק מהשותפים (Sole Risk).

(ט) הסכם מכר הזכויות למכירת 9.25% מהזכויות בחזקות תמר ודלית לתמר פטרוליום
בהתאם להוראות מתווה הגז, אשר, בין היתר, חייבו את השותפות למכור את מלוא החזקותיה בחזקות תמר ודלית, ביום 2.7.2017 נחתם הסכם מכר בין השותפות כמוכרת לבין תמר פטרוליום, לפיו רכשה תמר פטרוליום מהשותפות זכויות בשיעור של 9.25% (מתוך 100%) בחזקות תמר ודלית. לפרטים נוספים אודות ההסכם, ראו סעיף 1.7.36 (יז) לדוח התקופתי של החברה לשנת 2018.

(י) הסכם למכירת יתרת זכויות השותפות בחזקות תמר ודלית בשיעור של 22%
בהתאם להוראות מתווה הגז, אשר, בין היתר, חייבו את השותפות למכור את מלוא החזקותיה בחזקות תמר ודלית, ביום 2.9.2021 התקשרה השותפות בהסכם למכירת יתרת זכויות השותפות בשיעור של 22% בפרויקט תמר ל- Tamar Investment 1 RSC Limited ו- Tamar Investment RSC Limited⁶⁷. לפרטים נוספים בדבר ההסכם ראו סעיף 1.7.33 (יא) לדוח התקופתי לשנת 2021.

למיטב ידיעת השותפות, הרוכשות הן חברות ייעודיות (SPCs) שהוקמו לצורך העסקה ומוחזקות (בשרשרת) על-ידי MDC Oil & Gas Holding Company LLC, תאגיד מקבוצת Mubadala Investment Company PJSC, שהיא חברה בבעלות ממשלת אבו דאבי.

(א)

ביום 12.3.2015 הגישו השותפות ושברון (להלן יחד בסעיף זה: "**התובעות**") תביעה לבית המשפט המחוזי בירושלים נגד מדינת ישראל, באמצעות נציגיה ממשרד האנרגיה, הכוללת בעיקרה דרישה להשבת תמלוגים אשר התובעות שילמו למדינה, ביתר ותחת מחאה, בגין הכנסות שנבעו לתובעות מהסכמי אספקת גז אשר נחתמו בין צרכני גז טבעי לבין שותפי ים תטיס, ואשר חלקו סופק בפועל מפרויקט תמר, בהתאם למנגנון התחשבנות אשר נועד לשמור על איזון כמויות הגז בפרויקט תמר בין השותפים בו לפי חלקם. סעד ההשבה שנתבעת המדינה לשלם עומד, נכון ליום 31.12.2022, על סך של כ- 28 מיליון דולר, כאשר חלקה של השותפות הוא בסך של כ- 13 מיליון דולר.

לחילופין, טענת התובעות כי הן למצער זכאיות לסכום השבה חלקי אשר, נכון ליום 31.12.2022, עומד על סך של כ- 19.4 מיליון, כאשר חלקה של השותפות הוא בסך של כ- 9 מיליון דולר.

ביום 14.11.2022 התקבל פסק דינו של בית המשפט הדוחה את התביעה, למעט בקשר עם עמדת התובעות בעניין השבת סכומי ריבית שגבתה הנתבעת מהתובעות בסכום שאינו מהותי. ביום 6.2.2023 הגישו התובעות ערעור על פסק הדין לבית המשפט העליון. ביום 13.8.2023 הגישה הנתבעת את תשובתה לערעור, ודיון בערעור נקבע ליום 15.7.2024.

להערכת השותפות, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, קיים קושי להעריך את סיכויי קבלת טענות התובעות בערעור, וזאת בהמשך למתן פסק הדין ומכיוון שטרם התקיים דיון בערעור. יצוין כי, ההחלטה בנושא זה, כאשר תהיה חלוטה, תחול, בשינויים המחויבים, גם ביחס לתמלוגי-העל ששילמה השותפות לאורך השנים בגין פרויקט תמר, זאת בהתאם להסכמות המתוארות בסעיף 1.7.12(ח)(4) לעיל. בהתאם לכך, ככל שהחלטת בית המשפט כאמור מיום 14.11.2022 תישאר בעינה, תישא השותפות בתשלום נוסף לבעלי תמלוגים, לרבות לחברה, בגין כמויות הגז שסופקו על-ידי השותפות ללקוחות פרויקט ים-תטיס, בגינה בוצעה הפרשה בדוחות הכספיים של השותפות בסך של כ- 6.2 מיליון דולר (כולל ריבית והצמדה). יצוין כי, מתוך הפרשה כאמור חלק החברה לקבלת תמלוגים הינו בסך של כ- 2.1 מיליון דולר.

עוד יצוין כי, בהתאם לתנאי ההסכמים למכירת זכויות השותפות בפרויקט תמר המתוארת בסעיף 1.7.12(י) לעיל, גם לאחר השלמת העסקה השותפות אחראית וזכאית, לפי העניין, ביחס לסכומים שבמחלוקת מול המדינה ובעלי התמלוגים.

(ב)

ביום 25.12.2016 הגישו מחזיקי יחידות השתתפות באבנר בטרם מיזוג השותפויות (להלן בסעיף זה: "**המבקשים**") בקשה לאישור תובענה ייצוגית (להלן בסעיף זה: "**בקשת האישור**") בטענה כי עסקת מיזוג השותפויות בין השותפות לאבנר, אושרה בהליך שאינו הוגן והתמורה ששולמה למחזיקי יחידות המיעוט באבנר, כפי שנקבעה בהסכם מיזוג השותפויות, הינה בלתי הוגנת. הבקשה הוגשה נגד אבנר, השותף הכללי באבנר וחברי הדירקטוריון בו, החברה כבעלת השליטה באבנר (בשרשור), וכנגד פרייס ווטרס האוס קופרס ייעוץ בע"מ (להלן: "**PWC**"), כיועציה הכלכליים של ועדת דירקטוריון בלתי תלויה שהקימה אבנר (להלן בסעיף זה: "**המשיבים**"). בין היתר, נטען בבקשה כי, חברי הוועדה, דירקטוריון אבנר והשותף הכללי הפרו את חובת הזהירות כלפי אבנר, וכי אבנר התנהלה באופן שקיפח את המיעוט. סך הנזק הוערך על-ידי המבקשים בסכום של 320 מיליון ש"ח.

ביום 13.2.2017 אישר בית המשפט הסדר דיוני לפיו בקשת האישור תתוקן על-ידי הוספת טענה לקיפוח המיעוט על-ידי קבוצת דלק. ביום 6.7.2017 הורה בית המשפט על צירוף השותפות כמשיבה בהתאם לבקשתה.

ביום 7.5.2023 התקבל פסק דינו של בית המשפט הדוחה את בקשת האישור. ביום 6.7.2023 הגישו המבקשים ערעור על פסק הדין לבית המשפט העליון, במסגרתו התבקש בית המשפט העליון לקבל את הערעור ולהורות על קבלת בקשת האישור. ביום 27.12.2023 הגישה PWC ערעור שכנגד על פסק הדין, אשר מתנהל בגדרי הערעור כאמור, במסגרתו טענה כי בית המשפט המחוזי שגה בכך שלא פסק הוצאות לזכותה (להלן בסעיף זה: "**הערעור שכנגד**"). בהתאם להחלטות בית המשפט, על הצדדים להגיש את התשובות לערעור ולערעור שכנגד עד ליום 15.4.2024. דיון בערעור ובערעור שכנגד נקבע ליום 2.1.2025.

להערכת השותפות, בהתבסס על חוות הדעת של יועציה המשפטיים, סיכויי הערעור להידחות גבוהים מסיכויי להתקבל.

ביום 4.2.2019 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב (המחלקה הכלכלית) תובענה ייצוגית ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית (להלן בסעיף זה: "**בקשת האישור**"), על-ידי בעל מניות בתמר פטרוליום ועמותת נציגי הציבור (להלן יחד בסעיף זה: "**המבקשים**"), נגד תמר פטרוליום, השותפות, מנכ"ל השותפות ויו"ר הדירקטוריון בתמר פטרוליום במועד ההנפקה, מנכ"ל תמר פטרוליום, סמנכ"ל הכספים בתמר פטרוליום ולידר הנפקות (1993) בע"מ (להלן: "**לידר**"), ולהלן יחד בסעיף זה: "**המשיבים**"), בקשר עם הנפקת מניות תמר פטרוליום בחודש יולי 2017 (להלן בסעיף זה: "**ההנפקה**").

לטענת המבקשים, בתמצית, הטעו המשיבים את ציבור המשקיעים בעת ההנפקה ביחס ליכולתה של תמר פטרוליום לחלק דיבידנד לבעלי מניותיה בגין התקופה שתחילתה ממועד ההנפקה וסיומה בסוף שנת 2021 (להלן בסעיף זה: "**התקופה**"), והפרו חובות על-פי חוקים שונים, ובין היתר חובת הזהירות של נושאי המשרה האמורים וחובות השותפות כבעלת מניות וכבעלת השליטה בתמר פטרוליום טרם ההנפקה.

הסעדים המבוקשים במסגרת בקשת האישור כללו בעיקר סעד כספי בסך של לפחות 53 מיליון דולר, שהינו, לטענת המבקשים, ההפרש שבין סך הדיבידנד שצפויה תמר פטרוליום לחלק בגין התקופה, כפי שצוין במסמך ההצעה למשקיעים מוסדיים מיום 12.7.2017, לבין סך הדיבידנד, אשר על-פי חוות דעת מומחה שצורפה לבקשת האישור, צפויה תמר פטרוליום לחלק בגין התקופה. ביום 13.8.2019 הורה בית המשפט למבקשים להעביר את כתבי בי-הדין המצויים בתיק ליועץ המשפטי לממשלה על מנת שזה יודיע עד ליום 15.9.2019 האם הוא מבקש להצטרף להליך, וביום 6.2.2020 הודיע היועץ המשפטי לממשלה כי בשלב זה לא מצא לנכון להצטרף להליך.

ביום 1.11.2020 הגישו המבקשים בקשה לתיקון בקשת האישור, במסגרתה ביקשו לצרף לבקשת האישור מבקשת נוספת, אשר השתתפה בהנפקה, וזאת בניגוד למבקשים הנוכחיים אשר לא נטלו חלק בהנפקה, ובנוסף ביקשו להגדיל את סכום הנזק הנטען ל- 153 מיליון דולר. ביום 6.4.2021 קיבל בית המשפט את בקשת המבקשים לתיקון בקשת האישור, וקבע כי המבקשים רשאים להגיש את בקשת האישור המתוקנת בהתאם לנוסח שהוגש לבית המשפט בכפוף לתשלום הוצאות למשיבות בסך כולל של 100,000 ש"ח. ביום 23.1.2022 הוגשה בקשה מתוקנת לאישור התובענה כייצוגית, ובימים 21.8.2022 ו- 4.9.2022 הגישו המשיבים את תשובתם לבקשה זו. ביום

(ג)

20.12.2022 התקיים דיון קדם משפט בתיק, ובהתאם להחלטת בית המשפט במסגרתו, ביום 17.1.2023 הגישו המבקשים תגובה מתוקנת לתשובות המשיבים לבקשת האישור המתוקנת. ביום 23.4.2023 הגישו המבקשים בקשה למתן צו לגילוי מסמכים, וביום 17.7.2023 דחה בית המשפט את הבקשה לגילוי מסמכים ביחס לכלל המשיבים, למעט ביחס ללידר, לגביה התקבלה הבקשה באופן חלקי. כמו כן, ביום 16.8.2023 אישר בית המשפט הסדר דיוני מוסכם בין הצדדים, לפיו חקירות העדים במסגרת בקשת האישור יתקיימו במהלך החודשים פברואר-אפריל 2024. נכון למועד אישור הדוח, התיק מצוי בשלב ההוכחות, אשר צפוי להסתיים במהלך חודש אפריל 2024.

להערכת השותפות, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, סיכוייה של בקשת האישור להתקבל נמוכים מ- 50%.

ביום 27.2.2020 נודע לשותפות אודות הגשת תובענה ייצוגית ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית (להלן בסעיף זה: **"בקשת האישור"**) אשר הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב על-ידי צרכן חשמל (להלן בסעיף זה: **"המבקש"**) נגד השותפות ושברון ונגד יתר המחזיקות בפרויקט תמר ובפרויקט לויתן (כבעלי דין שלא מתבקש נגדם סעד), וזאת בקשר עם ההליך התחרותי לאספקת גז טבעי שערכה חברת החשמל ובקשר עם תיקון אפשרי להסכם אספקת הגז מפרויקט תמר לחברת החשמל, כפי שסוכם על-ידי ישראלמקו, תמר פטרוליום, דור ואוורסט (להלן יחד בסעיף זה: **"יתר המחזיקות בפרויקט תמר"**), ללא מעורבות השותפות ושברון (להלן בסעיף זה: **"התיקון להסכם תמר"**).

טענותיו העיקריות של המבקש הן כי ההצעות שהציעו יתר המחזיקות בפרויקט תמר והמחזיקות בפרויקט לויתן במסגרת ההליך התחרותי עולות לכדי ניצול לרעה של כוח מונופוליסטי ולכדי הסדר כובל, כהגדרתו בחוק התחרות הכלכלית; אי חתימתן של השותפות ושברון על התיקון להסכם תמר עולה אף היא לכדי ניצול לרעה של כוח מונופוליסטי; המחיר שנקבע בהסכם אספקת הגז מפרויקט לויתן לחברת החשמל, בהמשך ההליך התחרותי, הינו מחיר בלתי הוגן; ועושר שעשו ויעשו השותפות ושברון בהתאם להסכם זה ותוך פגיעה בתחרות עולה לכדי עשיית עושר ולא במשפט. לטענת המבקש פעולות אלו של השותפות ושברון גרמו וצפויות לגרום נזק לקבוצות אותן הוא מבקש לייצג בסך של כ- 1.16 מיליארד ש"ח, אותו הוא מבקש לפסוק לטובת הקבוצות אותן הוא מבקש לייצג, ולפיו מתבקש בית המשפט לפסוק גמול ושכר טרחה. הסעד העיקרי המבוקש במסגרת בקשת האישור הוא קביעה של בית המשפט כי השותפות ושברון אינן רשאיות למנוע מיתר המחזיקות בפרויקט תמר לחתום על התיקון להסכם תמר.

ביום 22.12.2020 הגישו יתר המחזיקות בפרויקט תמר בקשה למחיקתן על הסף, וביום 9.9.2021 אישור בית המשפט את מחיקתן. כמו כן, ביום 17.11.2021 נעתר בית המשפט לבקשתה המוסכמת של רציו למחוק אותה מבקשת האישור.

ביום 9.12.2021 הגישו השותפות ושברון את תשובתן לבקשת האישור וכן בקשה להוצאת חוות הדעת המשפטית שצורפה לבקשת האישור, וביום 27.2.2022 קבע בית המשפט כי הבקשה כאמור תידון בדיון קדם המשפט הקבוע ליום 24.4.2022. ביום 28.2.2022 הגיש המבקש תגובה לתשובת המשיבות לבקשת האישור.

ביום 24.4.2022, במסגרת דיון קדם משפט, הורה בית המשפט כדלקמן: (א) חוות הדעת המשפטית שצורפה לבקשת האישור תימחק, והמבקש יישא בהוצאות המשיבות בבקשה בעניין זה; (ב) עד ליום 24.5.2022 תינתן למבקש הזדמנות להגיש בקשה לתיקון בקשת האישור; (ג) עד לאותו מועד

תינתן לצדדים אפשרות להגיש לבית המשפט רשימת שאלות שיופנו למאסדר הרלוונטי לבקשת האישור; ו- (ד) 25.5.2022, או סמוך לאחר מכן, בית המשפט יאפשר למשיבות להשיב לבקשה לתיקון בקשת האישור, ככל שתוגש בקשה כזו, או לחילופין יעביר את כתבי בית הדין, בצירוף השאלות שהגישו הצדדים, להתייחסות המאסדר.

ביום 25.5.2022 הגישו הצדדים רשימת שאלות שיופנו למאסדר, וביום 31.5.2022 הורה בית המשפט על העברת כתבי בי-הדין בתיק לפרקליטות מחוז תל-אביב (אזרחי) על מנת לקבל את עמדת המאסדר במחלוקת מושא בקשת האישור. ביום 19.1.2023 הוגשה עמדת המאסדר (רשות התחרות, בהסכמת משרד האוצר ומשרד האנרגיה ובתיאום עם היועמ"ש). בתמצית, העמדה נמנעה מלומר במפורש אם יש או אין ממש בטענות המועלות בבקשת האישור, אך סקרה את הרקע העובדתי והמשפטי הרלוונטי באופן שכלל עולה בקנה אחד עם טענות השותפות ושברון. ביום 6.2.2024 נעתר בית המשפט לבקשת המבקש, בהסכמת המשיבות, לביטול דיוני ההוכחות שנקבעו לחודשים מרץ-אפריל 2024, וטרם קבע מועדים חדשים לקיומם. להערכת השותפות, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, סיכוייה של בקשת האישור להתקבל נמוכים מ- 50%.

ביום 6.1.2019 הגיש המפקח מטעם מחזיקי יחידות ההשתתפות בשותפות לבית המשפט המחוזי בתל-אביב (המחלקה הכלכלית) כתב תביעה וכן בקשה דחופה לצו זמני (להלן בסעיף זה: "**כתב התביעה**") או "**תביעת המפקחים**" ו- "**הבקשה לצו זמני**", בהתאמה, לפי סעיף 65כג(ב) לפקודת השותפויות, נגד השותפות, השותף הכללי, החברה, דלק אנרגיה ותומר אנרגיה (החברה, דלק אנרגיה ותומר אנרגיה, להלן יחד בסעיף זה: "**בעלות התמלוג**").

בכתב התביעה מבקש המפקח מבית המשפט להצהיר כי יש לכלול במסגרת תחשיב "מועד החזר ההשקעה" בפרויקט תמר את התשלומים שעל השותפות לשלם למדינה מכוח חוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע; להצהיר כי מועד החזר ההשקעה בפרויקט תמר טרם הגיע; לקבוע מהו המועד שממנו זכאיות בעלות התמלוג לקבלת תמלוג העל בשיעור המוגדל (שיעור של 6.5% חלף שיעור של 1.5%); ולהצהיר כי על בעלות התמלוג להשיב לקופת השותפות את התשלומים שקיבלו ביתר בצירוף הפרשי הצמדה וריבית.

ביום 4.4.2019 הגישו בעלות התמלוג כתב הגנה וכן כתב תביעה שכנגד נגד השותפות, השותף הכללי והמפקח (להלן בסעיף זה: "**התביעה שכנגד**"). במסגרת התביעה שכנגד טוענות בעלות התמלוג, בין היתר, כי בחישוב מועד החזר ההשקעה בפרויקט תמר שערכה השותפות נכללו הוצאות אשר "הועמסו" לתוך התחשיב, ובין היתר הוצאות המימון של השותפות עצמה, הוצאות עתידיות שסכומן אינו ודאי של סילוק ופינוי מתקנים, הוצאות מטה של השותפות, וכל הוצאה שנועדה לשלבי הפרויקט שאחרי "פי הבאר". לטענת בעלות התמלוג, בניטרול ההוצאות כאמור, מועד החזר ההשקעה בפרויקט תמר חל כבר בחודש אוגוסט 2015, או לחילופין בשנת 2016, או לחילופין, בשנת 2017. בהתאם, מבקשות בעלות התמלוג מבית המשפט להצהיר אילו הוצאות יש לקחת בחשבון בחישוב מועד החזר ההשקעה, להורות כי על השותפות לערוך חישוב מחדש של מועד החזר ההשקעה על בסיס האמור לעיל ושל התמלוגים אותם זכאיות בעלות התמלוג לקבל, ולמסור את החישוב כאמור לבעלות התמלוג.

ביום 2.10.2019 הוגשו כתבי ההגנה מטעם השותפות והשותף הכללי, הן כתב הגנה ביחס לתביעת המפקחים ובתוך כך הן כתב הגנה שכנגד ביחס לתביעה שכנגד אשר הוגשה על-ידי בעלות התמלוג, ובהם נטען כי יש לדחות את שתי התביעות גם יחד.

ביום 5.4.2021 התקיים דיון קדם משפט, במהלכו הוצע לצדדים לפנות להליך גישור ובעקבות זאת הסכימו הצדדים לפנות לשופט בית המשפט העליון (בדימ') יורם דנציגר כמגשר. ביום 21.12.2023 הורה בית המשפט, לבקשת הצדדים, על מחיקת תביעת המפקחים והתביעה שכנגד ללא צו להוצאות לאור הסכמות שהושגו בין הצדדים, במסגרתן, בין היתר, אישרו הצדדים את התחשיב המקורי שערכה השותפות. בנוסף, בעלות התמלוג והשותפות אישרו כי העקרונות לפיהם חושב מועד החזר ההשקעה בפרויקט תמר יחולו (בהתאמות מסוימות שפורטו במסגרת ההסכמות) גם ביחס לחישוב מועד החזר ההשקעה בפרויקט לווייתן.

(ו) ביום 23.4.2020 הוגשה על-ידי מחזיק יחידות השתתפות של השותפות (להלן בסעיף זה: **"המבקש"**) תובענה ייצוגית ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית נגד השותפות, השותף הכללי, החברה, יצחק שרון (תשובה), בעל השליטה בחברה, הדירקטורים של השותף הכללי (לרבות יו"ר הדירקטוריון לשעבר) ומנכ"ל השותף הכללי (להלן בסעיף זה: **"בקשת האישור"** ו- **"המשיבים"**, בהתאמה), למחלקה הכלכלית בבית המשפט המחוזי בתל-אביב. בבקשת האישור נטען כי, המשיבים נמנעו מלגלות בדיווחי השותפות על קיומה של תניה בהסכמים למכירת גז טבעי ממאגרי לווייתן ותמר לחברת בלו אושן (לשעבר Dolphinus Holdings Limited) (להלן בסעיף זה: **"הסכמי המכר"** ו- **"הרוכשת"**, בהתאמה), לפיה בשנה בה המחיר היומי הממוצע של חבית ברנט (כהגדרתה בהסכמי המכר) ירד מתחת ל- 50 דולר לחבית, הרוכשת רשאית להקטין את הכמות השנתית המינימלית הנרכשת על-פי הסכמי המכר כך שכמות זו תעמוד על 50% מהכמות החוזית השנתית (להלן: **"תננית ההפחתה"**). לטענת המבקש, אי-הגילוי הנטען בדיווחי השותפות מקים עילות תביעה מכוח סעיפים שונים בחוק ניירות ערך, מכוח עוולת הפרת חובה חקוקה, ומכוח עוולת הרשלנות.

הסעד העיקרי המבוקש במסגרת בקשת האישור הינו פיצוי הקבוצה אותה מתעתד לייצג המבקש על הנזק שנטען שנגרם לה המוערך, בהתאם לחוות דעת שצורפה לבקשת האישור, בכ- 55.5 מיליון ש"ח. כמו כן, עתר המבקש להורות על מתן כל סעד אחר לטובת הקבוצה, כפי שבית המשפט ימצא לנכון בנסיבות העניין.

ביום 17.1.2021 הגישו המשיבים את תשובתם לבקשת האישור, בצירוף חוות דעת מומחה, במסגרתה נטען, בין היתר, כי בתקופה הרלוונטית לבקשת האישור תננית ההפחתה לא הייתה מהותית ולא הייתה כל חובה לגלותה לציבור וכי אין כל קשר סיבתי בין הגילוי על תננית ההפחתה לבין הירידה שנצפתה בשערי יחידות ההשתתפות של השותפות. ביום 2.1.2022 הודיע היועץ המשפטי לממשלה, לאחר שנדרש לעשות כן על-ידי בית המשפט, כי בשלב זה הוא לא מצא לנכון לנקוט עמדה בהליך דיוני הוכחות התקיימו בחודש נובמבר 2022. ביום 10.12.2023 הגיש המבקש סיכומים מטעמו, ובהתאם להחלטת בית המשפט, על המשיבים והמבקש להגיש סיכומים וסיכומי תשובה במהלך שנת 2024 והכל עד ליום 7.6.2024.

להערכת השותפות, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, סיכוייה של הבקשה להתקבל נמוכים מ- 50%.

(ז) ביום 3.5.2021 הגישה חברת נמל חיפה בע"מ (להלן בסעיף זה: **"נמל חיפה"**) תביעה נגד שברון, חברת קוראל שירותי ים בע"מ (להלן בסעיף זה: **"קוראל"**) וחברת גולד-ליין ספנות בע"מ (להלן בסעיף זה: **"גולד-ליין"**), בסך של כ- 77 מיליון ש"ח (להלן: **"התביעה העיקרית"**). לטענת נמל חיפה, פריקה **ישירה** של מטענים בשטח אסדת לווייתן, כפי שנעשתה על-ידי שברון, מבלי לפרוק מטענים אלה תחילה באחד מנמלי ישראל, הינה שלא כדין ונעשתה על מנת לחמוק מביצוע תשלומי

חובה לנמל ובכך נגרם לנמל חסרון כיס. על-פי הנטען בכתב התביעה, החל מיולי 2018 ואילך ביצעה שברון פריקה ישירה כאמור, תוך שהיא מצהירה כלפי רשויות המס כי נמל חיפה הינו "נמל הפריקה", אף שהמטענים שנפרקו לא עברו בנמל חיפה בפועל. הטענה כלפי החברות קוראל וגולד-ליין הינה שהן פעלו, בזמנים הרלוונטיים, כסוכנות האוניה עבור שברון, עניין אשר מקים להן, לטענת נמל חיפה, חובה לשלם את דמי הניטול בשמה של שברון.

ביום 31.8.2021 הגישה שברון כתב הגנה, וביום 1.12.2021 הגישה נמל חיפה כתב תשובה. במקביל, הגישה שברון כתב תביעה שכנגד נגד נמל חיפה, על סך של 4,405,842 ש"ח, בשל תביעה בסך של 715,691 ש"ח בגין דמי ניטול ודמי תשתית שחויבו בפועל על-ידי נמל חיפה, שלא כדין, ובשל תביעה בסך של 3,690,151 ש"ח בגין דמי מעגן שחויבה בהם שברון ושלא בוצעה בהם הפחתה של 30%, בניגוד לדין, במקרים של ניתוב עצמי של אוניות אשר עברו בשטח הנמל. ביום 1.12.2021 הגישה נמל חיפה כתב הגנה שכנגד.

ביום 11.9.2022 התקיים דיון קדם משפט, במסגרתו נקבע כי הצדדים יבואו בדברים במטרה להגיע להסכמות בדבר השלמת ההליכים המקדמיים. ככל שלא יגיעו להסכמות כאמור, יגישו בקשות בהתאם. על אף הניסיון להגיע להסכמות, הגישו הצדדים בקשות הדדיות בעניין ההליכים המקדמיים. בימים 8.7.2023 ו-18.7.2023 דחה בית המשפט את הבקשות שהגישו הצדדים בעניין ההליכים המקדמיים, וכן קבע דיון קדם משפט אחרון ליום 4.6.2024.

עוד יצוין כי, ביום 3.4.2023 הגישה נמל חיפה בקשה לסילוק התביעה שכנגד על הסף, בטענה כי לא מתקיימת יריבות בינה לבין שברון, וזאת מכיוון שהחשבוניות ודמי המעגן שולמו על-ידי סוכן, וביום 21.6.2023 דחה בית המשפט את הבקשה כאמור, וכן חייב אותה בהוצאות להערכת השותפות, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, סביר יותר כי התביעה העיקרית תידחה מאשר כי תתקבל.

(ח) ביום 31.5.2022 הגישה השותפות תביעה כספית כנגד אנרג'יאן, בסכום כולל של 65.1 מיליון דולר, בתוספת הפרשי הצמדה כדין והפרשי ריבית שנתית מוסכמת של 4.6% (להלן בסעיף זה: **"התביעה"**). במסגרת התביעה, טוענת השותפות כי על-פי הוראות הסכם מכירת הזכויות בחזקות תנן וכריש לאנרג'יאן, במקרה שאנרג'יאן תשיג את המימון הפיננסי ("Financial Closing") של עלויות השלב הראשון של תוכנית הפיתוח המאושרת בחזקות תנן וכריש בתוספת מלוא (100%) התמורה הכספית עבור הממכר כפי שנקבעה בהסכם המכר (148.5 מיליון דולר), תחול על אנרג'יאן חובת תשלום מיידי של יתרת התמורה במזומן בסך של 108.5 מיליון דולר (להלן: **"יתרת התמורה"**). ביום 19.4.2023 התקיים דיון קדם משפט בתביעה, ובהתאם להחלטה שהתקבלה במסגרתו, ביום 10.5.2023 הגישו הצדדים הודעה משותפת לבית המשפט אודות הסכמתם לפנות להליך גישור, מבלי שיהיה בכך בכדי לעכב את בירור התביעה. ביום 13.8.2023 אישר בית המשפט הסדר דיוני מוסכם בין הצדדים, לפיו, בין היתר, נקבע דיון קדם משפט ליום 7.12.2023. ביום 5.11.2023 ניתן תוקף של פסק דין להסכמות שהושגו בין הצדדים, אשר לפיהן אנרג'יאן תשלם לשותפות, בשני תשלומים בשנת 2024, סך כולל של כ- 47.4 מיליון דולר, המהווה את מלוא יתרת התמורה בתוספת ריבית שנתית מוסכמת. האמור מהווה סילוק מלא וסופי של טענות הצדדים ביחס למחלוקות מושא ההליך המשפטי.

(ט) ביום 3.12.2023 הוגשה על-ידי מחזיק יחידות השתתפות של השותפות (להלן בסעיף זה: **"המבקש"**) בקשה כנגד השותפות, בהתאם לסעיף 65מא לפקודת השותפויות ולסעיף 198א לחוק

החברות, למתן צו לגילוי ועיון במסמכים בטרם הגשת תביעה נגזרת כנגד השותף הכללי; מר יוסי אבו, מנכ"ל השותף הכללי; וחברי דירקטוריון השותף הכללי (ובכללם חברי ועדת התגמול) בתקופה הרלוונטית (להלן בסעיף זה: "**בקשת הגילוי**"). בתמצית, בקשת הגילוי מבוססת על הטענה כי אישור תנאי הכהונה וההעסקה הנוכחיים של מר אבו על-ידי ועדת התגמול והדירקטוריון, ב"אוברולינג", כנגד עמדת האסיפה הכללית של מחזיקי יחידות ההשתתפות נעשה בניגוד לדין, תוך הפרת חובות הזהירות והאמון החלות על חברי הדירקטוריון ותוך הפרת חובתו של מר אבו, כמנכ"ל השותף כללי, לפעול לטובת השותפות. במסגרת בקשת הגילוי נטען כי אישור תנאי הכהונה וההעסקה של מר אבו באוברולינג נעשה מבלי שהתקיימו התנאים הנדרשים לכך על-פי פקודת השותפויות; כי לא התקיים דיון מחדש מספק בתנאי הכהונה וההעסקה של מר אבו ולא ניתנה במסגרתו התייחסות להתנגדות האסיפה הכללית; וכי הנימוקים שפורטו על-ידי הדירקטוריון לא התייחסו לעצם דחיית אישור תנאי הכהונה וההעסקה של מר אבו על-ידי האסיפה הכללית.

יצוין כי, בסמוך להגשת בקשת הגילוי הגיש המבקש לבית המשפט הודעה בעניין בקשות נוספות לגילוי ועיון במסמכים בטרם הגשת תביעה נגזרת שהוגשו על-ידו או על-ידי באי כוחו, המתבססים, לטענתו, על "מסכת עובדתית דומה"; כנגד משיבות אחרות: קבוצת דלק בע"מ (תני"ג 58205-11-23); אלקטרה בע"מ (תני"ג 50050-11-23) מטריקס אי.טי בע"מ (תני"ג 60805-11-23); וסקופ מתכות בע"מ (תני"ג 47021-11-23) (להלן: "**ההליכים הנוספים**").

ביום 6.12.2023 הורה בית המשפט כי הצדדים להליכים הנוספים ישקלו לאחד את שמיעתם על-ידי בחירת תיק מוביל ("**תיק קטר**") שאליו תוכפף ההכרעה בכלל ההליכים הנוספים; או בכל דרך אחרת (להלן: "**איחוד הדיון**"). ביום 8.1.2024 הודיע המבקש לבית המשפט על הסכמתו לאיחוד הדיון, ובאותו מועד הגישה השותפות לבית המשפט את התנגדותה לאיחוד הדיון, וזאת, בין היתר מכיוון שמדובר בהליכים שונים ונבדלים, שעניינם בהחלטות אחרות, שהתקבלו על-ידי גופים אחרים, ביחס לתנאי כהונה של נושאי משרה אחרים ובתאגידים אחרים; וכי בנסיבות אלו איחוד ההליכים אינו צפוי לפשט ולייעל את הדיון בהם, ואין חשש להכרעות סותרות ביניהם, כפי שנדרש בדין לשם איחוד הדיון בהליכים מקבילים. למיטב ידיעת השותפות, המשיבות בהליכים הנוספים התנגדו גם הן להצעה לאיחוד הדיון.

בהתאם להחלטת בית המשפט, על השותפות להגיש את תשובתה לבקשת הגילוי עד ליום 2.4.2024. להערכת השותפות, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, סיכוייה של בקשת הגילוי להתקבל נמוכים מ- 50%.

1.7.28 יעדים ואסטרטגיה עסקית

(א) כללי

יעדי השותפות, ובהתאם גם האסטרטגיה העסקית שלה, הינם מיצוי הפוטנציאל הכלכלי של נכסי הגז הטבעי בהם היא מחזיקה, לצד בחינת רכישת נכסי גז טבעי נוספים, בישראל ומחוצה לה, וכן בחינת האפשרויות לשימוש בטכנולוגיות חדשות שמטרתן לייעל את פעילות ההפקה והניצול של הגז הטבעי תוך שמירה על ערכי קיימות. מימוש האסטרטגיה כאמור מתבצע בעיקר באמצעות חתירה למיצוי פוטנציאל ההפקה והמכירות של שלב 1א' וקידום פיתוח שלב 1ב', טיוב ההפקה והתפעול של מאגר לווייתן, קידום פיתוח מאגר אפרודיטה, וכן קידום אפשרויות לשימוש, בעלות, פיתוח והרחבה של תשתיות להולכת גז טבעי מנכסי הנפט של השותפות לשוק המקומי ולשווקי

הייצוא, לרבות כ- LNG, וזאת בהתאם למדיניות ESG שאימצה השותפות, על מנת ליצור ערך מיטבי עבור בעלי העניין בשותפות.

לצורך כך, פועלת השותפות, בין היתר, להגדלת הביקושים לגז טבעי, הן באמצעות הרחבה והטמעה של השימוש בגז טבעי במשק המקומי והן באמצעות ייצוא של גז טבעי, וזאת באמצעות צנרת ו/או הנזלה ו/או דחיסה של הגז הטבעי ושיווקו לשווקים הגלובאליים ובשים לב למדיניות הממשלה בעניין.

בנוסף, פועלת השותפות למיצוי הפוטנציאל לממצאי גז ו/או נפט נוספים בנכסי הנפט שלה, ו/או ברשיונות חדשים, בישראל ו/או מחוצה לה, אם וככל שתתקשר בעסקאות לרכישת נכסי נפט ו/או שיוענקו לה. בתוך כך, בוחנת השותפות הזדמנויות עסקיות הקשורות בתחומי פעילותה, בישראל ומחוצה לה, ובכלל זאת בוחנת אפשרות להיכנס כשותפה בנכסי נפט בשלבים שונים של חיפוש, פיתוח והפקה, וכן בוחנת פיתוחים טכנולוגיים הקשורים בתחומי פעילותה.

כמו כן, בכדי לממש יעדים של צמצום לכדי אפס פליטות גזי חממה מנכסי השותפות, ולאור השינויים המתרחשים בענף האנרגיה, המדיניות הממשלתית בישראל ובמדינות המפותחות לעודד מעבר לייצור חשמל מאנרגיות אלטרנטיביות, בוחנת השותפות אפשרויות השקעה בתחום האנרגיות האלטרנטיביות. במסגרת זו התקשרה השותפות בהסכם עם אנלייט, כמפורט בסעיף 1.7.10 לעיל וכן בוחנת כניסה לתחום המימן הכחול, באופן שיכול להוות תחליף דל פחמן לצרכני אנרגיה, כמפורט בסעיף 1.7.3(ג) לעיל.

(ב) גז טבעי

השותפות תמשיך ותפעל למצוי הפוטנציאל הכלכלי של נכסי הגז הטבעי בהם היא מחזיקה, לצד בחינת רכישת נכסים נוספים, ובכלל זאת:

(1) פרויקט לווייתן

א. הבטחת אספקה של גז טבעי וקונדנסט ממאגר לווייתן, בהתאם להסכמים שנחתמו, וכן ניהול משאים ומתנים והתקשרות בהסכמים נוספים לאספקת גז טבעי וקונדנסט לצרכנים פוטנציאליים שונים בישראל ובמדינות האזור ובראשן, מצרים וירדן.

ב. קידום פיתוח שלב ב' והגדלת יכולת ההפקה היומית המקסימאלית בהיקף של עד כ- MMCF 2,350 (לסך כולל של עד כ- 21 BCM לשנה), במטרה לקבל החלטת השקעה סופית (FID), לצרכנים במשק המקומי, לשוק האזורי, ובראשם לשוק המצרי ולשווקי LNG, וזאת באמצעות הרחבת יכולת ההולכה (כמפורט בסעיף 1.7.14(ב)(1) לעיל).

ג. קידום בחינת גיבוש פרוספקט חיפוש למטרות נפט בחזקות לווייתן.

(2) בלוק 12 בקפריסין

קידום פיתוח מאגר אפרודיטה שבקפריסין, כמפורט בסעיף 1.7.5(ו) לעיל.

(3) אופטימיזציה של התשתיות

השותפות בוחנת, יחד עם שותפיה בנכסי הנפט השונים ובעלי תשתיות אחרים, אפשרויות אופטימיזציה של תשתיות קיימות לפרויקטים השונים, ובכלל זאת תשתיות הולכה משותפות לייצוא גז טבעי לשווקי יעד שונים וזאת, בין היתר, לצורך הוזלת עלויות הקמה והולכה וכן הגדלת ההיתכנות לקידום פרויקטים שונים. לפרטים אודות האפשרויות להזרמת הגז למצרים אשר נבחנות על-ידי השותפות ראו סעיף 1.7.14(ד) לעיל.

(4) חיפוש גז ונפט

המשך פעילות החיפושים של גז טבעי ונפט בנכסי השותפות, ואיתור הזדמנויות עסקיות בנכסים חדשים, בעיקר במדינות אגן הים התיכון ובסביבתו. במסגרת זו, חתמה השותפות על הסכמים בנוגע לפעילות חיפוש והפקה ברישיון בוז'דור במרוקו, וכן זכתה ברישיונות במקבץ "I", בשטח בלוקים מס' 4, 5, 6, 7, 8 ו-11, המצויים בים התיכון, בשטח המים הכלכליים של ישראל. לפרטים נוספים ראו סעיפים 1.7.81.7.8 ו-1.7.9 לעיל.

(5) הגדלת הביקושים לגז טבעי

השותפות פועלת להגדלת הביקושים לגז טבעי, בין היתר, בדרכים הבאות:

א. תחבורה: השותפות פועלת לקידום פרויקטים להגדלת היקף השימוש בגז טבעי לתחבורה, לרבות רכבי תחבורה ציבורית ומשאיות המונעים ב-CNG, וכן הגדלת השימוש בגז טבעי לייצור חשמל לטובת תחבורה המונעת באמצעות חשמל, כגון אוטובוסים, רכבות ורכבים פרטיים המונעים בחשמל במשק התחבורה הישראלי. להערכת השותפות, היקף הסבת התחבורה צפוי לגדול בכ- BCM 2.3 עד לשנת 2030.

ב. הסבת תחנות כוח פחמיות לשימוש בגז טבעי: להערכת השותפות, המשך מדיניות הממשלה להפחתת השימוש בפחם מזהם לייצור חשמל, ובכלל זאת הפסקת כלל ייצור החשמל מפחם לטובת מעבר לגז טבעי בייצור חשמל, צפוי להגדיל את צריכת הגז הטבעי בישראל בכמויות משמעותיות המוערכות בעד כ- BCM 4.3 בשנה.

ג. תעשיות נוספות: למיטב ידיעת השותפות, נבחנים ומקודמים בישראל על-ידי יזמים שונים פרויקטים, הן בתחומי התעשייה בהם משמש הגז הטבעי כחומר גלם, כדוגמת ייצור אמוניה, מימן ומתנול, והן בתחומי התעשייה עתירת האנרגיה. להערכת השותפות, הקמתם של מפעלים בישראל בתחומים הללו, אם וככל שיוקמו, עשויה להביא לגידול משמעותי בהיקף צריכת הגז הטבעי המקומי.

(ג) אנרגיות אלטרנטיביות

(1) אנרגיות מתחדשות

השותפות בוחנת אפשרויות להשקיע בפרויקטים בתחום האנרגיות המתחדשות, במסגרת שיתוף הפעולה עם חברת אנלייט, כמפורט בסעיף 0 לעיל.

(2) ייצור מימן

השותפות בוחנת מיזם מימן כחול, שבמסגרתו מפורק גז טבעי למימן ולפחמן דו חמצני (CO₂), כאשר הפחמן הדו חמצני נאסף ומוטמן באתרי אחסון תת-קרקעיים יעודיים או מחובר בדרכים שונות לסלעים בתת הקרקע או במי הים, או משמש לייצור מוצרים שונים. יצוין כי, המימן נחשב לאחד מהאדנים העיקריים בקיום ושגשוג של כלכלה דלת פחמן.

(ד) תחום ה- ESG

השותפות שואפת לממש את הפוטנציאל של נכסיה העיקריים, מאגרי לווייתן ואפרודיטה, בצורה אחראית ויעילה על מנת לפתוח ערך מיטבי עבור מחזיקי העניין, תוך שמירה אקטיבית על ערכי ה-ESG שלה.

השותפות, בשיתוף עם יתר שותפי לווייתן, דנים עם בעלי עניין, בעיקר ממשלת ישראל, בתוכנית הפיתוח האופטימלית, המאזנת בין שיקולים טכניים, לאומיים, מסחריים, סביבתיים וחברתיים.

בהקשר זה יצוין כי, על אף שגז טבעי הינו דלק מאובנים ומשאב מתכלה, הביקוש אליו צפוי לגדול במהלך העשורים הקרובים, ובמיוחד במזרח התיכון.

השותפות מגדילה את פעילותה על מנת לגלות משאבים נוספים ולעמוד בביקוש הצומח, הן בים התיכון והן בחופי צפון אפריקה. השותפות מכירה בכך שגז טבעי הוא דלק מעבר ולכן פועלת להרחבת פעילותה בתחום האנרגיות המתחדשות, וכן מקדמת יכולות בטכנולוגיות אנרגיה נקיות, כדוגמת מימן.

(ה) ההיקף והמגוון של פעילות השותפות מחייבים השקעת אמצעים כספיים משמעותיים, בין היתר, לשם ביסוס והעמקת הידע והיכולות המסחריים, הטכניים, הכספיים, המשפטיים, הרגולטוריים, וכו'. לכן, בכוונת השותפות לשקול לעשות שימוש במגוון האמצעים העומדים לרשותה לצורך גיוס כספים, בדרך של חוב ו/או הון עצמי, וזאת בנוסף לשימוש בעודפי ההכנסות העתידיות מפרויקט לויתן ובעודפי המזומנים הנמצאים ברשותה.

יובהר כי, היעדים והאסטרטגיה של השותפות המפורטים לעיל הם בגדר כוונות ויעדים כלליים ולפיכך אין כל ודאות כי יתממשו, בין היתר, עקב שינויים בתנאי השוק, שינויים גיאופוליטיים, שינויים ברגולציה ובחוקי המס, שינויים בסדרי העדיפויות כתוצאה מתוצאות הפעילות בפרויקטים של השותפות וכן עקב התפתחויות אחרות, אירועים בלתי צפויים, וגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 1.7.30 להלן. עוד יובהר כי, מימוש היעדים והאסטרטגיה המפורטים לעיל כפוף לאישורים של האורגנים המוסמכים בשותפות שחלקם טרם התקבלו, לרבות האסיפה הכללית של בעלי היחידות, וכן אישורים מצדדים שלישיים.

כיסוי ביטוחי

1.7.29

השותפות עורכת מעת לעת את הביטוחים המקובלים בתחום האנרגיה לחיפוש, פיתוח והפקת גז טבעי בשינויים המחויבים מדרישות החוק, הרגולציה (בארץ ובחו"ל), תנאי הרישיונות והחזקות, דרישות הגופים המממנים ומהיקפי פעילות השותפות וחיפושיותה בארץ ובחו"ל.

חלק מהביטוחים נערכים בפוליסות קבוצתיות הכוללות מספר מבטחים, המכסות את הנכסים והחבויים בפעילויות השונות של השותפות וזאת רק כנגד חלק מהסיכונים האפשריים, כמקובל בענף החיפושים, הפיתוח וההפקה של גז טבעי ותוצריו, והכל בכפוף לאמור בסעיף זה. מערך הביטוח מכסה, בין היתר, הוצאות בגין אובדן שליטה בבאר (Control Of Well), כיסוי מסוים לסיכונים פוליטיים, נזקי רכוש ואובדן תוצאתי מסוים הנלווה לנזקי הרכוש המבוטח בשלב ההפקה, סיכונים לעבודות קבלניות בעת פיתוח הנכסים (לרבות בעת תקופת תחזוקה הנוגעת לפיתוח מאגר לויתן) וכן חבויות בגין נזק לגוף ולרכוש שנגרם לצד שלישי עקב פעילות הקידוח, ההקמה וההפקה לרבות נזקי זיהום כתוצאה מאירוע תאונתי (למעט נזק זיהום הדרגתי).

יצוין כי, השותפות ושבירן ערכו כיסוי ביטוחי לנזק פיזי לרכושה של חברת EMG בפוליסה מסוג "כל הסיכונים" וכן בפוליסה לביטוח סיכוני מלחמה וטרור. כמו כן, שותפי לויתן ערכו כיסוי ביטוחי להפרעה באספקת גז, הנגרמת מנזק פיזי לרשת ההולכה המצרית בסיני, עקב מעשי מלחמה ו/או טרור.

הביטוחים המפורטים לעיל נערכו בחלקם באופן עצמאי ובחלקם במסגרת מערך הביטוחים של המפעילה. חלקן של פוליסות הביטוח כפופות להסכמי שעבוד והמחאות זכויות בהתאם להסכמי מימון אשר נחתמים מעת לעת.

כמו כן, השותפות עוקבת מעת לעת אחר שינויים בערכו של הרכוש המבוטח וסכומי הנזק התוצאתי הנלווה לנזק לרכוש המבוטח ו/או הנלווה לרכושו של לקוח ו/או של ספק כדי להתאים את היקף הביטוח הנרכש על-פי החשיפה, וזאת בכפוף לעלויות הביטוח והיצע הביטוח בעולם לענף האנרגיה, כתוצאה מכך השותפות יכולה להחליט על שינוי ו/או צמצום הכיסוי הנרכש ו/או הקטנה של סכום הביטוח הנרכש ו/או להחליט שלא לרכוש כלל ביטוח עבור סיכון זה או אחר.

עוד יצוין, כי השותפות התקשרה בהסכם עם החברה, לפיו העמידה החברה ערבות ביצוע לטובת רפובליקת קפריסין בקשר עם פעילות השותפות בבלוק 12 כמפורט בסעיף 1.7.5(ג)(14) לעיל. כתנאי למתן הערבות כאמור, נדרשה השותפות לערוך ביטוח נוסף לשביעות רצונו של החברה, בשלב ביצוע עבודות הקידוח, בקשר עם ביטוח חבויות כלפי צדדים שלישיים וכן הוצאות בגין השתלטות על באר שיצאה משליטה, לרבות כיסוי נזקי גוף ורכוש והוצאות ניקוי הנובעות מסיכוני זיהום תאונתי.

לפרטים אודות הסיכון בהיעדר כיסוי ביטוחי מספיק ראו סעיף 1.7.12(יב) להלן.

גורמי סיכון

1.7.30

פרט לגורמי הסיכון להם חשופה החברה כמפורט בסעיף 1.21 להלן, חשופה פעילות החברה בתחום האנרגיה בישראל לגורמי הסיכון הבאים:

מלחמת חרבות ברזל

(א)

נכון למועד אישור הדוח, נמשכת בעצימות משתנה מלחמת חרבות ברזל בעזה כנגד ארגון הטרור חמאס וכן נמשכת הלחימה בגבול הצפוני כנגד ארגון הטרור חיזבאללה, וקיימת אי-ודאות רבה בנוגע להתפתחות המלחמה ותוצאותיה. הסיכון של החרפת המלחמה בגבול הצפוני או הסלמת המצב בגזרות לחימה נוספות קיים, ולא ניתן להעריך מה תהיה השפעת המלחמה על פעילות השותפות, ובעיקר על המשך ההפקה הסדיר ממאגר לווייתן ושיווק הגז ללקוחות הייצוא ולמשק המקומי.

אסדות הגז הטבעי, מתקני ההפקה וההולכה בים וביבשה, ומערכות תשתית חיוניות נוספות בישראל וכן במדינות הייצוא עלולים להוות מטרות לירי טילים ולפעולות חבלה, ופגיעה בהם, ככל שתקרה, עלולה לגרום לנזקים משמעותיים ביותר ולשבש או להשבית את פעילות ההפקה ו/או ההולכה לפרק זמן ובהיקף אשר עשויים להיות משמעותיים. במקרים אלה, יתכן כי פוליסות הביטוח שרכשו שברון והשותפות לא יספיקו לכיסוי הנזקים וההפסדים שייגרמו לשותפות. בהקשר זה יצוין כי, קיים סיכון כי במועד חידוש פוליסות הביטוח, בעיקר בקשר עם מלחמה וטרור, לא ניתן יהיה לרכוש פוליסות מתאימות בתנאים מסחריים סבירים או בכלל. סיכון נוסף הנובע מהמלחמה הינו פגיעה במתקני קליטת הקונדנסט, שהינו תוצר לוואי של הפקת הגז הטבעי מפרויקט לווייתן. יצוין כי, להערכת השותפות, הסיכון לאירועים מסוג זה רלוונטי בעיקר ביחס למקרה של הסלמה בחזית הצפונית של מדינת ישראל. במקרה של הסלמת המלחמה כאמור, עלול גם לגדול הסיכון לכך שהממשלה תטיל מגבלות על פעילות ההפקה הסדירה ממאגר לווייתן ו/או ממאגרי תמר ו/או כריש. הגבלה או הפסקת ההפקה ממאגרי תמר ו/או כריש צפויה לחייב את שותפי לווייתן להגדיל את כמויות האספקה למשק המקומי בעיקר על חשבון הייצוא למצרים.

כמו כן, על רקע הימשכות המלחמה, גדל הסיכון הגיאופוליטי בקשר עם יצוא גז טבעי ממאגר לווייתן על-פי הסכמי הייצוא, אשר היווה את רוב הכנסות השותפות בשנת 2023.

נוסף לאמור, במקרה של החרפה משמעותית במצב הבטחוני, אשר תביא לסיום מוקדם של הסכמי

הייצוא או שכתוצאה ממנה ייגרם נזק פיזי לפרויקט לויתן שלא תוקן או יתקיימו אירועים אחרים הצפויים באופן סביר לגרום להשפעה מהותית לרעה, ובכפוף לתקופות ריפוי, סייגים ותנאים, קיים סיכון להפרה של תנאי אגרות החוב של לויתן בונד, המובטחות בזכויות השותפות בפרויקט לויתן ונסחרות במערכת רצף מוסדיים בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, אשר עלולה להקנות למחזיקי אגרות החוב עילה לפירעון מיידי ומימוש הבטוחות. בנוסף, יצוין כי עלייה בתשואות של אגרות החוב עקב התפתחות המלחמה, עלולה להשפיע לרעה על יכולת השותפות לגייס חוב נוסף ולהגדיל את עלויות המימון בגין גיוס חוב נוסף כאמור.

התפרצות מגיפות

(ב)

למשבר הקורונה, אשר החל בשנת 2020, היתה השפעה על הכלכלה הגלובאלית בכלל ועל תחום האנרגיה בפרט. נכון למועד אישור הדוח, שיעורי התחלואה מנגיף הקורונה נמוכים באופן משמעותי מכפי שהיו בשנים הקודמות, והשפעות המגיפה על הכלכלה ומשק האנרגיה מוגבלות ביותר. עם זאת, קיימת אפשרות להתפרצות מחודשת של נגיף הקורונה, או להתפרצות של מגיפות אחרות, אשר עלולה להיות להן השפעה משמעותית על השווקים הפיננסיים, מרווחי ריבית, שערי מטבעות ומחירי סחורות בתחום האנרגיה, באופן שעלול לגרום לפגיעה בענפים רבים, לרבות תחום האנרגיה בו פועלת השותפות, זאת בדומה להשפעות שהיו להתפרצות מגיפת הקורונה, או אף השפעות אחרות קשות יותר. נכון למועד אישור הדוח לא ניתן להעריך את ההסתברות להתממשותם של הסיכונים מסוג זה.

תנודות ברכיבי הצמדה בנוסחאות מחירי הגז הטבעי בחוזי האספקה

(ג)

בהסכמים לאספקת גז טבעי נקבע מחיר הגז על פי נוסחאות מחיר הכוללות רכיבי הצמדה שונים, ובכלל זאת בעיקר הצמדה למחיר חבית מסוג ברנט, לתעריף ייצור החשמל, לשער החליפין שקל/דולר, למדד התעו"ז הכללי המפורסם על-ידי רשות החשמל ולמדד מרווח הזיקוק. בכל ההסכמים לאספקת גז טבעי בהם התקשרה השותפות, למעט הסכמים הכוללים מחיר קבוע שאינו מוצמד, נקבעו, לצד נוסחאות המחיר, גם מחירי רצפה אשר מגבילים במידה מסוימת את החשיפה לתנודות ברכיבי ההצמדה. עם זאת, אין ודאות כי השותפות תוכל לקבוע מחירי רצפה כאמור גם בהסכמים חדשים שייחתמו על ידה בעתיד.

כמו כן, ירידה במחירי הברנט ו/או ירידה בתעריף ייצור החשמל ו/או עלייה בשער החליפין שקל/דולר (פיחות של השקל אל מול הדולר), עלולים להשפיע לרעה על הכנסות השותפות מהסכמי מכירת הגז הקיימים והעתידים.

יצוין כי, השינויים המתודולוגיים התכופים שמבצעת רשות החשמל באופן חישובו של תעריף ייצור החשמל מקשים על היכולת לחזותו, ועשויים להביא למחלוקות בין ספקי הגז ללקוחות בקשר עם דרך חישובו. בהקשר זה יצוין, כי ביחס לחלק מתחנות הכוח הפרטיות (לרבות תחנות שנמכרו על ידי חברת החשמל הנהיגה רשות החשמל אסדרה בשם SMP – Marginal Price – System) לפיה בכל חצי שעה נקבע מחיר החשמל הסיטונאי לפי העלות השולית לייצור קוט"ש נוסף במשק, וזאת על בסיס מכרזים חצי שעתיים שנערכים על ידי מנהל מערכת החשמל בין יצרני החשמל השונים, מידי יום. לשיטת התמחור האמורה עשויה להיות השפעה על מחירי הגז הטבעי אשר ימכרו על ידי השותפות ליצרני חשמל במשק המקומי, במקרה בו יוצמדו מחירי הגז בחוזים עתידיים לתמחור האמור.

(ד)

שינויים בביקושים ובמחירי מוצרי האנרגיה

הביקושים לגז טבעי של לקוחות השותפות ומחירו מושפעים, בין היתר, גם משינויים משמעותיים במחירי הנפט, הגז הטבעי, לרבות LNG, ובמחירי מקורות אנרגיה אחרים, לרבות פחם, מקורות של אנרגיה מתחדשת ומוצרים תחליפיים אחרים לגז הטבעי המופק שמשווקת השותפות, הן בשוק המקומי והן בשווקים הגלובאליים. כך למשל, מחירי LNG נמוכים בשווקים הגלובאליים עשויים להביא להגדלת יבוא של LNG לישראל ו/או לשווקים האזוריים, לצמצם את הביקושים לגז טבעי בשווקים הרלוונטיים לשותפות ולפגוע בהכנסות השותפות ממאגר לווייתן. עלייה בהיצע, ירידה בביקוש או ירידת מחירים של מקורות אנרגיה חלופיים לגז טבעי, לרבות פחם, מקורות אנרגיה מתחדשת ומוצרים אחרים) בשוק המקומי או בשווקים הגלובאליים עשויה להקטין את הביקושים מצד הלקוחות הקיימים והפוטנציאליים ולהביא לירידה במחיר של הגז הטבעי שמוכרת השותפות, דבר אשר עלול להשפיע לרעה על השותפות, מצבה הכספי ותוצאות פעילותיה.

כמו כן, רפורמות והחלטות הקשורות במשק החשמל, ובמשק האנרגיה, לרבות שינויים בחוקי איכות הסביבה, עשויים אף הם להקטין את הביקושים לגז הטבעי שמוכרת השותפות ו/או להשפיע על מחירו.

בנוסף, התרחשויות מהותיות בכלכלה העולמית כדוגמת מלחמות, סכסוכים ועימותים צבאיים מקומיים או אזוריים, האטה כלכלית, מיתון, אינפלציה, תנודתיות בלתי שגרתית בשערי מט"ח, מלחמות סחר, פגיעה בתפקוד יעיל של שרשראות הייצור והאספקה (supply chains) העולמיות, בכלל, ובמקטעי ההנדסה, הייצור והאספקה של רכיבים לתעשיית הנפט והגז, בפרט, וכן תנאי מזג האוויר, לרבות ההתחממות הגלובאלית, התפרצות מגיפות כדוגמת נגיף הקורונה ופגעי טבע, עלולים אף הם להקטין את הביקושים לגז הטבעי שמוכרת השותפות ו/או להשפיע על מחירו ו/או להשפיע לרעה על הכנסות השותפות מהסכמי מכירת הגז הקיימים והעתידיים, וכן על קבלת החלטות השקעה בפרויקטים חדשים של גז טבעי ו/או הרחבה של פרויקטים קיימים.

(ה)

גורמים מאקרו כלכליים גלובאליים

יכולת השותפות למכור גז טבעי מנכסיה, וכן לחתום על הסכמים ארוכי טווח חדשים למכירת גז טבעי ולקבל החלטות השקעה בקשר עם פרויקטים חדשים להפקת גז טבעי או הרחבה של פרויקטים קיימים, תלויה, בין היתר, בגורמים מאקרו כלכליים גלובאליים שונים או בהתרחשויות מהותיות בכלכלות הגדולות, כדוגמת ארצות הברית, סין והאיחוד האירופי. הגורמים המאקרו כלכליים אשר עשויה להיות להם השפעה מהותית על עסקי השותפות כוללים, בין היתר, מלחמות, סכסוכים ועימותים צבאיים מקומיים או אזוריים, שינויים בקצב הצמיחה או האטה כלכלית גלובאלית, מיתון גלובאלי, אינפלציה גלובאלית, תנודתיות לא שגרתית בשערי מט"ח, מצב הסחר הגלובאלי, עליה במרווחי הריבית, תפקוד יעיל של שרשראות הייצור והאספקה העולמיות בכלל ובמקטעי ההנדסה, הייצור והאספקה של רכיבים לתעשיית הנפט והגז בפרט, כדוגמת פגיעה באוניות השטות לישראל לישראל מצד המורדים החיותים, שינויי אקלים ומזג האוויר, לרבות ההתחממות הגלובאלית התורמת להיווצרות תנאי מזג אוויר חמים מהצפוי, וכן מלחמות סחר, כדוגמת מלחמת הסחר בין ארצות הברית לסין, שהביאה להאטה בפעילות הכלכלית, פגעי טבע, התפרצות מגיפות, כדוגמת מגיפת הקורונה, ותהליכים פוליטיים וחברתיים גלובאליים אשר עשויים לערער יציבות של משטרים. גורמים מאקרו כלכליים גלובאליים מסוג זה, אשר, במרבית המקרים, לא ניתן לצפות אותם מראש, עשויים לפגוע באופן מהותי בכלכלה הגלובאלית, להגביר

את אי הוודאות בשווקים, לפגוע באמון המשקיעים, הקהילה העסקית והצרכנים, להביא להפחתת הצריכה העולמית של מוצרי אנרגיה, ביניהם נפט וגז טבעי, ולהקשות על מימון מחדש.

בהתאם, במהלך שנת 2023 פעילות השותפות ותוצאותיה הושפעו מגורמים שונים, ובכלל זאת מהשינויים במחיר האנרגיה בשל המלחמה באוקראינה, ועליית האינפלציה העולמית ובעקבות כך עליות הריבית על-ידי בנקים מרכזיים בעולם. להשפעות אירועים אלו על פעילות השותפות. להשפעות אירועים אלו על פעילות השותפות, ראו בסעיף 1.7.3(ד) לעיל.

יצוין כי, מטבע הדברים, לשותפות אין יכולת להשפיע על גורמים מסוג זה, וקשה לאמוד ולהעריך כיצד גורמים מסוג זה עשויים להתפתח ולהשפיע על עסקי השותפות.

גיאופוליטיקה

(ו)

המצב הביטחוני, הכלכלי והפוליטי במזרח התיכון בכלל ובישראל, מצרים, ירדן וקפריסין בפרט, עלולים להשפיע על נכונותם של מדינות וגופים זרים לרבות במזרח התיכון להתקשר ביחסים עסקיים עם גופים ישראלים, לרבות השותפות יחד עם שותפיה בפרויקטים השונים. לפיכך, הרעה במצב הגיאופוליטי במזרח התיכון ו/או הרעה במערכת היחסים בין ישראל לשכנותיה בשווקי היעד הרלוונטיים, מטעמים ביטחוניים ו/או מדיניים ו/או כלכליים, עלולה לפגוע מהותית בהכנסות השותפות מהסכמי ייצוא הגז למצרים ולירדן, קרי לבלו אושן ו-NEPCO, שהינם לקוחות עיקריים של השותפות, כמו גם ביכולתה של השותפות לקדם את עסקיה עם מדינות וגופים נוספים במדינות השכנות.

קשיים בקבלת מימון

(ז)

לצורך קידום שלבי פיתוח נוספים בתוכנית הפיתוח של מאגר לויתן או פיתוחם של מאגרים נוספים בעתיד, כדוגמת מאגר אפרודיטה, ככל שיוחלט על ביצועם, תזדקק השותפות למקורות כספיים משמעותיים נוספים ויתכן כי השותפות תידרש לגייס הון או מימון נוסף, לרבות באמצעות גיוס עתידי של חוב בנקאי או גיוס אגרות חוק בשוק פרטי או הציבורי.

יצוין כי, גיוס מימון נוסף או משיכת אשראי ממסגרת האשראי כמפורט בסעיף 1.7.12(ג) לעיל, עלולים להיתקל בקשיים, בפרט, על רקע המשבר הכלכלי העולמי המתבטא בצמצום של מקורות האשראי הזמין, בהחמרת דרישות הגופים המממנים להעמדת המימון ובעליית שיעורי הריביות על ידי בנקים מרכזיים בעולם, אשר עשויים להשפיע על הוצאות המימון של השותפות.

תחרות באספקת גז

(ח)

השותפות חשופה לתחרות באספקת הגז הטבעי לשוק המקומי ולשווקי הייצוא, ובכלל זאת תחרות מול מאגרי גז מתחרים קיימים, או מאגרים חדשים שעשויים להתגלות בעתיד בישראל או במדינות השכנות, ותחרות מצד מקורות אנרגיה חלופיים לרבות פחם, דלקים נוזליים (כגון סולר ומזוט) ומקורות של אנרגיה מתחדשת (כגון שמש ורוח). התגברות התחרות עלולה להביא לירידה בביקושים ובמחירי הגז הטבעי שייקבעו בהסכמי אספקה חדשים, דבר שעלול לגרום לפגיעה מהותית בהכנסות השותפות ובעסקיה.

בתוך כך, בשנים האחרונות נתגלו בישראל מספר מאגרי גז משמעותיים, בהיקפים העולים באופן משמעותי על הערכות משרד האנרגיה ביחס לביקושים לגז במשק המקומי. במצרים ובירדן, אליהן מייצאת השותפות גז טבעי במסגרת הסכמי האספקה לבלו אושן ו-NEPCO, חשופה השותפות

לתחרות שעשויה להתגבר בעתיד מצד מאגרים שנתגלו (בישראל ובאזור, כגון שדה הגז הטבעי Zohr במצרים), או מאגרים חדשים שיתגלו בעתיד, וכן מצד ספקים של מוצרי אנרגיה חלופיים. כמו כן, מאגר תמר והשותפים בו מהווים מתחרים של השותפות בשוק המקומי והאזורי, וחזקת כריש והשותפים בו מהווים מתחרים של השותפות בשוק המקומי.

נכון למועד אישור הדוח, מתבצע שיווק הגז ממאגר לוויטן במשותף על ידי כל שותפי לוויטן. עם זאת, על פי הסכם התפעול המשותף זכאי כל שותף, בכפוף לתנאים מסוימים, ליטול את חלקו בגז המופק מהמאגר ולשווקו בנפרד מיתר השותפים, והדבר, אם וככל שיקרה, עשוי להוביל להגברת התחרות.

לאור היקף הביקוש המוגבל לגז טבעי במשק המקומי, כניסה של מתחרים נוספים לשוק הגז המקומי, ההגבלות על היקף הגז שניתן לייצא והתמריצים הניתנים לפיתוח מקורות של אנרגיה מתחדשת, עלולה השותפות להתמודד עם תחרות משמעותית במכירת עתודות הגז המיוחסות לנכסי הנפט שלה. לפרטים נוספים אודות התחרות בתחום הפעילות ראו סעיף 1.7.16 לעיל.

מגבלות על ייצוא

(ט)

תוצאות פעילות השותפות תלויות במידה רבה באפשרות לייצא גז ממאגר לוויטן ומכירתו בשוק האזורי והבינלאומי. החלטות הממשלה בעניין ייצוא, כמפורט בסעיף 1.7.12(ח) לעיל, מגבילות את כמות הגז שניתן לייצא. לפיכך, ככל שתתקבל החלטה בדבר מגבלות נוספות בקשר עם כמויות הגז הטבעי המותרות לייצוא עלול הדבר להביא לפגיעה משמעותית בעסקי השותפות.

יצוין כי, במקרה של ירידה ביכולת אספקת הגז הטבעי ממאגר תמר ו/או מחזקת כריש, בעיקר בחודשי השיא, בהם הביקוש לגז טבעי בשוק המקומי ובשווקי הייצוא עולה על יכולת ההפקה ממאגרי לוויטן, תמר וכריש, יתכן ויידרשו שותפי לוויטן לספק את הביקוש בשוק המקומי על חשבון כמויות המיועדות לייצוא. לפרטים אודות התיקון להסכם הייצוא למצרים ראו סעיף 1.7.13ג(3) לעיל.

בנוסף לכך, האפשרות לייצא הגז ומכירתו תלויה בגורמים רבים, אשר לגביהם קיימת אי ודאות גבוהה, כגון יחסי החוץ של מדינת ישראל ורפובליקת קפריסין עם מדינות המהוות שווקי יעד פוטנציאליים ליצוא הגז, הקמת מערך ייצוא ושינוע וקבלת האישורים הרגולטוריים הרלוונטיים, כדאיות כלכלית להקמת מערך כאמור, איתור לקוחות פוטנציאליים בשוק הבינלאומי, מציאת מקורות מימון להשקעות הנדרשות לפיתוח ולהקמת מערך הייצוא, ותחרות עם ספקים מקומיים ובינלאומיים בשווקי היעד הרלוונטיים.

תלות בהתפתחות ובתקינות מערכת הולכת הגז

(י)

יכולתה של השותפות לספק את הגז המופק מנכסיה ללקוחות הקיימים וללקוחות פוטנציאליים נוספים בישראל ומחוצה לה מותנית, בין היתר, בפיתוח ובתקינות של מערכת ההולכה הארצית לאספקת הגז, של רשתות החלוקה האזוריות ושל צנרות הולכה לצרכנים במדינות שכנות (להלן יחד בסעיף זה: "**מערכות ההולכה**"). כל תקלה או הפרעה משמעותיות במערכות ההולכה המשמשות ו/או אשר ישמשו את השותפות בעתיד, עשויות להגביל את יכולתה של השותפות לספק גז ללקוחותיה, תוך חשיפתה לאובדן הכנסות ולהליכים משפטיים, להם עלולה להיות השפעה שלילית על עסקי השותפות ועל תוצאות פעילותה. בנוסף, דחייה ביטוח תוכניות הפיתוח וההרחבה

של מערכות הולכת הגז עשויה לפגוע ביכולת השותפות לעמוד בהתחייבויותיה ללקוחותיה ובתחזיותיה בקשר עם מכירות גז טבעי.

סיכוני תפעול

(יא)

פעילות חיפוש, פיתוח, הפקה והוצאה מכלל שימוש של נכסי נפט וגז טבעי, בפרט במים עמוקים, כרוכה בסיכונים רבים, הכוללים, בין היתר, התפרצות בלתי מבוקרת של נזלים וגז מבאר, התפוצצות, התמוטטות והתלקחות באר, תקלות, תאונות, ואירועים אחרים העלולים לפגוע בתפקוד מערכות ההפקה וההולכה. ביצועים מתחת לרמה הצפויה או היעילה, עשויים גם להיגרם, בין היתר, כתוצאה מטעויות הקבלן או המפעיל, סכסוכי או שיבושי עבודה, פציעות, עיכוב או אי קבלת היתרים, אישורים או רישיונות, הפרת דרישות ההיתרים או הרישיונות, מחסור בכוח אדם, בציוד או בחלקי חילוף, עיכובים בהעברת ציוד או חלקי חילוף, פירצות אבטחה, מתקפות סייבר, פעולות טרור ואסונות טבע. התרחשות כל אחד מהאירועים כאמור, עלולה להפחית באופן משמעותי את יכולת הפקת או אספקת הגז הטבעי או להפסיקה כליל, לפגוע בלוח הזמנים ובתקציב הפעילות, לפגוע באיכות הפחממנים הנמכרים, וכתוצאה מכך להביא להשתת קנסות בגין אי עמידה בתנאי הסכמים ואף לביטול הסכמי מכירת הגז הקיימים של השותפות.

כמו כן, פעילות קידוח, השלמה ואטימה של בארות במים עמוקים מצריכה שימוש בטכנולוגיות וציוד ייעודיים, לרוב נמשכת זמן רב יותר ועלויותיה גבוהות יותר משל המקבילה היבשתית, וזאת בשל המורכבות הגדולה של הפעילות כאמור ובשל הצורך לקיים ולתחזק מערכי אספקה ארוכים. לאור זאת, פעילות זו חשופה לאתגרים ולסיכונים משמעותיים.

היעדר כיסוי ביטוחי מספיק

(יב)

על אף שהשותפות מבטחת בכיסוי נזקים שונים אשר עלולים להיגרם בקשר עם פעילותה, לא כל הסיכונים האפשריים מכוסים או ניתנים לכיסוי מלא בפוליסות השונות שנערכו ולפיכך תקבולי הביטוח, ככל שיתקבלו, לא בהכרח יכסו את מלוא היקף הנזקים ו/או את כל ההפסדים האפשריים (הן לעניין נזקים לצדדים שלישיים (לרבות במהלך חציית תשתיות), הן לעניין אובדן הכנסות אפשרי, הן לעניין עלויות ההקמה והשיקום של מערך ההפקה במקרה של אירוע בגינו יגרם נזק למערך ההפקה לרבות עקב טרור, מלחמה, סייבר ואובדן שליטה בבאר, והן לעניין נזק לרכוש מכל סוג בתוך הבאר. יצוין כי, מערך הביטוח של השותפות כולל, בין היתר, כיסוי מסוים בגין החזקתה של השותפות בפרויקט לווייתן בפני נזק פיזי ואובדן רווחים הנלווה לנזק פיזי, עקב סיכוני אלימות פוליטית, לרבות סיכוני מלחמה וטרור. הפוליסה מכסה נזקי רכוש מעבר לכיסוי לו זכאית השותפות מהמדינה על-פי חוק מס רכוש וקרן פיצויים, התשכ"א-1961, וכן כיסוי מסוים לאובדן הכנסות לתקופה מסוימת. כיסוי כאמור מתחדש מעת לעת וכפוף לזמינותו בשוק הביטוח בתנאים סבירים. עוד יצוין כי, פוליסות הביטוח שרכשה השותפות אינן מכסות מקרה של אובדן הכנסות כתוצאה מעצירת ההפקה עקב קבלת הוראה רגולטורית מחייבת, כפי שקיבלו שותפי תמר לאחר פרוץ מלחמת חרבות ברזל. לפרטים נוספים אודות השפעת מלחמת חרבות ברזל על מערך הביטוח של השותפות, ראו פסקה (א) לעיל. כמו כן, קיימים ביטוחים מסוימים שהשותפות עשויה להחליט שלא לרכוש כלל, מטעמים שונים, כגון היעדר כדאיות כלכלית, כמו כן, קידוח במים עמוקים מצריך שימוש בטכנולוגיות קידוח מתקדמות, לרוב נמשך זמן רב יותר ועלויותיו גבוהות יותר משל מקבילו היבשתי, וזאת בשל המורכבות הגדולה של הפעילות כאמור ובשל הצורך לקיים ולתחזק מערכי אספקה ארוכים.

בנוסף, פעילותה של השותפות בירדן ובמצרים חושפת את השותפות לסיכונים שלא ניתן לבטחם כלל או שניתן לבטחם רק באופן חלקי, הכוללים, בין היתר, נזק תוצאתי הנלווה לנזק מכל סוג שהוא לרכוש ו/או הנלווה לנזק לרכושו של ספק ו/או לקוח ו/או הפרה של הסכמים וביטול הסכמים מסיבה שאינה מותרת על פי ההסכם ו/או שינוי חקיקה ו/או הוראות של רשויות מוסמכות בירדן ובמצרים, אשר עלולים לפגוע בעסקי השותפות וברכוש.

לפיכך, במקרה של אובדן או נזק בקנה מידה גדול, הביטוחים אשר נערכו עלולים שלא להספיק לכיסוי מלוא הנזקים לשותפות ו/או לצדדים שלישיים, לרבות במהלך חציית תשתיות, ובכלל זאת בכל הנוגע לנזקי זיהום סביבתי. סיכונים אלו, אם יתממשו, עלולים לגרום לדחיות ולעיכובים בפעילויות החיפוש, הפיתוח וההפקה של השותפות, לפגיעה בעסקי השותפות או להיות בעלי השפעה מהותית לרעה על עסקי השותפות, מצבה הכספי, תוצאות פעילותה או תחזיותיה ובמקרה קיצון אף עלולים להביא את השותפות לחדלות פירעון. יצוין כי, ההחלטה על סוג והיקף הביטוח נקבעת בדרך כלל בנפרד לגבי כל פעילות, תוך התחשבות, בין היתר, בסוג הפרוספקט בו צפוי להתבצע קידוח, בעלות הביטוח, בטיבו ובהיקפו של הכיסוי המוצע, בדרישות הרגולציה, ביכולת להשיג כיסוי מתאים בשוק הביטוח, בקיבולת הפנויה עבור השותפות והפרויקט בשוק הביטוח ובסיכונים הצפויים.

סיכוני הקמה, תלות בקבלנים ובספקי ציוד ושירותים מקצועיים

(יג)

כיום, אין בישראל קבלנים וספקים שביכולתם לבצע את הפעולות העיקריות המבוצעות בנכסי השותפות, כדוגמת קדיחת קידוחים בים עמוק וייצור והנחה של תשתיות תת-ימיות של גז טבעי, ולפיכך מתקשרת השותפות באמצעות המפעילה עם קבלנים מחו"ל לצורך כך. בנוסף, הציד הנדרש לביצוע הפעולות, כדוגמת אוניות קידוח או אוניות להנחת צנרת בים או אסדות מנופים להקמת פלטפורמות, מצומצם, ולפיכך אין וודאות כי יהיה זמין לביצוע הפעולות כאמור במועדים שנקבעו לכך. בעקבות כך, עשויות פעולות שונות להיות כרוכות בעלויות גבוהות מהמתוכנן, ו/או עלולים להיגרם עיכובים משמעותיים בלוחות הזמנים שנקבעו לביצוע העבודות. בנוסף, בעקבות הזמינות המצומצמת של ציוד ייעודי וכוח אדם לתפעולו, נדרש לשריין את ההתקשרות עימם זמן רב מראש, דבר המוסיף מורכבות לפרויקט, ואף עלול לייקר אותו באופן משמעותי. פעילות השותפות, ובכלל זאת היכולת להתקשר עם קבלנים זרים וכן היכולת של הקבלנים כאמור להוציא לפועל את ההתקשרות עימם, עלולה להתקל בקשיים גם עקב מצבה הפוליטי והביטחוני של מדינת ישראל, ובפרט מלחמת חרבות ברזל. יצוין כי, מחיר השירותים והעלויות של פעולות חיפוש, פיתוח, הפקה והוצאה מכלל שימוש נקבע על פי היצע וביקוש בשווקים המושפעים, בין היתר, ממחירי הסחורות, שינויי רגולציה, היצע של מוצרים חליפיים ורמת הפעילות בענף.

סיכוני פעילות חיפושים והסתמכות על הערכות, אומדנים ונתונים חלקיים ומשוערים

(יד)

פעולות חיפושים של מאגרי נפט וגז כרוכה בדרגה גבוהה של סיכון, וזאת, בעיקר מכיוון שהאמצעים הגיאולוגיים והגיאופיזיים אינם מספקים תמונה מדויקת על המיקום, הצורה, המאפיינים או הגודל של תת הקרקע, ולפיכך פעולות חיפושים עשויות להסתיים בממצאים שאינם מאפשרים פיתוח והפקה מסחריים.

הערכת כמות המשאבים בנכסי השותפות בכלל, ובפרויקט לווייתן בפרט, נבחנת באופן רציף ומתעדכנת מעת לעת, בהסתמך, בין היתר, על נתוני הפקה ועל מידע נוסף שנצבר, וזאת באמצעות המפעילה, מעריך עתודות בלתי תלוי ומשרד האנרגיה. תהליך הערכת היקף המשאבים הוא

סובייקטיבי ומבוסס על אומדנים והנחות שונות ועל מידע חלקי, ולכן הערכות לגבי אותם מאגרים, המבוצעות על-ידי מומחים שונים, עשויות לעיתים להיות שונות באופן מהותי.

לאור האמור, יצוין כי, המידע הנכלל בדוח לעניין כמויות המשאבים המיוחסים לנכסי הנפט של השותפות, הינו אומדן בלבד ואין לראות בו מידע על כמויות מדויקות של גז טבעי שניתן יהיה להפיק מהמאגרים השונים. עוד יצוין, כי אומדן כמות המשאבים הגז הטבעי משמש בקביעת שיעור הפחתת הנכסים המפיקים בדוחותיה הכספיים של השותפות ולאור מהותיות הפחתת הנכסים, יכולה להיות לשינויים המתוארים לעיל השפעה מהותית על תוצאות הפעילות והמצב הכספי של השותפות.

כמו כן, נתוני תזרים המזומנים המהוון המיוחסים לפרויקטלוויתן וכלולים בדוח זה, מבוססים על הנחות שונות שרבות מהן אינן בשליטתה המלאה של השותפות, בין היתר ביחס לכמויות הגז והקונדנסט שיופקו, קצב ההפקה והמכירות ומחירי המכירה, אשר אין ודאות כי יתממשו. לפרטים אודות ההנחות העיקריות אשר בבסיס תזרים המזומנים בפרויקט לווייתן, ראו בדוח משאבי לווייתן הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

(טו) עלויות ולוחות זמנים משוערים בלבד ואפשרות של היעדר אמצעים

עלויות משוערות לביצוע פעולות חיפוש, פיתוח, הפעלה ותחזוקה, ולוחות זמנים משוערים לביצוע מבוססים על ניסיון העבר ואומדנים כלליים, ולכן יכולות להיות בהן סטיות ניכרות, לרבות בשל אירועים שאינם בשליטת השותפות. כמו כן, תוכניות חיפוש ופיתוח עשויות להשתנות במידה משמעותית, בין היתר, בעקבות ממצאים שיתקבלו במהלך ביצוע אותן פעולות ולגרום לסטיות ניכרות בלוחות הזמנים ובעלויות המשוערות של אותן פעולות. כמו כן, תקלות הנגרמות תוך כדי פעולות חיפוש, פיתוח, תפעול או תחזוקה עלולים לגרום לכך שלוח הזמנים יתארך הרבה מעבר למתוכנן וכי בפועל ההוצאה שתידרש לשם השלמת הפעולות תהיה גבוהה בהרבה מהעלויות שתוכננו לפעולות אלה.

(טז) חילוט זכויות השותפות בנכסי הנפט שלה וחוסנם הפיננסי של השותפים בנכסי הנפט

פעולות חיפוש, פיתוח והרחבת/שימור יכולת אספקת הגז בנכסי הנפט של השותפות, כרוכות בהוצאות כספיות ניכרות אשר יתכן ולשותפות לא יהיו אמצעים לכסותן. על-פי הסכמי התפעול המשותפים, אי תשלום במועד של חלק השותפות בתקציב מאושר לביצוע תוכנית עבודה מאושרת, מהווה הפרה העלולה להביא לאובדן הזכויות של השותפות בנכסי הנפט אשר הסכם ו/או הסכמי התפעול חל ו/או חלים עליהם.

בנוסף, במצב בו צדדים אחרים להסכמי התפעול המשותפים לא שילמו סכומים שאמורים היו לשלם, עלולה השותפות להידרש בתשלום סכומים העולים באופן ניכר על חלקה היחסי באותם נכסי נפט. בשל עלותם הגבוהה במיוחד של הוצאות פיתוח וקידוחים ימיים, עלולות עלויות נוספות אלו, להביא לידי כך שהשותפות לא תוכל לעמוד בהתחייבויותיה הכספיות ועקב כך תאבד את זכויותיה בנכסי הנפט.

לאור האמור לעיל, לחוסן הפיננסי של השותפים בנכסי הנפט בהם מחזיקה השותפות, יכולות להיות השלכות, בין היתר, על תזרים המזומנים שלה.

(יז) תלות בקבלת אישורים רגולטוריים ואחרים

פעולות חיפוש, פיתוח, הפקה והוצאה מכלל שימוש בנכסי הנפט של השותפות מחייבות קבלת אישורים רגולטורים רבים, בעיקר מצד הגורמים המוסמכים על-פי חוק הנפט וחוק משק הגז הטבעי, וכן אישורים נלווים של רשויות המדינה, לרבות משרד האנרגיה, המשרד להגנת הסביבה, משרד הביטחון, רשויות המס, רשויות התכנון השונות, משרד החקלאות, רשות הנמלים ומשרד התחבורה (להלן בסעיף זה: "האישורים"). במסגרת האישורים הנדרשים לפעילות השותפים בנכסי הנפט נקבעים תנאי תוקף, אשר חלק ניכר מהם אינו בשליטת השותפים. הפרת תנאים אלו עלולה להוביל, בין היתר, לעצירת פעילות ההפקה ממאגרים מפיקים, להטלת מגבלות על הפעילויות השונות ולחשיפת השותפים בנכסי הנפט לסנקציות כספיות, מנהליות או פליליות. יצוין כי, לשותפים בנכסי הנפט אין שליטה לגבי האישורים חדשים שיידרשו בעתיד, והתנאים שיקבעו במסגרתם, ולכן אין ודאות כי ניתן יהיה לקבל אותם או לעמוד בתנאיהם.

שינויים רגולטוריים

(יח)

ככלל, היקף הרגולציה שחלה על תחום הפעילות של השותפות מתאפיין בגידול מתמיד. הכבדת הרגולציה החלה, בין היתר, על פעולות חיפוש, פיתוח, הפקה, שיווק והוצאה מכלל שימוש של מאגרי ומתקני גז ונפט, תנאי האספקה של גז טבעי, ייצוא גז טבעי, מיסוי רווחי נפט וגז, כללים להקצאת זכויות נפט חדשות, ביטוח וערבויות, העברה ושעבוד של זכויות נפט, הגבלים עסקיים, פיקוח על מחירי הגז, אסדרה תכנונית וכו', עלולה להשפיע לרעה על עסקי השותפות. כמו כן, ככל שיחולו שינויים נוספים בדין, בהסדרה על פי מתווה הגז, בתקנות או במדיניות רלוונטיות, או עיכוב בקבלת כל אישור רגולטורי, או שהשותפות או לקוחותיה לא יקבלו את האישורים הרגולטוריים הנדרשים או לא יקיימו את תנאיהם, עשויים לגרום לכך שהשותפות או לקוחותיה לא יהיו מסוגלים לקיים את התחייבויותיהם על-פי הסכמים הקיימים.

לפרטים אודות הרגולציה העיקרית החלה על פעילות השותפות נכון למועד אישור הדוח, ראו סעיפים 1.7.12(ב) ו- 1.7.25 לעיל.

אפשרות לפיקוח על מחירי הגז הטבעי

(יט)

כפי שצוין בסעיף 1.7.12(ב)(1) לעיל, על השותפות חל צו הפיקוח על מחירי מצרכים ושירותים, המטיל פיקוח על משק הגז ברמה של דיווח על רווחיות ומחירים. על פי הצו כאמור, יש לדווח באופן חצי שנתי על המחירים ועל שולי הרווח של הגז הטבעי הנמכר. במקרה בו יוטל פיקוח על המחירים, ויקבע מחיר מירבי הנמוך מהמחירים הקבועים בהסכמים למכירת גז טבעי של השותפות, וככל שקביעה זאת תעמוד בבחינה משפטית, עלולה להיות לכך השפעה לרעה על עסקי השותפות, שהיקפה ייגזר מהמחיר המירבי שיקבע.

כפיפות לרגולציה סביבתית

(כ)

פעילות השותפות, המתבצעת ברובה באמצעות המפעילה בנכסי הנפט השונים, כפופה למגוון של חוקים, תקנות והנחיות בנושא הגנת הסביבה, המתייחסים לנושאים שונים, כגון: זליגה או דליפה של נפט, גז טבעי או של מזהמים אחרים לסביבת הים, שחרור לים של חומרים מזהמים ופסולת מסוגים שונים (שפכים, ציוד קדיחה, נוזלי תפעול, מלט וכו'), חומרים כימיים בהם משתמשים בשלבי העבודה השונים, פליטת מזהמים לאוויר, מפגעי תאורה, רעש, הקמת תשתיות צנרת על קרקעית הים ומתקנים נלווים. בנוסף, נדרשת השותפות, באמצעות המפעילה בנכסי הנפט השונים,

להשיג אישורים מגורמים המוסמכים על-פי חוק הנפט, חוק משק הגז הטבעי וכן חוקים אחרים (כגון חוקים להגנת הסביבה) לצורך פעילות המפעילה.

אי עמידה בהוראות הרגולציה הסביבתית כאמור, עלולה לחשוף את המפעילה, השותפות ושותפיה בנכסי הנפט השונים, וכן את נושאי המשרה בהם, לצעדי אכיפה שונים, ובתוך כך גם לתביעות, קנסות וסנקציות שונות, לרבות במישור הפלילי, כמו גם לעיכוב ואף להפסקת פעילות השותפות. כמו כן, השותפות עשויה להיות אחראית לפעולות של אחרים, כגון המפעילה או קבלני צד שלישי הקשורים למפעילה וכן לזיהום הנוגע למתקני השותפות או הנובע מפעילותה.

בנוסף, פעולות של חיפוש, פיתוח, הפקה והוצאה מכלל שימוש של נכסי נפט וגז טבעי במים עמוקים כרוכים בסיכונים שונים, וביתר שאת מפעילות במים רדודים וביבשה, לרבות פליטת חומרים ופסולת מסוכנים לסביבה, וכן חשיפה של בני אדם לאותם חומרים ופסולת מסוכנים. בעקבות כך, עשויה השותפות להיות אחראית לחלק או לכל ההשלכות הנובעות מסיכונים הפליטה או החשיפה של חומרים ופסולת מסוכנים כאמור.

כפי שצוין בסעיף 1.7.12(ב)(9) לעיל, בחודש ספטמבר 2016 פרסם משרד האנרגיה, בשיתוף המשרד להגנת הסביבה ומשרדים ממשלתיים נוספים, הנחיות המסדירות את ההיבטים הסביבתיים בפעילות חיפוש, פיתוח והפקה של נפט וגז טבעי בים. להנחיות כאמור עלולה להיות השפעה על עלויות ואופן פעילות השותפות, אשר נכון למועד אישור הדוח לא ניתן לאמוד את היקפה.

אין כל ודאות שהעלויות שיידרשו מהשותפות בקשר עם החוקים, התקנות וההנחיות הקיימים והצפויים בתחום איכות הסביבה ובקשר להשלכות הנובעות מפליטת חומרים לסביבה לא יעלו על הסכומים שהוקצו על-ידי השותפות למטרות אלה, או שלעלויות אלו לא תהיה השפעה מהותית לרעה על מצבה הכספי של השותפות ותוצאות פעילותה. יצוין כי, הפרשנות והאכיפה של החוקים והרגולציה הסביבתיים משתנים מעת לעת ועשויים להיות מחמירים יותר בעתיד. לפרטים אודות כפיפות השותפות להוראות הדין וההוראות של רשויות מוסמכות בנושאים סביבתיים ואודות הליכים משפטיים ומנהליים מהותיים בקשר עם איכות הסביבה, ראו סעיפים 1.7.12(ב) ו-1.7.12(ז) לעיל, בהתאמה.

שינויי האקלים

(כא)

שינויי אקלים הם מכלול תופעות שתועדו ונחקרו בהרחבה בעשרות השנים האחרונות אשר מחייבות היערכות של האנושות מבחינת האטה של שינויים לרעה (לדוגמה הורדת קצב עליית הטמפרטורה) ומבחינת התמודדות עם ההשלכות של התופעות (לדוגמה התמודדות עם עליית מפלס הים). שינויי האקלים משפיעים על פעילות השותפות באופן ישיר ועקיף. באופן ישיר, התעצמות אירועי קיצון אקלימיים והתגברות תכיפותם בין אם הם מתרחשים בנכסי השותפות ובין אם הם מתרחשים באזורים בהם שרשרת האספקה לנכסים כאמור עוברת, עשויה, בין היתר, לשבש, לעכב ולייקר את הפעילות בנכסים. באופן עקיף, בשנים האחרונות הולכת וגוברת התערבות רגולטורית שמטרתה להביא להקטנת הפליטה של גזי חממה וקידום השימוש באנרגיות מתחדשות, וזאת במסגרת מדיניות ממשלתית מוצהרת להתמודדות עם שינויי האקלים, אשר רווחת בעיקר בקרב המדינות המפותחות. התערבות זו באה לידי ביטוי, בין היתר, בקביעת יעדים להפחתת השימוש בדלקים מאובנים לטובת הגדלת נתח השימוש באנרגיות מתחדשות ונקיות, והיא מיושמת, בין היתר, בדרך של מתן תמריצים חיוביים ליצרנים וצרכנים של מקורות אנרגיה מתחדשת וקביעת תמריצים שליליים ליצרנים וצרכנים של אנרגיה מאובנת (כדוגמת הטלתו של

"מס פחמן"). לפרטים אודות החלטות ותוכניות שפורסמו בנושא זה מטעם ממשלת ישראל ורשויות ממשלתיות, ראו סעיף 1.7.12 (ט) לעיל.

להתערבות הרגולטורית בנושא זה, שעשויה לבוא לידי ביטוי, בין היתר, בהסכמים בינלאומיים, חקיקה וצעדים רגולטוריים אחרים עשויה להיות השפעה שלילית מהותית על עסקי השותפות ועל תוצאותיה הכספיות, והיא עלולה לגרום, בין היתר, לגידול ניכר בהוצאות הנדרשות לצורך עמידה בדרישות החדשות, להגברה מהותית של את התחרות מצד ספקים של מקורות אנרגיה מתחדשת, בנוסף, פעילותם של ארגונים ופעילים המתנגדים להפקה ושימוש בדלק מאובנים עלולה לפגוע במוניטין של השותפות ולגרום להוצאות משפטיות ואחרות אשר יידרשו לצורך התמודדות עם פעילות זו ותוצאותיה.

לאור האמור, בוחנת השותפות אפשרויות להשקיע בפרויקטים בתחום האנרגיות המתחדשות, במסגרת שיתוף הפעולה עם חברת אנלייט, כמפורט בסעיף 0 לעיל, וכן בפרויקטים של מימן כחול.

(כב) תלות במזג אוויר ובתנאי ים

פעילות ימית חשופה למגוון סיכונים תפעוליים הייחודיים לסביבה הימית, כגון התהפכות, התנגשויות ונזק או הפסד הנגרמים כתוצאה מתנאי מזג אוויר קשים ותנאי הים. תנאים אלה עלולים לגרום נזק משמעותי למתקנים ולשבש את הפעילות. כמו כן, תנאי ים סוערים ותנאי מזג אוויר חריגים עלולים לגרום לנזקים למערכת ההפקה וההולכה ולציוד (הקיים או בבנייה) וכן לדחיות בלוח הזמנים שנקבע לתוכנית העבודה של הפרויקטים בים ולהארכת משך ביצועה. דחיות כאלה עלולות לגרום לייקור העלויות הצפויות ואף לגרום לאי עמידה בלוחות זמנים שהשותפות מחויבת בהם.

(כג) סיכוני אבטחת מידע וסייבר

השותפים בנכסי הנפט של השותפות, לרבות השותפות והמפעילה בהם (במישרין ובאמצעות קבלני משנה) (להלן בסעיף זה: "**התאגידים**"), נסמכים בפעילותם על מערכות מחשב. כך למשל, במסגרת פעילות ההפקה ממאגר לויתן, נעשה שימוש במערכות בקרה תעשייתיות, המשמשות לצורך פיקוח, שליטה ואיסוף נתונים בתעשייה (Industrial Control Systems, להלן: "**ICS**"), המנטרות ושולטות בתהליכים רחבי היקף הכוללים, בין היתר, ניטור של צנרת הולכת הגז הטבעי והקונדנסט. יצוין כי, מערכות מבוססות ICS חשופות לסיכון של מתקפות סייבר. בנוסף, השותפות והמפעילה תלויות במערכות מחשב, לרבות מערכות מידע ותשתיות, בכל הקשור לעיבוד ותיעוד נתונים פיננסיים ותפעוליים, התקשרות עם עובדים, יועצים ושותפים עסקיים, ניתוח מידע סייסי, גיאולוגי והנדסי, אומדן עתודות נפט וגז ולפעילויות אחרות הקשורות לעסקי השותפות. השותפים העסקיים של השותפות, לרבות ספקים, לקוחות ומוסדות פיננסיים, תלויים גם הם במערכות מחשב, לרבות מערכות מידע ותשתיות, כאשר ככל שהתלות בהן גדלה, כך גם גדל פוטנציאל החשיפה לאיומי סייבר, מכוונים ולא מכוונים. כמו כן, חל גידול בעוצמת איומי הסייבר בעולם מבחינת תחכומם ומורכבותם ובכמות התקיפות כנגד ארגונים בישראל, וזאת בפרט בתקופה זו בשל מלחמת חרבות ברזל, ובעקבות השינויים שחלו בשוקי העבודה על רקע משבר הקורונה, ארגונים רבים עברו לפעילות, שחלקה באמצעות חיבור מרחוק לרשתות האירגוניות, המהווה חשיפה לחדירת גורמים בלתי מורשים.

תקלות ו/או כשלים ו/או חשיפות אבטחה במערכות מחשב, לרבות ב- ICS, מערכות מידע, תשתיות ומערכות אבטחת המידע, עלולים לאפשר גישה בלתי מורשית למטרת ניצול בלתי נאות

של נכסי השותפות ולפגיעה מכוונת במערכות המחשוב כאמור של התאגידים. גישה בלתי מורשית עלולה לגרום לפגיעה ברשת הניהולית של השותפות ו/או המפעילה, לזליגת מידע לגורמים לא מורשים, לשיבוש המידע במערכות, לפגיעה בשלמות המידע ולפגיעה בתהליכים בקשר עם ICS. פגיעה בתפעול השוטף של המערכות התומכות בפעילות העסקית, במקרה קיצון אף עלולה לגרום לשיבוש או להפסקת אספקת הגז הטבעי, לאובדן מידע, להסבת עלויות מהותיות בגין שיקום מערכות המידע ובכך להשפיע לרעה באופן מהותי על עסקי השותפות, מצבה הכספי, תוצאות פעילותה או יכולתיה.

השותפות פועלת ליישום הנחיות רשות הגנת הפרטיות והמלצות מערך הסייבר הלאומי (תורת ההגנה בסייבר לארגון והמלצות שוטפות) לצורך ניהול אפקטיבי של אבטחת המידע והגנת הסייבר ברשת הארגונית שלה ואילו המפעילה מיישמת את הנחיות מערך הסייבר הלאומי בכל הנוגע לפן התפעולי של פלטפורמת ההפקה של פרויקט לוויין, כתשתית מדינה קריטית. השותפות עיגנה מדיניות אבטחת מידע והגנת סייבר (להלן: "מדיניות ההגנה"), אשר מאושרת אחת לשנה על-ידי דירקטוריון השותף הכללי של השותפות, ומגדירה את תפישתה בכל הנוגע להיבטי אבטחת מידע והגנת סייבר ופועלת ליישום תפישה, תוך הנחיית כלל העובדים להתנהלות נאותה מול סיכוני סייבר. כחלק מפעילותה, השותפות משפרת באופן מתמיד את מערך אבטחת המידע שלה תוך אימוץ הנחיות בתקנים בינלאומיים שונים.

במסגרת מדיניות ההגנה ממופים יעדי ההגנה בשותפות, נבחנים סיכוני הסייבר של השותפות, מאופיינות ומיושמות בקורות הגנת סייבר ונקבעים הליכים לבדיקת אפקטיביות בקורות אלה.

בנוסף, השותפות מבצעת מעת לעת סקרי סיכונים ומבדקי חדירות לבחינת פערי אבטחת מידע ובדיקת האפקטיביות של מדיניות אבטחת המידע והגנת הסייבר, ופועלת ליישום הממצאים.

כמו כן, השותפות פועלת באופן שוטף להעלאת רמת מודעות העובדים להיבטי אבטחת מידע והגנת סייבר לרבות ניסיונות דיוג (Phishing), הדרכות ייעודיות וכללי עבודה מרחוק. יצוין כי, השותפות מקבלת מצד שלישי שירותי ניטור ובקרה 24/7, 365 ימים בשנה, אשר נועדו להתריע על פעולות חריגות ברשת השותפות.

טל לוי, סמנכ"ל תקציב ובקרה, הכפוף למנכ"ל השותפות, אחראי ליישום מדיניות ההגנה והשותפות אף נעזרת בחברת טכנולוגיות מידע IT ומנהלת אבטחת מידע במיקור חוץ, הפועלים באופן שוטף לחיזוק ושיפור מתמיד של מערך ההגנה של השותפות. בין תחומי האחריות של מנהלת אבטחת המידע בשותפות (א) עיגון מדיניות ההגנה ונהלים תומכים; (ב) יישום תכנית עבודה ובקרה שוטפת על העמידה בדרישות תקנות, במדיניות ההגנה ונהלים; (ג) הנחייה בקשר עם הטמעת אמצעי הגנת הסייבר בשותפות ומתן הנחיות בטרם הטמעת מערכות עסקיות חדשות; ו- (ד) העלאת מודעות העובדים, ההנהלה והדירקטוריון לסיכוני הסייבר המשתנים; (ה) בקרה אחר שרשרת האספקה של הרשת הניהולית; ו- (ו) הנחיית השותפות וחברת ה-IT כאמור בקשר עם אבטחת המידע והגנת הסייבר בשותפות.

כמו כן, השותפות נערכת להתמודדות עם אירוע סייבר, ולשם כך אימצה נוהל ניהול אירוע סייבר וערכה תרגול ניהול אירוע סייבר להנהלת השותפות ולמנהלת אבטחת המידע, יצוין כי, במסגרת פוליסת ביטוח הסייבר אשר נערכה לשותפות, ככל שיתרחש אירוע סייבר חברת הביטוח תעמיד לשותפות גורמים נוספים המתמחים בניהול אירועי סייבר מהפן המקצועי והמשפטי וכן בניהול משברים.

יצוין כי השותפות מקצה תקציב ייעודי לניהול סיכונים הסייבר בהתאם לצרכיה.

יצוין כי, לשותפות ולכלל מערכות המחשוב שלה אין גישה למערכות המחשוב של המפעילה ושל יתר שותפיה בנכסי הנפט, ובכלל זאת אין לה שליטה על מערכות ה-ICS המרכזיות המנטרות ושולטות על פעילות ההפקה, אשר נמצאות באחריות ובשליטת המפעילה. למיטב ידיעת השותפות, המפעילה נמצאת תחת פיקוח הדוק של מערך הסייבר הלאומי ומיישמת נהלים ואמצעים נאותים לניהול אפקטיבי של אבטחת המידע והגנת הסייבר ביחס למערכות אלו.

שינויים במגמות השקעה משיקולי (Environment, Society, Governance ESG)

(כד)

בשנים האחרונות, גוברת המודעות בקרב משקיעים בארץ ובעולם ובקרב בעלי עניין (Stake Holders) נוספים, כדוגמת ספקים, צרכנים, עובדים, נותני אשראי וכו', להשפעות האקלימיות והסביבתיות של פעילויות שונות. כחלק ממגמה זו, שוקלים משקיעים קיימים ופוטנציאליים, כמו גם מחזיקי עניין אחרים, שיקולים בהיבטי ESG, כחלק ממדיניות ההשקעות ומהמדיניות העסקית שלהם, לרבות בהתייחס למתן אשראי.

במקביל, מסתמנת מגמה דומה גם בקרב רגולטורים בארץ ובעולם. כך לדוגמא, בחודש דצמבר 2020, פרסם המפקח על הבנקים הודעה לפיה מצופה מהבנקים לנקוט צעדים אופרטיביים הולמים לזיהוי, ניטור וניהול סיכונים סביבתיים; בחודש אפריל 2021 פרסמה רשות ניירות ערך מתווה מוצע לתאגידים מדווחים בעניין, בין היתר, גילוי וולונטרי של דוח אחריות תאגידית וסיכונים ESG מידי שנה; ובחודש יולי 2022 נכנס לתוקף חוזר שפרסמה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, הקובע, בין היתר, כי גופים מוסדיים יחויבו להתייחס להיבטי ESG בעת ביצוע השקעות, גישות דומות נכללות גם במסמכים של גורמי פיקוח ורגולציה נוספים בעולם בכלל ובאירופה בפרט.

מגמות אלו עשויות לבוא לידי ביטוי באופנים שונים, וביניהם התנגדות ציבורית לפעילות בנכסי נפט וגז של השותפות, הפחתת האטרקטיביות של השותפות בקרב עובדים פוטנציאליים, לחץ מצד משקיעים ובנקים מממנים להתאמת פעילות השותפות ליעדי הסכם פריז מחודש דצמבר 2015 שעניינו הפחתת פליטות גזי חממה, וכן קושי בגישה להון, לרבות גיוס חוב, להשקעות חיצוניות ולמימון פרויקטים. כמו כן, מגמות אלו אף עשויות להשפיע לרעה על המצב העסקי והפיננסי של השותפות, ובין היתר להוביל לירידת שווי נכסיה, לעליה במחיר החוב ולשחיקת מחיר יחידת ההשתתפות.

בחודש פברואר 2022 פורסם דוח האחריות התאגידית הראשון של השותפות הסוקר את השנים 2020-2021, ובמסגרתו הוצבו יעדים ראשוניים לתחומים שהוגדרו כמהותיים על-ידי מחזיקי העניין, על-פי מבחן המהותיות ובהתאם לתקני GRI. בכוונת השותפות לפרסם דוח ESG מעודכן לשנים 2022 ו-2023, במהלך הרבעון השני של שנת 2024.

סיכונים מס

(כה)

סוגיות המס הקשורות בפעילות השותפות, לרבות בנוגע לאופן חישוב ההיטל על-פי חוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע, טרם נדונו בפסיקת בתי המשפט בישראל, ואין כל אפשרות לצפות או לקבוע כיצד יפסקו בתי המשפט אם וכאשר תובאנה הסוגיות המשפטיות האמורות להכרעתם. כמו כן, לגבי חלק מהסוגיות המשפטיות, אין אפשרות לצפות מה תהיה עמדת שלטונות המס. בהקשר זה יצוין כי, בחודש נובמבר 2021 אושר תיקון לחוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע, לפיו, בין היתר, על-פי החלטת פקיד שומה ניתן לחייב תשלום של 75% מיתרת גובה היטל שהוגש לגביו ערעור.

התחייבויות בקשר עם מימון

(כו)

כמפורט בסעיף 1.7.22 לעיל, בתנאי אגרות החוב שהנפיקה חברת הבת של השותפות לווייתן בונד הוגדרו אירועי הפרה (events of default) והתחייבויות שונות שחלקם אינם בשליטת השותפות, והפרתם עלולה להקנות למחזיקי אגרות החוב זכות להעמיד את החוב לפירעון מיידי ולמימוש השעבודים על זכויות השותפות בפרויקט לווייתן אשר נוצרו להבטחת הפירעון של אגרות החוב. בנוסף, מסגרת האשראי קובעת אמות מידה פיננסיות בהן השותפות נדרשת לעמוד ככל ותבצע משיכה מתוכה, ואשר הפרתן מקימה למלווה זכות לפירעון מיידי.

תלות בלקוחות

(כז)

נכון למועד אישור הדוח, בלו אושן ו-NEPCO הינם הלקוחות העיקריים של פרויקט לווייתן. בהתאם, השותפות חשופה בגין לקוחות אלה לסיכונים שאינם בשליטתה, ובכלל זאת לשינויים בתנאים הכלכליים והפוליטיים במצרים ובירדן אשר עשויים להשפיע על לקוחות אלו או על יכולתם לקיים את התחייבויותיהם לפי הסכמי אספקת הגז. לפרטים אודות הכנסות השותפות מלקוחות אלו ראו סעיף 1.7.13(ב) לעיל.

יצוין כי, בהסכם שנחתם עם בלו אושן נקבעו מועדים בהם רשאי כל צד להסכם לבקש התאמת המחיר. במקרה בו בלו אושן תבקש התאמה של מחיר הגז הנרכש על ידה בהתאם למנגנון הקבוע בהסכם עימה, עלולה להיות לכך השפעה שלילית על עסקי השותפות ועל תוצאות פעילותה.

כמו כן, השותפות חשופה לסיכונים שאינם בשליטתה בנוגע לחוסן הפיננסי של לקוחותיה ויכולתם לקיים את התחייבויותיהם לפי הסכמי אספקת הגז. ככל שלקוחותיה בכלל, ולקוחותיה העיקריים בפרט, לא יעמדו בהתחייבויותיהם על פי חוזה האספקה, ובמידה שהשותפות לא תצליח למכור את הכמות החוזית שנקבעה הסכמי האספקה ללקוחות אחרים, תהא לדבר השפעה מהותית לרעה על הכנסותיה של השותפות ועל תוצאותיה הכספיות.

הסתמכות על המפעיל

(כח)

השותפות מסתמכת במידה רבה על המפעילה בנכסיה, שברון במאגר לווייתן ובבלוק 12 בקפריסין, בהתאם להוראות הסכמי התפעול המשותף. התפתרות המפעיל ו/או העברתו מתפקידו, מכל סיבה שהיא כקבוע בהסכמי התפעול, או שינוי במעמדו ו/או בזכויותיו באופן שיחדל מלהיות המפעיל בפרויקט, עלולים לפגוע ביכולתה של השותפות לעמוד בהתחייבויותיה על-פי תוכניות העבודה של נכסי הנפט ו/או על-פי הסכמי מכירת הגז. במקרה כזה, השותפות אינה יכולה להבטיח כי יימצא מפעיל חלופי בתנאים הנוכחיים או בכלל. אי הצלחה של השותפות למצוא מפעיל חלופי עלולה להשפיע לרעה על הפעילות בפרויקטים השונים, ובפרט על התחייבויות השותפות לספק גז בהתאם להסכמי מכירת הגז הקיימים וכתוצאה מכך עלולות הכנסות השותפות להיפגע. כמו כן, במקרה שהמפעילים בנכיס השותפות לא יעמדו בהתחייבויותיהם כמפעילים לפי הסכמי התפעול המשותף או לפי הסכמים עם צדדים שלישיים עימם הם מתקשרים כמפעילים, אזי עלולה השותפות לשאת בהוצאות ובהפסדים שעלולים לנבוע כתוצאה מפעולותיהם (או מחדליהם) של המפעילים.

יצוין כי, ברשימונות אופק חדש ויהל חדש אשר פקעו, בעלי הזכויות ברישיון מחוייבים על-פי דין בביצוע פעולות נטישה ואטימה, וכי על אף שעל-פי הסכמי התפעול המשותף חובות אלו חלות בפועל על המפעילה, SOA, אין בכך בכדי לגרוע מחובותיה של השותפות בנושא.

סיכון בפיתוח והפקה במקרה של ממצא

(כט)

תהליך קבלת החלטה לביצוע השקעה בפיתוח שדה לצורך הפקה מסחרית ממנו, פעולות ביניים שעד להפקה המסחרית וכן ביצוע הפיתוח וההפקה המסחרית (אם יוחלט שיש להם מקום) עשויים להימשך תקופות ממושכות ולחייב את השותפות להשקיע סכומים משמעותיים. בהקשר זה יצוין כי, כי אין ודאות שבכל מקרה של ממצא שהוגדר כתגלית מסחרית יהיו פעולות הפיתוח של שדה הנפט או הגז כדאיות מבחינה כלכלית לשותפות וברות מימון, וזאת בין היתר בשל חובת תשלום התמלוגים לצדדים שלישיים. עוד יצוין כי, כאמור, פיתוח והפקה של נכסים במים עמוקים, דוגמת אלו בהם מצויים נכסי השותפות, הינן פעילויות מורכבות ובעלות סיכון גבוה.

(ל) ביטול או פקיעה של זכויות ונכסי נפט

זכויות נפט ניתנות על-פי חוק הנפט לתקופה קצובה ותוקפן מותנה במילוי התחייבויות במועדים הקבועים בתנאי נכסי הנפט. במקרה של אי מילוי התנאים כאמור, ניתן לבטל את זכות הנפט, בכפוף לחוק הנפט. כמו כן, אי עמידה בתנאים הקבועים בחוק הנפט או בתנאי הסכם הזיכיון שקיבלו השותפים במאגר אפרודיטה ממשלת קפריסין, עלול להביא לאובדן הזכויות וכל הכספים שהושקעו בזכויות אלה עלולים לרדת לטמיון. לפרטים אודות אי עמידת השותפים במאגר אפרודיטה באבן הדרך שנקבעה בתנאי הסכם הזיכיון בקשר לביצוע ה- FEED ביחס לתוכנית הפיתוח שאושרה על-ידי ממשלת קפריסין בסעיף 0לעיל.

(לא) גלישה של מאגרים

מאגרי נפט או גז טבעי שנתגלו או יתגלו בשטחים בהם לשותפות יש זכויות, עשויים לגלוש (מבחינת השתרעות המבנה הגיאולוגי של המאגר) לשטחים אחרים בהם אין לשותפות זכויות, ולהיפך. במקרה בו המאגר גולש לשטחים אשר לצדדים אחרים זכויות בהם, יתכן ויהיה צורך להגיע להסכמים בדבר ניצול והפקה משותפת מהמאגר או הסדר שיפוי חלופי, על-מנת להגיע לניצול יעיל של משאבי הנפט או הגז הטבעי, דבר שעלול לגרום לעיכובים בפעילויות שונות שמתעתדת השותפות לבצע.

(לב) סיכונים ביטחוניים

מתקני הולכת הגז של נת"ז, צינור EMG ותשתיות נוספות המשמשות לצורך אספקת הגז למצרים, ממוקמים חלקם בלב ים וכן נמצאים בקרבה יחסית לגבול הימי והיבשתי בין ישראל לבין רצועת עזה ולתשתית קבלת הגז והפצתו במצרים המחוברת לצינור EMG באזור סיני, ולפיכך הם חשופים לסיכונים ביטחוניים, לרבות פעולות טרור ואירועי חבלה. כמו כן, מתקני פרויקט לויתן, הצנרת, התשתיות והמתקנים המשמשים לאספקת הגז לירדן ולמצרים חשופים אף הם לסיכונים ביטחוניים כאמור.⁶⁸ לפרטים נוספים אודות גורמי סיכון בטחוניים ראו בפסקה (א) לעיל בנוגע למלחמת חרבות ברזל.

סיכונים ביטחוניים אלו, אם וככל שיתממשו, עלולים, בין היתר, לשבש את הפקת הגז ממאגר לויתן ו/או את אספקת הגז ללקוחות בשוק המקומי ו/או בשוקי הייצוא, ובמקרה קיצוני אף עלול הדבר להוביל לביטול הסכמי אספקת הגז או להפחתת הסכומים אותם נדרשים הלקוחות לשלם עקב טענה של אירוע "כוח עליון". כמו כן, סיכונים אלו עלולים להגביל את היכולת של ספקי

⁶⁸ יצוין כי, על-פי פרסומים בתקשורת מיוחדש אוגוסט 2022, ארגון הטרור הלבנוני חיזבאללה שיגר שלושה כלי טייס בלתי מאוישים לעבר אסדת הגז בחזקת כריש של חברת אנרגיאן אשר יורטו על-ידי כוחות הביטחון הישראליים. כמו כן, מנהיג הארגון התבטא מספר פעמים בכלי תקשורת שונים על כוונת הארגון לפגוע באסדות הימיות במים הכלכליים של ישראל כחלק מעימות צבאי אשר עלול להתפתח.

שירות וציוד לספק את שירותיהם או את הפריטים הדרושים לפעילות של פרויקט לויתן ולפגוע ביכולת לגייס ולשמר הון אנושי מתאים. התממשות הסיכונים הביטחוניים האמורים עשויה לגרום לפגיעה משמעותית בהכנסות השותפות ועסקיה, לרבות יכולתה להוציא לפועל פעולות המותנות בתיאום מוקדם עם מערכת הבטחון.

תנודתיות בשער הדולר

(לג)

שינויים בשער החליפין שקל-דולר עשויים להשפיע על תוצאות השותפות במספר אופנים, כדלקמן: (א) מטבע הפעילות של השותפות הינו דולר. מאחר שחלק מהוצאותיה של השותפות נקוב בש"ח או מושפע משער השקל-דולר, ירידה בשער החליפין שקל-דולר (התחזקות של השקל מול הדולר) מגדילה את ההוצאות הללו במונחים דולריים; (ב) מאחר שמחירי הגז בהסכמי מכירת הגז מהמאגר לויתן, נקבעים על-פי נוסחאות מחיר הכוללות רכיבי הצמדה שונים, ובין היתר, הצמדה לשער החליפין שקל/דולר והצמדה לתעריף ייצור החשמל, אשר מושפע בחלקו משער החליפין שקל-דולר. להיחלשות של השקל לעומת הדולר עלולה להיות השפעה שלילית שאינה מהותית על הכנסות השותפות; ו- (ג) מאחר שהשותפות מדווחת על הכנסתה החייבת לצרכי מס בשקלים חדשים וכן משלמת מקדמות מס בשקלים חדשים, אזי שינויים בשער החליפין שקל-דולר, משפיעים על היקף הכנסתה החייבת של השותפות לצרכי מס וכן על היקף תזרים המזומנים המשמש לתשלום מקדמות המס כאמור.

השתייכות השותפות לקבוצת דלק ולבעל השליטה בה

(לד)

להשתייכות השותפות לקבוצת דלק ולבעל השליטה בה, ולמצבם הפיננסי, עשויה להיות השפעה לרעה על השותפות ועסקיה.

השתייכות השותפות לקבוצת דלק משליכה על יכולת גיוס האשראי של השותפות, בין היתר, עקב מגבלת "לווה בודד" אשר כתוצאה ממנה מקורות האשראי של השותפות בישראל עלולים להיות מוגבלים, וכן ישנן הגבלות רגולטוריות אחרות המוטלות על המערכת הבנקאית ועל גופים מוסדיים על-ידי משרד האוצר ובנק ישראל. כמו כן, הרעה במצבה הפיננסי של קבוצת דלק עלולה להקשות על השותפות לגייס אשראי ו/או להשפיע לרעה על התנאים המסחריים לפיהם יועמד האשראי הנדרש לשותפות.

בנוסף, על-פי הנחיות הממונה על ענייני הנפט, שינוי או העברת שליטה בשותפות מחייב את קבלת אישור הממונה.

עוד יצוין כי, על-פי הסכם הזיכיון שנחתם עם רפובליקת קפריסין במסגרת פרויקט אפרודיטה, כמפורט בסעיף 1.7.5 (ג) לעיל, שינוי שליטה בקבוצת דלק או בשותפות, במישרין או בעקיפין, טעון אישור מראש של רפובליקת קפריסין. כמו כן, בהתאם לתנאי הסכם הזיכיון ולדרישת רפובליקת קפריסין, העמידה קבוצת דלק ערבות ביצוע להתחייבויות השותפות על-פי הסכם הזיכיון.

מעמדה של השותפות כמונופולין

(לה)

כאמור בסעיף 1.7.12 (ב)(1) לעיל, השותפות הוכרזה כבעלת מונופולין ביחד עם יתר שותפי תמר, ולחוד, ועל אף שהשלימה את מכירת יתרת זכויותיה בחזקת תמר ודלית היא עשויה להיחשב כמונופולין בתחום אספקת גז טבעי בישראל נוכח היכללותה במרשם בעלי המונופולין ונוכח היותה שותפה בפרויקט לויתן. יצוין כי, על בעל מונופולין ניתן להחיל מגבלות ואיסורים מכוח חוק התחרות הכלכלית, וחל עליו, בין היתר, האיסור לסרב מטעמים לא סבירים לספק גז טבעי ללקוחות והאיסור לנצל לרעה את מעמדה בשוק באופן שעלול להפחית את התחרות בעסקים או

לפגוע בציבור (למשל, על-ידי קביעה של רמת מחירים בלתי הוגנת או על-ידי קביעת תנאי התקשרות שונים לעסקאות דומות אשר עשויים להעניק ללקוחות מסוימים יתרון בלתי הוגן כלפי המתחרים בהם).

(לו)

סעיפי אירועי "כוח עליון" בהסכמים השונים

כמקובל, ההסכמים השונים אשר השותפות חתומה עליהם כוללים סעיפי אירועי "כוח עליון". אירועי "כוח עליון" עשויים לפטור צד להסכם מלבצע את התחייבויותיו לפי ההסכם. לפיכך, להתרחשות אירוע "כוח עליון" לצד להסכם כלשהו עליו חתומה השותפות, עשויה להיות השפעה על הפרויקטים השונים אשר מקדמת השותפות, לוחות הזמנים הצפויים להשלמתם והעלויות הנגזרות מהם. כמו כן, במקרים מסוימים אירוע "כוח עליון" אשר נמשך זמן רב עשוי להביא לעילות לביטול ההסכמים.

כמו כן, בכל הסכמי מכירת הגז הטבעי של השותפות (להלן בסעיף זה: "**הסכמי הגז**"), מחויבים הלקוחות לרכוש או לשלם (Take or Pay) בעבור כמות שנתית מינימאלית של גז טבעי, בהתאם למנגנונים שנקבעו בהסכמי הגז. עם זאת, הלקוחות עשויים להיות פטורים מחובה זו, בהתרחשות אירוע "כוח עליון" המונע מהם מלקיים את התחייבויותיהם, כמוגדר בהסכמי הגז. אירוע "כוח עליון" מוגדר כאירוע שאינו בשליטת הלקוח, המונע ממנו את קיום התחייבויותיו תחת הסכמי הגז, ואשר לא ניתן היה למנוע אותו באופן סביר בנסיבות העניין. הסכמי הגז מפרטים רשימת מקרים אשר לא ייחשבו כאירוע "כוח עליון" גם במקרה בו הם אינם בשליטת הלקוח. יצוין כי גם השותפות עשויה להיות פטורה מחובותיה על פי הסכמי הגז בהתרחש אירוע "כוח עליון" המונע ממנה מלקיים את התחייבויותיה לפי ההסכמים.

ככל שאירוע "כוח עליון" נמשך לאורך תקופה ממושכת הקבועה בהסכם גז והוא משפיע באופן מהותי על יכולת צד להסכם לקיים את התחייבויותיו כאמור לעיל, הדבר עלול להוות עילה לביטול ההסכם. לפיכך, התרחשות של אירוע "כוח עליון" לתקופה ארוכה, המשעה את התחייבויותיו של לקוח לרכישת כמות משמעותית של גז טבעי, עלולה להשפיע לרעה באופן מהותי על הכנסות השותפות.

(לז)

מחלוקות מדיניות באזורים בהם השותפות פועלת

בחודש יולי 1974 פלשו כוחות צבאיים של טורקיה לקפריסין וכבשו כשליש משטחה של קפריסין (להלן בסעיף זה: "**השטחים הכבושים**"), נכון למועד אישור דוח זה טורקיה עדיין מחזיקה בכוח צבאי גדול בשטחים הכבושים.

קו הפסקת האש שנקבע באוגוסט 1974 הפך לאזור חיץ בפיקוח האו"ם ונקרא "הקו הירוק".

החל משנת 1975 נעשו ניסיונות למשא ומתן בין הצדדים בתיווך האו"ם על מנת להגיע לפתרון המחלוקת. בתוך כך, מועצת הביטחון של האו"ם העבירה לאורך השנים מספר החלטות בנושא המחלוקת על השטחים הכבושים, ואף הועברו טיוטות של שני הסכמים בשנים 1977 ו-1979.

בשנת 1983 "הרפובליקה הטורקית של צפון קפריסין" הכריזה באופן חד צדדי על עצמאותה, אך טורקיה היא המדינה היחידה שהכירה בה ובזכותה על השטחים הכבושים.

לאור האמור לעיל, עשויה להיות התדרדרות ביחסים בין טורקיה לקפריסין אשר תוביל לאי יציבות מדינית באזור או אף לעימות צבאי. התפתחויות שכאלו, עשויות להביא לעיכובים בפיתוח של מאגר אפרודיטה.

עוד יצוין, כי בעקבות הכרזת העצמאות של הרפובליקה הטורקית של צפון קפריסין, טורקיה מבצעת פעולות של חיפוש גז טבעי ונפט באזורים נרחבים באזור מזרח הים התיכון, לרבות באזור הכלכליים של מצרים וקפריסין. בתוך כך, טורקיה מבצעת קידוחים וסקרים שונים בשטחים ימיים שנויים במחלוקת. פעולות אלו עשויות להביא לאי יציבות אזורית או אפילו לעימות צבאי במזרח הים התיכון, אשר עשוי להשפיע (באופן ישיר או עקיף) על פעילות השותפות, לגרום לנזקים פיזיים למתקני השותפות בקפריסין, או להביא לצמצום הסחר בין ישראל וקפריסין לבין שותפי הסחר הנוכחיים שלהם. עם זאת, יצוין כי בהתאם לדיווחיה הרשמיים, ממשלת טורקיה אינה טוענת לבעלות על השטחים בהם מצוי בלוק 12.

בטבלה להלן מוצגים גורמי הסיכון שתוארו לעיל על פי טיבם (סיכוני מקרו, סיכונים ענפיים וסיכונים מיוחדים לשותפות), אשר דורגו בהתאם להערכות החברה, על-פי מידת השפעתם על החברה בתחום האנרגיה בישראל, המתבצעת באמצעות השותפות:

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על עסקי השותפות			
השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה	
			סיכוני מקרו
X			מלחמת חרבות ברזל
		X	התפרצות מגיפות
	X		תנודות ברכיבי הצמדה בנוסחאות מחירי הגז הטבעי בחוזי האספקה
	X		שינויים בביקושים ובמחירי מוצרי האנרגיה
X			גורמים מאקרו כלכליים גלובאליים
X			גיאופוליטיקה
			סיכונים ענפיים
	X		קשיים בקבלת מימון
	X		תחרות באספקת גז
	X		מגבלות על יצוא
X			תלות בהתפתחות ובתקינות מערכות הולכת הגז
	X		סיכוני תפעול
X			היעדר כיסוי ביטוחי מספיק
	X		סיכוני הקמה, תלות בקבלנים ובספקי ציוד ושירותים מקצועיים
	X		סיכוני פעילות חיפושים והסתמכות על הערכות, אומדנים ונתונים חלקיים ומשוערים
	X		עלויות ולוחות זמנים משוערים בלבד ואפשרות של היעדר אמצעים
X			חילוט זכויות השותפות בנכסי הנפט שלה וחוסנם הפיננסי של השותפים בנכסי הנפט
	X		תלות בקבלת אישורים רגולטוריים ואחרים
		X	שינויים רגולטוריים
	X		אפשרות לפיקוח על מחירי הגז הטבעי
		X	כפיפות לרגולציה סביבתית
	X		שינויי האקלים

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על עסקי השותפות			
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה	
X			תלות במזג אוויר ובתנאי ים
	X		סיכוני אבטחת מידע וסייבר
	X		שינויים במגמות השקעה משיקולי ESG
			סיכונים מיוחדים לשותפות
	X		סיכוני מס
X			התחייבויות בקשר עם מימון
	X		תלות בלקוחות
		X	הסתמכות על המפעיל
X			סיכון בפיתוח והפקה במקרה של ממצא
		X	ביטול או פגיעה של זכויות ונכסי נפט
X			גלישה של מאגרים
		X	סיכונים ביטחוניים
	X		תנודתיות בשער הדולר
	X		השתייכות השותפות לקבוצת דלק ולבעל השליטה בה
X			מעמדה של השותפות כמונופולין
	X		סעיפי אירועי "כוח עליון" בהסכמים השונים
X			מחלוקות מדיניות באזורים בהם השותפות פועלת

יצוין כי, מידת ההשפעה של גורמי הסיכון האמורים על פעילות החברה הינה על סמך הערכה בלבד ויתכן כי בפועל מידת ההשפעה תהיה שונה.

מילון מונחים מקצועיים

להלן מילון למונחים מקצועיים, מסודר לפי האלף בית העברי, ולפי שם המונח בעברית. ההסברים והפירושים הניתנים כאן מובאים לנוחות הקורא. הגדרות רשמיות נמצאות ב- PRMS ובתקנות של רשות ניירות ערך, כפי שהן מתעדכנות מעת לעת.

אומדן נמוך / טוב ביותר / גבוה (Low / Best / High Estimate) - על-פי ה-PRMS, האומדן הנמוך מוגדר כערך שיש הסתברות של 90% שהכמות בפועל תהיה שווה או גדולה ממנו; האומדן הטוב ביותר מוגדר כערך שיש הסתברות של 50% שהכמות בפועל תהיה שווה או גדולה ממנו; האומדן הגבוה מוגדר כערך שיש הסתברות של 10% שהכמות בפועל תהיה שווה או גדולה ממנו.

גז טבעי זל (Lean Natural Gas) - בהקשר של מערכות ההפקה של לווייתן, המונח מתייחס לזרם הגז הטבעי במערכת לאחר טיפול, קרי לאחר שהופרדו ממנו הנוזלים (מים ו-MEG).

גז/נפט בְּמָקוֹם בְּמָקוֹר (Gas/Oil Initially In Place) - נפח הגז שמצוי במאגר טרם תחילת הפקתו, לרוב מדווח בתנאי לחץ וטמפרטורה סטנדרטים. היקף הגז "בְּמָקוֹם" אינו תלוי בתוכנית הפיתוח של המאגר ואינו משתנה, למרות שהאומדנים לגביו עשויים להשתנות. היקף הגז בְּמָקוֹם תמיד גדול מהיקף הגז בר הפקה (ראו בהקשר זה "מקדם השבה" ו- "גז/נפט בר הפקה").

גז/נפט בר הפקה (Recoverable Gas/Oil) - גז/נפט שניתן להפקה באמצעות פרויקטי פיתוח מסחריים או תת-מסחריים, נכון ליום מסוים.

גז טבעי (Natural Gas) - תערובת גזית של פחממנים שנוצרה באופן טבעי.

גז טבעי דחוס (גט"ד - Compressed Natural Gas - CNG) - גז טבעי שנדחס בלחץ גבוה לכדי פי 100 עד 300 מנפחו המקורי, כתלות בלץ הדחיסה. דחיסת הגז מאפשרת את אחסונו ושינועו. הגט"ד משמש בעיקר כדלק לרכבים מונעי גז טבעי.

גז טבעי יבש (Dry Gas) - גז טבעי המורכב ברובו ממתאן, וככלל מכיל פחות מכ- 10 חביות קונדנסט עבור כל מליון רגל מעוקב של גז.

גז טבעי נוזלי (גט"ן - Liquefied Natural Gas - LNG) - גז טבעי המעובה על-ידי קירורו לטמפרטורה של כ- 160 מעלות צלסיוס מתחת לאפס למצב צבירה נוזלי, ובכך מקטין את נפחו פי 600. הנוזל הגז הטבעי מאפשרת את הולכתו ללקוחות מרוחקים במיכליות ייעודיות מבלי להזדקק לצנרת.

גז טבעי עשיר (Rich Natural Gas) - בהקשר של מערכות ההפקה של הפרויקטים לווייתן ותמר, המונח מתייחס לזרם הגז הטבעי במערכת לפני טיפול, קרי לפני שהופרדו ממנו הנוזלים (מים ו-MEG).

גז טבעי רטוב (Wet Gas) - גז טבעי המכיל, ביחס לגז טבעי יבש, פחות פחממנים קלים (בעיקר מתאן ואתאן) ויותר פחממנים כבדים. מקובל לסווג גז טבעי כ"רטוב" כשתכולת המתאן שבו פחותה מ- 85%.

זכות השתתפות (Working Interest) – אינטרס בנכס נפט המעניק לבעלי את הזכות להשתתף, באופן יחסי לחלקו, בניצול נכס הנפט למטרת חיפוש נפט, פיתוח והפקת נפט בכפוף להשתתפותו בחלק יחסי מההוצאות הכרוכות בכך שתהיינה, לאחר רכישת זכות ההשתתפות.

חיפוש גז/נפט –

כלל הפעולות שתכליתן איתור מאגרי גז/נפט והוכחת קיומם, לרבות סקרים וניתוחים גיאולוגיים, גיאופיזיים, גיאוכימיים, הנדסיים וכו'. מקובל לקבוע את סיום שלב החיפוש בתום קידוח הניסיון המוצלח, ולאחר שהמחפשים הצליחו להוכיח את כלכליות התגלית, שלעתים מחייבת קידוחים נוספים.

כבלים טבוריים (Umbilical Cables) - בהקשר של מערכות ההפקה של הפרויקטים לווייתן ותמר, המונח מתייחס לכבלים של פיקוד ושליטה בבארות ההפקה, המאפשרים גם הזרמת נוזלים אליהן. בפרויקטים לווייתן ותמר יש כבלים טבוריים מהפלטפורמה אל מערכת הסיוע התת-ימית (Subsea Distribution Assembly - SDA), וכבלים טבוריים בשדה גופא, ממערכת הסיוע התת-ימית אל הבארות.

לוגים (Logs) - (א) בדיקות שונות המבוצעות במסגרת פעולות קידוח לאיפיון ורישום רציפים של תכונות הסלעים הנקדחים ותכולתם. (ב) המכשירים שבאמצעותם מבוצעות הבדיקות. לוגים נחלקים לכאלה שמתבצעים במהלך פעולות הקדיחה (logging while drilling LWD) ומותקנים כחלק מטר צינורות הקדיחה, ולכאלה שמבוצעים בשלב בו המקדח אינו נמצא בקדח, והם נישאי כבל (wireline logging).

מגדל כלונסאות (Jacket) - מבנה מקובע לקרקעית הים שראשו מעל פני הים, ועליו מותקנים הסיפונים (topsides) של הפלטפורמה.

מימן ירוק (Green Hydrogen) - תוצר של תהליך אלקטרוליזה במסגרתו מלוקולות המים מתפרקות למימן ולחמצן באמצעות חשמל המגיע מאנרגיה מתחדשת, לרוב אנרגית שמש או רוח. המימן המיוצר עובר לטיפול, שינוע ושיווק והחמצן נפלט לאטמוספירה.

מימן כחול (Blue Hydrogen) - תוצר של תהליך פיצוח גז טבעי בו מולקולות הגז מתפרקות על-ידי קיטור למימן ופחמן דו חמצני. המימן הנוצר עובר לטיפול, שינוע ושיווק, ואילו הפחמן דו חמצני מופרד משאר תוצרי התהליך, ועובר בנפרד לטיפול, שינוע ושיווק או הטמנה גיאולוגית (תהליך הידוע בעולם כ-CCUS – Carbon Capture, Utilization and storage).

מסחרי (Commercial) - על-פי ה-PRMS, פרויקט הוא מסחרי כאשר יש עדויות לכוונה מוצקה לקדם פיתוח של מאגר במסגרת זמן סבירה, וכי קיימות עדויות מוצקות לכך שכל התנאים, ובכלל זאת הטכניים, סביבתיים, כלכליים, חברתיים, פוליטיים, משפטיים, חוזיים ורגולטוריים מולאו.

מסעפת (Manifold) - מתקן המורכב מצינורות ושסתומים שייעודו שליטה, ניתוב וניטור של זרימת תוצרים שונים. בפרויקטים לווייתן ותמר המסעפת היא תת-ימית, וקולטת את הזרימה מהצנרת היוצאת ממספר בארות תת-ימיות, ומנתבת אותה לצנרת הארוכה המוליכה לפלטפורמה.

מערכת ניהול משאבי פטרולים (PRMS) - מסמך מנחה להגדרה, סיווג, אומדן ודיווח אמינים ואחידים של משאבי גז ו/או נפט, שפותח ומקודם על-ידי האיגודים המקצועיים העיקריים הפועלים בתחום. המהדורה האחרונה של המסמך פורסמה בשנת 2018 (חלף המהדורה של שנת 2007).

מקדם השבה (Recovery Factor) - היחס בין הגז/נפט במקום במקור (gas/oil initially in place) והגז/נפט הניתן להפקה (recoverable), כהגדרתם כאן. ערך המקדם בין 0 ו-1, וככלל יותר נמוך עבור נפט מאשר עבור גז.

משאבים מותנים (Contingent Resources) - מוגדרים עלפי המערכת לניהול משאבי פטרולים (SPE-PRMS) ככמויות פחממנים (דוגמת נפט ו/או גז) המוערכות, נכון לזמן נתון, כניתנות הפקה ממאגרים שנתגלו, אך מסחריותן מותנית בתנאי מתלה אחד או יותר. תנאים מתלים עשויים להיות, בין היתר, טכניים, כלכליים ו/או רגולטוריים. על-פי ה-PRMS, משאבים מותנים מדווחים לפי הוודאות בהיקפם, לאומדן

הנמוך (low estimate) שסימונו 1C, האומדן הטוב ביותר (best estimate) שסימונו 2C, ולאומדן הגבוה (high estimate) שסימונו 3C.

משאבים מנובאים (Prospective Resources) – מוגדרים על פי ה- PRMS ככמויות פחמנים (נפט ו/או גז) המוערכות, נכון לזמן נתון כניתנות להפקה ממאגרים שטרם נתגלו, על פי ה- PRMS, משאבים מנובאים מדווחים לפי הוודאות בהיקפם, לאומדן הנמוך (low estimate) שסימונו 1U, האומדן הטוב ביותר (best estimate) שסימונו 2U, ולאומדן הגבוה (high estimate) שסימונו 3U.

נכס נפט – החזקה, בין במישרין ובין בעקיפין, בהיתר מוקדם, ברישיון או בחזקה. במדינה אחרת – החזקה, בין במישרין ובין בעקיפין, בזכות בעלת מהות דומה שהוענקה על ידי הגוף המוסמך לכך. כן יראו כנכס נפט זכות לקבלת טובות הנאה הנובעות מהחזקה, במישרין או בעקיפין, בנכס נפט או בזכות בעלת מהות דומה (לפי העניין).

סיפוני תפועל (Topsides) – מבנה המכיל מתקני הפקה וטיפול ומתקנים נלווים, המצוי מעל-פני הים על גבי מגדל כלונסאות (jacket) במקרה של פלטפורמה מקובעת, או על מתקן צף במקרה של FPSO.

סקר סייסמי (Seismic Survey) – שיטה המבוססת על גלי קול, המאפשרת הדמיה של תת הקרקע ואיתור של מבנים גיאולוגיים, ומהווה את כלי העבודה העיקרי בחיפושי גז ונפט. ככלל, סקרים סייסמיים נחלקים לאלו המקנים תמונה דו-מימדית (סקר 2D) של תת הקרקע, ואלו המקנים תמונה תלת מימדית (סקר 3D) של תת הקרקע. הנתונים הגולמיים של הסקר מעובדים (processed) במגוון שיטות. הפענוח (interpretation) הגיאולוגי מבוצע לרוב על תוצרי העיבוד.

עתודות (רזרבות, Reserves) – מוגדרות על פי ה- PRMS ככמויות של פחמנים (דוגמת גז/נפט) הצפויות להיות ניתנות להפקה מסחרית ממאגרים שנתגלו, באמצעות יישום תוכניות פיתוח מיום נתון תחת תנאים מוגדרים. עתודות מקיימות ארבעה תנאים: הן נתגלו (discovered), הן ברות הפקה (recoverable), הן מסחריות (commercial) והן קיימות (remaining) בהתבסס על פרויקט הפיתוח המיושם.

פיתוח – עתודות מדווחות לפי הוודאות בהיקפן, למוכחות (proved) שסימונו P1, צפויות (probable) שסימונו P2, ולאפשריות (possible), שסימונו P3. מקובל לדווח גם את האומדן הנמוך, שסימונו 1P (ששווה בערכו ל- P1); האומדן הטוב ביותר, שסימונו 2P (ששווה בערכו להיקף המצרפי של P1 ו- P2); והאומדן הגבוה, שסימונו 3P (ששווה בערכו להיקף המצרפי של P1, P2 ו- P3).

פחמנים (הידרוקרבוניס – Hydrocarbons) – תרכובות המורכבות מפחמן ומימן. בדוח זה משמש המונח לציון כללי של, בעיקר, גז טבעי ו/או נפט ו/או קונדנסט.

פטרוילים (Petroleum) – תערובת טבעית של פחמנים במצב צבירה גזי, נוזלי או מוצק. פטרולים עשוי להכיל גם מרכיבים לא-פחמניים, דוגמת דו-תחמוצת הפחמן, חנקן וגופרית. בדוח זה משמש המונח לציון כללי של, בעיקר, גז טבעי ו/או נפט ו/או קונדנסט.

פיתוח (Development) – מכלול הפעולות הנדרשות בכדי להפיק גז/קונדנסט/נפט ממאגר, ובכלל זאת קדיחת והשלמת בארות הפקה, הקמת מערכת הולכה למתקן טיפול, הקמת מתקני טיפול ככל שיידרשו, הקמת מערך הולכה ממתקן הטיפול אל הצרכנים.

פלטפורמת הפקה וטיפול (Production and Processing Platform) – מתקן המשמש לטיפול בתוצרי ההפקה (גז טבעי/קונדנסט/מי תוצר וכו'), ולעתים גם לשליטה בבארות ובמערך ההולכה. בפרויקטים ים תטיס, לווייתן ותמר פלטפורמות ההפקה והטיפול הן ימיות.

קידוח ניסיון או קידוח אקספלורציה (Exploration Well) – קידוח שמטרתו הן הוכחת קיומו של גז טבעי/נפט בפרוספקט, ואימות המודל הגיאולוגי שהביא לקדיחתו. מהווה את שיא פעילות החיפושים. בהתאם לגודל השדה ומורכבתו, ייתכנו יותר מקידוח ניסיון אחד בשדה.

קידוח אימות/ הערכה (Appraisal Well /Confirmation) - קידוח שמטרתו אימות גודלו, איכותו ורציפותו של שדה גז ו/או נפט שהתגלה על ידי קידוח ניסיון המוצלח. קידוח אימות מתבצע בשלב הערכת השדה, המסתיים פורמאלית בקבלת החלטת השקעה לפיתוח השדה. בהתאם לגודל השדה ומורכבתו, ייתכנו יותר מקידוח ניסיון אחד בשדה.

בהתאם לגודל השדה ומורכבתו, ייתכנו יותר מקידוח ניסיון אחד בשדה.

תעבית (קונדנסט – Consdensate) - תערובת פחמימניים שמצויה במצב צבירה גזי בתנאי המאגר, אך מתעבה לנוזל בדרכה לפני השטח, בעקבות הירידה בלחץ ובטמפרטורה.

שדה גז ו/או נפט – הצטברות או הצטברויות של נפט מתחת לפני הקרקע, המורכבות על-פי רוב מסלע מאגר המחופה על-ידי שכבה אוטמת. לרוב משמש לציין מאגרים שההפקה מהם עשויה להיות כלכלית.

Floating Production, Storage and Offloading (FPSO) - מתקן טיפול ואחסון צף של נפט ו/או גז, שלרוב נראה כאונייה. מצויד במתקני טיפול והפרדה של נפט ו/או גז ו/או מים ונוזלים אחרים, שמופקים מבארות תת-ימיות ומולכים מהן אל המתקן באמצעות צינורות ייעודיים (risers). למתקן קיבולת אחסון של עשרות או מאות אלפי חביות של נוזלים, שנפרקים תקופתית באמצעות מיכליות.

היתר מוקדם, זכות קדימה לקבלת רישיון, זכות נפט, נפט, רישיון, כמשמעותם בחוק הנפט.

”נתגלה (Discovered)”; **”ממצא (Discovery)”**; **”בהפקה (On Production)”**; **”אושר לפיתוח (Approved for Development)”**; **”מוצדק לפיתוח (Justified for Development)”**; **”הצדקת פיתוח בבחינה (Development Pending)”**; **”תוכנית פיתוח הושעתה או בחינת אפשרויות פיתוח עלולה להתעכב באופן מהותי (Development Unclassified or on Hold)”**; **”נטישת באר (Well Abandonment)”**; **”פיתוח בלתי מעשי (Development not Viable)”**; **”קידוח יבש (Dry Hole)”**;

כמשמעותם ב- PRMS.

יחידות

"BCF" – מיליארד רגל מעוקב, Billion Cubic Feet

"BCFD" – מיליארד רגל מעוקב ליום, per Day Billion Cubic Feet

"BCM" – מיליארד מטר מעוקב, Billion Cubic Meter

"TCF" – טריליון רגל מעוקב, Trillion Cubic Feet שהם 1,000 BCF או כ- 28.32 BCM.

"MMCFD" – מיליון רגל מעוקב, Million Cubic Feet

"MMBBL" – מיליון חביות, Million Barrels

"MMBTU" – מיליון יחידות חום, Million British Thermal Units

להלן מקדמי המרה ליחידות בהן נעשה שימוש בדוח לעיל:

BCM	BCF	MMCF
1	35.3147	35,314.7

BCF	MMCF	BCM
1	1000	0.0283

MMCF	BCF	BCM
1	0.001	0.00003

רשימת קיצורים חלקית

Authority For Expenditure - AFE	הרשאה להוצאה
Ashdod Onshore Terminal - AOT	מתקן הקבלה החופי אשדוד
Annual Contract Quantity - ACQ	היקף חוזי שנתי
Carbon Capture, Utilization and Storage - CCUS	לכידה, שימוש והטמנה של פחמן
Egyptian Natural Gas Holding Company - EGAS	
Eastern Mediterranean Gas Company S.A.E - EMG	
Front-End Engineering Design - FEED	תכנון הנדסי מפורט
Final Investment Decision - FID	החלטת השקעה סופית
Floating LNG - FLNG	מתקן צף להנזלת גז טבעי
Floating Production, Storage and Offloading - FPSO	מתקן טיפול ואחסון צף של נפט ו/או גז
Israeli Electric Company - IEC	חברת החשמל לישראל
Joint Operating Agreement - JOA	הסכם תפעול משותף
Joint Venture - JV	מיזם משותף
Monoethyleneglycol - MEG	נוזל מונע קפיאה
Natural Electric Power Company - NEPCO	חברת החשמל הלאומית של ירדן
Netherland Sewel and Associates Inc. - NSAI	
Petroleum Resources Management System - PRMS	
Special Purpose Company - SPC	
Total Contract Quantity - TCQ	היקף חוזי כולל
Triethylen Glycol - TEG	נוזל שסופח מים, ומשמש לייבוש גז טבעי

הגילים הגיאולוגיים המופיעים בדוח

(על-פי ה- International Commission on Stratigraphy, 2020, במיליוני שנים לפני הזמן הנוכחי)

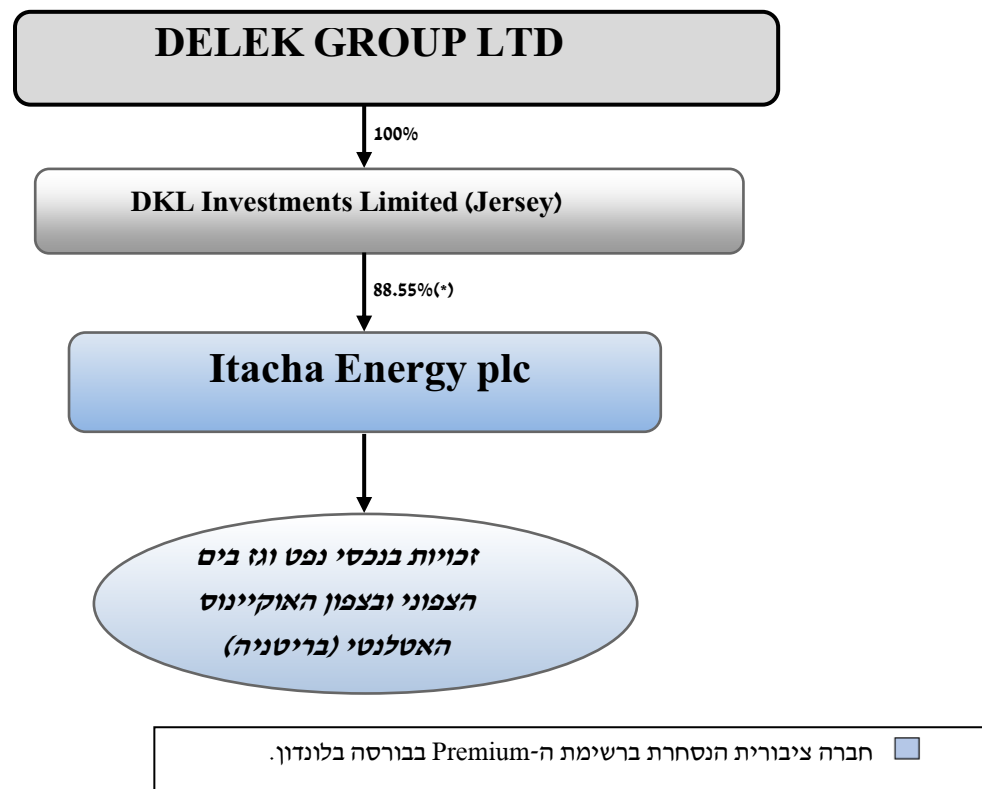
- מיוקן (Miocene) : 23.0 – 5.3
- אוליגוקן (Oligocene) : 33.9 – 23.0
- קרטיקון עליון (Upper Cretaceous) : 100.5 – 66.0
- קרטיקון תחתון (Lower Cretaceous) : 145.0 – 100.5
- יורא (Jurassic) : 201.3 – 145.0
- טריאס (Triassic) : 251.9 – 201.3
- פרם (Permian) : 298.9 – 251.9

כחלק מהאסטרטגיה העסקית של החברה, מתוך כוונה לבסס את פעילותה גם בשווקי האנרגיה הבינלאומיים, ובמקביל לפיתוח נכסי הנפט של החברה במימי הים-התיכון, ביצעה החברה בשנים האחרונות, באמצעות חברות בשליטתה, מספר השקעות בתחום האנרגיה בתאגידים ובנכסי נפט משמעותיים בחו"ל. פעילות החברה בתחום האנרגיה בחו"ל כוללת בעיקר פרויקטים בשטחי מדף היבשת של בריטניה, המצויים באזור הים הצפוני ובצפון האוקיינוס האטלנטי (להלן: "מדף היבשת של בריטניה") באמצעות חברת Ithaca Energy plc¹ (לשעבר Ithaca Energy Limited) (להלן: "איתקה"), חברה ציבורית הנסחרת בבורסת לונדון בשליטה (בשרשור) של החברה. במהלך חודש נובמבר 2022, השלימה איתקה את רישומה למסחר ברשימת ה-Premium בבורסה בלונדון, לפרטים נוספים ראו סעיף 1.8(ח) להלן. איתקה עוסקת בחיפוש, הפקה ומכירה של נפט וגז המופק מנכסי נפט המצויים במדף היבשת של בריטניה, וכן משמשת כמפעיל (Operator) בחלק מהנכסים, וזאת גם באמצעות חברות בנות בבעלות ושליטה מלאה של איתקה (100%) (להלן: "קבוצת איתקה"). נכון למועד אישור הדוח, החברה מחזיקה, באמצעות חברה בת בבעלותה המלאה (בשרשור), בכ-88.55% מהון מניותיה של איתקה.

להלן תרשים המציג את מבנה ההחזקות העיקריות של החברה בתחום האנרגיה בחו"ל, נכון ליום

(א)

: 31.12.2023



¹ שמה של החברה היה Delek North Sea Limited עד ליום ה-7.10.2022 בו שינתה החברה את שמה ל-Ithaca Energy Limited. ביום 1.11.2022, לקראת רישומה למסחר, שינתה החברה את שמה לשמה הנוכחי.

(*) ההחזקה בחברה היא דרך חברת בת זרה המצויה בבעלות מלאה של החברה (DKL Energy Limited (130061).

(ב) DKL Investment Limited (להלן: "DKL") היא חברה פרטית הרשומה בג'רסי (Jersey) בבעלות ושליטה מלאה (100%) של החברה. בחודש יוני 2017 השלימה DKL את רכישת כל הון המניות (100%) של איתקה, באמצעות הצעת רכש שהופנתה לכלל בעלי המניות של איתקה, ובעקבות זאת נמחקו מניות איתקה מהמסחר בבורסה Alternative Investment Market (AIM) בלונדון ובבורסה Toronto Stock Exchange (TSX) טורונטו בקנדה.

(ג) בחודש נובמבר 2019 הושלמה עסקה במסגרתה Ithaca Energy (UK) Limited (להלן: "Ithaca UK"), חברת בת בבעלות ושליטה מלאה (100%) (בשרשור) של איתקה, רכשה את מלוא הון המניות (100%) של Chevron North Sea Limited (להלן: "עסקת שברון"). עם השלמת העסקה, שינתה איתקה את שמה של החברה הנרכשת ל-Ithaca Oil and Gas Limited (להלן: "IOGL"). IOGL עוסקת בחיפוש, פיתוח והפקה של נכסי גז ונפט בשטחי מדף היבשת של בריטניה. נכסיה העיקריים כוללים זכויות בשיעורים שונים בנכסי נפט וגז מפיקים במדף היבשת של בריטניה, אשר בחלקם היא משמשת כמפעיל (Operator).

(ד) בחודש דצמבר 2021 הושלמה עסקה במסגרתה IOGL, רכשה זכויות נוספות ברישיון P.213 שנמצא במאגר Alba. המועד הקובע לרכישת הזכויות הנוספות הינו ביום 1.1.2021. לאחר השלמת העסקה, איתקה, המשמשת כמפעיל במאגר, מחזיקה בזכויות בשיעור של כ-36.7% במאגר. לפרטים נוספים ראו דוח מידי של החברה מיום 5 בדצמבר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-176016), אשר המידע הכלול בו מובא בזאת על דרך ההפנייה.

(ה) בחודש פברואר 2022, הושלמה עסקה במסגרתה Ithaca UK, רכשה את מלוא הון המניות (100%) של חברת Marubeni Oil and Gas (U.K.) Limited (להלן: "Marubeni" ו-"עסקת Marubeni", בהתאמה). המועד הקובע לרכישה הינו ביום 1.1.2021. Marubeni פועלת בתחום האנרגיה באזור הים הצפוני, ומחזיקה, בין היתר, בזכויות בשיעור של כ-41.03% בנכסי נפט באזור MonArb אשר בשטחם 9 שדות נפט מפיקים, וכן בזכויות בנכסי נפט נוספים. לפרטים נוספים ראו דוחות מידיים של החברה מיום 3.11.2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-162765), ומיום 2.1.2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-000874), ומיום 6.2.2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-015367), אשר המידע הכלול בהם מובא בזאת על דרך ההפנייה.

(ו) בחודש יוני 2022, הושלמה עסקה במסגרתה Ithaca UK, רכשה את מלוא הון המניות (100%) של חברת Summit Exploration and Production Limited (להלן: "Summit" ו-"עסקת Summit", בהתאמה). המועד הקובע לרכישה הינו ביום 1.1.2021. Summit פועלת בתחום האנרגיה באזור הים הצפוני, ומחזיקה, בין היתר, בזכויות בשיעור של כ-2.1875% במאגר Elgin-Franklin (מאגר מפיק בו לאיתקה זכויות בשיעור של כ-3.9% עובר להשלמת העסקה), וכן בנכסי נפט נוספים. לפרטים נוספים ראו דוחות מידיים של החברה מיום 28.2.2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-024187), ומיום 26.4.2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-051169), ומיום 3.7.2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-082333), אשר המידע הכלול בהם מובא בזאת על דרך ההפנייה.

(ז) בחודש יוני 2022, הושלמה עסקה במסגרתה Ithaca UK, רכשה את מלוא הון המניות (100%) של חברת Siccar Point Energy (Holdings) Limited (להלן: "Siccar Point" ו-"עסקת Siccar Point", בהתאמה). המועד הקובע לרכישה הינו ביום 1.1.2022. Siccar Point פועלת בתחום האנרגיה ומחזיקה

בזכויות בנכסי גז ונפט ובתגליות מסחריות, באזור הים הצפוני ובצפון האוקיינוס האטלנטי. לפרטים נוספים ראו דוחות מיידיים של החברה מיום 7.4.2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-037854), ומיום 7.6.2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-058083), ומיום 3.7.2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-082333), אשר המידע הכלול בהם מובא בזאת על דרך ההפנייה.

(ח) ב-9 בנובמבר 2022, הושלם רישומה של איתקה למסחר ברשימת ה-Premium בבורסה בלונדון, וביום 14 בנובמבר 2022 החל המסחר הבלתי מותנה במניותיה תחת הסמל "ITH".

בהתאם לכללי הרישום החלים על חברות הנסחרות ברשימת ה-Premium בבורסה בלונדון, חתמו החברה ואיתקה על הסכם המסדיר את יחסי הגומלין ביניהן (Relationship Agreement) הכולל, בין היתר, התחייבויות של החברה כבעלת השליטה באיתקה, לקיים את הוראות הממשל התאגידי הקבועות בכללי הרישום של ה-FCA.²

(ט) בחודש נובמבר 2023 הושלמה עסקה במסגרתה IOGL, רכשה זכויות נוספות ברישיון P.2373 - תגלית Fotla (להלן: "Fotla" או "התגלית") בדרך של רכישת כל זכויות המוכרת - כ-40% בתגלית; לאחר השלמת העסקה, איתקה - המשמשת כמפעיל ב-Fotla, מחזיקה במלוא הזכויות ב-Fotla (100%), בנוסף במסגרת העסקה נרכשו זכויות בשלושה רישיונות אקספלורציה (P.213 Area C P.345 Area A) (and P.2536), המצויים בים הצפוני במדף היבשת של בריטניה (להלן: "עסקת Spirit"). המועד הקובע לרכישת הזכויות הינו ביום 1 בינואר 2023. לפרטים נוספים ראו דוחות מיידיים של החברה מיום 12 ביולי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-078972), ומיום 10 בספטמבר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-085243), ומיום 1 בנובמבר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-120687), אשר הפרטים המופיעים בהם נכללים בזאת בדרך של הפנייה.

(י) בחודש נובמבר 2023 הושלמה עסקה במסגרתה Ithaca UK, רכשה זכויות נוספות ברישיונות P.1028 ו-P.1189 - מאגר Cambo (להלן: "Cambo"), בדרך של רכישת כל זכויות המוכרת - כ-30% במאגר Cambo, כך שאיתקה, המשמשת כמפעיל במאגר, מחזיקה לאחר השלמת העסקה במלוא הזכויות ב-Cambo (100%) (להלן: "עסקת Shell"). המועד הקובע לרכישת הזכויות הינו ביום 4 בנובמבר 2023. לפרטים נוספים ראו דוחות מיידיים של החברה מיום 12 בספטמבר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-086038), ומיום 30 בנובמבר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-130800), אשר הפרטים המופיעים בהם נכללים בזאת בדרך של הפנייה.

לפרטים נוספים אודות קבוצת איתקה, נכסיה ופעילותה ראו סעיף 1.8.4 להלן, וכן ראו ביאור 1א.9 לדוחות הכספיים השנתיים הכלולים בפרק ג' לדוח זה.

(יא) להגדרות של חלק מהמונחים המקצועיים הנזכרים בפרק זה ראו בנספח המצורף לסעיף 1.7 לעיל.

1.8.2 ריכוז נתוני עתודות

(א) נכון למועד אישור הדוח, העתודות והמשאבים המותנים המיוחסים לנכסי הנפט והגז הטבעי של החברה בחו"ל, מצויים כולם בנכסי הנפט של קבוצת איתקה במדף היבשת של בריטניה באזור הים הצפוני, ובאזור West of Shetland בצפון האוקיינוס האטלנטי.

(ב) לפרטים בדבר דוח הערכת משאבים שנערך עבור החברה על-ידי Netherlands, Sewell & associates Inc., מעריך העתודות הבלתי תלוי של החברה (להלן: "NSAI" או "מעריך העתודות"), אשר הוכן

² the Financial Conduct Authority – הרגולטור העוסק בשירותים פיננסיים ובחברות ציבוריות בבריטניה.

בהתאם לכללי המערכת לניהול משאבי פטרוליום (SPE-PRMS), ובו מפורטות, בין היתר, הערכות NSAI בדבר כמות העתודות והמשאבים המותנים המיוחסים לנכסי הנפט של איתקה, נכון ליום 31.12.2023 (להלן: "דוח NSAI" או "דוח המשאבים"), ראו דוח מידי של החברה מיום 27.3.2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-032556), אשר המידע הכלול בו מובא בזאת על דרך ההפנייה. כמו כן מצורף **כנספת ב'** מכתב הסכמה של NSAI להכללת דוח המשאבים בדוח זה, לרבות בדרך של הפנייה.

(ג) על פי דוח NSAI, נכסי הנפט המהותיים של איתקה נחלקים לשתיים עשרה קבוצות נכסים, הכוללות שמונה קבוצות/מאגרים מפיקים (או מאגרים המקושרים או מיועדים להיות מקושרים למאגרים מפיקים כיחידה תפעולית), וארבעה מאגרים שנכון למועד הדוח אינם מפיקים, כדלקמן:

קבוצות/מאגרים מפיקים (או נכסים המקושרים או מיועדים להיות מקושרים לנכסים מפיקים כיחידה תפעולית):

- (1) מאגר Captain ;
- (2) פרויקט Greater Stella Area, הכולל ארבעה נכסים מפיקים (Stella, Abigail, Vorlich ו-Harrier) (להלן: "אזור GSA");
- (3) מאגר Schiehallion ;
- (4) פרויקט Greater Britannia Area, הכולל חמישה נכסים מפיקים (Alder, Britannia, Brodgar, Callanish ו-Enochdhu) ושלושה נכסי נפט אשר נכון למועד הדוח אינם מפיקים (Leveret, Congress ו-Fotla) (להלן: "אזור GBA");
- (5) פרויקט MonArb Area, הכולל שמונה נכסים מפיקים (Montrose, Arbroath, Arkwright, Brechin, Cayley, Godwin, Shaw ו-Wood) ואת נכס הנפט K2, אשר נכון למועד הדוח אינו מפיק (להלן: "אזור MonArb");
- (6) פרויקט Mariner Area, הכולל את נכס הנפט המפיק Mariner – ושני נכסי נפט אשר נכון למועד הדוח אינם מפיקים (Mariner East ו-Cadet) (להלן: "אזור Mariner");
- (7) מקבץ נכסי נפט אחרים שאינם בתפעול על ידי חברות מקבוצת איתקה, הכולל ארבעה נכסים מפיקים (Pierce, Jade, Elgin-Franklin ו-Columba Terraces), (להלן: "קבוצת הנכסים האחרים שלא בתפעול");
- (8) מקבץ נכסי נפט אחרים בהם חברות בנות של איתקה משמשות כמפעיל, הכולל שלושה נכסים מפיקים (Alba, Cook ו-Erskine) (להלן: "קבוצת הנכסים האחרים שבתפעול");

נכסים שנכון למועד הדוח אינם מפיקים:

- (9) מאגר Rosebank ;
- (10) מאגר Cambo ;
- (11) מאגר Tornado ;
- (12) מאגר Marigold ;

(ד) להלן מובאים פרטים בדבר כמות העתודות המוכחות והצפויות (2P) וכמות המשאבים המותנים באומדן הטוב ביותר (2C), המיוחסים לחלקה של החברה, באמצעות החזקתה באיתקה, בכלל נכסי הנפט של איתקה (במאוחד), נכון ליום 31.12.2023, במונחי אלפי שווה-ערך לחבית נפט (להלן:

"MBOE"³. לפרטים נוספים בדבר נכסי הנפט של איתקה, והמשאבים המיוחסים להם, ראו בסעיף 1.8.4 להלן ובדוח המשאבים.

סה"כ חלק קבוצת דלק בעתודות ובמשאבים מותנים (MBOE)			
סה"כ עתודות ומשאבים מותנים (2C+2P)	משאבים מותנים (2C)	עתודות (2P)	
77,998	10,953	67,045	מאגר Captain
15,464	10,314	5,150	אזור GSA
29,036	6,978	22,058	מאגר Schiehallion
30,896	15,940	14,956	אזור GBA
24,748	7,779	16,969	אזור MonArb
13,783	2,836	10,947	אזור Mariner
28,438	3,772	24,666	קבוצת הנכסים האחרים שלא בתפעול
29,976	8,263	21,713	קבוצת הנכסים האחרים שבתפעול
56,421	15,061	41,360	מאגר Rosebank
128,742	128,742	-	מאגר Cambo
30,119	30,119	-	מאגר Tornado
16,457	16,458	-	מאגר Marigold
482,078	257,214	224,864	כלל נכסי איתקה

1.8.3 מידע כללי על תחום הפעילות⁴

³ יובהר כי הנתונים מעוגלים. חלק החברה במשאבים לאחר הפחתות הנובעות מתהליך הפקת המשאבים מהמאגרים. מפתח ההמרה – ההמרה ליחידות שוות אנרגיה נערכה בהתחשב בנתונים האלה: יחס ההמרה של גז טבעי הינו 1:5.8 BOE to MMCF קרי כל 5.8 MMCF שווה ערך ל-1 BOE מפתח מפתח ההמרה ליחידות נפט וגז נוזלי הינו ביחס של 1:1 BOE to bbl קרי כל 1 bbl שווה ערך ל-1 BOE.

אזהרה – יחידות שוות אנרגיה עלולות להיות מטעות בייחוד אם השימוש בהן נערך בלי להביא בחשבון מאפיינים נוספים; ההמרה מבוצעת לפי יחס אנרגטי בשריפה אך אינה מייצגת שווי כלכלי זהה.

⁴ אלא אם צוין אחרת, הנתונים הכלליים המפורטים בסעיף זה מבוססים בעיקר על ה- BP Statistical Review of World Energy (July 2023), על תחזית האנרגיה העולמית "The World Energy Outlook 2023" של ה- "International Energy Agency" ועל "World Oil Outlook 2023-2045" של OPEC, והינם למיטב ידיעת החברה. לצפייה בדוחות ראו: <https://www.bp.com/content/dam/bp/business-sites/en/global/corporate/pdfs/energy-economics/energy-outlook/bp-energy-outlook-2023.pdf> ו- <https://www.iea.org/reports/world-energy-outlook-2023> https://www.opec.org/opec_web/en/publications/340.htm

פעילות החברה בתחום האנרגיה בחו"ל משתנה בהתאם למיקום הפרויקטים, בין היתר, כתוצאה מהמשטר הרגולטורי שחל באזורי הפעילות השונים.

מבנה תחום הפעילות והשינויים החלים בו

(א)

פעילות חיפוש, פיתוח והפקה של נפט וגז טבעי היא פעילות מורכבת ודינאמית, הכרוכה בעלויות משמעותיות ובחוסר ודאות משמעותי ביותר לגבי עלויות, לוחות זמנים, הימצאות נפט או גז טבעי והיכולת להפיקם תוך שמירה על כדאיות כלכלית. כתוצאה מכך, חרף ההשקעות הניכרות, לעתים הקידוחים אינם משיגים תוצאות חיוביות ואינם מביאים להכנסות כלשהן, או אף מביאים לאובדן רוב ההשקעה או כולה. למידע כללי נוסף אודות מאפייני פעילות החיפוש, הפיתוח וההפקה של נפט וגז טבעי ראו סעיף 1.7.3 (א) לעיל.

במרבית האזורים שבהם מצויים נכסי הנפט של החברה במדף היבשת של בריטניה קיים שוק משוכלל ביותר הן של נפט והן של גז, ובמרבית המקרים ניתן למכור את ההידרוקרבונים המופקים ישירות דרך צנרת הולכה הקיימת במרחק קילומטרים ספורים מפיתוח חדש, בתמורה לתשלום דמי שימוש. בחלק מהמקרים אף מדובר בצנרת Open Access שמחירה לרוב מפוקחים. במקרים רבים אף ניתן למכור את ההידרוקרבונים כבר בכניסה לצנרת במחיר המגלם הנחה מסוימת על מחיר השוק בסכום דומה לעלויות חלופות ההולכה האלטרנטיביות.

במרבית המקרים, פיתוח של נכסי נפט וגז באזורים שבהם מצויים נכסי הנפט של החברה מבוססים הן על ידע וניסיון מקומי שנצבר ביחס לנכסים קרובים ודומים, והן על שימוש נרחב בתשתיות קיימות. נסיבות אלו, לרוב, גורמות לכך שתהליך הפיתוח של נכסי נפט יהיה קצר יותר ובעל הוצאות הון נמוכות יותר מאשר מקבילות רבות במקומות אחרים בעולם.

בבריטניה, שדה נפט או גז מצוי בשטחו של רישיון או זיכיון בודד או מספר רישיונות או זיכיונות שניתנים על-ידי רשויות הגז והנפט הרלוונטיות, וכל שדה יכול שיכלול מספר מאגרי נפט ו/או גז טבעי. לפרטים בדבר הרשויות המפקחות על נכסי הנפט של החברה בחו"ל ראו בסעיף 1.8.21 להלן.

ברישיונות בהם ישנם מספר שותפים נחתם הסכם תפעול משותף (Joint Operating Agreement), אשר מסדיר את פעילות החיפוש, הפיתוח וההפקה בין השותפים בנכסי הנפט (להלן: "**הסכם התפעול המשותף**" או "**JOA**"). לגבי חלק משדות הנפט או הגז, המשתרעים על יותר מרישיון אחד, חתומים השותפים השונים על הסכם נוסף הנקרא הסכם איחוד (Unitisation and Unit Operating Agreement או Unitisation and Joint Development Operating Agreement) המסדיר את הפעילות בשטחים המאוחדים, לרבות פעולות הפקה של נפט וגז בנכס (להלן: "**הסכם איחוד**").

בריטניה

(1)

למיטב ידיעת החברה, בריטניה היא מפיקת הנפט והגז הטבעי השנייה בגודלה באירופה. ככלל, אפשר לחלק את המדף היבשתי של בריטניה לחמישה אזורים עיקריים: מרכז הים הצפוני, צפון הים הצפוני, דרום אגן הים הצפוני, אזור West of Shetland בצפון האוקיינוס האטלנטי, והים האירי, כאשר החלק המכריע של הגז הטבעי והנפט המופקים בבריטניה מופקים ממאגרים שבשטח הים הצפוני. בשטח המדף היבשתי של בריטניה קיימת צנרת ענפה המובילה את הנפט והגז הטבעי המופק בפלטפורמות המצויות בים לטרמינלים המצויים בחופי בריטניה. חברת Amoco גילתה לראשונה נפט בחלק הבריטי של הים הצפוני בשנת 1969, במה שקרוי היום שדה Arbroath (בו לאיתקה זכויות החל משנת 2021 - ראו סעיף 1.8.4 (ז) להלן), והפקת הנפט הימי בבריטניה התחילה ביוני, 1975, משדה Argyll שבשטח

מרכז הים הצפוני. החברה, באמצעות החזקותיה באיתקה, מחזיקה בזכויות בנכסים בכל אזורי המדף הבריטי בים הצפוני, ובאזור West of Shetland.

(ב) מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

לפרטים אודות הרגולציה במדינות אשר בשטחיהן מתבצעת פעילות חיפוש, פיתוח והפקה של נפט וגז טבעי ראו סעיף 1.8.21 להלן. לפרטים אודות משטר המס בבריטניה, שם מצויים נכסי הנפט של החברה בתחום הפעילות ראו סעיף 1.8.19 להלן.

(ג) שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיות

תעשיית הנפט והגז העולמית מושפעת מאד משינויים ברמות ההיצע והביקוש, ומחירי הנפט הגולמי מאופיינים בתנודתיות רבה. שלושה גורמים משמעותיים המשפיעים על מחירי הנפט הגולמי הינם היקף האספקה של נפט ממדינות אופ"ק (OPEC – Organization of the Petroleum Exporting Countries)⁵, היקף האספקה של נפט ממדינות שאינן חברות באופ"ק, ורמת הביקוש העולמית לנפט גולמי. מחירי הנפט הגולמי מושפעים גם מיכולות הייצור ועלויותיהן, ומרמת ההתפתחות של יכולות הפקת אנרגיות נקיות או זולות יותר.

(1) בריטניה

הפקת נפט בבריטניה הגיעה לשיא בשלהי שנות ה-90 וירדה בשנים שלאחר מכן, החל משנת 2014 ועד שנת 2019 חלה עליה בהפקת הנפט, ובמהלך השנים 2019-2021 בריטניה הקטינה את שיעור הפקת הנפט בכ-22%. צריכת נפט בבריטניה הגיעה לשיא בשנת 2005, וירדה בשנים שלאחר מכן, כאשר במהלך השנים 2013-2017 חל שינוי במגמה וצריכת הנפט עלתה. החל משנת 2018 החלה מגמה של ירידה בצריכת הנפט, כאשר בין השנים 2019-2021 חלה ירידה בצריכת נפט בבריטניה בשיעור של כ-19%.

הפקת הגז הטבעי בבריטניה הגיעה לשיא בתחילת שנות ה-2000 וירדה בשנים שלאחר מכן, ירידה אשר התמתנה בשנת 2014. במהלך השנים 2015-2017 עלתה תפוקת ההפקה של הגז הטבעי, ובשנת 2018 החלה מגמת ירידה בהפקה. בין השנים 2019-2021 חלה ירידה בהפקת הגז הטבעי בבריטניה בשיעור של כ-17%. בשנת 2020 חלה ירידה בביקוש לגז טבעי, אותה ניתן לייחס למשבר הקורונה, ובשנת 2021 חלה עליה בשיעור של כ-5% בצריכת הגז הטבעי בבריטניה.

החל משנת 2010, הפקת הנפט ירדה בקצב מהיר יותר מאשר הצריכה, והפכה את בריטניה לתלויה ביבוא של נפט גולמי ושל מוצרי נפט.

למרות היותה יבואנית של נפט ומוצרי נפט גולמי, בריטניה היא עדיין אחת מיצרניות ויצואניות הנפט הגדולות ביותר באירופה. בהתאם לפרסומים של ה-NSTA (להלן: "NSTA") הנפט והגז הטבעי יישארו חלק חשוב מתמהיל האנרגיה של בריטניה, וההפקה משטח המדף היבשתי של בריטניה נשארה חיונית כדי לעמוד בביקוש למוצרי האנרגיה בבריטניה. על פי דוח שפרסמה ה-NSTA בחודש אוקטובר 2023, בשטח מדף היבשת בבריטניה קיימות נכון לסוף שנת 2022 עתודות ומשאבים מותנים בהיקף כולל של כ-10 מיליארד שווה ערך חביות נפט (BBOE)⁶.

(ד) התפתחויות בשווקים או שינויים במאפייני לקוחות

⁵ נכון למועד הדוח, חברות בארגון המדינות: אלג'יריה, אנגולה, איראן, גבון, גינאה המשוונית, עיראק, כווית, לוב, ניגריה, קונגו, סעודיה, איחוד האמירויות הערביות ו-וונצואלה.

⁶ ראו דוח ה-NSTA בקישור: <https://www.nstauthority.co.uk/news-publications/reserves-and-resources-2022-report>

תנודות במחירי הנפט והגז, כמו גם תנודות במחירי הדלקים החלופיים, ישפיעו על המחירים שאותם תוכל לקבל החברה מלקוחותיה בגין נפט וגז טבעי שהחברה תמכור, אשר ישפיעו על כדאיות ההפקה, על קבלת ההחלטה אם פיתוחו של מאגר כלשהו כלכלי ועל החלטת החברה אם להיכנס לפעילות חיפושים או פיתוח, אם לאו. להרחבה ופרטים נוספים ראו סעיף 1.6.7 לעיל.

שינויים טכנולוגיים

(ה)

בשנים האחרונות חל גידול משמעותי בהפקה המסחרית של נפט וגז טבעי ממאגרי Shale.Shale היא אבן מאגר קשה (חרסית או פצלים) בעלת מוליכות ונקבוביות נמוכות. הפקת הנפט או הגז מפצלים אלו מתאפשרת באמצעות יישום טכנולוגיות של סדיקה הידראולית (Hydraulic Fracturing, or Fracking) וקידוחים אופקיים (Horizontal Drilling).

חלק גדול מהנפט המצוי במאגרים אינו מנוצל במסגרת תהליכי הפקה רגילים, אך ניתן כיום להפיק חלק ממנו על ידי שימוש בטכניקות הפקה מורכבות יותר כגון שימוש בהזרקת חום, כימיקלים, פחמן דו-חמצני (CO₂) או גזים אחרים. טכניקות אלו משמשות בהצלחה במספר מדינות מזה עשרות שנים, והן מוכרות בשם Enhanced Oil Recovery - EOR. איתקה פיתחה מומחיות בהפקה בשיטת ה-EOR באמצעותה היא משפרת את קצב זרימת הנפט, על-ידי העלאת צמיגות באמצעות הזרקת פולימרים אל הבארות, והינה חלוצה בהפקה באמצעות EOR באזור הים הצפוני. לפרטים נוספים ראו תאור מאגר Captain בסעיף 1.8.4 (ג) להלן.

למידע נוסף אודות שינויים טכנולוגיים ראו סעיף 1.7.3 (ה) לעיל.

גורמי הצלחה קריטיים בתחום הפעילות

(ו)

למידע אודות גורמי הצלחה קריטיים בתחום הפעילות ראו סעיף 1.7.3 (ו) לעיל.

שינויים במערך חומרי גלם וספקים

(ז)

למידע אודות שינויים במערך חומרי גלם וספקים ראו סעיף 1.8.15 להלן.

חסמי כניסה ויציאה

(ח)

חסמי הכניסה העיקריים של תחום הנפט והגז הינם הצורך בקבלת היתרים ורשיונות לביצוע חיפושים, פיתוח והפקה של נפט וגז טבעי מאת הרשויות המוסמכות בכל מדינה אשר בשטחיהן מצויים נכסיה של החברה ובכפוף לרגולציה החלה בכל אזור⁷ ו/או מבעלי הקרקע, וכן קיומה של יכולת פיננסית לביצוע השקעות כספיות בהיקף נרחב וברמת סיכון גבוהה יחסית, הדרושות לביצוע הפעילות בתחום. כמו כן, עיסוק בתחום הפעילות דורש מומחיות רבה, לרבות לצורך איתור נכסים מתאימים לחיפוש או הפקה.

חסמי היציאה העיקריים מתחום הפעילות הינם חובת פירוק מתקני הפקה לפני נטישת שטח נכסי נפט וגז, הכרוכה לעתים בעלויות משמעותיות מאוד. בנוסף, עקב היכולות המקצועיות והכלכליות הנדרשות בתחום הפעילות מספר הקונים הפוטנציאליים לנכסי נפט וגז, הוא לעתים מוגבל, דבר העלול ליצור עיכוב ביכולת למכור את הנכסים במחיר המתאים ולצאת מתחום הפעילות.

תחליפים למוצרי תחום הפעילות

(ט)

⁷ לפרטים אודות הרגולציה החלה על תחום הפעילות ראו סעיף 1.8.21 להלן.

השימוש באנרגיה מתחדשת בבריטניה, בעיקר בסקטור החשמל, הוכפל בעשור האחרון. עם זאת, נפט וגז טבעי ממשיכים להיות חלק הארי בצריכת האנרגיה של בריטניה. על פי פרסומים של סוכנות האנרגיה העולמית, עד לשנת 2030 השימוש באנרגיות מתחדשות עשוי להיות מעל 50% בבריטניה.

מבנה התחרות בתחום הפעילות

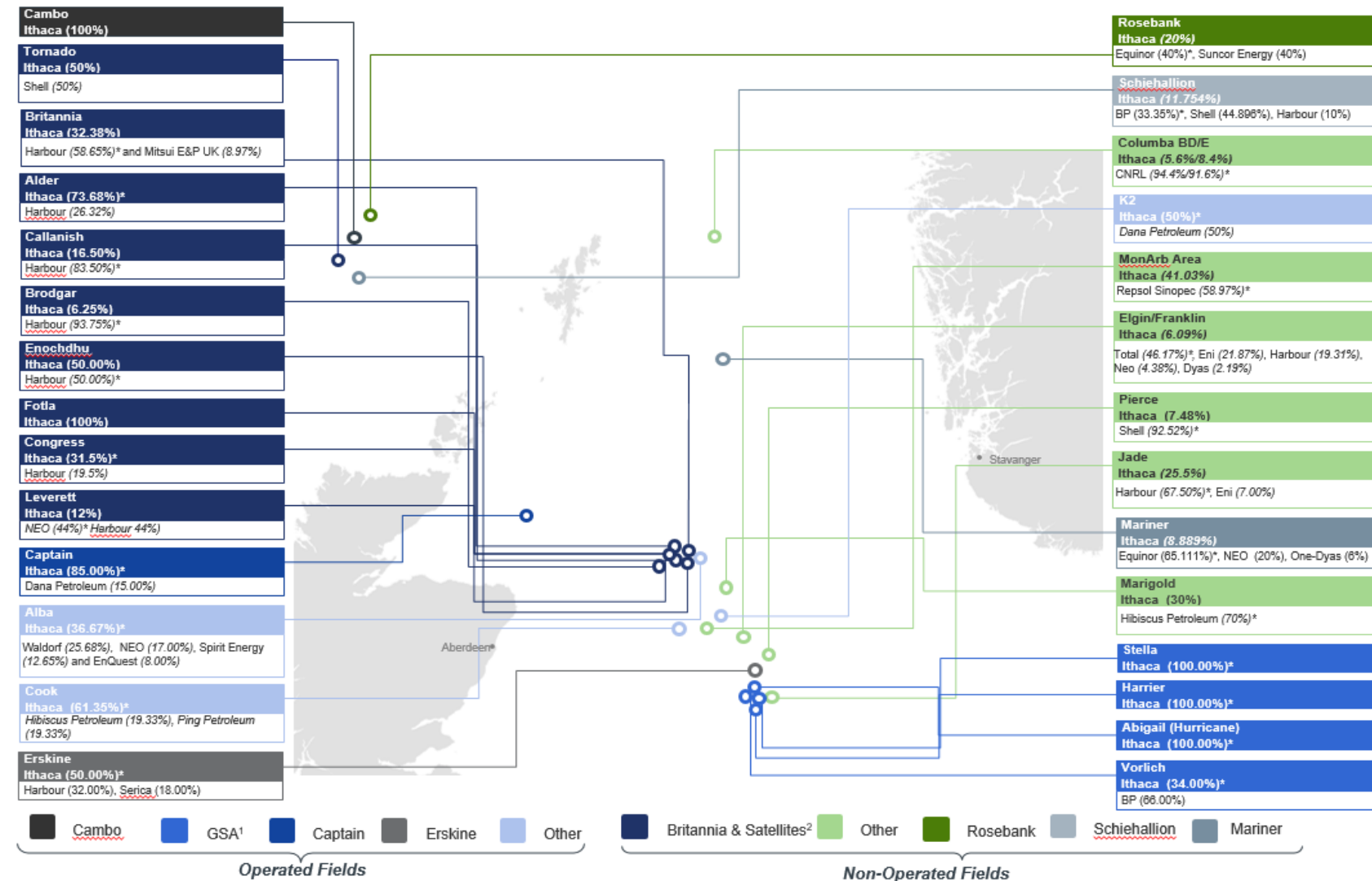
(י)

לפרטים אודות מבנה התחרות בתחום הפעילות ראו סעיף 1.8.10 להלן.

מפת נכסי איתקה

(א)

להלן מפה המציגה את מיקום נכסי הנפט של איתקה במדף היבשת של בריטניה באזור הים הצפוני, ובאזור West of Shetland בצפון האוקיינוס האטלנטי:



נתוני משאבים ותזרים מזומנים ביחס לכלל נכסי איתקה (במאוחד)

(ב)

לפרטים בדבר נתוני משאבים ותזרים מזומנים מהוון ביחס לכלל נכסי איתקה (במאוחד), נכון ליום 31.12.2023, ראו סעיף 2 לדוח המשאבים. לפרטים בדבר התאמה בין נתוני דוחות קודמים ביחס לכמות המשאבים המיוחסים לכלל נכסי איתקה (במאוחד), ראו סעיף 15 לדוח המשאבים. מצ"ב כנספת ב' לדוח זה מכתב הסכמת NSAI להכללת דוח NSAI בדוח זה, לרבות בדרך של הפנייה.

להלן יובאו פרטים נוספים בדבר קבוצות הנכסים העיקריים של קבוצת איתקה.

מאגר Captain

(ג)

כללי

(1)

מאגר Captain הוא מאגר מפיק הממוקם בצפון הים הצפוני כ-145 ק"מ צפון מזרחית לאברדין, סקוטלנד, בעומק מים של כ-106 מטרים, ומכיל בעיקר נפט כבד (heavy oil). המאגר כולל שלושה רישיונות כמפורט להלן. נכון למועד הדוח, במאגר Captain 46 בארות פעילות הכוללות: 5 בארות בהן נעשה שימוש בהזרקה של מים; 6 בארות בהן נעשה שימוש בהזרקה של פולימרים; 21 בארות הפקה בהן נעשה שימוש בהזרמת מים; ו-14 בארות הפקה בהן נעשה שימוש בהזרמת פולימרים. המאגר מחולק לשלושה אזורים: (1) אזור A שהוא האזור המרכזי; (2) אזור B שהוא האזור המזרחי של השדה; ו- (3) אזור C, הממוקם בחלק המזרחי הרחוק של השדה. אזורים אלה נמצאים תחת רישיון P.324, אשר קבוצת איתקה מחזיקה ב-85% מהזכויות בו. מצפון לאזור רשיון זה, ישנם שני רישיונות נוספים בשלב החיפוש, Captain Extension P.2513 בו איתקה מחזיקה ב-100% מהזכויות, ו-P.2514 Housedon.

בשדה Captain איתקה מיישמת הפקה בשיטת EOR, השיטה נועדה לשפר את קצב זרימת הנפט על-ידי העלאת צמיגות באמצעות הזרקת פולימרים אל הבארות⁸.

הנפט הגולמי שמופק משדה Captain מטופל באמצעות שני מתקני הפקה וטיפול, ומשם מאוחסן במתקן צף להפקה, אחסון ופריקה של הנפט (floating production storage & offloading vessel) (להלן בסעיף זה: "**המתקן הצף**"), שנמצא באזור A של השדה והינו בבעלות מלאה (100%) של כל השותפים בשדה Captain (רישיון P.324). מהמתקן הצף, הנפט הגולמי מועבר למכליות נפט (shuttle tankers) המשמשות להובלה ימית של הנפט הגולמי, ומשם ישירות ללקוחות.

פרטים כלליים:

(2)

פרטים כלליים	
שם נכס הנפט:	Captain P.324 P.2513 P.2514
מיקום:	מאגר Captain ממוקם בים הצפוני במדף היבשת של בריטניה, כ-145 ק"מ צפון מזרחית לאברדין, סקוטלנד, בעומק מים של כ-106 מטר
סוג נכס הנפט ותיאור הפעולות המותרות לפי סוג זה:	רישיונות חיפוש, פיתוח והפקה של משאבי נפט וגז שהוענקו על-ידי ממשלת בריטניה

⁸ איתקה פיתחה מומחיות בהפקה בשיטת EOR. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.8.3 (ה) לעיל, וכן סעיף 1.8.4 (ג)(3) להלן.

פרטים כללים	
<u>Captain</u> P.324 - 10.6.1981 Captain Extension P.2513 – 1.12.2020 Housedon P.2514 – 1.12.2020	תאריך הענקה מקורי של נכס הנפט:
<u>Captain</u> P.324 - 15.3.2018 Captain Extension P.2513 – 1.12.2026 Housedon P.2514 – 1.12.2025	תאריך פקיעה מקורי של נכס הנפט:
<u>Captain</u> P.324 - 12.3.2018	תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של תקופת נכס הנפט:
<u>Captain</u> p. 324 - הנכס מפיק ולפיכך לא נקבע תאריך פקיעה לגביו. הרישיון עלול לפקוע אם ההפקה תיפסק למשך 12 חודשים רצופים. <u>Captain Extension</u> P.2513 – 30.11.2026 Housedon P.2514 – 1.12.2025	תאריך נוכחי לפקיעת נכס הנפט:
P.2513 – בכפוף להשלמת פעולות מסוימות בתוכנית העבודה, תקופת הרישיון ניתנת להארכה עד ליום 30.11.2044 (פקיעת הרישיון) P.2514- בכפוף להשלמת פעולות מסוימות בתוכנית העבודה, תקופת הרישיון ניתנת להארכה עד ליום 1.12.2029, והארכה נוספת עד 1.12.2047	ציון אם קיימת אפשרות נוספת להארכת תקופת נכס הנפט; אם אפשרות כאמור קיימת – יש לציין את תקופת ההארכה האפשרית:
Ithaca UK	ציון שם המפעיל (Operator):
<u>Captain</u> P.324: Ithaca Group - 85% Dana Petroleum (E&P) Limited ("Dana Petroleum") ⁹ 15% <u>Captain Extension, Housedon</u> P.2514 & P.2513: Ithaca Group - 100%	ציון שמות השותפים הישירים בנכס הנפט וחלקם הישיר בנכס הנפט וכן, למיטב ידיעת החברה, שמות בעלי השליטה בשותפים האמורים:

פרטים כלליים אודות חלקה של החברה בנכס הנפט	
P.324 הזכויות נרכשו במסגרת עסקת שברון שנחתמה ביום 29 במאי 2019, והיא בתוקף מיום 1.1.2019 P.2514 & P.2513: הזכויות נרכשו במכרז מס' 32 למכרזי רישיונות בבריטניה.	תאריך הרכישה:

⁹ למיטב ידיעת החברה, חברה פרטית בבעלות מלאה (100%) של Korea National Oil Corporation שהיא חברת הנפט והגז הלאומית של דרום קוריאה.

פרטים כלליים אודות חלקה של החברה בנכס הנפט	
תיאור מהות ואופן ההחזקה של החברה בנכס הנפט:	באמצעות החזקותיה של החברה (בשרשור) במניות חברת איתקה
ציון החלק בפועל המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהכנסות מנכס הנפט:	<u>Captain</u> P.324 - 75.27% <u>Captain Extension</u> P.2513 - 88.55% P.2514 - 88.55%
סך חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהשקעה המצטברת בנכס הנפט במהלך חמש השנים שקדמו ליום האחרון של שנת 2023 (בין אם הוכרה כהוצאה או כנכס בדוחות הכספיים):	כ-500 מיליון דולר

פעילות טרם ההחזקה בנכסים ופרטים נוספים:

(3)

שדה Captain התגלה בשנת 1977 על-ידי צד שלישי, ובשנת 1995 החל פיתוח השדה. באזורים A, B ו-C, אשר בשטח הרישיון P.324, החלה הפקה בשנת 1997, בשנת 2001 ובשנת 2006, בהתאמה. בשנת 1996 הותקנו באזור A של השדה המתקן הצף, ומתקן הפקה וטיפול. בשנת 2000 הוקם מתקן הפקה וטיפול נוסף שחוברה באמצעות גשר למתקן הראשון שהוקם בשנת 1996 כאמור. כמו כן, בשנת 2000 הותקנה מערכת צנרת תת-ימית באזור B של השדה. מערכת צנרת תת-ימית נוספת הותקנה בשנת 2006 על-מנת לאפשר את המשך הפיתוח של אזור C של השדה. כל המתקנים האמורים לעיל הינם בבעלות השותפים בשדה Captain (רישיון P.324).

בנובמבר 2018, קיבלו השותפים בשדה Captain את אישור ה-OGA לתוכנית הפיתוח של השדה המתייחסת לפעולות הפיתוח של ה-EOR. תכנית הפיתוח מיושמת בשני שלבים (שלב א' – אזור A של השדה, ושלב ב' – אזורים B ו-C של השדה) והיא כוללת בעיקרה, התחייבות לקידוח בארות נוספות, והזרקה של פולימרים לשדה על מנת להגביר את יכולת ההשבה של הנפט. נכון למועד אישור הדוח, הושלם שלב א' של תוכנית הפיתוח, אשר כלל חמישה קידוחים של בארות הפקה וכן שני מתקנים להזרקת פולימרים באזור A של השדה, והחל יישום שלב ב' במסגרתו נקדחו ארבע בארות הפקה, וכן הותקנו שבעה מתקנים להזרקת פולימרים באזורים B ו-C של השדה. בחודש נובמבר 2022 החלה ההפקה מהבאר הראשונה בה יושם שלב ב'.

עמידה בתוכנית עבודה:

(4)

למיטב ידיעת החברה, תכנית העבודה המחייבת בנכסים הנ"ל, עד למועד דוח זה, קוימה במלואה.

תכנית עבודה בפועל ומתוכננת:

(5)

להלן תיאור תמציתי של הפעולות העיקריות שבוצעו בפועל בנכסי הנפט במאגר Captain החל מיום 1.1.2021, וכן תיאור תמציתי של הפעולות המתוכננות:

תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה ותכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (במיליוני דולר)	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתקציב (במיליוני דולר)
2021	- ביצוע קידוח מתמשך באזור A ושדרוג מתקנים - אזור B ו-C - שדה Captain - אישור תוכניות להרחבת יישום	כ-128	כ-93

תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה ותכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (במיליוני דולר)	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתקציב (במיליוני דולר)
	- שיטת EOR באזורים ופיתוח של השכבות התחתונות של המאגר - Nutmeg, Suprise - קבלת החלטה לביצוע קידוח אקספלורציה בהתאם לתנאי הרישיון - הזרקת המשך פולימרים כחלק משיקום		
2022	- ביצוע קידוח מתמשך באזור A, שדרוג מתקנים והזרקת פולימרים - אזור B ו-C - שדה Captain הכנות לתחילת הזרקת פולימרים	כ-254	כ-192
2023	- המשך שדרוג מתקנים - שדה Captain אזור B ו-C - המשך הזרקת פולימרים לצורך הפקה	כ-305	כ-230
2024	- המשך שדרוג מתקנים - שדה Captain אזור B ו-C - המשך הזרקת פולימרים לצורך הפקה	כ-322	כ-243
2025 ואילך	ביצוע קידוח מתמשך באזור A ושדרוג מתקנים	כ-1,653	כ-1,244

אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד – המידע בדבר הפעולות המתוכננות בשדה הנפט, לרבות עניין עלויות, לוחות הזמנים ועצם ביצוע, הינו מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, ומבוסס על הערכות של קבוצת איתקה התלויות, בין היתר, בצדדים שלישיים, בתנאי מזג אוויר, תנאים כלכליים, שינויי רגולציה, יכולת טכנית, זמינות ציוד וגורמים נוספים שאינם בשליטת החברה. לאור זאת, ביצוע תוכנית העבודה בפועל, לרבות לוחות הזמנים והעלויות, עשויים להיות שונים באופן מהותי לעומת ההערכות המפורטות לעיל.

(6) שיעור השתתפות בפועל בהוצאות והכנסות הקשורות במאגר Captain :

שיעורי השתתפות בפועל בהוצאות ובהכנסות הקשורות לקבוצת הנכסים, המיוחסים למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה, זהים לחלק המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בנכסים אלו, כמפורט בטבלאות בפסקה (2) לעיל ("פרטים כללים"), הואיל ובנכסים אלו לא משולמים תמלוגים לממשלת בריטניה או לצדדים שלישיים, ולא משולמים תשלומים נגזרים אחרים כלשהם מההכנסות או ההוצאות בהכנסות ובהוצאות.

(7) תיאור הסכמים מהותיים בין השותפים בנכסים :

א. הסכם תפעול משותף (JOA) בשדה Captain (רישיון P.324) :

פעילות החיפושים, הפיתוח וההפקה במסגרת רישיון P.324 נעשה בהתאם להסכם תפעול משותף אשר נחתם בין שותפי המאגר, והוראותיו עוסקות, בין היתר, בנושאים הבאים : קביעת שיעורי ההשתתפות של הצדדים בנכס ; הבעלות בנכס ; הפיקוח, הבקרה וחלוקה של הסיכון בקשר עם פעולות החיפושים, הפיתוח וההפקה של נפט וגז בנכסים ; הפרוצדורה וההליכים להגשה ולאישור תכנית עבודה, תקציבים והרשאות להוצאה (AFE) וכן לביצוע פעולות בשטחים שה- JOA חל עליהם. כמו כן, הוראות ה- JOA's מתייחסות לנושאים הבאים : צדדים בעלי עניין משותף ; חובות וסמכויות המפעיל המיועד בנכס ; ועדת התפעול המשותפת, סמכויותיה, זכויות ההצבעה ואופן קבלת החלטות ; המנגנונים לצורך קבלת החלטות לביצוע פעולות חיפושים, פיתוח והפקה ואופן

קביעת התקציבים; העברה של זכויות בנכס נפט; הוראות נטישה; התחייבויות; יישוב סכסוכים; וכן נהלים חשבונאיים. יצוין כי ה-JOA מאפשר העברת זכויות ההשתתפות של צד בנכס, כולן או חלקן, רק אם הנעבר הינו בעל יכולת פיננסית ו/או טכנית, לרבות כאשר מדובר בנעבר שהינו צד קשור. זכות ההעברה של שותף ברישיון כאמור כפופה לזכות קדימה של שאר השותפים (למעט כאשר מדובר בהעברה לצד קשור לשותף המעביר), המעניקה להם קדימות לרכישת הזכויות לפני שיוצעו לצד שלישי.

המפעילה, תפעל הן בכובעה כמחזיקה זכויות בנכס והן לטובת כלל השותפים בנכס בכובעה כמפעילה תחת פיקוח של ועדת התפעול המשותפת. הגדרות תפקידה של המפעילה כוללות: (i) הגשה ואישור תכניות עבודה, תקציבים, והרשאות להוצאה (AFE) לביצוע פעולות בשטחים שה-JOA חל עליהם, בכפוף לאישור ועדת התפעול המשותפת; (ii) תכנון, הזמנה וקבלת חומרי עבודה ושירותים נדרשים; (iii) לספק שירותים טכניים, חשבונאיים וכן מתן ייעוץ - הדרושים לפעילות המשותפת בנכס.

צד שלא שילם במועד את חלקו היחסי בהוצאות המשותפות, יחשב כצד מפר (להלן: "צד מפר"). אם נמשכת ההפרה במשך יותר מהתקופה הקבועה בהסכם ה-JOA בד"כ 6 ימי עסקים מיום שניתנה לצד המפר הודעת פיגור, הצדדים הלא מפרים יישאו בשיעור החוב של הצד המפר (באופן יחסי להחזקתם), כאשר הצד המפר לא יהיה זכאי לקבל את החלק לו הוא זכאי בנפט, וחלק זה יהיה לקניינם של הצדדים הלא מפרים והם יהיו רשאים, תוך נקיטת ההליכים המפורטים בהסכם ה-JOA, לגבות מתוכו את המגיע להם עד לתשלום מלא של הסכום שבהפרה. ככל שההפרה נמשכת לתקופה ארוכה יותר, הקבועה בהסכם ה-JOA (מעבר ל-60 ימים), תחולטנה זכויותיו של הצד המפר ותועברנה לידיהם של כל אחד מהשותפים הלא מפרים ביחס לאחזקותיהם.

בהתחשב בכך שקבוצת איתקה מחזיקה בשיעור זכויות של 85% ב-JOA, בהתאם למנגנון ה-JOA מרבית החלטות יקבעו על-ידיה, למעט החלטות שעניינן ויתור על חלק מהשטחים הכפופים לרישיון, וכן כל החלטה שמשמעותה ויתור על הרישיון, אשר תתקבלנה פה אחד.

ב. הואיל וקבוצת איתקה מחזיקה בבעלות מלאה (100%) ברישיונות P.2513 ו-P.2514, אין הסכם תפעול משותף לרישיונות אלה.

(8) נתוני משאבים ונתוני תזרים מהוון במאגר Captain

לפרטים בדבר נתוני משאבים במאגר Captain ותזרים המזומנים המהוון הנובע ממנו נכון ליום 31.12.2023, ראו סעיף 3 לדוח NSAI. מצ"ב כנספת ב' לדוח זה מכתב הסכמת NSAI להכללת הדוח האמור בדוח זה, לרבות בדרך של הפנייה.

(ד) נכסי אזור GSA

(1) כללי

אזור GSA כולל את הנפט המפיקים Abigail, Vorlich, Stella (אשר נקרא בעבר – Hurricane) ו-Ithaca UK. Harrier משמשת כמפעיל בכל הרישיונות. בכל נכסי הנפט בפרויקט GSA, בוצעו בעבר קידוחי ניסיון והערכה על ידי צדדים שלישיים ונתגלו מאגרי פטרוליום, כפי שיפורט להלן.

ההפקה מנכסי הנפט המפיקים באזור GSA נעשית באמצעות מתקן ההפקה הצף FPF-1 שבבעלות איתקה (להלן: "מתקן ההפקה הצף"). מתקן ההפקה הצף מחובר לתשתית תת-ימית

הכוללת שתי מערכות הולכה מרכזיות אל השוק בבריטניה: מערכת הולכת הגז המרכזית (Central Area Transmission System – CATS) (להלן: "מערכת הולכת הגז CATS"), וצנרת הנפט Norpipe המונחת בים הצפוני ומספקת נפט לחופי בריטניה, זאת כתחליף לשימוש במיכליות. איתקה מחזיקה במלוא הזכויות במתקן ההפקה הצף, וכן במלוא הזכויות ברשיונות פרויקט GSA, למעט ברישיון Vorlich, והכל כמפורט בטבלה שלהלן.

השימוש במתקן ההפקה הצף כתשתית מרכזית לשדות באזור GSA, תורם להקטנת העלויות הכרוכות בפיתוח והפקת הנפט והגז הטבעי מהשדות המצויים בקרבתו לאורך שנים רבות. להלן פרטים בדבר נכסי אזור GSA וזכויות איתקה בהם:

- א. מאגר Stella ממוקם במרכז הים הצפוני כ-260 ק"מ מזרחית לאברדין, סקוטלנד, בעומק מים של כ-100 מטרים, ומכיל בעיקר גז. נכס הנפט מחובר בתשתית תת ימית למתקן ההפקה הצף, וההפקה ממנו החלה בחודש פברואר 2017. איתקה מחזיקה במלוא הזכויות (100%) בנכס ומשמשת בו כמפעיל.
- ב. נכס הנפט Harrier ממוקם במרכז הים הצפוני, כ-10 ק"מ דרומית למאגר Stella וכ-260 ק"מ מזרחית לאברדין, סקוטלנד, בעומק מים של כ-100 מטרים, ומכיל בעיקר גז וקונדנסט. במהלך שנת 2018 השלימה איתקה את פיתוח נכס הנפט ואת חיבורו למתקן ההפקה הצף. איתקה מחזיקה במלוא הזכויות (100%) בנכס ומשמשת בו כמפעיל.
- ג. נכס הנפט Vorlich ממוקם במרכז הים הצפוני, כ-10 ק"מ צפונית למאגר Stella וכ-260 ק"מ מזרחית לאברדין, סקוטלנד, בעומק מים של כ-91 מטרים, ומכיל בעיקר נפט קל (light oil). במהלך שנת 2020 השלימה איתקה את פיתוח נכס הנפט, את חיבורו למתקן ההפקה הצף, והחלה ההפקה מהשדה. נכס הנפט מורכב משני רשיונות בהם לאיתקה זכויות בשיעור משתנה כמפורט בטבלה להלן. איתקה משמשת כמפעיל בנכס.
- ד. נכס הנפט Abigail ממוקם במרכז הים הצפוני, כ-10 ק"מ מערבית למאגר Stella וכ-260 ק"מ מזרחית לאברדין, סקוטלנד, בעומק מים של כ-91 מטרים, ומכיל בעיקר נפט וגז טבעי. בחודש אוקטובר 2022, כעשרה חודשים בלבד לאחר אישור תכנית הפיתוח, השלימה איתקה את פיתוח נכס הנפט, את חיבורו למתקן ההפקה הצף, והחלה ההפקה מהשדה. איתקה מחזיקה במלוא הזכויות (100%) בנכס ומשמשת בו כמפעיל.

(2) פרטים כלליים

<u>פרטים כלליים</u>	
<u>שם נכס הנפט:</u>	<u>נכסי אזור GSA - מקבץ של ארבעה נכסים:</u> Stella Harrier Vorlich Abigail
<u>מיקום:</u>	אזור הים הצפוני. כ-260 ק"מ מזרחית לאברדין, סקוטלנד.
<u>סוג נכס הנפט ותיאור הפעולות המותרות לפי סוג זה:</u>	רשיונות לחיפוש פיתוח והפקה של משאבי נפט וגז טבעי שהוענקו על-ידי ממשלת בריטניה
<u>תאריך הענקה מקורי של נכס הנפט:</u>	<u>Stella & Harrier:</u>

פרטים כללים	
P.011 - 18.9.1964 <u>Vorlich:</u> P.363 - 17.12.1980 P.1588 - 12.2.2009 <u>Abigail (formerly Hurricane):</u> P.1665 - 12.2.2009	
<u>Stella & Harrier:</u> P.011 - 17.9.1970 <u>Vorlich:</u> P.363 - 16.12.1986 P.1588 - 11.11.2014 <u>Abigail (formerly Hurricane):</u> P.1665 - 11.2.2013	תאריך פקיעה מקורי של נכס הנפט:
<u>Stella & Harrier:</u> P.011 - 17.9.2013 <u>Vorlich:</u> P.363 - 16.12.2020 P.1588 - 12.10.2018 <u>Abigail (formerly Hurricane):</u> P.1665 - 30.11.2020	תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של תקופת נכס הנפט:
<u>Stella & Harrier</u> השדות ברישיון מפיקים ולכן לא נקבע תאריך פקיעה - P.011 לגביו. הרישיון עלול לפקוע אם ההפקה תיפסק למשך 24 חודשים רצופים. <u>Vorlich</u> השדות ברישיון מפיקים ולכן לא נקבע תאריך פקיעה - P.363 לגביו. הרישיון עלול לפקוע אם ההפקה תיפסק לתקופה של 12 חודשים רצופים. P.1588 - 11.2.2035 (צפי) <u>Abigail (formerly Hurricane)</u> P.1665 - 11.2.2035	תאריך נוכחי לפקיעת נכס הנפט:
	ציון אם קיימת אפשרות נוספת להארכת תקופת נכס הנפט:
Ithaca UK משמשת כמפעיל בכל הרישיונות	ציון שם המפעיל (Operator):
<u>Stella & Harrier:</u> P.011 - Ithaca Group - 100% <u>Vorlich:</u> הנכס מורכב משני רישיונות וחל בו הסכם איחוד במסגרתו הוסכם, בין היתר, כי שיעור הזכויות וההתחייבויות של איתקה ברישיונות Vorlich יעמוד על 34%, לפרטים נוספים ראו סעיף 5(ב) להלן. P.363 (Block 30/1c Lower):	ציון שמות השותפים הישירים בנכס הנפט וחלקם הישיר בנכס הנפט וכן, למיטב ידיעת התאגיד, שמות בעלי השליטה בשותפים האמורים:

פרטים כלליים	
Ithaca Group - 50% BP Exploration - 50% P.363 (Block 30/1c Upper): Ithaca Group - 20% BP Exploration - 80% P.1588 - Ithaca Group - 100% <u>Abigail (formerly Hurricane):</u> P.1665 - Ithaca Group - 100%	

פרטים כלליים אודות חלקה של החברה בנכס הנפט	
איתקה רכשה לראשונה זכויות ברישיונות Stella/ Harrier ו- Abigail (formerly Hurricane) בשנים 2009-2008. את הזכויות ביתר רישיונות GSA רכשה איתקה לראשונה בין השנים 2016-2020.	בעד החזקה בנכס נפט שנרכש – ציון תאריך הרכישה:
באמצעות החזקותיה של החברה במניות חברת איתקה.	תיאור מהות ואופן ההחזקה של החברה בנכס הנפט:
Stella & Harrier – 85.60% Abigail (formerly Hurricane)- 88.55% Vorlich - 30.11%	ציון החלק בפועל המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהכנסות מנכס הנפט:
שדות Stella & Harrier - כ- 77 מיליון דולר שדה Abigail (לשעבר Hurricane) - כ- 109 מיליון דולר שדה Vorlich - כ- 63 מיליון דולר	סך חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהשקעה המצטברת בנכסי הנפט במהלך חמש השנים שקדמו ליום האחרון של שנת 2023 (בין אם הוכרה כהוצאה או כנכס בדוחות הכספיים):

(3) עמידה בתוכנית העבודה

למיטב ידיעת החברה, תוכנית העבודה המחייבת בנכסים הנ"ל, עד למועד דוח זה, קוימה במלואה.

(4) תוכנית עבודה בפועל ומתוכננת

להלן תיאור תמציתי של הפעולות העיקריות שבוצעו בפועל בנכסי הנפט והגז הטבעי באזור GSA החל מיום 1.1.2021 ועד למועד פרסום הדוח, וכן פעולות מתוכננות:

תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה או של תוכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (במיליוני דולר)	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתקציב (במיליוני דולר)
2021	הושלמו פעולות נחוצות לפיתוח נכס נפט Abigail (formerly Hurricane)	כ-36	כ-32
2022	להשלם פעולות נחוצות לפיתוח נכס נפט Abigail (formerly Hurricane)	כ-85	כ-73
2023	תחזוקה ושדרוג פלטפורמת ההפקה FPF-1	כ-30	כ-23

תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה או של תוכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (במיליוני דולר)	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתקציב (במיליוני דולר)
2024	• תחזוקה ושדרוג פלטפורמת ההפקה FPF-1	כ-4	כ-3
2025 ואילך	• תחזוקה ושדרוג פלטפורמת ההפקה FPF-1	כ-2	כ-1

אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד – הפרטים המובאים לעיל בדבר הפעולות המתוכננות באזור GSA, לרבות לעניין עלויות, לוחות זמנים ועצם ביצוע, מהווים "מידע צופה פני עתיד" כמשמעותו בחוק ניירות ערך, ומבוססים על הערכות של קבוצת איתקה התלויות, בין היתר, בצדדים שלישיים, בתנאי מזג אויר, תנאים כלכליים, שינויי רגולציה, יכולת טכנית, זמינות ציוד וגורמים נוספים שאינם בשליטת החברה. לאור זאת, ביצוע תוכנית העבודה בפועל, לרבות לוחות הזמנים והעלויות, עשויים להיות שונים באופן מהותי לעומת ההערכות המפורטות לעיל.

(5) פרטים נוספים בדבר הרישיונות באזור GSA

א. נכסי הנפט Stella ו-Harrier

שדה Stella, שהתגלה על ידי צד שלישי בשנת 1979, משתרע על שטח של כ-22 קילומטרים מרובעים, ומכיל נפט, גז טבעי וקונדנסט, ושדה Harrier, שהתגלה על ידי צד שלישי בשנת 2002, שוכן כ-10 ק"מ דרומית למאגר Stella, ומכיל נפט וגז טבעי. נכון למועד הדוח מחזיקה איתקה במלוא הזכויות בנכסים (100%) ומשמשת בהם כמפעיל.

איתקה רכשה לראשונה זכויות בשיעור של 66.67% בנכסים בשנת 2008 מצדדים שלישיים, ובמסגרת העסקה התחייבה לשלם למוכרים תמלוג-על בשיעור של 5% בגין הזכויות שנרכשו מהם בשיעור של 66.67% (קרי 3.33%). את יתרת הזכויות ברישיון רכשה איתקה בשנת 2018. טרם רכישת הזכויות, ביצעו צדדים שלישיים כ-10 קידוחי ניסיון והערכה בשטח הרישיון.

בשטח מאגר Stella השלימה איתקה בין השנים 2013 - 2015 קידוחן של חמש בארות פיתוח, והחלה הפקה מהמאגר באמצעות מתקן ההפקה הצף במהלך חודש פברואר 2017. סך ההשקעה הכוללת של איתקה בתוכנית הפיתוח של מאגר Stella הסתכמה בסך של כ-700 מיליון דולר.

ביצוע תכנית הפיתוח של מאגר Harrier החל בתחילת שנת 2017. הפיתוח כלל קידוח אחד המורכב משני קידוחי-צד (sidetracks) לשתי שכבות מטרה שהושלמו בחודש ספטמבר 2017. במהלך שנת 2018 הושלמה התקנת צנרת תת-ימית באורך של 9 ק"מ שחיברה בין המאגר אל מתקן ההפקה הצף. ההפקה הראשונית ממאגר Harrier החלה בחודש יולי 2018. סך ההשקעה הכוללת של איתקה בתוכנית הפיתוח של מאגר Harrier הסתכמה בסך של כ-62 מיליון דולר (בגין 66.67% מזכויות ההשתתפות).

ב. נכס הנפט Vorlich

מאגר Vorlich, שהתגלה על ידי צדדים שלישיים בשנת 2014, מצוי בשטחם של שני רישיונות, רישיון Vorlich (P363) (להלן: "Vorlich-1") וכן רישיון Vorlich (P1588) (להלן: "Vorlich-2"), כאשר רישיון Vorlich-1 מחולק מבחינה מסחרית לשני מפלסים: Block 30/1c Lower וכן Block 30/1c

Upper, שבכל אחד מהם לאיתקה זכויות בשיעורים שונים, כפי שפורט בטבלה לעיל (להלן: "מאגר Vorlich").

איתקה רכשה את הזכויות ברישיונות Vorlich מצדדים שלישיים בשנת 2016. השטח אשר עליו מצוי מאגר Vorlich כפוף להסכם איחוד הרשיונות Vorlich-1 ו-Vorlich-2, אשר נחתם בחודש ספטמבר 2018 בין איתקה לבין BP Exploration, במסגרתו הוסכם, בין היתר, כי שיעור הזכויות וההתחייבויות של איתקה ברישיונות Vorlich יעמוד על 34%. לפרטים נוספים אודות הסכם זה ראו סעיף 1.8.4(ד)(7)ב להלן.

ג. נכס הנפט Abigail (formerly Hurricane)

הזכויות בנכס הנפט Abigail (formerly Hurricane), הוקנו לאיתקה על ידי הרשות המוסמכת בבריטניה בשנת 2009. המאגר הקיים בשטח נכס הנפט התגלה על ידי צד שלישי בשנת 1995, והוא מכיל גז טבעי וקונדנסט. בשנת 2012 ביצעה איתקה בשטח הרישיון קידוח הערכה ובוצעו מבחני הפקה מאמתים. במהלך שנת 2020 איתקה הגישה תכנית פיתוח מפורטת לרשות המוסמכת המפקחת על הפעילות בתחום, ובחודש אוקטובר 2022, לאחר השלמת תכנית הפיתוח החלה ההפקה מהשדה. יצויין כי הרשויות החליפו רשמית את שם השדה מ-Hurricane ל-Abigail.

ה. שיעור ההשתתפות בפועל בהוצאות ובהכנסות באזור GSA

א. שיעורי ההשתתפות בפועל בהכנסות ובהוצאות בנכסי הנפט Vorlich ו-Abigail, המיוחסים למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה, זהים לחלק המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בנכסים אלו, כמפורט בטבלאות בפסקה (2) לעיל ("פרטים כללים"), הואיל ובנכסים אלו לא משולמים תמלוגים לממשלת בריטניה או לצדדים שלישיים ולא משולמים תשלומים נגזרים אחרים כלשהם מההכנסות או ההוצאות.

ב. שיעורי ההשתתפות בפועל בהכנסות ובהוצאות בנכסי הנפט Stella ו-Harrier הם כמפורט בטבלה שלהלן:

שיעור ההשתתפות	אחוז החזקה	שיעור מגולם ל-100%	הסברים
השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בנכס הנפט	88.55%	100%	ראו תיאור שרשרת ההחזקות בסעיף 1.8.1 (ב) לעיל
השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהכנסות מנכס הנפט	85.60%	96.67%	תמלוגים בשיעור של 5% בגין זכויות בשיעור 66.67% (היינו, נטו 3.33%) משולמים לצדדים השלישיים מהם נרכשו הזכויות. ראו תיאור שרשרת ההחזקות בסעיף 1.8.1 (ב) לעיל
השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהוצאות הכרוכות בפעילות חיפושים, פיתוח או הפקה בנכס הנפט	88.55%	100%	ראו תיאור שרשרת ההחזקות בסעיף 1.8.1 (ב) לעיל

ז. תיאור הסכמים מהותיים בין השותפים באזור GSA

א. בעקבות רכישת הזכויות הנוספות באזור GSA בדצמבר 2018, איתקה מחזיקה כיום במלוא הזכויות (100%) ברשיונות אזור GSA, למעט בנכס Vorlich. בנכס זה נחתם הסכם תפעול משותף (Joint Operating Agreement), כמקובל בענף, אשר מסדיר את פעילות החיפושים, הפיתוח וההפקה בין השותפים בנכס. לפרטים אודות הוראות מקובלות בהסכם התפעול המשותף ראו סעיף 1.8.4(ג)(7)א לעיל.

ב. בנוסף, שטח רישיון Vorlich כפוף להסכם טרום-פיתוח וטרום-איחוד רשיונות (להלן בסעיף זה: **"ההסכם"**), שחל על איתקה ו- BP Exploration, בעלי הזכויות ברישיון. במסגרת ההסכם נקבע, בין היתר, כי שיעור הזכויות וההתחייבויות של איתקה ברישיון Vorlich יעמוד על 34%. הוראות ההסכם, בין היתר, עוסקות בנושאים הבאים: חובות וסמכויות של המפעיל, התפטרות המפעיל והעברתו מתפקידו; סמכויות, חובות והרכב ועדת התפעול, הכוונה וניהול פעולות טרום הפיתוח; תכנון עבודה ותקציבים של פעולות טרום הפיתוח; זכויות הצדדים להסכם ועלויות פעולות טרום הפיתוח; הוראות לעניין התקשרות בהסכם איחוד רישיונות אשר יכנס לתוקף לאחר קבלת אישור תוכנית הפיתוח; סנקציות החלות על הצדדים להסכם והתנאים להטלתן; הוראות ותנאים בנוגע להעברת והמחאת זכויות תחת ההסכם; הוראות לעניין חילופי המידע בין הצדדים להסכם; והוראות לגבי היחס בין הוראות ההסכם להוראות הסכמים אחרים שנחתמו על ידי השותפים.

(8) נתוני משאבים ונתוני תזרים מהוון בנכסים באזור GSA

לפרטים בדבר נתוני משאבים בנכסי אזור GSA, ותזרים המזומנים המהוון הנובע מהם נכון ליום 31.12.2023, ראו סעיף 4 לדוח NSAI. מצ"ב **כנספת ב'** לדוח זה מכתב הסכמת NSAI להכללת הדוח האמור בדוח זה, לרבות בדרך של הפנייה.

(ה) מאגר Schiehallion

(1) כללי

מאגר Schiehallion הוא מאגר מפיק הממוקם בצפון האוקיינוס האטלנטי, כ-175 ק"מ מערבית לאיי שטלנד, בעומק מים של כ-396 מטרים, ומכיל בעיקר נפט. המאגר כולל שני רישיונות כמפורט להלן. איתקה מחזיקה בכ- 11.754% מהזכויות במאגר. בין השותפים במאגר נחתמו הסכם תפעול משותף (JOA) והסכם איחוד (UUOA) המסדירים את הפעילות בשטחי המאגר. הפקת ועיבוד הנפט במאגר מתבצעת באמצעות ה- Glen Lyon FPSO (ספינה המשמשת להפקה, אחסון וטעינת נפט) (להלן: **"ה-Glen Lyon"**). מה- Glen Lyon מועבר הנפט הגולמי למכליות נפט (shuttle tankers) המשמשות להובלה ימית של הנפט הגולמי, ומשם ישירות ללקוחות. גז המופק מהמאגר מועבר באמצעות צנרת.

(2) פרטים כלליים:

פרטים כלליים	
<u>Schiehallion:</u> P.556 P.559	שם נכס הנפט:
צפון האוקיינוס האטלנטי, כ-170 ק"מ מערבית לאיי שטלנד.	מיקום:
רישיון חיפוש, פיתוח והפקה של משאבי נפט וגז שהוענק על-ידי ממשלת בריטניה	סוג נכס הנפט ותיאור הפעולות המותרות לפי סוג זה:

פרטים כלליים	
<u>Schiehallion:</u> P. 556 – 14/06/1985 P. 559 – 14/06/1985	תאריך הענקה מקורי של נכס הנפט:
<u>Schiehallion:</u> לא ידוע – P. 556 P. 559 – 13/06/2021	תאריך פקיעה מקורי של נכס הנפט:
<u>Schiehallion:</u> לא ידוע – P. 556 P. 559 – 30/04/2021	תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של תקופת נכס הנפט:
<u>Schiehallion:</u> P. 556 – 13/06/2033 P. 559 - הנכס מפיק ולפיכך לא נקבע תאריך פקיעה לגביו. הרישיון עלול לפקוע אם ההפקה תיפסק למשך 12 חודשים רצופים.	תאריך נוכחי לפקיעת נכס הנפט:
-	ציון אם קיימת אפשרות נוספת להארכת תקופת נכס הנפט; אם אפשרות כאמור קיימת – יש לציין את תקופת ההארכה האפשרית:
BP Exploration Operating Company Limited ("BP Exploration") ¹⁰	ציון שם המפעיל (Operator):
<u>Schiehallion:</u> P. 556, P. 559 - BP Exploration – 33% Shell U.K. Limited ¹¹ – 45% Ithaca Group – 11.754%-כ Harbour Energy ¹² – 10%	ציון שמות השותפים הישירים בנכס הנפט וחלקם הישיר בנכס הנפט וכן, למיטב ידיעת החברה, שמות בעלי השליטה בשותפים האמורים:

פרטים כלליים	
הזכויות בנכס נרכשו על ידי איתקה בעסקת SiccarPoint. הזכויות בתוקף מיום 1.1.22.	תאריך הרכישה:
באמצעות החזקתיה של החברה (בשרשור) במניות חברת איתקה.	תיאור מהות ואופן ההחזקה של החברה בנכס הנפט:
<u>Schiehallion:</u> כ- 10.40% – P. 556, P. 559	ציון החלק בפועל המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהכנסות מנכס הנפט:
כ- 53 מיליון דולר	סך חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהשקעה המצטברת בנכס הנפט במהלך במהלך חמש השנים שקדמו ליום

¹⁰ למיטב ידיעת החברה, חברה פרטית בבעלות מלאה (100%) בשרשור של BP PLC שהיא חברה ציבורית הנסחרת בבורסת לונדון, ניו יורק ופרנקפורט, ללא גרעין שליטה.

¹¹ למיטב ידיעת החברה, חברה פרטית בבעלות מלאה (100%) בשרשור של קבוצת Shell העולמית.

¹² למיטב ידיעת החברה, חברה פרטית בבעלות מלאה (100%) של Harbour Energy plc שהיא חברה ציבורית הנסחרת בבורסת לונדון שגרשמה למסחר כתוצאה מהשלמת מיזוג בין Chrysaor Holdings Limited ובין Premier Oil.

פרטים כלליים	
	האחרון של שנת 2023 (בין אם הוכרה כהוצאה או כנכס בדוחות הכספיים):

(3) פעילות טרם ההחזקה ופרטים נוספים בדבר נכס הנפט:

מאגר Schiehallion התגלה בשנת 1993 על ידי צד שלישי. המאגר מפיך החל משנת 1998. בשנת 2012 הופסקה ההפקה והחלה תוכנית פיתוח מחדש במסגרתה נקדחו 17 בארות נוספות וחודשו מתקני המאגר. בשנת 2017 עם הפעלתה של ה-Glen Lyon FPSO חודשה ההפקה מהמאגר.

(4) עמידה בתוכניות עבודה:

למיטב ידיעת החברה, תוכניות העבודה המחייבות בנכס הנ"ל, עד למועד דוח זה, קוימו במלואן.

(5) תוכנית עבודה בפועל ומתוכננת:

להלן תיאור תמציתי של הפעולות העיקריות שבוצעו בפועל בנכס החל מיום 1.1.2021, וכן פעולות מתוכננות:

תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה ותוכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (במיליוני דולר)	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתקציב (במיליוני דולר)
2021	• שדה Schiehallion – תחזוקת מתקנים	כ- 6	כ- 1
2022	• שדה Schiehallion – קידוחי השלמה	כ- 58	כ- 6
2023	• שדה Schiehallion – קידוחי השלמה, תחזוקת ושדרוג ה-Glen Lyon	כ- 204	כ- 21
2024	• שדה Schiehallion – קידוחי השלמה, תחזוקת ושדרוג ה-Glen Lyon	כ- 324	כ- 34
2025 ואילך:	• שדה Schiehallion – קידוחי השלמה, תחזוקת ושדרוג ה-Glen Lyon	כ- 1,335	כ- 139

אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד - המידע בדבר הפעולות המתוכננות בשדות הנפט והגז, לרבות עניין עלויות, לוחות הזמנים ועצם ביצוען, הינו מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות של קבוצת איתקה התלויות, בין היתר, בצדדים שלישיים, בתנאי מזג אויר, תנאים כלכליים, שינויי רגולציה, יכולת טכנית, זמינות ציוד וגורמים נוספים שאינם בשליטת החברה. לאור זאת, ביצוע תוכנית העבודה בפועל, לרבות לוחות הזמנים והעלויות, עשויים להיות שונים באופן מהותי לעומת ההערכות המפורטות לעיל.

(6) ההשתתפות בפועל בהוצאות ובהכנסות בנכס הנפט:

שיעורי הזכויות ושיעורי ההשתתפות בפועל, המיוחסים למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בנכס, זהים לחלק המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בנכס, כמפורט בטבלאות

בפסקה (2) לעיל ("פרטים כללים"), הואיל ובנכס זה לא משולמים תמלוגים לממשלת בריטניה או לצדדים שלישיים ולא משולמים תשלומים נגזרים אחרים כלשהם מההכנסות או ההוצאות בהכנסות ובהוצאות.

(7) תיאור הסכמים מהותיים בין השותפים בין השותפים בנכס הנפט:

פעילות החיפושים, הפיתוח וההפקה במסגרת מאגר Schiehallion, נעשית בהתאם להסכם איחוד פעולות (UUOA), והסכם תפעול משותף (JOA) שנחתמו בין השותפים ביחס לנכס הנפט. להלן פרטים אודות הנושאים וההוראות המהותיים הנכללים בהסכמים:

תנאי סף וקבלת החלטות פה אחד

תנאי הסף הכללי של הסכם התפעול המשותף (JOA) הינו רוב של 60% בהסכמת שני צדדים לפחות. קבלת ההחלטות פה אחד נדרשת במפורש בהסכם לצורך מס' פעולות, העיקריות שבהן: (1) החלטה להעביר את המפעיל מתפקידו (נדרשת הסכמת כל הצדדים מלבד המפעיל); (2) החלטה לנטוש את הרישיון, או לוותר על חלקים משטחו; (3) אישור גילוי מידע על ידי אחד השותפים בתנאים מסוימים שנקבעו בהסכם. בהסכם האיחוד נקבע בנוסף כי החלטה לתקן את תכנית הפיתוח או את תקציבה, ושימוש במתקנים על ידי צדדים שלישיים דורשים את הסכמת כל הצדדים להסכם.

זכות קדימה – Change of control of Target

לא נדרשת הסכמה של צד להסכם להעברת זכויות שותף לצדדים שלישיים או לשינוי שליטה. אטימה

ההסכם כולל הוראות לגבי אופן אישור הנטישה (החלטה פה אחד) וכן הוראות בקשר עם עבודות הנטישה שיבצע המפעיל.

פעילויות Sole Risk

ההסכם מתיר קידוח sole risk ופיתוח sole risk בתנאים שנקבעו בהסכם.

(8) נתוני משאבים ונתוני תזרים מהוון במאגר Schiehallion

לפרטים בדבר נתוני משאבים במאגר Schiehallion, ותזרים המזומנים המהוון הנובע מהם נכון ליום 31.12.2023, ראו סעיף 5 לדוח NSAI. מצ"ב כנספת ב' לדוח זה מכתב הסכמת NSAI להכללת הדוח האמור בדוח זה, לרבות בדרך של הפנייה.

(ו) נכסי אזור GBA

(1) כללי

אזור GBA כולל את נכסי הנפט המפיקים Enochdhu, Callanish, Brodgar, Britannia, Alder, ושלושה נכסי נפט שנכון למועד הדוח אינם מפיקים אך מיועדים להיקשר לפלפורמת ההפקה ב-GBA: Leverett, Fotla, ו-Congress. חברות מקבוצת איתקה משמשות כמפעיל בנכסי הנפט Alder, Fotla, ו-Congress, NEO Energy Petroleum Limited, משמשת כמפעיל בנכס הנפט Leverett, ויתר הרשיונות בתפעול חברות בת של Harbour Energy plc. מתקן ההפקה שעל פלטפורמת Britannia משמש כתשתית מרכזית לכל השדות באזור GBA, כך שעבוד הגז והקונדנסט המופק מהשדות באזור GBA מתבצע על פלטפורמת Britannia שבבעלות מלאה של השותפים במאגר Britannia, ומשם הגז והקונדנסט מועברים בנפרד למסוף St Fergus: הגז -

באמצעות מערכת הצינורות SAGE, והקונדנסט - באמצעות מערכת הצינורות Forties Pipeline. הפקה ממספר מאגרים באמצעות תשתית מרכזית אחת תורמת להקטנת העלויות הכרוכות בפיתוח והפקת הנפט והגז הטבעי מהשדות המצויים בקרבתה לאורך שנים רבות. להלן פרטים בדבר נכסי אזור GBA וזכויות איתקה בהם:

א. נכס הנפט Britannia ממוקם בצפון הים הצפוני כ-225 ק"מ צפון מזרחית לאברדיין, סקוטלנד, בעומק מים של כ-146 מטרים, כולל מאגר המשתרע על שטח של כ-250 קמ"ר ומכיל גז טבעי וקונדנסט. נכס הנפט כולל חמישה רישיונות המוחזקים בשיעורים שונים על-ידי קבוצת איתקה כמפורט להלן. השותפים ברישיונות האמורים חתמו על הסכם איחוד המסדיר את הפעילות בשטחי הרישיונות. נכון למועד הדוח, בשדה Britannia ישנן 35 בארות הפקה.

ב. נכס הנפט Brodgar ממוקם בצפון הים הצפוני כ-41 ק"מ דרום מערבית לשדה Britannia, וכ-185 ק"מ צפון מזרחית לאברדיין, סקוטלנד, בעומק מים של כ-137 מטרים, כולל מאגר המשתרע על שטח של כ-65 קמ"ר, מכיל גז טבעי וקונדנסט, וכולל שלושה רישיונות כמפורט להלן. השותפים ברישיונות האמורים חתמו על הסכם איחוד המסדיר את הפעילות בשטחי הרישיונות. במאגר Brodgar ישנן שתי בארות הפקה המחוברות לפלטפורמה מגשרת המקושרת באמצעות צנרת לפלטפורמת Britannia.

ג. נכס הנפט Callanish ממוקם בצפון הים הצפוני כ-14 ק"מ דרום מערבית לשדה Britannia, וכ-160 ק"מ צפון מזרחית לאברדיין, סקוטלנד, בעומק מים של כ-149 מטרים, כולל מאגר המשתרע על שטח של כ-19 קמ"ר ומכיל נפט. נכס הנפט כולל שני רישיונות המוחזקים בשיעורים שונים על-ידי קבוצת איתקה כמפורט להלן. השותפים ברישיונות האמורים חתמו על הסכם איחוד המסדיר את הפעילות בשטחי הרישיונות. במאגר Callanish ישנן ארבע בארות הפקה המחוברות לפלטפורמה מגשרת המקושרת באמצעות צנרת לפלטפורמת Britannia.

ד. נכס הנפט Enochdhu ממוקם בצפון הים הצפוני כ-18 ק"מ דרום מערבית לשדה Britannia, וכ-160 ק"מ צפון מזרחית לאברדיין, סקוטלנד, בעומק מים של כ-140 מטרים כולל מאגר המשתרע על שטח של כ-6.25 קמ"ר, מכיל נפט, וכולל רישיון אחד כמפורט להלן. במאגר ישנה באר הפקה אחת המחוברת לפלטפורמת הטיפול של שדה Callanish באמצעות צנרת תת ימית באורך של כ-8 ק"מ.

ה. נכס הנפט Alder ממוקם בצפון הים הצפוני כ-27 ק"מ מערבית לשדה Britannia, וכ-199 ק"מ צפון מזרחית לאברדיין, סקוטלנד, בעומק מים של כ-152 מטרים, כולל מאגר המשתרע על שטח של כ-23 קמ"ר, מכיל גז טבעי וקונדנסט וכולל רישיון אחד כמפורט להלן. במאגר ישנה באר הפקה אחת המקושרת באמצעות צנרת לפלטפורמת Britannia.

ו. נכס הנפט Leverett ממוקם בצפון הים הצפוני כ-40 ק"מ דרום מערבית למאגר Britannia, וכ-185 ק"מ צפון מזרחית לאברדיין, סקוטלנד, ומכיל בעיקר נפט וגז טבעי. המאגר כולל שני רישיונות בשני בלוקים, בהם נחתם הסכם איחוד בעקבותיו איתקה מחזיקה ב-12% מהזכויות במאגר. Neo Energy משמשת כמפעילה במאגר. במהלך החציון השני לשנת הדוח נערך קידוח הערכה במאגר, ולמועד הדוח נמשכת הערכת הנתונים על מנת לקבוע את אופן פיתוח המאגר, כאשר שותפי המאגר מעריכים כי ההפקה תחל בשנים 2026/2027.

ז. נכס הנפט Fotla ממוקם במרכז הים הצפוני כ-10 ק"מ דרום מערבית למאגר Alba, בעומק מים של כ-131 מטרים, ומכיל בעיקר גז טבעי. המאגר כולל רישיון אחד. בחודש ספטמבר 2021, לאחר השלמת קידוח אקספלורציה בשטח רישיון P.2373 (להלן: "קידוח Fotla"), הודיעה איתקה על תגלית נפט וגז טבעי בקידוח Fotla. לפרטים נוספים ראו דוחות מיידיים של החברה מהימים 30.9.2021 ו-30.11.2021 (מס' אסמכתאות: 2021-01-081658 ו-2021-01-174063, בהתאמה), אשר המידע הכלול בהם מובא בזאת על דרך ההפניה. נכון למועד הדוח, תוכניות הפיתוח נבחנות על-ידי השותפים בנכס הנפט. בחודש נובמבר 2023, הושלמה עסקה במסגרתה איתקה רכשה את מלוא זכויות המוכרת – כ-40%, במאגר, כך שלאחר השלמת העסקה, איתקה מחזיקה במלוא הזכויות בנכס (100%) (להלן: "**עסקת Spirit**"). לפרטים נוספים אודות עסקת Spirit ראו דוחות מידיים של החברה מיום 12 ביולי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-078972), ומיום 1 בנובמבר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-120687) אשר הפרטים המופיעים בהם נכללים בזאת בדרך של הפנייה.

ח. נכס הנפט Congress ממוקם במרכז הים הצפוני כ-225 ק"מ צפון מזרחית לאברדין, סקוטלנד, בעומק מים של כ-134 מטרים, ומכיל נפט וגז טבעי. איתקה רכשה זכויות באזור A של הרישיון במסגרת עסקת Spirit, ומשמשת כמפעיל בנכס הנפט. נכון למועד הדוח, השותפים משלימים את תכנון התוכניות לפיתוח נכס הנפט.

(2) פרטים כלליים:

פרטים כלליים	
שם נכס הנפט:	נכסי אזור GBA - מקבץ של שמונה נכסים:
	Britannia Brodgar Callanish Enochdhu Alder Leverett Fotla Congress
מיקום:	נכסי הנפט ממוקמים במרכז הים הצפוני במדף היבשת של בריטניה.
סוג נכס הנפט ותיאור הפעולות המותרות לפי סוג זה:	רישיונות חיפוש, פיתוח והפקה של משאבי נפט וגז שהוענקו על-ידי ממשלת בריטניה
תאריך הענקה מקורי של נכס הנפט:	<u>Britannia:</u> P.103 - 9.6.1970 P.119 - 9.6.1970 P.213 - 16.3.1972 P.345 - 17.12.1980 P.225 – לא ידוע <u>Brodgar:</u> P.118 - 9.6.1970 P.741 – לא ידוע P.2350 – לא ידוע <u>Callanish:</u> P.347 - 17.12.1980 P.590 - 4.6.1987 <u>Enochdhu:</u>

פרטים כלליים	
P.103 - 9.6.1970 <u>Alder:</u> P.119 - 9.6.1970 <u>Leverett:</u> P.118 - 9.6.1970 לא ידוע - P.2350 <u>Fotla:</u> P.2373 - Block 22/1b - 20.9.2018 <u>Congress:</u> P.345 Area A - 17.12.1980	
<u>Britannia:</u> P.103 - 8.6.1976 P.119 - 8.6.1976 P.213 - 15.3.1978 P.345 - 16.12.1986 לא ידוע - P.225 <u>Brodgar:</u> P.118 - 8.6.1976 לא ידוע - P.741 לא ידוע - P.2350 <u>Callanish:</u> P.347 - 16.12.1986 P.590 - 3.6.1993 <u>Enochdhu:</u> P.103 - 8.6.1976 <u>Alder:</u> P.119 - 8.6.1976 <u>Leverett:</u> P.118 - 8.9.1976 לא ידוע - P.2350 <u>Fotla:</u> P.2373 - Block 22/1b - 20.9.2022 <u>Congress:</u> P.345 Area A - 16.12.1986	תאריך פקיעה מקורי של נכס הנפט:
<u>Britannia:</u> P.103 - 6.6.2016 P.119 - 6.6.2016 P.213 - 12.3.2016 P.345 - 14.11.2016 לא ידוע - P.225 <u>Brodgar:</u> P.118 - 6.6.2016 לא ידוע - P.741 לא ידוע - P.2350 <u>Callanish:</u> P.347 - 14.11.2016 לא ידוע - P.590 <u>Enochdhu:</u> P.103 - 6.6.2016 <u>Alder:</u> P.119 - 6.6.2016	תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של תקופת נכס הנפט:

פרטים כלליים	
<u>Leverett:</u> P.118 – 6.6.2016 לא ידוע – P.2350 <u>Fotla:</u> לא ידוע - Block 22/1b - P.2373 <u>Congress:</u> לא ידוע – P.345 Area A	
<u>Britannia</u> כל הרישיונות: נכס הנפט מפיק ולא נקבע לו תאריך פקיעה. הרישיונות עלולים לפקוע אם ההפקה תיפסק למשך 12 חודשים רצופים. <u>Brodgar</u> P.118 - נכס הנפט מפיק ולא נקבע לו תאריך פקיעה. הרישיון עלול לפקוע אם ההפקה תיפסק למשך 12 חודשים רצופים. 13.6.2027 – P.741 P.2350 – 30.9.2024 (תום תקופת החזקה ראשונה) : <u>Callanish</u> P.347, P.590 - נכס הנפט מפיק ולא נקבע לו תאריך פקיעה. הרישיון עלול לפקוע אם ההפקה תיפסק למשך 12 חודשים רצופים. : <u>(P.103) Enochdhu</u> נכס הנפט מפיק ולא נקבע לו תאריך פקיעה. הרישיון עלול לפקוע אם ההפקה תיפסק למשך 24 חודשים רצופים : <u>Alder</u> P.119 - נכס הנפט מפיק ולא נקבע לו תאריך פקיעה. הרישיון עלול לפקוע אם ההפקה תיפסק למשך 12 חודשים רצופים. : <u>Leverett</u> P.118 - לא ידוע. 30.9.2024 - P.2350 <u>Fotla:</u> P.2373 - Block 22/1b – 30.9.2026 (תום תקופת החזקה שנייה) : <u>Congress</u> P.345 Area A - הרישיון עלול לפקוע אם ההפקה תיפסק למשך 12 חודשים רצופים.	תאריך נוכחי לפקיעת נכס הנפט:
<u>Brodgar</u> P.2350 – 30.9.2028 (תום תקופת החזקה שנייה), 30.9.2045 (פקיעת הרישיון) <u>Leverett:</u> P.2350 – 30.9.2028 (תום תקופת החזקה שנייה) 30.9.2045 (פקיעת הרישיון) : <u>Fotla,</u> P.2373 - תקופת הרישיון ניתנת להארכה עד ליום 30.9.2044	ציון אם קיימת אפשרות נוספת להארכת תקופת נכס הנפט; אם אפשרות כאמור קיימת – יש לציין את תקופת ההארכה האפשרית:
• Ithaca Energy UK Limited משמשת כמפעיל בשדות Fotla, Congress ו-Alder. • NEO Energy Petroleum Limited משמשת כמפעיל בשדה Leverett • Harbour Energy plc היא המפעילה בנכסים Britannia, Brodgar, Callanish ו-Enochdhu	ציון שם המפעיל (Operator):

פרטים כללים	
Britannia: איתקה מחזיקה ברישיונות בזכויות בשיעור משתנה שנה בין 33.03% ל-75.0%. השותפות ברישיונות חתמו על הסכם איחוד מכוחו נקבע כי זכויות השותפות בשדה בריטניה הן כדלקמן: Harbour Energy - 58.65% Ithaca Group - 32.38% Neo Energy - 8.97% Brodgar: לפני הפקה של 10 MMboe מבאר ההשלמה (H4): Harbour Energy - 93.75% Ithaca Group - 6.25% מתחילת הפקה מבאר ההשלמה (H4) ועד להפקה של 10 MMboe מבאר ההשלמה H4:¹³ Harbour Energy - 87.5% Ithaca Group - 12.5% לאחר הפקה של 10 MMboe מבאר ההשלמה (H4): Harbour Energy - 93.75% Ithaca Group - 6.25% Callanish: Harbour Energy - 83.5% Ithaca Group - 16.5% Enochdhu: Harbour Energy - 50% Ithaca Group - 50% Alder: Ithaca Group - 73.68% •Harbour Energy plc - 26.316% Leverett: בעקבות הסכם איחוד: P.118: P.2350: Ithaca Gas Limited -12% Neo – 44% Chrysaor Production (UK) Limited – 44% Fotla: P.2373: Ithaca Group - 100% Congress: P.345 Area A: Ithaca Oil and Gas Limited – 61.75% Chrysaor Production (UK) Limited¹⁴ - 22% Chrysaor (UK) Theta Limited¹⁵ - 10% Chrysaor Petroleum Company U.K. Limited¹⁶ - 6.25%	ציון שמות השותפים הישירים בנכס הנפט וחלקם הישיר בנכס הנפט וכן, למיטב ידיעת החברה, שמות בעלי השליטה בשותפים האמורים:

¹³ יש לציין כי השינוי בשיעור הזכויות מותנה גם בכך שקבוצת איתקה תממן את מלוא ההוצאות (AFE) בקשר לבאר ההשלמה. נכון למועד הדוח, טרם החלה ההפקה מבאר ההשלמה (H4).

¹⁴ ראו ה"ש 2 לעיל.

¹⁵ ראו ה"ש 2 לעיל.

¹⁶ ראו ה"ש 2 לעיל.

פרטים כלליים אודות חלקה של החברה בנכסי הנפט	
תאריך הרכישה:	הזכויות בכל הנכסים למעט Congress נרכשו על פי עסקת שברון שנחתמה ביום 29 במאי 2019, ונכנסה לתוקף ביום 1.1.2019. 40% מהזכויות ב-Fotla, והזכויות ב-Congress נרכשו על פי עסקת Spirit שנחתמה ביום 11 ביולי 2023 בתוקף מיום 1.1.2023.
תיאור מהות ואופן ההחזקה של החברה בנכס הנפט:	באמצעות החזקותיה של החברה (בשרשור) במניות חברת איתקה.
ציון החלק בפועל המשויד למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהכנסות מנכס הנפט:	Britannia - 28.67% Brodgar - לפני הפקה של 10 MMboe מבאר ההשלמה (H4) כמפורט לעיל: 5.53% תחילת הפקה מבאר ההשלמה (H4) ועד להפקה של 10 MMboe כמפורט לעיל: 11.06% אחרי הפקה של 10 MMboe מבאר ההשלמה (H4) כמפורט לעיל: 5.53% Callanish - 14.61% Enochdhu – 44.27% Alder - 65.24% <u>Leverett:</u> <u>בעקבות הסכם איחוד:</u> P.118 – -10.63% P.2350 – -10.63% <u>Fotla:</u> P.2373 – 88.55% <u>Congress:</u> P.345 Area A – 54.67%
סך חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהשקעה המצטברת בנכס הנפט במהלך במהלך חמש השנים שקדמו ליום האחרון של שנת 2023 (בין אם הוכרה כהוצאה או כנכס בדוחות הכספיים):	מאגר Britannia - כ- 15 מיליון דולר מאגר Brodgar - כ- 2 מיליון דולר מאגר Callanish - כ- 16 מיליון דולר מאגר Alder - כ- 0.6 מיליון דולר מאגר Leverett - כ- 10 מיליון דולר מאגר Fotla - כ- 33 מיליון דולר

(3) פעילות טרם ההחזקה ופרטים נוספים:

- א. מאגר Britannia התגלה בשנת 1975 על-ידי צד שלישי. בשנת 1994 החל פיתוח המאגר, בשנת 1997 הותקנה במאגר פלטפורמת טיפול והפקה שבעלות כל השותפים במאגר ובשנת 1998 החלה ההפקה מהמאגר.
- ב. מאגר Brodgar התגלה בשנת 1985 על-ידי צד שלישי. בשנת 2004 החל פיתוח המאגר, בשנת 2006 הותקנה במאגר פלטפורמת הפקה טיפול, בבעלות כל השותפים בנכס, המחוברת למאגר Britannia באמצעות גשר מחבר, ובשנת 2008 החלה ההפקה מהמאגר.
- ג. מאגר Callanish התגלה בשנת 199 על-ידי צד שלישי. בשנת 2004 החל פיתוח המאגר, בשנת 2006 הותקנה במאגר פלטפורמת הפקה וטיפול, אשר בבעלות כל השותפים בנכס, המחוברת לפלטפורמת Britannia באמצעות גשר מחבר ובשנת 2008 החלה ההפקה מהמאגר.
- ד. מאגר Enochdhu התגלה בשנת 2005. בשנת 2013 החל פיתוח המאגר, ובשנת 2015 החלה ההפקה מהמאגר. בשנת 2006 הותקנה במאגר פלטפורמת הפקה וטיפול, אשר בבעלות כל השותפים בנכס, המחוברת למאגר Britannia באמצעות גשר מחבר.

ה. מאגר Alder התגלה בשנת 1975 על-ידי צד שלישי. בשנת 2014 החל פיתוח המאגר ובשנת 2016 החלה ההפקה ממנו. יש לציין כי מאגר Alder פותח באמצעות קידוח של באר תת-ימית המחוברת באמצעות צינור לפלטפורמה של שדה Britannia.

(4) עמידה בתוכניות עבודה :

למיטב ידיעת החברה, תוכניות העבודה המחייבות בנכסים הנ"ל, עד למועד דוח זה, קוימו במלואן.

(5) תוכנית עבודה בפועל ומתוכננת :

להלן תיאור תמציתי של הפעולות העיקריות שבוצעו בפועל בפרויקט GBA החל מיום 1.1.2021, וכן פעולות מתוכננות :

תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה ותוכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (במיליוני דולר)	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתקציב (במיליוני דולר)
2021	• מאגר Britannia – עבודות הנדסיות • מאגר Callanish – פעולות לקידוח F5	כ-20	כ-5
2022	• תחזוקת מתקנים ו-LTC	כ-35	כ-5
2023	• מאגר Britannia - תחזוקת מתקנים ו-LTC • מאגר Brodgar – תחילת רכש לקראת קידוח H5 • שדה Leverett – קידוח הערכה • שדה Fotla – לימוד נתונים • שדה Congress – לימוד נתונים	כ-141	כ-20
2024	• מאגר Britannia - תחזוקת מתקנים ו-LTC • מאגר Brodgar – המשך רכש לקראת קידוח H5 • שדה Leverett – לימוד נתונים • מאגר Callanish – פעולות לקידוח F6 • שדה Fotla – לימוד נתונים ורכש ציוד	כ-197	כ-67
2025 ואילך :	• מאגר Britannia - תחזוקת מתקנים ו-LTC • מאגר Brodgar – השלמת קידוח H5 • שדה Leverett – תכנון הנדסי, רכש ציוד והתקנת מתקנים • שדה Fotla – תכנון הנדסי, רכש ציוד והתקנת מתקנים	כ-1,038	כ-554

אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד - המידע בדבר הפעולות המתוכננות בשדות הנפט והגז, לרבות עניין עלויות, לוחות הזמנים ועצם ביצוען, הינו מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות של קבוצת איתקה התלויות, בין היתר, בצדדים שלישיים, בתנאי מזג אויר, תנאים כלכליים, שינויי רגולציה, יכולת טכנית, זמינות ציוד וגורמים נוספים שאינם בשליטת החברה. לאור זאת, ביצוע תוכנית העבודה בפועל, לרבות לוחות הזמנים והעלויות, עשויים להיות שונים באופן מהותי לעומת ההערכות המפורטות לעיל.

(6) ההשתתפות בפועל בהוצאות ובהכנסות :

שיעורי הזכויות ושיעורי ההשתתפות בפועל, המיוחסים למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בנכסים באזור GBA זהים לחלק המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בנכסים אלו, כמפורט בפסקה (2) לעיל ("פרטים כללים"), הואיל ובנכסים אלו לא משולמים תמלוגים

לממשלת בריטניה או לצדדים שלישיים ולא משולמים תשלומים נגזרים אחרים כלשהם מההכנסות או ההוצאות בהכנסות ובהוצאות.

(7) תיאור הסכמים מהותיים בין השותפים בין השותפים בנכסי הנפט:

פעילות החיפוש, הפיתוח וההפקה במסגרת הנכסים המתוארים לעיל, נעשית בהתאם להסכם תפעול משותף (JOA) שנחתם בין השותפים ביחס לכל נכס, כאשר בנכסים Callanish, Britannia, Leverett ו- הפעילות נעשית גם בהתאם להסכם איחוד (UUA או UJDOA הדומים במהותם). יצוין, כי גם הסכם האיחוד מגלם בתוכו את העקרונות אשר נקבעו במסגרת הסכם התפעול המשותף.

לפרטים אודות הנושאים וההוראות המהותיים הנכללים בהסכמי האיחוד ובהסכמי התפעול המשותף ראו סעיף 1.8.4(ג)(7) לעיל.

במרבית הסכמי התפעול המשותף (JOA) שחלים על הנכסים בקבוצה זו נקבע זכותו של שותף בנכס להעביר זכויותיו לצד שלישי תהא כפופה לזכות סירוב ראשון של יתר השותפים בנכס.

ביחס לכל אחד מהסכמי ה- JOA והאיחוד בנכסים נקבע רוב לקבלת החלטות השותפים בשיעור שונה. לאור שיעור הזכויות של קבוצת איתקה בנכסים בפרויקט GBA, בהתאם למנגנוני ה- JOA's והסכמי האיחוד, ההחלטות בנכסים לא יקבעו על-ידי איתקה לבדה.

(8) עתודות ומשאבים מותנים בנכסים באזור GBA

לפרטים בדבר עתודות ומשאבים מותנים בנכסי אזור GBA ותזרים המזומנים המהוון הנובע מהם נכון ליום 31.12.2023, ראו סעיף 6 לדוח NSAI. נכון למועד אישור הדוח, לא חל שינוי בפרטים הנ"ל. מצ"ב **כנספת ב'** לדוח זה מכתב הסכמת NSAI להכללת הדוח האמור בדוח זה, לרבות בדרך של הפנייה.

(ז) נכסי אזור MonArb

(1) כללי

אזור MonArb כולל את נכסי הנפט המפיקים Brechin, Arkwright, Arbroath, Montrose, Wood, Shaw, Godwin, Cayley ו- את נכס הנפט הזניח Carnoustie המוחזקים בשיעור זהה של כ-41.026% על-ידי קבוצת איתקה, בהם Repsol Sinopec Resources UK משמשת כמפעילה, ואת נכס הנפט K2 - רישיון אקספולרציה בו איתקה מחזיקה ב- 50% מהזכויות ומשמשת כמפעיל. השותפים ברישיונות חתמו על הסכם תפעול משותף (JOA) המסדיר את הפעילות בשטחי הרישיונות. ההפקה מנכסי הנפט המפיקים באזור MonArb נעשית באמצעות ה- Montrose Alpha Platform (להלן: "ה-Montrose Alpha"), מתקן עיבוד והפקה ניח. בחלק מהשדות, הפרדת הגז הטבעי מהנפט, מתבצעת באמצעות מתקן הפרדה נוסף שעל פלטפורמת Arbroath, משם ההידרוקרבוני מועברים באמצעות תשתית צנרת 10 אינטש שמשמשת להעברת נפט ונוזלים, ותשתית נוספת בקוטר 16 אינטש שמשמשת להעברת גז טבעי, אל ה- Montrose Alpha, וממנה בתשתיות הולכה אל השוק הבריטי: הנפט – באמצעות צנרת ה- Forties Pipeline - אל טרמינל הקליטה ב- Cruden Bay, צפונית לאברדיין, והגז באמצעות מערכת הולכת הגז המרכזית בים הצפוני ה- CATS (Central Area Transmission System) אל ה- Teesside - טרמינל הקליטה וההפצה של ה-CATS שעל חופי סקוטלנד. להלן פרטים בדבר נכסי אזור MonArb וזכויות איתקה בהם:

- א. מאגר Montrose ממוקם במרכז הים הצפוני כ-200 ק"מ מזרחית לאברדין, סקוטלנד, בעומק מים של כ-88 מטרים, ומכיל נפט וגז טבעי. ההפקה ממנו החלה בחודש יוני 1976. נכון למועד הדוח בנכס באר הפקה אחת פעילה.
- ב. מאגר Arbroath ממוקם במרכז הים הצפוני כ-8 ק"מ דרום מערבית לשדה Montrose, בעומק מים של כ-93 מטרים, ומכיל נפט וגז טבעי. ההפקה ממנו החלה בחודש אפריל 1990. נכון למועד הדוח בנכס חמש בארות הפקה פעילות.
- ג. מאגר Arkwright ממוקם במרכז הים הצפוני כ-217 ק"מ מזרחית לאברדין, סקוטלנד, בעומק מים של כ-94 מטרים, ומכיל נפט וגז טבעי. ההפקה ממנו החלה בחודש נובמבר 1996. נכון למועד הדוח בנכס באר הפקה אחת פעילה.
- ד. מאגר Brechin ממוקם במרכז הים הצפוני כ-221 ק"מ מזרחית לאברדין, סקוטלנד, בעומק מים של כ-93 מטרים, ומכיל נפט וגז טבעי. ההפקה ממנו החלה בחודש יוני 2005. נכון למועד הדוח בנכס באר הפקה אחת פעילה.
- ה. מאגר Cayley ממוקם במרכז הים הצפוני כ-10 ק"מ מערבית ל-Montrose Alpha, בעומק מים של כ-91 מטרים, ומכיל נפט וגז טבעי. ההפקה ממנו החלה בחודש יוני 2017. נכון למועד הדוח בנכס באר הפקה אחת פעילה.
- ו. מאגר Godwin ממוקם במרכז הים הצפוני כ-206 ק"מ מזרחית לאברדין, סקוטלנד, בעומק מים של כ-88 מטרים, ומכיל נפט וגז טבעי. ההפקה ממנו החלה בחודש יולי 2015. נכון למועד הדוח בנכס באר הפקה אחת פעילה.
- ז. מאגר Shaw ממוקם במרכז הים הצפוני כ-17 ק"מ דרומית ל-Montrose Alpha, בעומק מים של כ-95 מטרים, ומכיל נפט וגז טבעי. ההפקה ממנו החלה בחודש מאי 2017. נכון למועד הדוח בנכס שתי בארות הפקה פעילות.
- ח. מאגר Wood ממוקם במרכז הים הצפוני כ-215 ק"מ מזרחית לאברדין, סקוטלנד, בעומק מים של כ-90 מטרים, ומכיל נפט וגז טבעי. ההפקה ממנו החלה בחודש דצמבר 2007. נכון למועד הדוח בנכס באר הפקה אחת פעילה.
- ט. נכס הנפט K2 ממוקם במרכז הים הצפוני כ-235 ק"מ מזרחית לאברדין, סקוטלנד, בעומק מים של כ-90 מטרים. איתקה מחזיקה ב-50% מהזכויות בנכס, ומשמשת בו כמפעיל. במהלך שנת הדוח, הושלם בנכס קידוח אקספלורציה, נתגלו סימני פטרוליום משמעותיים, ובוצע קידוח אימות, במהלכו חלו קשיים תפעוליים בשל תנאי מזג אוויר קשים, ובעקבות זאת קידוח האימות הושעה. לפרטים נוספים ראו דוחות מיידים מיום 3.1.2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-001564) ומיום 30 ביולי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-070858) אשר הפרטים המופיעים בהם נכללים בזאת בדרך של הפנייה. נכון למועד הדוח השותפים בוחנים את הפוטנציאל המסחרי לפיתוח הנכס. ככל שנכס הנפט יפותח, נכס הנפט עשוי להיות מקושר לפלטפורמת ה-Montrose Alpha.
- (2) פרטים כלליים:

פרטים כללים	
שם נכס הנפט:	נכסי אזור MonArb - מקבץ של עשרה נכסים:
	Montrose Arbroath Arkwright Brechin Cayley Godwin Shaw Wood Carnoustie K2
מיקום:	נכסי הנפט ממוקמים בים הצפוני במדף היבשת של בריטניה.
סוג נכס הנפט ותיאור הפעולות המותרות לפי סוג זה:	רישיונות חיפוש, פיתוח והפקה של משאבי נפט וגז שהוענקו על-ידי ממשלת בריטניה
תאריך הענקה מקורי של נכס הנפט:	<u>Montrose:</u> P.19 (Block 22/17n) – 17.9.1964 P.20 (Block 22/18n) - 17.9.1964 <u>Arbroath:</u> P.19 (Block 22/17n) – 17.9.1964 P.291 (Block 22/17s) - 4.5.1978 P.292 (Block 22/18a; Block 22/22a) - 4.5.1978 <u>Arkwright:</u> P.291 (Block 22/23a) – 4.5.1978 <u>Brechin:</u> P.291 (Block 22/23a) – 4.5.1978 <u>Cayley:</u> P.291 (Block 22/17s) – 4.5.1978 <u>Godwin:</u> P.291 (Block 22/17s) – 17.9.1964 P.19 (Block 22/17n) – 17.9.1964 <u>Shaw:</u> P.291 (Block 22/22a) – 4.5.1978 <u>Wood:</u> P.292 (Block 22/18a) – 4.5.1978 <u>Carnoustie:</u> P.019 (Block 22/17) - 4.5.1978 <u>K2:</u> P.2382 – 1.10.2018
תאריך פקיעה מקורי של נכס הנפט:	<u>Montrose:</u> P.19 (Block 22/17n) – 17.9.1970 P.20 (Block 22/18n) - 17.9.1970 <u>Arbroath:</u> P.19 (Block 22/17n) – 17.9.1970 P.291 (Block 22/17s) – לא ידוע P.292 (Block 22/18a; Block 22/22a) – לא ידוע <u>Arkwright:</u> P.291 (Block 22/23a) – לא ידוע <u>Brechin:</u> P.291 (Block 22/23a) – לא ידוע <u>Cayley:</u> P.291 (Block 22/17s) – לא ידוע <u>Godwin:</u> P.291 (Block 22/17s) – לא ידוע P.19 (Block 22/17n) – 17.9.1970 <u>Shaw:</u> P.291 (Block 22/22a) – לא ידוע <u>Wood:</u> P.292 (Block 22/18a) – לא ידוע <u>Carnoustie:</u> P.019 (Block 22/17) – לא ידוע <u>K2:</u> P.2382 – 1.10.2020

פרטים כללים	
לא ידוע	תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של תקופת נכס הנפט:
כל הרישיונות מלבד K2: נכסי הנפט מפקים ולא נקבע להם תאריך פקיעה. הרישיונות עלולים לפקוע אם ההפקה תיפסק למשך 24 חודשים רצופים. K2: P.2382 – 31.3.2028	תאריך נוכחי לפקיעת נכס הנפט:
K2: P.2382 – 30.9.2044	ציון אם קיימת אפשרות נוספת להארכת תקופת נכס הנפט; אם אפשרות כאמור קיימת – יש לציין את תקופת ההארכה האפשרית:
Repsol Sinopec Resources UK Limited משמשת כמפעיל בכל הרישיונות מלבד K2 Ithaca Zetta Limited משמשת כמפעיל בנכס הנפט K2	ציון שם המפעיל (Operator):
The MonArb licenses, excluding the K2 license: Repsol Sinopec Resources UK Limited ¹⁷ - 58.97436% Ithaca Group - 41.02564% K2: Dana Petroleum Ltd ¹⁸ - 50% Ithaca through Ithaca Zetta Limited -50%	ציון שמות השותפים הישירים בנכס הנפט וחלקם הישיר בנכס הנפט וכן, למיטב ידיעת החברה, שמות בעלי השליטה בשותפים האמורים:

פרטים כלליים אודות חלקה של החברה בנכסי הנפט	
הזכויות בנכסי אזור MonArb מלבד K2 נרכשו על ידי איתקה בעסקת מרובני שהושלמה בחודש פברואר 2022, בתוקף מיום 1.1.21. הזכויות בנכס K2 נרכשו על ידי איתקה בעסקת Summit בתוקף מיום 1.1.2021.	תאריך הרכישה:
באמצעות החזקותיה של החברה (בשרשור) במניות חברת איתקה.	תיאור מהות ואופן ההחזקה של החברה בנכס הנפט:
MonArb (excluding K2): – 36.32% K2: - P.2382 – 44.27%	ציון החלק בפועל המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהכנסות מנכס הנפט:
הנכס Montrose – כ-17 מיליון דולר הנכס Arbroath – כ-8 מיליון דולר הנכס Cayley – כ-0.8 מיליון דולר הנכס Shaw – כ-34 מיליון דולר הנכס Wood – כ-3 מיליון דולר הנכס K2 – כ-34 מיליון דולר	סך חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהשקעה המצטברת בנכס הנפט במהלך במהלך חמש השנים שקדמו ליום האחרון של שנת 2023 (בין אם הוכרה כהוצאה או כנכס בדוחות הכספיים):

(3) פעילות טרם ההחזקה ופרטים נוספים:

א. מאגר Montrose התגלה בשנת 1971 על-ידי צד שלישי. ההפקה ממנו החלה בחודש יוני 1976. במאגר נקדחו עד כה 25 קידוחי הפקה ו-5 קידוחי הזרקת נוזלים, כאשר נכון למועד הדוח במאגר באר הפקה אחת פעילה. פלטפורמת ה-Montrose Alpha משמשת את כל המאגרים שבאזור MonArb, המקושרים אליה ישירות, או באמצעות חיבורם לפלטפורמת Arbroath.

¹⁷ למיטב ידיעת החברה, חברה פרטית בבעלות משותפת (בשרשור) של Repsol SA (51%) ושל Addax Petroleum UK Limited.

¹⁸ למיטב ידיעת החברה, חברה פרטית בבעלות מלאה (100%) של Korea National Oil Corporation הנשלטת על-ידי ממשלת דרום קוריאה.

- ב. מאגר Arbroath התגלה בשנת 1969 על-ידי צד שלישי. ההפקה ממנו החלה בחודש אפריל 1990. במאגר נקדחו עד כה 26 קידוחי הפקה ו-9 קידוחי הזרקת נוזלים, כאשר נכון למועד הדוח במאגר חמש בארות הפקה פעילות. פלטפורמת ההפקה במאגר משמשת מאגרים נוספים שבאזור MonArb, כמפורט להלן, ומחוברת לפלטפורמת ה-Montrose Alpha.
- ג. מאגר Arkwright התגלה בשנת 1996 על-ידי צד שלישי. בארות המאגר מחוברות למתקן ההפרדה שעל פלטפורמת Arbroath.
- ד. מאגר Brechin התגלה בשנת 2004 על-ידי צד שלישי. ההפקה ממנו החלה בחודש יוני 2005 עם חיבור באר ההפקה למתקן ההפרדה שעל פלטפורמת Arbroath.
- ה. מאגר Cayley התגלה בשנת 2007 על-ידי צד שלישי. ההפקה ממנו החלה בחודש יוני 2017 עם חיבור בארות ההפקה לפלטפורמת ה-Montrose Alpha.
- ו. מאגר Godwin התגלה בשנת 2009 על-ידי צד שלישי. ההפקה ממנו החלה בחודש יולי 2015 עם חיבור באר ההפקה למתקן ההפרדה שעל פלטפורמת Arbroath.
- ז. מאגר Shaw התגלה בשנת 2009 על-ידי צד שלישי. ההפקה ממנו החלה בחודש מאי 2017 עם חיבור בארות ההפקה לפלטפורמת ה-Montrose Alpha.
- ח. מאגר Wood התגלה בשנת 1996 על-ידי צד שלישי. ההפקה ממנו החלה בחודש דצמבר 2007 עם חיבור באר ההפקה לפלטפורמת ה-Montrose Alpha.
- (4) נכס הנפט K2:
- בשנת 2017 בוצע סקר סייסמי 3D על-ידי חברת Petroleum Geo-Services (PGS), אשר עובד מחדש בשנת 2020, וכויל לנתונים משדות נפט וגז וקידוחים סמוכים.
- (5) עמידה בתוכניות עבודה:
- למיטב ידיעת החברה, תוכניות העבודה המחייבות בנכסים הנ"ל, עד למועד דוח זה, קוימו במלואן.
- (6) תוכנית עבודה בפועל ומתוכננת:
- להלן תיאור תמציתי של הפעולות העיקריות שבוצעו בפועל בנכסים החל מיום 1.1.2021, וכן פעולות מתוכננות:

תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה ותכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (במיליוני דולר)	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתקציב (במיליוני דולר)
2021	- שדה Montrose תחזוקה שוטפת של מתקן ההפקה. - שדה Arbroath תחזוקה שוטפת של מתקן ההפקה. - שדה Wood תחזוקה שוטפת של מתקן ההפקה	כ-13	כ-5
2022	- שדה Montrose תחזוקה שוטפת של מתקן ההפקה. - שדה Arbroath תחזוקה שוטפת של מתקן ההפקה. - שדה Shaw תחזוקה שוטפת של מתקן ההפקה.	כ-25	כ-9
2023	שדה Montrose תחזוקה שוטפת ושדרוג מתקנים.	כ-132	כ-54

תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה ותכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (במיליוני דולר)	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתקציב (במיליוני דולר)
	- שדה Arbroath תחזוקה שוטפת ושדרוג מתקנים. - שדה Shaw קידוח באר הפקה מספר 3 - נכס הנפט K2 – ביצוע קידוח אקספלורציה		
2024	- שדה Montrose תחזוקה שוטפת ושדרוג מתקנים. - שדה Arbroath תחזוקה שוטפת ושדרוג מתקנים. - שדה Cayley צפון – תכנון ותחילת קידוח - נכס הנפט K2 – לימוד נתונים	כ-75	כ-27
2025 ואילך:	- שדה Montrose תחזוקה שוטפת, שדרוג מתקנים וקידוח באר השלמה. - שדה Arbroath תחזוקה שוטפת ושדרוג מתקנים. - שדה Cayley צפון – השלמת קידוח - נכס הנפט K2 – תכנון הנדסי ורכש, התקנת ציוד ופיתוח הנכס	כ-898	כ-350

אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד - המידע בדבר הפעולות המתוכננות בשדות הנפט והגז, לרבות עניין עלויות, לוחות הזמנים ועצם ביצוען, הינו מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, והוא מבוסס על הערכות של קבוצת איתקה התלויות, בין היתר, בצדדים שלישיים, בתנאי מזג אויר, תנאים כלכליים, שינויי רגולציה, יכולת טכנית, זמינות ציוד וגורמים נוספים שאינם בשליטת החברה. לאור זאת, ביצוע תוכנית העבודה בפועל, לרבות לוחות הזמנים והעלויות, עשויים להיות שונים באופן מהותי לעומת ההערכות המפורטות לעיל.

(7) ההשתתפות בפועל בהוצאות ובהכנסות בנכסי אזור MonArb:

שיעורי הזכויות ושיעורי ההשתתפות בפועל, המיוחסים למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בנכסי אזור MonArb זהים לחלק המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בנכסים אלו, כמפורט בפסקה (2) לעיל ("פרטים כלליים"), הואיל ובנכסים אלו לא משולמים תמלוגים לממשלת בריטניה או לצדדים שלישיים ולא משולמים תשלומים נגזרים אחרים כלשהם מההכנסות או ההוצאות בהכנסות ובהוצאות.

(8) תיאור הסכמים מהותיים בין השותפים בין השותפים בנכסי הנפט:

פעילות החיפושים, הפיתוח וההפקה במסגרת נכסי אזור MonArb, נעשית בהתאם להסכם תפעול משותף (JOA) שנחתם בין השותפים ביחס לנכסי הנפט. להלן פרטים אודות הנושאים וההוראות המהותיים הנכללים בהסכם התפעול המשותף (JOA):

תנאי סף וקבלת החלטות פה אחד

תנאי הסף הכללי של הסכם התפעול המשותף הינו 90%, עם דרישה להסכמת שני צדדים, כאשר - בשל המוטבים של הצדדים כיום והעובדה שישנם רק שני צדדים להסכם התפעול המשותף - כלל ההחלטות יתקבלו, טכנית, פה אחד. קבלת ההחלטות פה אחד נדרשת במפורש בהסכם לצורך נטישה בבאר המפיקה או אשר הפיקה פעם או מסוגלת להפיק; וקביעת רישיון כלשהו או ויתור על חלק כלשהו משטח ההסכם.

זכות קדימה – PRE EMPTIVE RIGHTS

הסכם התפעול המשותף כולל הוראות זכות קדימה החלות על העברות של נכסים לצדדים שלישיים. למשך תקופה של שלושים (30) יום לאחר קבלת הודעה על זכות קדימה ממשותף

המעוניין למכור את זכויותיו ברישיונות, לשאר המשתתפים תעמוד הזכות והאפשרות הראשונה והעדיפות, (בהתאם לאחזקותיהם היחסיות של הבוחרים לרכוש), לרכוש את הזכות האמורה בהצעה במחיר ובהתאם לתנאים המפורטים בהצעה. זכות הקדימה לא תחול במקרה של רכישת תאגיד.

Sole Risk פעילויות

ההסכם מתיר קידוח sole risk ופיתוח sole risk.

המפעיל

ניתן לסיים את ההתקשרות עם מפעיל בהתראה של 90 יום במקרה של הפרה מהותית שלא תוקנה למשך 28 יום לאחר קבלת התראה על הפרה כאמור. ניתן לסיים את ההתקשרות עם המפעיל מידית עם התרחשות של: (i) אירוע חדלות פירעון או (ii) כאשר המפעיל מפסיק להחזיק בזכויות ואף אחד מהמשתתפים המחזיק בזכויות אינו חברה הקשורה למפעיל.

המפעיל יכול להודיע על סיום ההתקשרות בסוף כל חודש, בהתראה של 270 יום, או תקופה קצרה יותר עם אישור ועדת ההפעלה. קיים הסדר שיפוי מלא למפעיל מהמשתתפים מלבד מקרים של התנהגות בלתי הולמת במכוון או אי רכישה או שמירה על ביטוחים.

עתודות ומשאבים מותנים בנכסי אזור MonArb (9)

לפרטים בדבר עתודות ומשאבים מותנים בנכסי אזור MonArb, ותזרים המזומנים המהוון הנובע מהם נכון ליום 31.12.2023, ראו סעיף 7 לדוח NSAI. נכון למועד אישור הדוח, לא חל שינוי בפרטים הנ"ל. מצ"ב **כנספת ב'** לדוח זה מכתב הסכמת NSAI להכללת הדוח האמור בדוח זה, לרבות בדרך של הפנייה.

נכסי אזור Mariner (ח)

כללי (1)

אזור Mariner כולל את נכס הנפט המפיק – Mariner, ושני נכסי נפט אשר נכון למועד הדוח אינם מפיקים Cadet ו-Mariner East. המקבץ נמצא בצפון הים הצפוני, כ-150 ק"מ מזרחית לאיי שטלנד, וכולל מספר רישיונות המוחזקים בשיעור זהה של כ-8.89% על-ידי קבוצת איתקה. Equinor UK Limited משמשת כמפעילה בנכסים. השותפים ברישיונות חתמו על הסכם תפעול משותף (JOA) המסדיר את הפעילות בשטחי הרישיונות. להלן פרטים בדבר נכסי אזור Mariner וזכויות איתקה בהם:

א. נכס הנפט Mariner ממוקם בצפון הים הצפוני כ-150 ק"מ מזרחית לאיי שטלנד, בעומק מים של כ-100 מטרים, ומכיל בעיקר נפט כבד. נכס הנפט כולל שלושה רישיונות המוחזקים בשיעור זהה של כ-8.89% על-ידי קבוצת איתקה כמפורט להלן. השותפים ברישיונות האמורים חתמו על הסכם איחוד המסדיר את הפעילות בשטחי הרישיונות. נכון למועד הדוח, בשדה Mariner ישנן 12 בארות הפקה ושלוש בארות הזרקת נוזלים פעילות.

ב. נכס הנפט Mariner East ממוקם בצפון הים הצפוני כ-150 ק"מ מזרחית לאיי שטלנד, דרום מערבית לשדה Mariner ומכיל משאבים מותנים. נכס הנפט כולל רשיון אחד בו איתקה מחזיקה בכ-8.89% מהזכויות.

ג. נכס הנפט Cadet ממוקם בצפון הים הצפוני כ-150 ק"מ מזרחית לאיי שטלנד, מערבית לשדה Mariner ומכיל משאבים מותנים. נכס הנפט כולל רשיון אחד בו איתקה מחזיקה בכ-8.89% מהזכויות.

(2) פרטים כלליים

פרטים כלליים	
שם נכס הנפט:	נכסי אזור Mariner - מקבץ של שלושה נכסים: Mariner Mariner East Cadet
מיקום:	צפון הים הצפוני, כ-150 ק"מ מזרחית לאיי שטלנד.
סוג נכס הנפט ותיאור הפעולות המותרות לפי סוג זה:	רשיון חיפוש, פיתוח והפקה של משאבי נפט וגז שהוענק על-ידי ממשלת בריטניה.
תאריך הענקה מקורי של נכס הנפט:	Mariner: P.335 – 17.12.1980 P.979 – 23.12.1998 P.2151 – 01.12.2014 Mariner East: P.726 – 14.06.1991 Cadet: P.1758 – 10.01.2011
תאריך פקיעה מקורי של נכס הנפט:	Mariner: P.335 – 17.12.2016 לא ידוע – P.979 לא ידוע – P.2151 Mariner East: לא ידוע – P.726 Cadet: לא ידוע – P.1758
תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של תקופת נכס הנפט:	Mariner: לא ידוע – P.335 לא ידוע – P.979 לא ידוע – P.2151 Mariner East: לא ידוע – P.726 Cadet: לא ידוע – P.1758
תאריך נוכחי לפקיעת נכס הנפט:	Mariner: P.335 - הנכס מפיק ולפיכך לא נקבע תאריך פקיעה לגביו. הרשיון עלול לפקוע אם ההפקה תיפסק למשך 12 חודשים רצופים. 22.12.2034 - P.979 30.11.2040 - P.2151 Mariner East: 13.6.2027 – P.726 Cadet: 9.1.2037 – P.1758
ציון אם קיימת אפשרות נוספת להארכת תקופת נכס הנפט; אם אפשרות כאמור קיימת – יש לציין את תקופת ההארכה האפשרית:	-
ציון שם המפעיל (Operator):	Equinor UK Limited
ציון שמות השותפים הישירים בנכס הנפט וחלקם הישיר בנכס הנפט וכן, למיטב ידיעת	Mariner: P.335 P.979 P.2151

פרטים כללים	
<u>Mariner East:</u> P.726 <u>Cadet:</u> P.1758 Equinor UK Limited – 65% Neo Energy Petroleum Limited – 20% Ithaca Group – 8.889%-כ One-Days E&P Limited - 6%	החברה, שמות בעלי השליטה בשותפים האמורים:

פרטים כללים	
הזכויות בנכס נרכשו על ידי איתקה בעסקת SiccarPoint. הזכויות שנרכשו בתוקף מיום 1.1.22.	תאריך הרכישה:
באמצעות החזקתיה של החברה (בשרשר) במניות חברת איתקה.	תיאור מהות ואופן ההחזקה של החברה בנכס הנפט:
<u>Mariner:</u> P.335 P.979 P.2151 <u>Mariner East:</u> P.726 <u>Cadet:</u> P.1758 7.87%	ציון החלק בפועל המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהכנסות מנכס הנפט:
הנכס - Mariner – כ-104 מיליון דולר	סך חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהשקעה המצטברת בנכס הנפט במהלך במהלך חמש השנים שקדמו ליום האחרון של שנת 2023 (בין אם הוכרה כהוצאה או כנכס בדוחות הכספיים):

(3) פעילות טרם ההחזקה ופרטים נוספים בדבר נכס הנפט:

א. מאגר Mariner התגלה בשנת 1981 על ידי צד שלישי. המאגר מפיך החל משנת 2019.

(4) עמידה בתוכניות עבודה:

למיטב ידיעת החברה, תכניות העבודה המחייבות בנכס הנ"ל, עד למועד דוח זה, קוימו במלואן.

(5) תכנית עבודה בפועל ומתוכננת:

להלן תיאור תמציתי של הפעולות העיקריות שבוצעו בפועל בנכס החל מיום 1.1.2021, וכן פעולות מתוכננות:

תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה ותוכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (במיליוני דולר)	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתקציב (במיליוני דולר)
2021	• שדה Mariner – קידוחי המשך ותחזוקת מתקנים	כ- 275	כ- 22

תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה ותוכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (במיליוני דולר)	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתקציב (במיליוני דולר)
2022	• שדה Mariner – קידוחי המשך והשלמות בארות	כ- 190	כ- 15
2023	• שדה Mariner – קידוחי המשך, תחזוקת מתקנים	כ- 199	כ- 16
2024	• שדה Mariner – קידוחי המשך, תחזוקת מתקנים	כ- 227	כ- 18
2025 ואילך :	• שדה Mariner – קידוחי המשך, תחזוקת מתקנים	כ- 2,091	כ- 165

אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד - המידע בדבר הפעולות המתוכננות בשדות הנפט והגז, לרבות עניין עלויות, לוחות הזמנים ועצם ביצוען, הינו מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות של קבוצת איתקה התלויות, בין היתר, בצדדים שלישיים, בתנאי מזג אויר, תנאים כלכליים, שינויי רגולציה, יכולת טכנית, זמינות ציוד וגורמים נוספים שאינם בשליטת החברה. לאור זאת, ביצוע תוכנית העבודה בפועל, לרבות לוחות הזמנים והעלויות, עשויים להיות שונים באופן מהותי לעומת ההערכות המפורטות לעיל.

(6) ההשתתפות בפועל בהוצאות ובהכנסות בנכס הנפט :

שיעורי הזכויות ושיעורי ההשתתפות בפועל, המיוחסים למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בנכס, זהים לחלק המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בנכסים אלו, כמפורט בפסקה (2) לעיל ("פרטים כללים"), הואיל ובנכס זה לא משולמים תמלוגים לממשלת בריטניה או לצדדים שלישיים ולא משולמים תשלומים נגזרים אחרים כלשהם מההכנסות או ההוצאות בהכנסות ובהוצאות.

(7) תיאור הסכמים מהותיים בין השותפים בין השותפים בנכס הנפט :

פעילות החיפוש, הפיתוח וההפקה במסגרת מאגר Mariner, נעשית בהתאם להסכם אזור משותף (AOA), שעקרונותיו דומים להסכם תפעול משותף (JOA), שנחתם בין השותפים ביחס לנכס הנפט. להלן פרטים אודות הנושאים וההוראות המהותיים הנכללים בהסכם האזור המשותף (AOA) :

תנאי סף וקבלת החלטות פה אחד

תנאי הסף הכללי ששל ההסכם הינו רוב של 65% מהמחזיקים בזכויות להסכם. קבלת החלטות פה אחד נדרשת במפורש בהסכם לצורך מס' פעולות, העיקריות שבהן החלטה על נטישה בבאר המפיקה או אשר הפיקה פעם או מסוגלת להפיק; וויתור על רישיון כלשהו או ויתור על חלק כלשהו משטח ההסכם.

זכות קדימה – PRE EMPTIVE RIGHTS

לא נדרשת הסכמה של צד להסכם להעברת זכויות שותף לצדדים שלישיים, או לשינוי שליטה.

אטימה

ההסכם כולל הוראות לגבי אופן אישור הנטישה (החלטה פה אחד) וכן הוראות בקשר עם עבודות הנטישה שיבצע המפעיל.

Sole Risk פעילויות

ההסכם מתיר ביצוע בדיקות, קידוח sole risk ופיתוח sole risk.

המפעיל

ניתן לסיים את ההתקשרות עם מפעיל בהתראה של 60 יום במקרה של הפרה מהותית שלא תוקנה למשך 30 יום לאחר קבלת התראה על הפרה כאמור, או במקרה שחלקו של המפעיל (לרבות חברה קשורה של המפעיל) בזכויות בהסכם יורד מ-20%. ניתן לסיים את ההתקשרות עם המפעיל מיידית עם התרחשות של: (i) אירוע חדלות פירעון; או (ii) כאשר המפעיל מפסיק להחזיק בזכויות ואף אחד מהמשתתפים המחזיק בזכויות אינו חברה הקשורה למפעיל; או (iii) במקרה בו הרשות הרגולטורית (ה-OGA) מושכת את אישורה לתכנית העבודה; או (iv) מעשה זדון (כהגדרתו בהסכם).

עתודות ומשאבים מותנים בנכסי אזור Mariner (8)

לפרטים בדבר עתודות ומשאבים מותנים בנכסי אזור Mariner, ותזרים המזומנים המהוון הנובע מהם נכון ליום 31.12.2023, ראו סעיף 8 לדוח NSAI. נכון למועד אישור הדוח, לא חל שינוי בפרטים הנ"ל. מצ"ב כנספח ב' לדוח זה מכתב הסכמת NSAI להכללת הדוח האמור בדוח זה, לרבות בדרך של הפנייה.

קבוצת הנכסים האחרים שלא בתפעול איתקה (ט)

כללי: (1)

מקבץ נכסים זה כולל ארבעה נכסי נפט מפיקים (Elgin-Franklin, Jade, Pierce, ו-Columba Terraces), שאיתקה שותפה בהם אך לא משמשת בהם כמפעיל. לפרטים בדבר זכויות איתקה והמפעילים בנכסים אלו, ראו בטבלה שלהלן. להלן פרטים בדבר קבוצת הנכסים האחרים שלא בתפעול איתקה וזכויות איתקה בהם:

נכס הנפט Jade ממוקם במרכז הים הצפוני כ-270 ק"מ מזרחית לאברדיין, סקוטלנד, בעומק מים א. (1)

של כ-79 מטרים, ומכיל בעיקר גז וקונדנסט. נכס הנפט כולל שני רישיונות המוחזקים בשיעורים זהים על-ידי השותפים ברישיונות, כמפורט להלן ו-Harbour Energy משמשת כמפעיל במאגר. נכון למועד הדוח, במאגר ישנן תשעה בארות הפקה פעילות. הגז הטבעי המופק ממאגר Jade מעובד על פלטפורמת טיפול והפקה (Judy) הממוקמת כ-17 ק"מ דרום מערבית למאגר המחוברת לתשתית תת-ימית הכוללת שתי מערכות הולכה מרכזיות אל השוק בבריטניה: מערכת הולכת הגז המרכזית ה-CATS, וצנרת הנפט Norpipe בה מועבר הקונדנסט.

שדה Jade South ממוקם דרומית למאגר Jade בשטח רישיון P.1589 במבנה גיאולוגי מובחן ממאגר Jade, ובו באר הפקה אחת שההפקה ממנה החלה בחודש ינואר 2022. עיבוד הגז הטבעי וההפקה מ-Jade South מתבצעים גם הם על פלטפורמת Judy.

נכס הנפט Elgin - Franklin ממוקם במרכז הים הצפוני כ-240 ק"מ מזרחית לאברדיין, סקוטלנד, ב. (1)

בעומק מים של כ-100 מטרים, ומכיל בעיקר גז טבעי וקונדנסט. נכס הנפט כולל שני שדות Elgin ו-Franklin, בהם שלושה רישיונות המוחזקים בשיעורים זהים על-ידי השותפים ברישיונות,

כמפורט להלן. TOTALEnergies משמשת כמפעיל במאגר. השותפים ברישיונות חתמו על הסכם איחוד המסדיר את הפעילות והפיתוח בשטחי הרישיונות. נכון למועד הדוח במאגר - Elgin Franklin ישנן 14 בארות הפקה.

הגז הטבעי והקונדנסט מהמאגר Elgin - Franklin מעובדים בפלטפורמת הפקה וטיפול של המאגר, ומשם הגז מועבר באמצעות מערכת צינורות ייעודית (Shearwater Elgin Area Line), למתקן הקבלה היבשתי הממוקם ב-Bacton. הקונדנסט מועבר באמצעות מערכת הצינורות Forties Pipeline.

ג. נכס הנפט Pierce ממוקם במרכז הים הצפוני כ-240 ק"מ מזרחית לאברדין, סקוטלנד, בעומק מים של כ-85 מטרים, ומכיל בעיקר נפט. נכס הנפט כולל שני רישיונות המוחזקים בשיעורים זהים על-ידי השותפים ברישיונות, כמפורט להלן ו- Shell UK משמשת כמפעיל במאגר. נכון למועד הדוח, במאגר ישנן שמונה בארות הפקה פעילות. הבארות מחוברות באמצעות צנרת תת ימית ל-Haewene Brim FPSO מתקן טיפול והפקה צף, ממנה מועבר הנפט הגולמי למכליות נפט (shuttle tankers), ומשם ישירות ללקוחות. נכון למועד הדוח, כל הגז המופק מהמאגר משמש לצורכי ההפקה.

ד. נכס הנפט Columba Terraces ממוקם בצפון הים הצפוני כ-386 ק"מ צפון מזרחית לאברדין, סקוטלנד, בעומק מים של כ-145 מטרים, ומכיל בעיקר נפט. נכס הנפט כולל שני רישיונות המוחזקים בשיעורים שונים על-ידי קבוצת איתקה כמפורט להלן ו- Canadian Natural Resources Limited משמשת כמפעיל במאגר. נכון למועד הדוח, במאגר ישנן שבע בארות הפקה פעילות. ההפקה מתבצעת באמצעות מתקני הפקה של Ninian ומשם הנפט והגז הטבעי מועברים באמצעות מערכת הצינורות של Ninian לטרמינל קליטה באיי שטלנד. למועד הדוח הנכס עדיין מפיק ולכן נכלל בדוח זה, אולם מכיוון שההפקה מנכס הנפט צפויה להסתיים בטווח הזמן הקרוב בדוח המשאבים לשנת 2023 נכללו בגין הנכס הוצאות הנטישה בלבד.

(2) פרטים כלליים:

פרטים כלליים	
שם נכס הנפט:	קבוצת הנכסים האחרים שלא בתפעול - מקבץ של ארבעה נכסים: Jade (and JadeSouth) Elgin - Franklin Pierce Columba Terraces
מיקום:	נכסי הנפט ממוקמים בים הצפוני במדף היבשתי של בריטניה.
סוג נכס הנפט ותיאור הפעולות המותרות לפי סוג זה:	רישיונות חיפוש, פיתוח והפקה של משאבי נפט וגז שהוענקו על-ידי ממשלת בריטניה
תאריך הענקה מקורי של נכס הנפט:	<u>Jade & Jade South:</u> P.1589 - 1.3.2002 P.672 - 20.7.1989 <u>Elgin - Franklin:</u> P.188 - 16.3.1972 P.362 - 9.4.1981 P.666 - 15.7.1989 <u>Pierce:</u> P.111 - 9.6.1970

פרטים כלליים	
P.114 – לא ידוע <u>Columba Terraces:</u> Columba B and E – 15.03.1972 Columba D - 16.3.1972	
<u>Elgin - Franklin:</u> P.188 - 15.3.1978 P.362 - 16.12.1986 P.666 - 19.7.1995 <u>Jade & Jade South:</u> P.1589 - 11.11.2014 P.672 - 19.7.1995 <u>Pierce:</u> P.111 - 8.6.1976 לא ידוע – P.114 <u>Columba Terraces:</u> Columba B and E – P.199, Block 3/8A (COLB) Mar.15, 1978, P.203, Block 3.7a (AREA B), P.203, Block 3.7a (A-NTH) Mar, 15m 1978 Columba D – P.199, Block 3/8A (COLD) Mar.15, 1978	תאריך פקיעה מקורי של נכס הנפט:
<u>Jade & Jade South:</u> P.1589 - 2017, פברואר P. 672 - 2007, יולי <u>Elgin - Franklin:</u> P.188 - 12.3.2018 P.362 - 24.10.2016 לא ידוע – P.666 <u>Pierce:</u> P.111 – 8.6.2016 לא ידוע – P.114 <u>Columba Terraces –</u> לא ידוע	תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של תקופת נכס הנפט:
: <u>Jade & Jade South</u> 11.2.2035 - P.1589 19.7.2025 - P.672 : <u>Elgin - Franklin</u> P.188 & P.362 - נכס הנפט מפיק ולא נקבע לו תאריך פקיעה. הרישיונות עלולים לפקוע אם ההפקה תיפסק למשך 12 חודשים רצופים. 19.7.2025 – P.666 : <u>Pierce</u> P.114 & P.111 – נכס הנפט מפיק ולא נקבע לו תאריך פקיעה. הרישיון עלול לפקוע אם ההפקה תיפסק למשך 12 חודשים רצופים. : <u>Columba Terraces</u> P.203 & P.199 נכסי הנפט מפיקים ולא נקבע להם תאריך פקיעה. הרישיונות עלולים לפקוע אם ההפקה תיפסק למשך 12 חודשים רצופים.	תאריך נוכחי לפקיעת נכס הנפט:
-	ציון אם קיימת אפשרות נוספת להארכת תקופת נכס הנפט; אם אפשרות כאמור קיימת – יש לציין את תקופת ההארכה האפשרית:

פרטים כללים	
• Jade & Jade South: Harbour Energy plc היא המפעיל בנכסים Jade ו- Jade South • TOTAL Energies E&P U.K. Limited היא המפעיל בנכס Elgin-Franklin • Shell UK Exploration & Production היא המפעיל בנכס Pierce • CNR International (U.K.) Limited הוא המפעיל בנכסי Columba Terraces	ציון שם המפעיל (Operator):
<u>Jade & Jade South:</u> Harbour Energy plc¹⁹ - 67.5% – באמצעות חברות בת: • Chrysaor Petroleum Company U.K. Limited – 32.5% • Chrysaor Limited – 35% Ithaca Group - 25.5% Eni S.p.A ("ENI")²⁰ - 7% <u>Elgin - Franklin:</u> TOTAL²¹ - 46.173% Eni Elgin/Franklin Limited²² - 21.867% Premier Oil UK Limited²³ - 19.31% Neo Energy Natural Resources Limited²⁴ - 4.375% Ithaca Group - 6.088% One-Dyas E&P Limited²⁵ - 2.1875% <u>Pierce</u> Shell UK Exploration & Production²⁶ 92.52% Ithaca Group - 7.48% <u>Columba Terraces:</u> Columba B and D: CNR International (U.K.) Limited²⁷ - 94.4% Ithaca Group – 5.6% Columba E: CNR International (U.K.) Limited – 91.6% Ithaca Group – 8.4%	ציון שמות השותפים הישירים בנכס הנפט וחלקם הישיר בנכס הנפט וכן, למיטב ידיעת החברה, שמות בעלי השליטה בשותפים האמורים:

¹⁹ למיטב ידיעת החברה, חברה ציבורית הנסחרת בבורסה בלונדון, שנרשמה למסחר כתוצאה מהשלמת מיזוג בין Chrysaor Holdings Limited ובין Premier Oil.

²⁰ למיטב ידיעת החברה, ENI היא חברה ציבורית הנסחרת בבורסת ניו-יורק ובבורסת איטליה. ממשלת איטליה היא בעלת השליטה המרכזית באמצעות החברה הממשלתית National Promotional Institution.

²¹ למיטב ידיעת החברה, חברה פרטית בבעלות מלאה (100%) בשרשור של TOTAL S.A. שהיא חברה ציבורית הנסחרת בנסדא"ק ובבורסת יורונקס (Euronext) האירופית ללא גרעין שליטה.

²² למיטב ידיעת החברה, חברה פרטית בבעלות מלאה (100%) בשרשור של ENI שהיא חברה ציבורית הנסחרת בבורסת ניו-יורק ובבורסת איטליה. ממשלת איטליה היא בעלת השליטה המרכזית באמצעות החברה הממשלתית National Promotional Institution.

²³ למיטב ידיעת החברה, חברה פרטית בבעלות מלאה (100%) של Harbour Energy plc שהיא חברה ציבורית הנסחרת בבורסת לונדון שנרשמה למסחר כתוצאה מהשלמת מיזוג בין Chrysaor Holdings Limited ובין Premier Oil.

²⁴ למיטב ידיעת החברה, חברה פרטית בבעלות מלאה (100%) של Hitec Vision שהיא חברה פרטית.

²⁵ למיטב ידיעת החברה, חברה פרטית בבעלות מלאה (100%) של SHV Holdings N.V.

²⁶ למיטב ידיעת החברה, חברה פרטית בשליטה של קבוצת Shell העולמית.

²⁷ למיטב ידיעת החברה, חברה פרטית בבעלות מלאה (100%) של Canadian Natural Resources Limited.

פרטים כלליים אודות חלקה של החברה בנכסי הנפט	
תאריך הרכישה:	הזכויות בנכס Pierce נרכשו על ידי קבוצת איתקה בשנת 2014. Jade – זכויות בשיעור של 19.93% נרכשו במסגרת עסקת שברון שנחתמה ביום 29 במאי 2019, ונכנסה לתוקף ביום 1.1.2019, זכויות נוספות בשיעור של 5.57% נרכשו במסגרת עסקת סיקר פוינט שהושלמה בחודש יוני 2022 הזכויות שנרכשו בתוקף מיום 1.1.22. Elgin-Franklin - זכויות בשיעור של 3.9% נרכשו במסגרת עסקת שברון שנחתמה ביום 29 במאי 2019, ונכנסה לתוקף ביום 1.1.2019, זכויות נוספות בשיעור של 2.1875% נרכשו במסגרת עסקת סאמיט שהושלמה בחודש יוני 2022, הזכויות שנרכשו בתוקף מיום 1.1.21.
תיאור מהות ואופן ההחזקה של החברה בנכס הנפט:	באמצעות החזקותיה של החברה (בשרשור) במניות חברת איתקה.
ציון החלק בפועל המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהכנסות מנכס הנפט:	Jade – 22.58% Elgin - Franklin – 5.39% Pierce - 6.62% Columba Terraces B and D – 4.95% Columba Terraces E – 7.43%
סך חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהשקעה המצטברת בנכס הנפט במהלך במהלך חמש השנים שקדמו ליום האחרון של שנת 2023 (בין אם הוכרה כהוצאה או כנכס בדוחות הכספיים):	הנכס Jade - כ- 51 מיליון דולר הנכס JadeSouth – כ- 5.9 מיליון דולר הנכסים Elgin - Franklin - כ- 28 מיליון דולר הנכס Pierce - כ- 41 מיליון דולר הנכסים Columba Terraces – כ- 3 מיליון דולר

- (3) פעילות טרם ההחזקה ופרטים נוספים בדבר קבוצת הנכסים האחרים שלא בתפעול:
- א. מאגר Jade התגלה בשנת 1996 על-ידי צד שלישי. בשנת 2001 הותקנה במאגר פלטפורמת הפקה וטיפול שבבעלות כל השותפים בנכס. בשנת 2002 החלה ההפקה מהמאגר.
- ב. מאגר Elgin – Franklin השדות Elgin ו-Franklin התגלו בשנים 1991 ו-1985 (בהתאמה), על-ידי צדדים שלישיים. בשנת 1999 החל פיתוח המאגר, ובשנת 2001 החלה ההפקה מהמאגר. במאגר זה ישנן 5 פלטפורמות הפקה וטיפול, 3 פלטפורמות המחוברות ביניהן באמצעות גשר מחבר שהותקנו בין השנים 1999-2000, ושתי פלטפורמות לא מאוישות, שהותקנו בשנים 2007 ו-2014. כל הפלטפורמות הינן בבעלות השותפים בנכס.
- ג. מאגר Pierce התגלה בשנת 1975 על ידי צד שלישי, וההפקה מהמאגר החלה בשנת 1999.
- ד. נכסי Columba Terraces - מאגר Columba E התגלה בשנת 1975, מאגר Columba B התגלה בשנת 1976 ו- מאגר Columba D התגלה בשנת 1980. בשנת 1994 החלה ההפקה בנכסים אלו.
- (4) עמידה בתוכניות עבודה:
- למיטב ידיעת החברה, תוכניות העבודה המחייבות בנכסים הנ"ל, עד למועד דוח זה, קוימו במלואן.
- (5) תוכנית עבודה בפועל ומתוכננת:
- להלן תיאור תמציתי של הפעולות העיקריות שבוצעו בפועל בנכסים האחרים שלא בתפעול החל מיום 1.1.2021, וכן פעולות מתוכננות:

תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה ותכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (במיליוני דולר)	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתקציב (במיליוני דולר)
2021	- מאגר Pierce - המשך פרויקט הורדת הלחץ במאגר - מאגר Jade - קידוח אקספלורציה בשטח רישיון P1589 - מאגר Elgin Franklin – פעילות קידוח ותחזוק תשתיות	כ-396	כ-38
2022	- מאגר Jade - קידוח של באר השלמה - מאגר Elgin Franklin – פעילות קידוח ותחזוק תשתיות - מאגר Pierce - עבודת תחזוקה ל-FPSO	כ-484	כ-52
2023	- מאגר Jade – שדרוג תשתיות ותחזוקת באר J06 - מאגר Elgin Franklin – שדרוג תשתיות ולימוד נתונים - מאגר Pierce - עבודת תחזוקה לפרויקט פריקת לחץ	כ-147	כ-13
2024	- מאגר Jade - תחזוק תשתיות - מאגר Elgin Franklin – תחזוק תשתיות ותכנון הנדסי ראשוני לחשמול - מאגר Pierce – שדרוג תשתיות ועבודות המרה אינז'קטורים	כ-53	כ-8
2025 ואילך:	- מאגר Jade - תחזוק תשתיות - מאגר Elgin Franklin – תחזוק תשתיות, חשמול ושיקום בארות - מאגר Pierce – שדרוג תשתיות ועבודות המרה אינז'קטורים	כ-377	כ-94

אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד - המידע בדבר הפעולות המתוכננות בשדות הנפט והגז, לרבות עניין עלויות, לוחות הזמנים ועצם ביצוען, הינו מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות של קבוצת איתקה התלויות, בין היתר, בצדדים שלישיים, בתנאי מזג אויר, תנאים כלכליים, שינויי רגולציה, יכולת טכנית, זמינות ציוד וגורמים נוספים שאינם בשליטת החברה. לאור זאת, ביצוע תוכנית העבודה בפועל, לרבות לוחות הזמנים והעלויות, עשויים להיות שונים באופן מהותי לעומת ההערכות המפורטות לעיל.

(6) ההשתתפות בפועל בהוצאות ובהכנסות בקבוצת הנכסים האחרים שלא בתפעול:

שיעורי הזכויות ושיעורי ההשתתפות בפועל, המיוחסים למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בכל הנכסים האחרים שלא בתפעול איתקה, זהים לחלק המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בנכסים אלו, כמפורט בפסקה (2) לעיל ("פרטים כללים"), הואיל ובנכסים אלו לא משולמים תמלוגים לממשלת בריטניה או לצדדים שלישיים ולא משולמים תשלומים נגזרים אחרים כלשהם מההכנסות או ההוצאות בהכנסות ובהוצאות.

(7) תיאור הסכמים מהותיים בין השותפים בין השותפים בנכסי הנפט:

פעילות החיפושים, הפיתוח וההפקה במסגרת הנכסים האחרים שלא בתפעול, המתוארים לעיל, נעשית בהתאם להסכם תפעול משותף (JOA) שנחתם בין השותפים ביחס לכל נכס, כאשר בנכס Elgin-Franklin הפעילות נעשית גם בהתאם להסכם איחוד (UUAO).
לפרטים אודות הנושאים וההוראות המהותיים הנכללים בהסכמי האיחוד ובהסכמי התפעול המשותף ראו סעיף 1.8.4(ג) (7) לעיל.

במרבית הסכמי התפעול המשותף (JOA) שחלים על הנכסים בקבוצה זו נקבע זכותו של שותף בנכס להעביר זכויותיו לצד שלישי תהא כפופה לזכות סירוב ראשון של יתר השותפים בנכס. ביחס לכל אחד מהסכמי ה-JOA והאיחוד בקבוצה זו נקבע רוב לקבלת החלטות השותפים בשיעור שונה.

(8) עתודות ומשאבים מותנים בקבוצת הנכסים האחרים שלא בתפעול

לפרטים בדבר עתודות ומשאבים מותנים בקבוצת הנכסים האחרים שלא בתפעול, ותזרים המזומנים המהווים הנובע מהם נכון ליום 31.12.2023, ראו סעיף 9 לדוח NSAI. נכון למועד אישור הדוח, לא חל שינוי בפרטים הנ"ל. מצ"ב כנספת ב' לדוח זה מכתב הסכמת NSAI להכללת הדוח האמור בדוח זה, לרבות בדרך של הפנייה.

(י) קבוצת הנכסים האחרים שבתפעול איתקה

(1) כללי

מקבץ הנכסים זה כולל שני נכסי נפט מפיקים (Cook ו-Erskine) את נכס הנפט Alba בו ההפקה צפויה להסתיים בטווח הזמן הקרוב, ואת נכס הנפט - Fotla, אשר נכון למועד הדוח אינו מפיק, בהם לקבוצת איתקה זכויות בשיעורים שונים (כמפורט בטבלה שלהלן) והיא משמשת בהם כמפעילה. להלן פרטים בדבר קבוצת הנכסים האחרים שבתפעול איתקה וזכויות איתקה בנכסים:

א. נכס הנפט Cook ממוקם במרכז הים הצפוני כ-195 ק"מ מזרחית לאברדין, סקוטלנד, בעומק מים של כ-94 מטרים, ומכיל בעיקר נפט קל. נכס הנפט כולל רישיון אחד. נכון למועד הדוח, במאגר ישנה באר הפקה אחת פעילה. המאגר מחובר באמצעות צנרת תת ימית באורך של כ-12 ק"מ למתקן הפקה ואחסון צף (FPSO) המצוי בבעלות מלאה של צד שלישי (The Anasuria Operating Company). לאחר עיבוד וטיפול מועבר הגז באמצעות מערכת הצינורות SAGE למסוף St Fergus, והנפט הגולמי מועבר למכליות נפט (shuttle tankers) המשמשות להובלה ימית של הנפט הגולמי, ומשם ישירות ללקוחות. בסמוך לשדה Cook המפיק לאיתקה זכויות בשני רישיונות אקספלורציה נוספים: רישיון P.2532 ורישיון P.2534.

ב. נכס הנפט Erskine ממוקם במרכז הים הצפוני כ-241 ק"מ מזרחית לאברדין, סקוטלנד, בעומק מים של כ-91 מטרים, ומכיל בעיקר גז. המאגר כולל שני רישיונות המוחזקים בשיעורים שונים על-ידי קבוצת איתקה כמפורט להלן. השותפים ברישיונות האמורים חתמו על הסכם איחוד המסדיר את הפעילות המשותפת בשטחי הרישיונות. נכון למועד הדוח, במאגר Erskine ישנן ארבע בארות הפקה פעילות. עיבוד הגז והקונדנסט המופק מהמאגר מתבצע בפלטפורמה לא מאוישת בבעלות השותפים בשדה Erskine. הפלטפורמה ממוקמת מעל הבארות במטרה לווסת לחצים, וכן מחוברת באמצעות צנרת תת-ימית לפלטפורמת Lomond שבבעלות מלאה של Harbour Energy, שהינה אחת מהשותפות במאגר. הגז מועבר לאחר מכן למערכת הולכת הגז CATS, והקונדנסט מועבר באמצעות מערכת הצינורות ("Forties Forties Pipeline System" Pipeline).

א. נכס הנפט Alba ממוקם במרכז הים הצפוני כ-225 ק"מ צפון מזרחית לאברדין, סקוטלנד, בעומק מים של כ-134 מטרים, ומכיל נפט וגז טבעי. המאגר כולל שני רישיונות בשלושה בלוקים המוחזקים בשיעורים שונים על-ידי קבוצת איתקה כמפורט להלן. השותפים ברישיונות האמורים חתמו על הסכם איחוד המסדיר את הפעילות המשותפת בשטחי הרישיונות. נכון למועד הדוח,

במאגר ישנן 23 בארות הפקה פעילות. בחודש דצמבר 2021, הושלמה עסקה במסגרתה איתקה (באמצעות חברת בת) רכשה זכויות בשיעור של 13.3% באזור A של רשיון P.213. לאחר השלמת העסקה איתקה, המשמשת כמפעיל ברישיון, מחזיקה בזכויות בשיעור של כ-36.7% ברישיון. לפרטים נוספים ראו דוח מידי של החברה מיום 5 בדצמבר 2021 (מס' אסמכתא: P.213-01-2021-176016), אשר המידע הכלול בו מובא בזאת על דרך ההפנייה. בחודש נובמבר 2023, הושלמה עסקה במסגרתה איתקה (באמצעות חברת בת) רכשה זכויות בשיעור של 34.5% באזור C של רשיון P.213. לפרטים נוספים ראו דוחות מידיים של החברה מהימים 12.7.2023 ו-1.11.2023 (מס' אסמכתאות: P.213-01-2023-078972 ו-P.213-01-2023-120687, בהתאמה), אשר המידע הכלול בהם מובא בזאת על דרך ההפנייה. הנפט הגולמי שמופק ממאגר Alba (רישיון P.213) מועבר לפלטפורמה הפקה וטיפול, לאחר מכן ליחידת אחסון צפה (floating storage unit), באמצעות צינור תת-ימי בקוטר 12 אינץ', ומשם למכליות נפט (shuttle tankers) המשמשות להובלה ימית של הנפט הגולמי. הפלטפורמה ויחידת האחסון הינן בבעלות מלאה של כל השותפים ברישיון. בסמוך לשדה Alba המפיק, לאיתקה זכויות בשני רישיונות אקספלורציה נוספים: רישיון P.2536 ורישיון P.2525. למועד הדוח הנכס עדיין מפיק ולכן נכלל בדוח זה, אולם מכיוון שההפקה מנכס הנפט צפויה להסתיים בטווח הזמן הקרוב, בדוח המשאבים לשנת 2023 נכללו בגין הנכס הוצאות הנטישה בלבד.

(2) פרטים כלליים:

פרטים כלליים	
שם נכס הנפט:	<u>קבוצת הנכסים האחרים שבתפעול – מקבץ של שלושה נכסים ושני רישיונות אקספלורציה:</u> Cook Erskine Alba P.2536 P.2525
מיקום:	נכסי הנפט והגז ממוקמים במרכז הים הצפוני במדף היבשת של בריטניה.
סוג נכס הנפט ותיאור הפעולות המותרות לפי סוג זה:	רישיונות חיפוש, פיתוח והפקה של משאבי נפט וגז שהוענקו על-ידי ממשלת בריטניה
תאריך הענקה מקורי של נכס הנפט:	<u>Cook:</u> P.185 - 15.3.1978 בסמוך לשדה Cook המפיק לאיתקה זכויות בשני רישיונות נוספים: P.2532 – 1.12.2020 P.2534 – 1.12.2020 <u>Erskine:</u> P.057 - 25.11.1965 P.264 - 24.11.1977 <u>Alba:</u> P.213 - 10.7.1972 P.2373 - Block 22/1b ALL - 20.9.2018 בסמוך לשדה Alba המפיק לאיתקה זכויות בשני רישיונות נוספים:

פרטים כללים	
P.2536 – 1.12.2020 P.2525 – 1.12.2020	
<u>Cook:</u> P.185 - 15.3.1978 לא ידוע – P.2532 P.2534 – 30.11.2026 <u>Erskine:</u> P.057 - 24.11.1971 P.264 - 23.11.1981 <u>Alba:</u> P.213 - 15.3.2018 P.2373 - Block 22/1b ALL- 20.9.2022 P.2536 – 30.11.2025 P.2525 – 30.11.2025	תאריך פקיעה מקורי של נכס הנפט:
<u>Cook:</u> P.185 - 15.3.2018 <u>Erskine:</u> P.057 - 8.3.2011 P.264 - 18.11.2014 <u>Alba:</u> P.213 - 12.3.2018 לא ידוע - P.2373 - Block 22/1b ALL	תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של תקופת נכס הנפט:
<u>Cook:</u> P.185 - הנכס מפיק ולפיכך לא נקבע תאריך פקיעה לגביו. הרישיון עלול לפקוע אם ההפקה תיפסק למשך 12 חודשים רצופים P.2532 – 30.11.2024 (תום תקופה שניה) P.2534 – 30.11.2026 <u>Erskine:</u> P.057 - הנכס מפיק ולפיכך לא נקבע תאריך פקיעה לגביו. הרישיון עלול לפקוע אם ההפקה תיפסק למשך 24 חודשים רצופים P.264 - בדומה לרישיון P.185, ראו לעיל <u>Alba:</u> P.213 - בדומה לרישיון P.185, ראו לעיל P.2373 – 30.9.2026 (תום תקופת החזקה שנייה) P.2525 – 30.11.2025 P.2536 – 30.11.2025	תאריך נוכחי לפקיעת נכס הנפט:
<u>Cook:</u> P.2532 – (פקיעה) 30.11.2042 P.2534 – (תום תקופה שניה) 30.11.2030 (פקיעה) 30.11.2048 : Alba P.2373 - תקופת הרישיון ניתנת להארכה עד ליום 30.9.2044 P.2525 – 30.11.2029 (תום תקופה שניה) 30.11.2047 (פקיעה) P.2536 – 30.11.2029 (תום תקופה שניה) 30.11.2047 (פקיעה)	ציון אם קיימת אפשרות נוספת להארכת תקופת נכס הנפט; אם אפשרות כאמור קיימת – יש לציין את תקופת ההארכה האפשרית:
Ithaca Energy (UK) Limited	ציון שם המפעיל (Operator):
<u>Cook:</u> P.185 Ithaca Group - 61.34%	ציון שמות השותפים הישירים בנכס הנפט וחלקם הישיר בנכס הנפט וכן, למיטב ידיעת

פרטים כלליים	
Ping Petroleum UK Limited²⁸- 19.33% Anasuria Hibiscus UK Limited²⁹ - 19.33% <u>P.2532</u> Ithaca Group - 61.34% Ping Petroleum UK Limited³⁰- 19.33% Anasuria Hibiscus UK Limited³¹ - 19.33% <u>P.2534</u> Ithaca Energy (UK) Limited – 100% <u>Erskine:</u> Ithaca Group - 50% Harbour Energy³² - 32% Serica Energy (UK) Limited³³ - 18% <u>Alba:</u> P.213: Ithaca Group - 36.7% Waldorf Production UK Limited³⁴- 25.7% NEO Energy (SNS) Limited (“NEO”) ³⁵- 17% Spirit Energy Resources Limited³⁶ - 12.6% EnQuest Heather Limited³⁷ - 8% <u>P.2373:</u> Ithaca Group - 60% Spirit Energy Resources Limited - 40% <u>P.2536 :</u> Ithaca Group - 100% <u>P.2525:</u> Ithaca Group - 25% Chrysaor - 30% NEO- 20% Spirit Energy Resources Limited³⁸ - 25%	החברה, שמות בעלי השליטה בשותפים האמורים:

פרטים כלליים אודות חלקה של החברה בנכסי הנפט	
תאריך הרכישה: כל הנכסים למעט שדה Cook נרכשו בעסקת שברון שנחתמה ביום 29 במאי 2019, שתוקפה מיום 1.1.2019. 13.3% מזכויותיה של איתקה	

- ²⁸ למיטב ידיעת החברה, חברה פרטית בבעלות מלאה (100%) של Ping Petroleum Limited שהינה חברה פרטית.
- ²⁹ למיטב ידיעת החברה, חברה פרטית בבעלות מלאה (100%) של Hibiscus Petroleum Bhd חברה ציבורית הנסחרת בבורסת מלזיה, ללא גרעין שליטה.
- ³⁰ למיטב ידיעת החברה, חברה פרטית בבעלות מלאה (100%) של Ping Petroleum Limited שהינה חברה פרטית.
- ³¹ למיטב ידיעת החברה, חברה פרטית בבעלות מלאה (100%) של Hibiscus Petroleum Bhd חברה ציבורית הנסחרת בבורסת מלזיה, ללא גרעין שליטה.
- ³² למיטב ידיעת החברה, חברה פרטית בבעלות מלאה (100%) בשרשור של Harbour Energy plc, חברה ציבורית הנסחרת בבורסה בלונדון, שנרשמה למסחר כתוצאה מהשלמת מיזוג בין Chrysaor Holdings Limited ובין Premier Oil.
- ³³ ראו ה"ש 19.
- ³⁴ למיטב ידיעת החברה, חברה פרטית אשר מירב האחזקות בה מוחזקות על-ידי Norweigan private capital.
- ³⁵ למיטב ידיעת החברה, חברה פרטית בבעלות מלאה (100%) של HitecVision שהינה חברה פרטית.
- ³⁶ למיטב ידיעת החברה, חברה פרטית בבעלות מלאה (100%) של Centrica plc חברה ציבורית הנסחרת בבורסת בלונדון, ללא גרעין שליטה.
- ³⁷ למיטב ידיעת החברה, חברה ציבורית הנסחרת בנסדא"ק, בבורסת לונדון ובבורסת שטוקהולם.
- ³⁸ למיטב ידיעת החברה, חברה פרטית בבעלות מלאה (100%) של Centrica plc חברה ציבורית הנסחרת בבורסת בלונדון, ללא גרעין שליטה.

פרטים כלליים אודות חלקה של החברה בנכסי הנפט	
ברישיון P.213 שבשדה Alba נרכשו בחודש דצמבר 2021 מחברת Mitsui E&P UK Limited. 34.5% מזכויותיה של איתקה באזור A של רישיון P.213 שבשדה Alba, ו-50% מהזכויות ברישיון P.2536 נרכשו בעסקת Spirit שנחתמה בחודש יולי 2023 בתוקף מה-1.1.2023; זכויותיה של איתקה בשדה Cook נרכשו בין השנים 2011-2014. זכויותיה של איתקה ברישיונות P.2525, P.2532 ו-P.2534 ו-50% מזכויותיה ברישיון P.2536 נרכשו והוענקו במסגרת מכרז 32 של ממשלת בריטניה.	
באמצעות החזקתיה של החברה (בשרשור) במניות חברת איתקה.	תיאור מהות ואופן ההחזקה של החברה בנכס הנפט:
Alba: P.213 – 32.49% P.2373 – 53.13% P.2536 – 88.55% P.2525 – 22.13% Erskine – 44.27% Cook - P.185, P.2532 – 54.31% P.2534 – 88.55%	ציון החלק בפועל המשווה למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהכנסות מנכס הנפט:
מאגר Alba – כ-24 מיליון דולר מאגר Erskine – כ-1.7 מיליון דולר מאגר Cook – כ-46 מיליון דולר	סך חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהשקעה המצטברת בנכסי הנפט במהלך חמש השנים שקדמו ליום האחרון של שנת 2023 (בין אם הוכרה כהוצאה או כנכס בדוחות הכספיים):

(3) פעילות טרם ההחזקה בנכסים ופרטים נוספים:

א. מאגר Cook התגלה בשנת 1983 על ידי צד שלישי. בשנת 1998 החל פיתוח המאגר, ובשנת 2000

החלה ההפקה ממנו. קבוצת איתקה רכשה זכויות השתתפות נוספות במאגר בשיעור כולל של כ-61.5% בין השנים 2011 עד 2014. בשנת 2017 מונתה Ithaca UK למפעיל בנכס הנפט.

ב. מאגר Erskine התגלה בשנת 1981 על-ידי צד שלישי. בשנת 1995 החל פיתוח המאגר ובשנת 1997 החלה ממנו ההפקה.

בשנת 1996 הוקמה במאגר Erskine פלטפורמת הפקה וטיפול קבועה אשר בבעלות כל השותפים בנכס.

ג. מאגר Alba התגלה בשנת 1984. בשנת 1991 החל פיתוח המאגר. באזור רישיון P.213 החלה ההפקה בשנת 1994.

בשנת 1993 הוקם מתקן הפקה וטיפול קבוע באזור רישיון P.213 הנקרא Alba Northern Platform אשר בבעלות כל השותפים ברישיון.

(4) עמידה בתוכניות עבודה:

למיטב ידיעת החברה, תכניות העבודה המחייבות בנכסים הנ"ל, עד למועד אישור הדוח, קוימו במלואן.

(5) תכנית עבודה בפועל ומתוכננת:

להלן תיאור תמציתי של הפעולות העיקריות שבוצעו בפועל בקבוצת הנכסים האחרים שבתפעול
איתקה החל מיום 1.1.2021, וכן פעולות מתוכננות :

תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה ותכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (במיליוני דולר)	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתקציב (במיליוני דולר)
2021	מאגר Alba - הושלם קידוח אקספלורציה בשטח רישיון P.2373 מאגר Alba - קידוח בארות השלמה ושדרוג תשתיות	כ-40	כ-20
2022	מאגר Alba - שדרוג תשתיות	כ-16	כ-6
2023	- מאגר Alba - קידוח בארות השלמה ושדרוג תשתיות - מאגר Erskine - שדרוג תשתיות ושיקום באר 1 - מאגר Cook - עבודות הנדסיות	כ-51	כ-18
2024	- מאגר Erskine - שדרוג תשתיות, שיקום באר 1 ופרויקט הפחתת לחצים - מאגר Cook - עבודות הנדסיות	כ-43	כ-19
2025 ואילך	- מאגר Erskine - שדרוג תשתיות, שיקום באר 1 ופרויקט הפחתת לחצים - מאגר Cook - עבודות הנדסיות	כ-56	כ-27

אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד - המידע בדבר הפעולות המתוכננות בשדות הנפט והגז, לרבות עניין עלויות, לוחות הזמנים ועצם ביצוען, הינו מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות של קבוצת איתקה התלויות, בין היתר, בצדדים שלישיים, בתנאי מזג אויר, תנאים כלכליים, שינויי רגולציה, יכולת טכנית, זמינות ציוד וגורמים נוספים שאינם בשליטת החברה. לאור זאת, ביצוע תוכנית העבודה בפועל, לרבות לוחות הזמנים והעלויות, עשויים להיות שונים באופן מהותי לעומת ההערכות המפורטות לעיל.

(6) שיעורי ההשתתפות בפועל בהוצאות ובהכנסות בקבוצת הנכסים האחרים שבתפעול איתקה :

שיעורי הזכויות ושיעורי ההשתתפות בפועל, המיוחסים למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה, בקבוצת הנכסים האחרים שבתפעול איתקה, זהים לחלק המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בנכסים אלו, כמפורט בטבלאות לעיל ("פרטים כללים"), הואיל ובנכסים אלו לא משולמים תמלוגים לממשלת בריטניה או לצדדים שלישיים ולא משולמים תשלומים נגזרים אחרים כלשהם מההכנסות או ההוצאות בהכנסות ובהוצאות.

(7) תיאור הסכמים מהותיים בין השותפים בקבוצת הנכסים האחרים שבתפעול איתקה :

פעילות החיפושים, הפיתוח וההפקה במסגרת הנכסים בתפעול קבוצת איתקה, נעשית בהתאם להסכם תפעול משותף (JOA) שנחתם בין השותפים ביחס לכל נכס. לגבי הנכס Erskine, הפעילות נעשית גם בהתאם להסכם האיחוד (UUA), אשר גם הוא מגלם את העקרונות אשר נקבעו במסגרת הסכם התפעול המשותף. לפרטים אודות הנושאים וההוראות המהותיים הנכללים בהסכמי האיחוד והתפעול המשותף ראו סעיף 1.8.4(ג)7א לעיל.

ביחס לכל אחד מהסכמי ה-JOA והאיחוד בנכסים האחרים שבתפעול איתקה נקבע רוב לקבלת החלטות השותפים בשיעור שונה.

(8) עתודות, משאבים מותנים ונתוני תזרים מהוון בקבוצת הנכסים האחרים שבתפעול איתקה
לפרטים בדבר עתודות ומשאבים מותנים בנכסים האחרים שבתפעול איתקה, ותזרים המזומנים המהוון הנובע מהם נכון ליום 31.12.2023, ראו סעיף 10 לדוח NSAI. מצ"ב כנספת ב' לדוח זה מכתב הסכמת NSAI להכללת הדוח האמור בדוח זה, לרבות בדרך של הפנייה.

(יא) מאגר Rosebank

(1) כללי

מאגר Rosebank התגלה בשנת 2004 וממוקם בצפון האוקיינוס האטלנטי, כ-130 ק"מ צפון מערבית לאיי שטלנד, בעומק מים של כ-1,100 מטרים, ומכיל בעיקר נפט. המאגר כולל שלושה רישיונות כמפורט להלן. איתקה מחזיקה ב-20% מהזכויות במאגר ו-Equinor UK Limited משמשת בו כמפעיל. נכס הנפט הוכרז כתגלית, ונחשב למאגר הלא מפותח הגדול ביותר במדף היבשת של בריטניה. בחודש ספטמבר 2023 התקבלה החלטת השקעה (FID) בפיתוח השלב הראשון (Phase 1) במאגר בהיקף כולל מוערך של כ-3.8 מיליארד דולר (100%), שלהערכת איתקה עשוי להניב כ-245 מיליון (MBOE) חביות נפט (100%). ההפקה מהמאגר עשויה להתחיל בשנים 2027-2026.

(2) פרטים כלליים:

פרטים כלליים	
<u>Rosebank:</u> P.1026 P.1191 P.1272	שם נכס הנפט:
צפון האוקיינוס האטלנטי, כ-130 ק"מ צפון מערבית לאיי שטלנד	מיקום:
רישיונות חיפוש, פיתוח והפקה של משאבי נפט וגז שהוענקו על-ידי ממשלת בריטניה	סוג נכס הנפט ותיאור הפעולות המותרות לפי סוג זה:
<u>Rosebank:</u> P.1026 – 01.06.2001 P.1191 – 01.12.2004 P.1272 – 22.12.2005	תאריך הענקה מקורי של נכס הנפט:
<u>Rosebank:</u> P.1026 – 23.05.2019 P.1191 – 23.05.2019 P.1272 – 23.05.2019	תאריך פקיעה מקורי של נכס הנפט:
<u>Rosebank:</u> P.1026 – 31.05.2022 P.1191 – 31.05.2022 P.1272 – 31.05.2022	תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של תקופת נכס הנפט:
<u>Rosebank:</u> P.1026 – 31.05.2024 P.1191 – 31.05.2024 P.1272 – 31.05.2024	תאריך נוכחי לפקיעת נכס הנפט:
<u>Rosebank:</u> P.1026 – 31.05.2037 P.1191 – 30.11.2030 P.1272 – 21.12.2031	ציון אם קיימת אפשרות נוספת להארכת תקופת נכס הנפט; אם אפשרות כאמור קיימת – יש לציין את תקופת ההארכה האפשרית:

פרטים כלליים	
Equinor UK Limited	ציון שם המפעיל (Operator):
Rosebank: P.1026 P.1191 P.1272 Equinor UK Limited ³⁹ - 80% Ithaca SP E&P Limited – 20%	ציון שמות השותפים הישירים בנכס הנפט וחלקם הישיר בנכס הנפט וכן, למיטב ידיעת החברה, שמות בעלי השליטה בשותפים האמורים:

פרטים כלליים אודות חלקה של החברה בנכס הנפט	
הזכויות בנכסים נרכשו על ידי איתקה בעסקת SiccarPoint. הזכויות שנרכשו בתוקף מיום 1.1.22.	תאריך הרכישה:
באמצעות החזקתיה של החברה (בשרשור) במניות חברת איתקה	תיאור מהות ואופן ההחזקה של החברה בנכס הנפט:
Rosebank: P.1026 – 17.71% P.1191 – 17.71% P.1272 – 17.71%	ציון החלק בפועל המשווה למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהכנסות מנכס הנפט:
כ-49 מיליון דולר	סך חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהשקעה המצטברת בנכס הנפט במהלך חמש השנים שקדמו ליום האחרון של שנת 2023 (בין אם הוכרה כהוצאה או כנכס בדוחות הכספיים):

(3) פעילות טרם ההחזקה בנכסים ופרטים נוספים:

מאגר Rosebank התגלה בשנת 2004 על ידי צד שלישי. בין השנים 2006 ל-2009 בוצעו במאגר עשרה קידוחי הערכה וקידוחים עוקפים (sidetracks), בעקבותיהם נכס הנפט הוכרז כתגלית. Equinor משמשת כמפעיל במאגר החל משנת 2018.

(4) עמידה בתוכנית עבודה:

למיטב ידיעת החברה, תכנית העבודה המחייבת בנכס הנפט, עד למועד דוח זה, קוימה במלואה.

(5) תכנית עבודה בפועל ומתוכננת:

להלן תיאור תמציתי של הפעולות העיקריות שבוצעו בפועל בנכס הנפט החל מיום 1.1.2021, וכן תיאור תמציתי של הפעולות המתוכננות:

תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה ותכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (במיליוני דולר)	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתקציב (במיליוני דולר)
2021	• שדה Rosebank - ניתוח מידע מקדים לצורך FID	כ-50	כ-9
2022	• שדה Rosebank - ניתוח מידע מקדים לצורך FID	כ-94	כ-17

³⁹ למיטב ידיעת החברה, חברה פרטית בבעלות מלאה (100%) של Equinor ASA שהיא חברה ציבורית הנסחרת בבורסות בניו יורק ובאוסלו, בשליטת ממשלת נורבגיה.

תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה ותכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (במיליוני דולר)	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתקציב (במיליוני דולר)
2023	• שדה Rosebank - ניתוח מידע מקדים לצורך FID	כ-485	כ-86
2024	• שדה Rosebank - הוצאות הנדסיות ורכש	כ-910	כ-161
2025 ואילך	• שדה Rosebank - הוצאות הנדסיות ורכש מתקנים לקראת פיתוח הנכס בשנים הבאות	כ-3,580	כ-634

אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד – המידע בדבר הפעולות המתוכננות בנכס הנפט, לרבות עניין עלויות, לוחות הזמנים ועצם ביצוען, הינו מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות של קבוצת איתקה התלויות, בין היתר, בצדדים שלישיים, בתנאי מזג אוויר, תנאים כלכליים, שינויי רגולציה, יכולת טכנית, זמינות ציוד וגורמים נוספים שאינם בשליטת החברה. לאור זאת, ביצוע תוכנית העבודה בפועל, לרבות לוחות הזמנים והעלויות, עשויים להיות שונים באופן מהותי לעומת ההערכות המפורטות לעיל.

(6) שיעור השתתפות בפועל בהוצאות והכנסות הקשורות במאגר Rosebank :

שיעורי ההשתתפות בפועל בהוצאות ובהכנסות הקשורות בנכס, המיוחסים למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה, זהים לחלק המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בנכס זה, כמפורט בטבלאות בפסקה (2) לעיל ("פרטים כללים"), הואיל ובגין נכס זה לא משולמים תמלוגים לממשלת בריטניה או לצדדים שלישיים ולא משולמים תשלומים נגזרים אחרים כלשהם מההכנסות או ההוצאות בהכנסות ובהוצאות.

(7) תיאור הסכמים מהותיים בין השותפים בנכסים :

פעילות החיפושים, הפיתוח וההפקה במסגרת הנכסים במאגר Rosebank, נעשית בהתאם להסכם תפעול משותף (JOA) שנחתם בין השותפים לנכסים. לפרטים אודות הנושאים וההוראות המהותיים הנכללים בהסכמי האיחוד והתפעול המשותף ראו סעיף 1.8.4(ג)(7)א לעיל.

(8) נתוני משאבים ונתוני תזרים מהוון במאגר Rosebank

לפרטים בדבר נתוני משאבים במאגר Rosebank נכון ליום 31.12.2023, ראו סעיף 11 לדוח NSAI. מצ"ב **כנספת ב'** לדוח זה מכתב הסכמת NSAI להכללת הדוח האמור בדוח זה, לרבות בדרך של הפנייה.

(יב) מאגר Cambo

(1) כללי

מאגר Cambo הוא נכס נפט המכיל משאבים מותנים. המאגר התגלה בשנת 2002 וממוקם בצפון האוקיינוס האטלנטי, כ-125 ק"מ צפון מערבית לאיי שטלנד, בעומק מים של כ-1,100 מטרים, ומכיל בעיקר נפט. המאגר כולל שני רישיונות כמפורט להלן. ביום 30.11.2023 הושלמה עסקה במסגרתה איתקה (באמצעות חברה בת) רכשה 30% מהזכויות במאגר, לאחר השלמת העסקה, איתקה מחזיקה במלוא הזכויות במאגר (100%), ומשמשת בו כמפעיל. לפרטים בדבר העסקה ראו בסעיף ב' בחלק השלישי בדוח לרבעון הראשון לשנת 2023 כפי שפורסם ביום 31.5.2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-058623), ובדוח מידי של החברה מיום 30.11.2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-130800), אשר הפרטים המופיעים בהם נכללים בזאת בדרך של הפנייה.

פרטים כלליים:

(2)

פרטים כלליים	
שם נכס הנפט:	Cambo: P.1028 P.1189
מיקום:	צפון האוקיינוס האטלנטי, כ-125 ק"מ צפון מערבית לאיי שטלנד
סוג נכס הנפט ותיאור הפעולות המותרות לפי סוג זה:	רישיונות חיפוש, פיתוח והפקה של משאבי נפט וגז שהוענקו על-ידי ממשלת בריטניה
תאריך הענקה מקורי של נכס הנפט:	Cambo: P.1028 - 01.06.2001 P.1189 - 01.12.2004
תאריך פקיעה מקורי של נכס הנפט:	Cambo: P.1028 – 31.03.2022 P.1189 – 31.03.2022
תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של תקופת נכס הנפט:	Cambo: P.1028 – 7.3.2024 P.1189 – 7.3.2024
תאריך נוכחי לפקיעת נכס הנפט:	Cambo: P.1028 – 31.03.2026 P.1189 – 31.03.2026
ציון אם קיימת אפשרות נוספת להארכת תקופת נכס הנפט; אם אפשרות כאמור קיימת – יש לציין את תקופת ההארכה האפשרית:	Cambo: P.1028 – 31.05.2037 P.1189 – 30.11.2030
ציון שם המפעיל (Operator):	Ithaca Energy (UK) Limited
ציון שמות השותפים הישירים בנכס הנפט וחלקם הישיר בנכס הנפט וכן, למיטב ידיעת החברה, שמות בעלי השליטה בשותפים האמורים:	Cambo: P.1028 P.1189 באמצעות 100%: Ithaca Group 70%: Ithaca SP E&P Limited 30%: Ithaca Energy (UK) Limited

פרטים כלליים אודות חלקה של החברה בנכס הנפט	
תאריך הרכישה:	70% מהזכויות בנכסים נרכשו על ידי איתקה בעסקת SiccarPoint. הזכויות שנרכשו בתוקף מיום 1.1.22.
	30% מהזכויות בנכסים נרכשו על ידי איתקה בעסקת Shell הזכויות שנרכשו בתוקף מיום 4.11.2023

פרטים כלליים אודות חלקה של החברה בנכס הנפט	
תיאור מהות ואופן ההחזקה של החברה בנכס הנפט:	באמצעות החזקותיה של החברה (בשרשור) במניות חברת איתקה
ציון החלק בפועל המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהכנסות מנכס הנפט:	Cambo: P.1028 – 88.55% P.1189 – 88.55%
סך חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהשקעה המצטברת בנכס הנפט במהלך חמש השנים שקדמו ליום האחרון של שנת 2023 (בין אם הוכרה כהוצאה או כנכס בדוחות הכספיים):	כ-117 מיליון דולר

(3) פעילות טרם ההחזקה בנכסים ופרטים נוספים:

מאגר Cambo התגלה בשנת 2002 על ידי צד שלישי. בין השנים 2002 ל-2018 בוצעו במאגר שישה קידוחי הערכה ושלושה קידוחים עוקפים (sidetracks), בעקבותיהם נכס הנפט הוכרז כתגלית.

(4) עמידה בתוכנית עבודה:

למיטב ידיעת החברה, תכנית העבודה המחייבת בנכס הנ"ל, עד למועד דוח זה, קוימה במלואה.

(5) תכנית עבודה בפועל ומתוכננת:

להלן תיאור תמציתי של הפעולות העיקריות שבוצעו בפועל בנכס הנפט החל מיום 1.1.2021, וכן תיאור תמציתי של הפעולות המתוכננות:

תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה ותכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (במיליוני דולר)	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתקציב (במיליוני דולר)
2021	• שדה Cambo - ניתוח מידע מקדים לצורך FID	כ-69	כ-43
2022	• שדה Cambo - ניתוח מידע מקדים לצורך FID	כ-10	כ-6
2023	• שדה Cambo - ניתוח מידע מקדים לצורך FID	כ-10	כ-9
2024	• שדה Cambo - ניתוח מידע מקדים לצורך FID	כ-13	כ-12
2025 ואילך	• שדה Cambo - הוצאות הנדסיות ורכש מתקנים לקראת פיתוח הנכס בשנים הבאות	כ-3,736	כ-3,308

אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד – המידע בדבר הפעולות המתוכננות בנכס הנפט, לרבות עניין עלויות, לוחות הזמנים ועצם ביצוען, הינו מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות של קבוצת איתקה התלויות, בין היתר, בצדדים שלישיים, בתנאי מזג אויר, תנאים כלכליים, שינויי רגולציה, יכולת טכנית, זמינות ציוד וגורמים נוספים שאינם בשליטת החברה. לאור זאת, ביצוע תוכנית העבודה בפועל, לרבות לוחות הזמנים והעלויות, עשויים להיות שונים באופן מהותי לעומת ההערכות המפורטות לעיל.

(6) שיעור השתתפות בפועל בהוצאות והכנסות הקשורות במאגר Cambo:

שיעורי ההשתתפות בפועל בהוצאות ובהכנסות הקשורות בנכס, המיוחסים למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה, זהים לחלק המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בנכס זה,

כמפורט בטבלאות בפסקה (2) לעיל ("פרטים כללים"), הואיל ובגין נכס זה לא משולמים תמלוגים לממשלת בריטניה או לצדדים שלישיים ולא משולמים תשלומים נגזרים אחרים כלשהם מההכנסות או ההוצאות בהכנסות ובהוצאות.

(7) תיאור הסכמים מהותיים בין השותפים בנכסים:

הואיל ואיתקה מחזיקה במלוא הזכויות (100%) במאגר Cambo, ההחלטות בנכסים אלו יקבעו על-ידי קבוצת איתקה.

(8) נתוני משאבים ונתוני תזרים מהוון במאגר Cambo

לפרטים בדבר נתוני משאבים במאגר Cambo נכון ליום 31.12.2023, ראו סעיף 12 לדוח NSAI. מצ"ב **כנספת ב'** לדוח זה מכתב הסכמת NSAI להכללת הדוח האמור בדוח זה, לרבות בדרך של הפנייה.

(יג) מאגר Tornado

(1) כללי

מאגר Tornado הוא נכס נפט המכיל משאבים מותנים. המאגר התגלה בשנת 2009 וממוקם בצפון האוקיינוס האטלנטי, כ-160 ק"מ מערבית לאיי שטלנד, בעומק מים של כ-1,050 מטרים ומכיל בעיקר נפט. המאגר כולל רשיון אחד כמפורט להלן. איתקה מחזיקה ב-50% מהזכויות במאגר ומשמשת בו כמפעיל.

(2) פרטים כלליים:

פרטים כלליים	
שם נכס הנפט:	Tornado: P.2403
מיקום:	צפון האוקיינוס האטלנטי, כ-160 ק"מ מערבית לאיי שטלנד
סוג נכס הנפט ותיאור הפעולות המותרות לפי סוג זה:	רישיון חיפוש, פיתוח והפקה של משאבי נפט וגז שהוענק על-ידי ממשלת בריטניה
תאריך הענקה מקורי של נכס הנפט:	Tornado: P.2403 - 01.10.2018
תאריך פקיעה מקורי של נכס הנפט:	Tornado: P.2403 - 30.09.2026
תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של תקופת נכס הנפט:	-
תאריך נוכחי לפקיעת נכס הנפט:	Tornado: P.2403 - 30.09.2026
ציון אם קיימת אפשרות נוספת להארכת תקופת נכס הנפט; אם אפשרות כאמור קיימת – יש לציין את תקופת ההארכה האפשרית:	Tornado: P.2403 - 30.09.2030 (תקופת החזקה שנייה) P.2403 - 30.09.2048 (פקיעת רשיון)
ציון שם המפעיל (Operator):	Ithaca Energy (UK) Limited
ציון שמות השותפים הישירים בנכס הנפט וחלקם הישיר בנכס הנפט וכן, למיטב ידיעת	Tornado P.2403 Shell U.K. Limited ⁴⁰ - 50% Ithaca SP E&P Limited – 50%

⁴⁰ למיטב ידיעת החברה, חברה פרטית בבעלות מלאה (100%) בשרשור של קבוצת Shell העולמית.

פרטים כלליים	
החברה, שמות בעלי השליטה בשותפים האמורים:	

פרטים כלליים אודות חלקה של החברה בנכס הנפט	
תאריך הרכישה:	הזכויות בנכסים נרכשו על ידי איתקה בעסקת SiccarPoint. הזכויות שנרכשו בתוקף מיום 1.1.22.
תיאור מהות ואופן ההחזקה של החברה בנכס הנפט:	באמצעות החזקותיה של החברה (בשרשר) במניות חברת איתקה
ציון החלק בפועל המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהכנסות מנכס הנפט:	Tornado P.2403 – 44.28%
סך חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהשקעה המצטברת בנכס הנפט במהלך חמש השנים שקדמו ליום האחרון של שנת 2023 (בין אם הוכרה כהוצאה או כנכס בדוחות הכספיים):	כ- 0.6 מיליון דולר

(3) פעילות טרם ההחזקה בנכסים ופרטים נוספים:

מאגר Tornado התגלה בשנת 2009 על ידי צד שלישי. בנוסף לקידוח האקספלורציה, בוצע במאגר קידוח הערכה, ועם השלמתם נכס הנפט הוכרז כתגלית.

(4) עמידה בתוכנית עבודה:

למיטב ידיעת החברה, תכנית העבודה המחייבת בנכס הנ"ל, עד למועד דוח זה, קוימה במלואה.

(5) תכנית עבודה בפועל ומתוכננת:

להלן תיאור תמציתי של הפעולות העיקריות שבוצעו בפועל בנכס הנפט החל מיום 1.1.2021, וכן תיאור תמציתי של הפעולות המתוכננות:

תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה ותכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (באלפי דולר)	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתקציב (באלפי דולר)
2021	• שדה Tornado - לימוד נתונים	0	0
2022	• שדה Tornado - לימוד נתונים	0	0
2023	• שדה Tornado - בדיקות שונות ולימוד נתונים	כ-1	כ-0.5
2024	• שדה Tornado - בדיקות שונות ולימוד נתונים	כ-30	כ-13
2025 ואילך	• שדה Tornado - עבודת הכנה לקראת האפשרות לקבלת החלטת השקעה בנכס (FID) ופיתוח הנכס בשנים עתידיות	כ-761	כ-337

אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד – המידע בדבר הפעולות המתוכננות בנכס הנפט, לרבות עניין עלויות, לוחות הזמנים ועצם ביצועו, הינו מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות של קבוצת איתקה התלויות, בין היתר, בצדדים שלישיים, בתנאי מזג אוויר,

תנאים כלכליים, שינויי רגולציה, יכולת טכנית, זמינות ציוד וגורמים נוספים שאינם בשליטת החברה. לאור זאת, ביצוע תוכנית העבודה בפועל, לרבות לוחות הזמנים והעלויות, עשויים להיות שונים באופן מהותי לעומת ההערכות המפורטות לעיל.

(6) שיעור השתתפות בפועל בהוצאות והכנסות הקשורות במאגר Tornado :

שיעורי ההשתתפות בפועל בהוצאות ובהכנסות הקשורות בנכס, המיוחסים למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה, זהים לחלק המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בנכס זה, כמפורט בטבלאות בפסקה (2) לעיל ("פרטים כלליים"), הואיל ובגין נכס זה לא משולמים תמלוגים לממשלת בריטניה או לצדדים שלישיים ולא משולמים תשלומים נגזרים אחרים כלשהם מההכנסות או ההוצאות בהכנסות ובהוצאות.

(7) תיאור הסכמים מהותיים בין השותפים בנכסים :

פעילות החיפוש, הפיתוח וההפקה במסגרת הנכסים במאגר Tornado, נעשית בהתאם להסכם תפעול משותף (JOA) שנחתם בין השותפים לנכס. לפרטים אודות הנושאים וההוראות המהותיים הנכללים בהסכמי האיחוד והתפעול המשותף ראו סעיף 1.8.4(ג)(7)א לעיל.

(8) נתוני משאבים ונתוני תזרים מהוון במאגר Tornado

לפרטים בדבר נתוני משאבים במאגר Tornado נכון ליום 31.12.2023, ראו סעיף 13 לדוח NSAI. מצ"ב **כנספח ב'** לדוח זה מכתב הסכמת NSAI להכללת הדוח האמור בדוח זה, לרבות בדרך של הפנייה.

(יד) **מאגר Marigold**

(1) כללי

מאגר Marigold הוא נכס נפט המכיל משאבים מותנים. המאגר התגלה בשנת 2011 והוא ממוקם בצפון הים הצפוני כ-210 ק"מ צפון מזרחית לאברדין, סקוטלנד, בעומק מים של כ-145 מטרים, ומכיל בעיקר נפט. המאגר כולל רישיון אחד כמפורט להלן. איתקה מחזיקה ב-100% מהזכויות במאגר.

(2) פרטים כלליים :

פרטים כלליים	
<u>Marigold</u> P.2158	שם נכס הנפט:
צפון הים הצפוני במדף היבשת של בריטניה	מיקום:
רישיון חיפוש, פיתוח והפקה של משאבי נפט וגז שהוענק על-ידי ממשלת בריטניה	סוג נכס הנפט ותיאור הפעולות המותרות לפי סוג זה:
<u>Marigold</u> P.2158 – 1.12.2014	תאריך הענקה מקורי של נכס הנפט:
<u>Marigold</u> P.2158 – לא ידוע	תאריך פקיעה מקורי של נכס הנפט:
<u>Marigold</u> P.2158 – לא ידוע	תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של תקופת נכס הנפט:
<u>Marigold</u> P.2158 – 31.12.2024	תאריך נוכחי לפקיעת נכס הנפט:

פרטים כלליים	
Marigold P.2158 – 30.11.2040	ציון אם קיימת אפשרות נוספת להארכת תקופת נכס הנפט; אם אפשרות כאמור קיימת – יש לציין את תקופת ההארכה האפשרית:
Ithaca Energy (UK) Limited	ציון שם המפעיל (Operator):
Marigold P.2158 – Ithaca Oil and Gas Limited – 100%	ציון שמות השותפים הישירים בנכס הנפט וחלקם הישיר בנכס הנפט וכן, למיטב ידיעת החברה, שמות בעלי השליטה בשותפים האמורים:

פרטים כלליים אודות חלקה של החברה בנכס הנפט	
הזכויות בנכס נרכשו על ידי איתקה בשנת 2020.	תאריך הרכישה:
באמצעות החזקתיה של החברה (בשרשרת) במניות חברת איתקה	תיאור מהות ואופן ההחזקה של החברה בנכס הנפט:
Marigold P.2158 – 88.55%	ציון החלק בפועל המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהכנסות מנכס הנפט:
כ-8 מיליון דולר	סך חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהשקעה המצטברת בנכס הנפט במהלך חמש השנים שקדמו ליום האחרון של שנת 2023 (בין אם הוכרה כהוצאה או כנכס בדוחות הכספיים):

(3) פעילות טרם ההחזקה בנכסים ופרטים נוספים:

מאגר Marigold שוכן בבלוק 15/18b והתגלה על ידי צד שלישי בחודש יולי 2015. קידוחי הערכה התבצעו בחודש מרץ 2018 על ידי צד שלישי. השדה מכיל נפט, גז וכן ממצאים המעידים על גז בתוך אבן החול Palaeocene Balmoral. איתקה רכשה את הזכויות בנכס הנפט בחודש מרץ 2020 מידי TOTAL E&P UK Ltd. חלק מהתמורה שולמה עם השלמת הרכישה, והחלק השני ישולם עם אישור תוכנית הפיתוח לשדה ובמועד ההגעה לסף מסוים של הפקת עתודות.

(4) עמידה בתוכנית עבודה:

למיטב ידיעת החברה, תכנית העבודה המחייבת בנכס הנ"ל, עד למועד דוח זה, קוימה במלואה.

(5) תכנית עבודה בפועל ומתוכננת:

להלן תיאור תמציתי של הפעולות העיקריות שבוצעו בפועל בנכס הנפט החל מיום 1.1.2021, וכן תיאור תמציתי של הפעולות המתוכננות:

תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה ותכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (במיליוני דולר)	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתקציב (במיליוני דולר)
2021	• שדה Marigold – לימוד נתונים	0	0
2022	• שדה Marigold – לימוד נתונים	כ-4	כ-3.6
2023	• שדה Marigold – לימוד נתונים	כ-3	כ-2.6

תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה ותכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (במיליוני דולר)	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתקציב (במיליוני דולר)
2024	• שדה Marigold – לימוד נתונים	כ-31	כ-27
2025 ואילך	• שדה Marigold – לימוד נתונים לקראת אפשרות עתידית לקבלת החלטת השקעה (FID) ופיתוח הנכס בשנים עתידיות	כ-1,612	כ-1,427

אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד – המידע בדבר הפעולות המתוכננות בנכס הנפט, לרבות עניין עלויות, לוחות הזמנים ועצם ביצוע, הינו מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות של קבוצת איתקה התלויות, בין היתר, בצדדים שלישיים, בתנאי מזג אויר, תנאים כלכליים, שינויי רגולציה, יכולת טכנית, זמינות ציוד וגורמים נוספים שאינם בשליטת החברה. לאור זאת, ביצוע תוכנית העבודה בפועל, לרבות לוחות הזמנים והעלויות, עשויים להיות שונים באופן מהותי לעומת ההערכות המפורטות לעיל.

(6) שיעור השתתפות בפועל בהוצאות והכנסות הקשורות במאגר Marigold :

שיעורי ההשתתפות בפועל בהוצאות ובהכנסות הקשורות בנכס, המיוחסים למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה, זהים לחלק המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בנכס זה, כמפורט בטבלאות בפסקה (2) לעיל ("פרטים כללים"), הואיל ובגין נכס זה לא משולמים תמלוגים לממשלת בריטניה או לצדדים שלישיים ולא משולמים תשלומים נגזרים אחרים כלשהם מההכנסות או ההוצאות בהכנסות ובהוצאות.

(7) תיאור הסכמים מהותיים בין השותפים בנכסים :

איתקה מחזיקה ב-100% מהזכויות בנכס.

(8) נתוני משאבים ונתוני תזרים מהוון במאגר Marigold

לפרטים בדבר נתוני משאבים במאגר Marigold נכון ליום 31.12.2023, ראו סעיף 14 לדוח NSAI. מצ"ב **כנספח ב'** לדוח זה מכתב הסכמת NSAI להכללת הדוח האמור בדוח זה, לרבות בדרך של הפנייה.

(טו) נכסי נפט זניחים ונכסים שהסתיימה בהם ההפקה

(1) כללי

בנוסף לאמור, לאיתקה זכויות ברישיונות אקספלורציה נוספים שהחברה רואה בהם כנכסי נפט זניחים לפעילות החברה, כלל נכסיה ותוצאותיה העסקיות. בהתאם לאמור, יובא להלן תיאור מקוצר של נכסים אלו.

(2) פרטים כלליים :

פרטים כלליים	
שם נכס הנפט:	נכסי נפט זניחים:
	Suilven P.556 P.077 (Block 22/12a (Southern area))
מיקום:	Suilven, ו-Other Exploration - בצפון האוקיינוס האטלנטי כ-125 ק"מ צפון מערבית לאיי שטלנד ;

פרטים כללים	
רישיונות חיפוש, פיתוח והפקה של משאבי נפט וגז שהוענקו על-ידי ממשלת בריטניה	סוג נכס הנפט ותיאור הפעולות המותרות לפי סוג זה:
<u>Suilven:</u> P.556 – 14.6.1985 <u>Other Exploration</u> P.077 – 25.11.1965	תאריך הענקה מקורי של נכס הנפט:
<u>Suilven:</u> לא ידוע – P.556 <u>Other Exploration</u> P.077 – 24.11.1971	תאריך פקיעה מקורי של נכס הנפט:
<u>Suilven:</u> לא ידוע – P.556 לא ידוע – P.077	תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של תקופת נכס הנפט:
<u>Suilven:</u> P.556 – 13.6.2033 <u>Other Exploration</u> לא ידוע – P.077	תאריך נוכחי לפקיעת נכס הנפט:
	ציון אם קיימת אפשרות נוספת להארכת תקופת נכס הנפט; אם אפשרות כאמור קיימת – יש לציין את תקופת ההארכה האפשרית:
- קבוצת איתקה היא המפעיל בנכס ; Suilven; - Apache North Sea Limited היא המפעיל ברישיון P.077	ציון שם המפעיל (Operator):
<u>Suilven</u> P.556 Ithaca Group – 50% Shell U.K. Limited - 50% <u>Other Exploration</u> P.077 Apache North Sea Limited ⁴¹ - 80% Rockrose UKCS4 Limited ⁴² - 10% Ithaca Group – 10%	ציון שמות השותפים הישירים בנכס הנפט וחלקם הישיר בנכס הנפט וכן, למיטב ידיעת החברה, שמות בעלי השליטה בשותפים האמורים:

(3) תכנית עבודה בפועל ומתוכננת בכלל הנכסים הזניחים

להלן תיאור תמציתי של הפעולות העיקריות שבוצעו בפועל ברישיונות עד למועד הדוח, וכן תיאור תמציתי של פעולות מתוכננות ברישיונות האמורים:

⁴¹ למיטב ידיעת החברה, חברה פרטית בבעלות מלאה (100%) של Apache Corporation שהיא חברה פרטית בשליטת APA Corporation, חברה ציבורית הנסחרת בנסדאק ללא גרעין שליטה.

⁴² למיטב ידיעת החברה, חברה פרטית בבעלות מלאה (100%) של Rockrose Energy.

תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה או של תכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (באלפי דולר)	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתקציב (באלפי דולר)
2021	• לימוד נתונים	45-כ	40-כ
2022	• לימוד נתונים	8-כ	7-כ
2023	• לא בוצע		
2024	• לא מתוכנן		
2025 ואילך	• לא ידוע		

אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד - הערכת החברה בדבר הפעולות המתוכננות בנכסים, לרבות לעניין עלויות, לוחות זמנים ועצם ביצוען, הינה מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, המבוססת על הערכות של המפעיל לגבי מרכיבי תכנית העבודה ועלויותיהם אשר עשויים להשתנות מעת לעת. ביצוע תכנית העבודה בפועל לרבות לוחות זמנים ועלויות עשוי להיות שונה מהותית מההערכות לעיל והוא מותנה, בין היתר, בתנאי שוק, ברגולציה, בנסיבות חיצוניות רבות, בצרכים טכניים, ביכולת טכנית ובכדאיות כלכלית.

1.8.5 פעילות שהופסקה

במהלך שנת הדוח איתקה הפסיקה את פעילותה (עקב החזרת רישיון או פרישה מרישיון) ברישונות להלן: רישיון P.1820 – מאגר Isabella; רישיון P.2554 – מאגר Kessog; רישיון P.2503 – מאגר Asagao; רישיון P.2545 – מאגר Shinoi; רישיון P.2517 – מאגר Thunderball; רישיון P.2584 – מאגר Charlie; רישיון P.2585 – מאגר Eldon; רישיון P.1830 – מאגר Blackrock. לאחר מועד הדוח, הופסקה הפעילות ברישיונות להלן: בחודש ינואר 2024, החברה הפסיקה את פעילותה בקנדה והחזירה את רישיון EL1147 - Block 7 בקנדה; בחודש פברואר 2024 איתקה הפסיקה את פעילותה ברישיון P.2593.

1.8.6 מוצרים ושירותים

(א) נכון למועד הדוח, הכנסותיה של החברה בתחום האנרגיה בחו"ל נובעות מחברת הבת איתקה, שהכנסותיה הן ממכירת נפט, גז טבעי, קונדנסט ומוצרי פטרוליום נלווים נוספים.

(ב) להלן המאפיינים העיקריים בקשר עם מוצרי החברה: (1) הנפט הינו חומר נוזלי המורכב בעיקרו מתערובת של פחמימנים וטווח הצפיפות שלו נע בין 9 מעלות ל-55 מעלות API, המציין את הצפיפות היחסית של הנפט הנוזלי ביחס למים, וטווח הצבע של הנפט הינו מצהוב עד שחור; (2) הגז הטבעי הינו תערובת המכילה בעיקר מתאן, כאשר הוא ההבדל בין גז רטוב לבין גז יבש הוא שהגז היבש אינו מכיל פחמימנים נוזלים, ומתאן מהווה כמעט את כל הרכבו; (3) הקונדנסט הינו תוצר טבעי של תהליך העיבוי של מרכיבים שונים בגז הטבעי ונגרם כתוצאה מהפרשי הלחץ והטמפרטורה השוררים במאגר לבין אלו השוררים על פני השטח.

ההבחנה בין נפט גולמי כבד (Heavy Oil) ובינוני וקל (Light & Medium Oil) מתייחסת לצפיפות נפט גולמי ולכמות תזיקיו המאפיינים שקובעים את סיווגו כקל או ככבד. בנפט כבד ישנם יותר מרכיבים כבדים, הם בעלי צפיפות גבוהה יותר ונקודות רתיחה גבוהות יותר מאשר הנפט הקל, ולרוב לנפט גולמי כבד קיים צורך בהוספת מדלל לתוך מקטעי הצינור על מנת להקל על זרימתו. בין תוצרי נפט גולמי כבד נמנים אספלט, חומרי סיכה, שעווה ומזוט. מנפט גולמי קל מפיקים

כמויות גדולות של דלקים קלים (תזקיקים) וכמויות קטנות של שארית. כפי שצוין לעיל, מנכסי הנפט והגז הטבעי שבבעלות איתקה מופק גם נפט כבד משדות Alba, Captain ו-Mariner ומשאר הנכסים המפיקים מופק נפט קל ובינוני.

(ג) לפרטים אודות תחום הפעילות, לרבות מגמות ושינויים בו ראו סעיף 1.8.3 לעיל.

1.8.7 לקוחות

(א) נכון למועד אישור הדוח, מספקת קבוצת איתקה נפט וגז טבעי למספר חברות שיווק בינלאומיות גדולות הפועלות, בין היתר, במדף היבשת של בריטניה באזור הים הצפוני המוכרות את המוצרים לצרכנים הסופיים. מחיר הנפט משתנה בין השדות ומבוסס על מספר רכיבים ובכלל זאת, הצפיפות הדירוג והקונסיסטנטיות של הנפט המופק מכל שדה, כאשר התשלום נעשה על בסיס הערכה של היקף ההפקה החודשי אותו מעבירה איתקה אל החברות מידי חודש. ההסכמים למכירת גז טבעי קובעים מחיר המחושב על בסיס מחירי השוק הסטנדרטיים בבריטניה, המפורסמים מעת לעת, בשילוב הנחה על דמי הכניסה למערכת ההובלה והנחות נוספות בחלק מהמקרים.

(ב) עיקר הכנסותיה של איתקה ממכירת נפט וגז טבעי במהלך השנים 2021 - 2023 נבעו מהסכמי משיכה (Offtake arrangements) שנחתמו עם חברות מקבוצת BP Gas Marketing - BP Oil International Limited (להלן: "BPGM") ו-BP Oil International, שנחתמו לתקופות שבין שנתיים לשש שנים, ולהסכם נוסף שנחתם לתקופה מתחדשת. בהתאם להסכמים האמורים, איתקה מספקת לחברות מקבוצת BP באופן שוטף כמויות משמעותיות מההידרוקרבוני המופקים משדות Alba, Enochdu, Elgin-Franklin, Cook, Captain, Callanish, Brodgar, Britannia, Alder, Erskine, Harrier, Jade ו-Schiehallion ו-Stella. ההסכמים עם חברות BP היוו בשנים 2021 ו-2022 כ-86%, כ-77% וכ-63% מסך הכנסותיה של איתקה בשנים אלו, בהתאמה; (2) בנוסף איתקה חתמה על הסכמים עם חברות מקבוצת ENI (להלן: "ENI"), שנחתמו לתקופות שבין שנה לשנתיים. בהתאם להסכמים האמורים איתקה מספקת ל-ENI באופן שוטף, כמויות משמעותיות מההידרוקרבוני המופקים משדות Stella, Abigail, Jade, Vorlich ו-MonArb. ההסכמים עם חברות מקבוצת ENI בשנים 2021 ו-2022 היו בהיקפים שאינם מהותיים, ובשנת 2023 היוו כ-21% מסך הכנסותיה של איתקה; (3) בנוסף איתקה התקשרה עם לקוחות שונים ממגזר האנרגיה בבריטניה ובאירופה בהסכמים למכירת ההידרוקרבוני בהיקפים שאינם מהותיים.

(ג) כחלק מעסקת שברון, נחתמו הסכמים נוספים עם חברת BP Oil International ועם BPGM למכירה, רכישה ו/או שיווק של גז טבעי ונפט גולמי מהנכסים הנרכשים. הסכמים אלו נחתמו לתקופה של 5 שנים מיום חתימתם ומכסים גם היבטים הקשורים באספקת הנפט המופק מנכסיה המפיקים של איתקה דרך מערכת הצינורות Forties ומסוף הקבלה Forties. כמו כן, ההסכמים מכסים היבטים הקשורים באספקת הנפט המופק משדות Alba ו-Captain באמצעות מיכליות ימיות, וכן אספקתו של חלק הארי של הגז הטבעי המופק והמעובד, דרך מסופי הקבלה היבשתיים לגז טבעי בבריטניה.

יצוין כי לאור סנקציות שהוטלו על חברות בעלות זיקה לרוסיה זאת בעקבות הלחימה באזור אוקראינה, ב-30.9.2022 איתקה סיימה את התקשרותה עם חברת Gazprom Marketing &

Trading Limited (להלן: "Gazprom"), למכירת גז טבעי משדה Volrich. לסיום ההתקשרות עם Gazprom אין השפעה מהותית על הכנסות איתקה או על תוצאותיה.

שינוי בהתקשרויות עם BPGM או חוסר יכולתם לעמוד בהתחייבויותיהם כלפי קבוצת איתקה עלול להשפיע באופן מהותי על תזרימי המזומנים של קבוצת איתקה ושל החברה.

הסכמי המכירה בין איתקה ללקוחותיה אינם כוללים התחייבות לרכישה או להפקה של כמויות מינמליות או מקסימליות של מוצרי האנרגיה המופקים ממאגריה, כך שלאיתקה שיקול דעת באשר לכמות ההפקה החודשית אותה היא מעוניינת לספק. כמו כן וכאמור לעיל, הסכמיה של איתקה עם לקוחותיה מבוססים על תשלום בגין כמות ההפקה אותה מעריכה איתקה שתספק מידי חודש ולא על בסיס ניצול התפוקה בפועל בידי לקוחותיה.

לקוחותיה העיקריים של איתקה חברות מקבוצת BP וחברות מקבוצת ENI הן מחברות האנרגיה הגדולות ביותר בשוק הבריטי, ונכון למועד אישור הדוח היחסים החוזיים שיש לאיתקה עימם יציבים, ולמיטב הערכת איתקה ביכולתם להמשיך ולקלוט את כמויות הנפט והגז המופקות מנכסי הנפט של איתקה.

לפרטים נוספים בעניין זה ראו סעיף 2.8.1(טו) בחלק הנוגע לגורמי הסיכון של איתקה.

1.8.8 שיווק והפצה

אספקת הנפט והגז הטבעי המופק מנכסיה המפיקים של קבוצת איתקה מתבצעת באמצעות תשתיות הולכה תת-ימיות למסופי קבלה יבשתיים בבריטניה, ובאמצעות אספקה ישירה לצרכני הקצה באמצעות טעינת מיכליות (shuttle tankers), אל מתקנים צפים, והכל כמפורט בנוגע לנכסיה של קבוצת איתקה בסעיף 1.8.4 לעיל.

חלק ממערכות ההולכה התת-ימיות וכל המיכליות באמצעותם מספקת קבוצת איתקה את מוצריה כאמור לעיל, הם בבעלות ובתפעול צדדים שלישיים. הגבלות על שימוש בתשתיות ההולכה האמורות, ככל שיהיו, עשויות להשפיע לרעה על קצב ההפקה של נפט וגז טבעי מנכסיה של קבוצת איתקה.

1.8.9 צבר הזמנות

כאמור בסעיף 1.8.7 לעיל, הסכמיה המסחריים של איתקה מבוססים על תשלום בגין הערכה של הכמות החודשית המופקת שבכוונת איתקה לספק ללקוחותיה מידי חודש. אי לכך, אין בידי איתקה צבר הזמנות של משתמשי קצה.

1.8.10 תחרות

ככלל, תעשיית הנפט והגז הטבעי מאופיינת בתחרותיות רבה על כל היבטיה. קבוצת איתקה מתחרה מול שחקנים רבים בחיפוש ורכישת נכסי נפט וגז טבעי במדף היבשת של בריטניה, וכן על גיוס ושימור כוח האדם המקצועי והמיומן. מתחריה העיקריים של איתקה הן חברות בעלות משאבים פיננסיים, כוח אדם ומתקנים הגדולים מאלו של איתקה.

התחרותיות מתבטאת, בין היתר, הן בהיבט של איתור המאגרים, מהירות ההפקה ושיווק הנפט והגז והמחיר שנקבע להם, הן בהיבט התחרות בתפעול (ציוד ואיכות כוח האדם) והן בהיבט הפיננסי. בתחום הנפט והגז פועלים חברות וגופים פרטיים בעלי ניסיון וידע מוכחים, כוח אדם רב ביותר ואמצעים פיננסיים מגוונים. כמו כן, התחרות בתחום הפעילות הינה בעיקרה על רכישת

הזכיונות מהמדינה, מהממשל הפדרלי או מגורמים פרטיים (לפי העניין). כמו כן, התחרות בתחום תעשיית הנפט והגז הטבעי עשויה להיות מושפעת באופן משמעותי מרגולציה בתחום האנרגיה החלה באזורים בהם נמצאים נכסי נפט וגז טבעי. לא ניתן לחזות את השפעות הרגולציה ושינוייה, ולכן עשויה להיות להן השפעות על עלויות חיפוש, פיתוח, הפקה ושיווק של נפט וגז טבעי. בנוסף, לתעשיית הנפט והגז הטבעי תחרות מול תעשיות אחרות המייצרות אנרגיות מתחדשות כמו אנרגיה סולארית, אנרגיית מים ואנרגיית רוח. הנפט הינו סחורה (Commodity) עולמית שמחירה מוכתבים על-ידי תנודות היצע וביקוש כלל-עולמיות. גז טבעי נחשב לסחורה בארה"ב (חוזה עתידיים על גז טבעי נסחרים בבורסת הסחורות בניו יורק (NYMEX), ב-U.S. Future Exchange (USFE) וב-Multi Commodity Exchange (MCX)) ולכן התחרות עם חברות מפיקות נפט ו/או גז אחרות אינה צפויה להשפיע באופן מהותי על מכירות נפט ו/או גז של החברה, ככל שתהיינה.

1.8.11 עונתיות

צריכת האנרגיה בחודשי החורף בבריטניה גדלה וכך גם הביקוש לדלקים המשמשים לחימום. כמו כן, בחודש אוגוסט בכל שנה חלה, לרוב, עליה בביקוש לדלק לרכבים בשל השימוש המוגבר בכלי רכב בתקופה זו. השפעת העונתיות כאמור תומכת, לרוב, בעליית מחירי האנרגיה בחודשים אלו באופן כללי, ואולם מחירי האנרגיה מושפעים מגורמים רבים נוספים בשוק העולמי כמפורט בסעיף 1.8.3 לעיל. בנוסף על כך, תנאי מזג האוויר משפיעים על הביקוש לגז טבעי, כך שכלל ברבעונים הראשון והרביעי בכל שנה הביקוש עולה, וכתוצאה מכך עולה גם מחיר הגז הטבעי. תחזוקה הדורשת ירידה בתפוקת מתקנים מתוכננת בדרך כלל לחודשים בהם הביקוש פוחת. יש לציין כי תנאי מזג האוויר, בעיקר בחודשי החורף בבריטניה עשויים להגביל ואו להפסיק לתקופה מסוימת את פעילויות הקידוח וההפקה בנכסי נפט וגז טבעי. כמו כן, תנאי מזג האוויר עשויים להשפיע על הביקוש לצידוד, אספקה וכוח אדם ובכך לגרום לעלויות נוספות ועיכוב בפעילות.

1.8.12 כושר ייצור

על פי תוכניות העבודה שגיבשה איתקה בשנת 2023, העריכה איתקה שקצב ההפקה הממוצע מנכסי הנפט והגז המפיקים שלקבוצת איתקה זכויות בהם יעמוד על 68,000 עד 74,000 שווה ערך חביות נפט ביום. איתקה עמדה בתחזיות באופן בו קצב ההפקה הממוצע מנכסי הנפט והגז המפיקים שלקבוצת איתקה זכויות בהם עמד בשנת הדוח על כ- 70,200 שווה ערך חביות נפט ביום.

על פי תוכניות העבודה שגיבשה איתקה בתחילת שנת 2024, העריכה איתקה שקצב ההפקה הממוצע מנכסי הנפט והגז המפיקים שלקבוצת איתקה זכויות בהם יעמוד על 56,000 עד 61,000 שווה ערך חביות נפט ביום (BBOE).

1.8.13 רכוש קבוע ומתקנים

חלק מהנכסים של קבוצת איתקה מקובצים במרכזי ייצור (Production Hubs), שהיתרון הגלום במוקדי הייצור הוא השימוש בתשתית מרכזית אחת המתחברת למספר שדות הנמצאות בקרבת המוקד, ועל ידי כך ניתן לצמצם את העלויות לפיתוח וההפקה. מרכזי הייצור העיקריים שבהם לקבוצת איתקה זכויות כוללים את המתקן הצף FPF-1 - המשרת את אזור GSA, את המתקנים של מאגר Captian הכוללים שתי אסדות קבועות ומתקן איחסון צף FPSO, את ה-Glen Lyon

FPSO המשמשת את השדות במאגר Schiehallion, את התשתית של שדה Britannia המשמשת גם את כל הנכסים שבאזור GBA, את פלטפורמת ה-Montrose Alpha ומתקן הפרדה נוסף שעל פלטפורמת Arbroath המשמשים את נכסי הנפט שבאזור MonArb. השדות האחרים בהם לקבוצת איתקה זכויות, פועלים באופן עצמאי עם תשתיות ייעודיות, או מחוברים לתשתיות מרכזיות אחרות והכל כמפורט בפרוט בדבר נכסי הנפט של איתקה בסעיף 1.8.4 לעיל.

1.8.14 הון אנושי

(א) נכון ליום 31.12.2023 העסיקה, וכן נכון למועד אישור הדוח, מעסיקה קבוצת איתקה כ- 612 עובדים במשרה מלאה (לעומת כ-573 עובדים שהועסקו במשרה מלאה נכון ל-31.12.2022).

(ב) נוסף לכך, איתקה והחברות בקבוצה מקבלות מגוון שירותים מאנשי מקצוע ויועצים שמעניקים שירותים קבלניים עצמאיים על בסיס חד פעמי או על בסיס שוטף. נכון למועד הדוח החברה אינה מעסיקה עובדים לצורך פעילותה במפרץ מקסיקו ארה"ב ובקנדה, ובשלב זה נעזרת ביועצים עצמאיים שונים לרבות יועצים גיאולוגים ומקצועיים, עורכי דין, ויועצים פיננסיים, ככל שייעוץ כאמור נדרש.

1.8.15 חומרי גלם וספקים

בכל פרויקט או שדה בו החברה בעלת זכויות בנכסי נפט וגז, במישרין או בעקיפין, ממונה מפעיל לפרויקט. המפעיל מתקשר עם קבלנים מקצועיים ובעלי הציוד הנדרש לכל שדה ופרויקט בהתאם. עליה או ירידה במחירי הנפט הגולמי משפיעה, לרוב, על זמינות הקבלנים והציוד הנדרש ועל עלויותיהם. יצוין, כי בשדה Captain בו איתקה מיישמת הפקה בשיטת EOR, לאיתקה קיימת תלות במספר מצומצם של ספקי פולימרים. חוסר יכולת של הספקים האמורים לספק את הפולימרים עלול לפגוע בכושר ההפקה או באיכות הפטרולים המופק מהשדה. איתקה (באמצעות חברות בנות) משמשת כמפעיל (Operator) בשבעה שדות נפט וגז מפיקים בהם יש לה זכויות, בשלושה שדות הנמצאים בשלב הפיתוח ובשני רישיונות הנמצאים בשלב האקספלורציה, וככזו איתקה תהא אחראית להתקשרות עם קבלני השירות ולאספקת החומרים והציוד הנדרשים לצורך ביצוע פעולות חיפושים, פיתוח והפקה ברישיונות אלו. כמפעילה בנכסי המפתח שלה, לאיתקה יש את היכולת לנהל באופן אפקטיבי את התזמון וההוצאות של ההשקעות השונות בנכסים. ניהול כאמור מאפשר לאיתקה את השליטה והגמישות בתכנון השקעה עתידית.

1.8.16 הון חוזר

ההון החוזר של איתקה מורכב מצד הנכסים, בעיקר, מיתרות המזומנים, יתרות חייבים שונות, ויתרות חייבים ולקוחות הנובעות מעסקאות, ואילו מצד ההתחייבויות, בעיקר מיתרות זכות הנובעות מהעסקאות המשותפות.

נכון ל-31.12.2023, לאיתקה גרעון בהון החוזר בסך של כ-211 מיליון דולר.

באשר לאמור יצוין כי, בהתבסס על המקורות המתוארים לעיל, והחלופות העומדות לרשותה, איתקה מעריכה כי קיימים מקורות מספקים, שיאפשרו לה לעמוד בהתחייבויותיה ובאמות המידה הפיננסיות בעתיד הנראה לעין.

1.8.17 מימון

(א) איתקה מממנת את פעילותה מהון עצמי (תזרים מפעילות שוטפת), מסגרת האשראי מבוסס-עתודות (Reserve Based Lending Facility – להלן: "RBL"), מסגרות אשראי נוספות, אגרות חוב והלוואות.

(ב) הלוואת ה-RBL

בחדש יולי 2021, השלימה איתקה התקשרות עם קונסורציום של בנקים בינלאומיים להעמדת הלוואת RBL אשר היקפה הכולל ליום 31 בדצמבר 2023 הינו 725 מיליון דולר והיא תעמוד לפרעון עד שנת 2026. יצוין כי נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 לא משכה איתקה הלוואות מתוך המסגרת האמורה. נכון למועד אישור הדוח יתרת מסגרת האשראי מבוססת עתודות העומדת לרשות איתקה היא 836 מיליון דולר.

ההלוואה הועמדה לתקופה של כ- 5 שנים. חלק הארי של מסגרת האשראי מבוססת העתודות נושאת ריבית שנתית בשיעור ריבית הסופר (SOFR) בתוספת מרווח של 3.5% בארבע השנים הראשונות ו-3.75% בשנה החמישית. מסגרת בסך של עד כ- 300 מיליון דולר ארה"ב מתוך הסכום הכולל תשמש את איתקה, להעמיד ביטחונות (LC) ביחס להתחייבויות בקשר לנטישת נכסי הנפט שברשותה. המסגרת הלא מנוצלת הנותרת ניתנת לניצול רק בהתקיים תנאים מסוימים המבוססים בעיקרם על קצב ההפקה הצפוי ומחירי הנפט והגז החזויים.

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

(2) בתנאי הלוואת ה-RBL נקבעו מספר מגבלות אשר הפרתן תשמש עילה להעמדת החוב לפירעון מיידי, כמקובל בהלוואות מסוג זה, ובכלל זאת:

א. נטילת חוב נוסף – הלוואת ה-RBL כוללת מגבלות על נטילת חוב נוסף למעט סוגי אשראי מסוימים המסווגים כמותרים בתנאי ההלוואה;

ב. מכירת ורכישת נכסים – איתקה והחברות הנכללות בקבוצת איתקה אינן רשאיות למכור את הנכסים שבגין עתודותיהם ניתנה הלוואת ה-RBL. כמו כן, איתקה אינה רשאית לרכוש נכסים חדשים למעט במצב שבו רכישה זו שוקללה בתזרים המזומנים החזוי ועל פי התזרים החזוי סך המקורות הצפויים עולה על סך השימושים הצפויים, מבלי שרכישת הנכסים מובילה לחריגה מכך.

ג. שעבודים וערבויות – איתקה אינה רשאית ליצור שעבודים על נכסיה, לספק ערבויות או להעמיד הלוואות אלא בהתאם למקרים חריגים המפורטים בהלוואת ה-RBL.

(3) מגבלות על ביצוע חלוקה או תשלום דיבידנד באופן בו חלוקה תתאפשר בהתקיים התנאים הבאים במועד החלוקה:

א. כלל התשלומים שבהם חבה איתקה בהתאם לתנאי הלוואת ה-RBL שולמו במלואם.

ב. תזרים המזומנים של איתקה אינו מעיד על העדר יכולת מימונית לתמוך בפעילותה, ואין חריגה בהיקף ההלוואות המותר.

ג. החלוקה מותרת רק מהמועד המוקדם מבין: (1) נפט גולמי ראשון מהפקה מתוכנית EOR 2 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 ס"ק (1) ו-(2) לעיל.

נכון למועד אישור הדוח, איתקה עומדת בתנאי המגבלות, וביום ה-21 במרץ, 2024, לאחר תאריך המאזן, הכריזה איתקה על חלוקת דיבידנד בסך 134 מיליון דולר (100%) חלק החברה 119 מיליון דולר. המועד הקובע לחלוקה הינו ה-2 באפריל 2024, והחלוקה תבוצע ביום 17 באפריל 2024. לפרטים נוספים ראו באור 9 לדוחות הכספיים.

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

א. יחס החוב נטו ל-EBITDAX⁴³ בתקופה הרלבנטית יהיה נמוך מ-3.5:1, ויבחן עם הגשת הדוחות הכספיים של איתקה;

ב. 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;

ג. היחס בין הערך הנוכחי הנקי של תזרימי המזומנים המובטחים תחת מסגרת האשראי מבוססת עתודות למשך חיי הפרויקטים לסכום שנמשך תחת מסגרת האשראי מבוססת העתודות לא ירד מתחת ל-1:1.15;

ד. 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 לפרעון מיידי.

נכון ליום 31.12.2023 ולמועד אישור הדוח עומדת איתקה באמות המידה הפיננסיות והתניות התפעוליות המפורטות לעיל.

(5) הנפקת אגרות חוב

א. בחודש יולי 2021, השלימה איתקה הנפקת אגרות חוב בהיקף של כ-625 מיליון דולר ארה"ב. על פי תנאי ההנפקה, 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 ויובטחו בערבות של איתקה ושל חברות בנות שלה.

⁴³Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation, Depletion, Amortization, and Exploration expenses

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:

1. נטילת חוב נוסף – איתקה והחברות הנכללות בקבוצת איתקה אינן רשאיות ליטול חוב נוסף, מעבר לתקרה שנקבעה, למעט סוגי אשראי מסוימים המסווגים כמותרים בתנאי אגרות החוב;
 2. מכירת ורכישת נכסים – יכולתה של איתקה והחברות הנכללות בקבוצת איתקה למכור את נכסיהן הוגבלה לרף שהוגדר בתנאי אגרות החוב;
 3. תנאי אגרות החוב כוללים מגבלות על תשלומים המהווים חלוקה או דיבידנד.
- נכון ליום 31.12.2023 ולמועד אישור הדוח, איתקה עומדת בכלל המגבלות והתנאים שנקבעו באגרות החוב.

(6) מסגרת אשראי BP

בחודש יולי 2023, איתקה חתמה על הסכם להעמדת מסגרת אשראי עם חברת BP Oil International Limited בסך של 100 מיליון דולר לתקופה של חמש שנים. מסגרת האשראי האמורה נושאת ריבית שנתית בשיעור ריבית הסופר (SOFR) בתוספת מרווח של 2.63%. נכון ליום 31.12.2023 ולמועד אישור הדוח מסגרת האשראי נמשכה במלואה. תנאי מסגרת האשראי כוללים מספר מגבלות אשר הפרתן תשמש עילה להעמדת החוב לפירעון מיידי, כמקובל בהלוואות מסוג זה, ובכלל זאת מגבלות על נטילת חוב נוסף למעט סוגי אשראי שנקבעו בהסכם.

(7) עסקאות גידור

כחלק מאסטרטגיית ניהול הסיכונים שלה, מבצעת איתקה מעת לעת, בהתאם לתנאי השוק המשתנים, עסקאות הגנה וגידור על מחירי הנפט והגז הטבעי, ומממשת עסקאות כאמור. לפרטים נוספים ראו סעיף 17 לדוח המשאבים.

1.8.18 שעבודים

למעט השעבודים שהועמדו להבטחת הלוואת ה-RBL, כמתואר בסעיף 2.8.1(א) לעיל, לא יצרה איתקה שעבודים נוספים על נכסיה. לפרטים בדבר שעבודים שהועמדו בקשר להלוואות שקיבלו חברות האם של איתקה, ראו בסעיף 1.13 לדוח זה.

1.8.19 מיסוי

(א) פעילות חיפוש הגז והנפט של איתקה כפופה להסדרות מס ספציפיות בבריטניה, הכוללות, בין היתר, מס חברות (Ring Fence Corporation Tax) בשיעור של-30% (להלן: "RFCT"), היטל נוסף (Supplementary Charge) בשיעור של-10% (להלן: "SCT"), וכן מס על הכנסות מנפט (Petroleum Revenue Tax) במקרים בהם חל, אשר נקבע החל מה-1.1.2016 על שיעור של -0.0%. נכון ליום 31.12.2022, עמדו לזכותה של איתקה הפסדי מס צבורים בהיקף של כ-5.1 מיליארד דולר הניתנים לניכוי ממס החברות בסך 30% החל על איתקה (RFCT), וכ-4.3 מיליארד דולר הניתנים לניכוי ממס משלים בסך 10% החל עליה (SCT) בהתבסס על מחירי הסחורות

העכשוויים, הצפי הוא שההפסדים הצבורים ימנעו חבות במס עבור קבוצת איתקה בטווח הזמן הבינוני. בנוסף לאמור, ביום 14 ביולי 2022, הושלמה חקיקה לפיה יוטל על חברות הפועלות בתחום הנפט והגז, במדף היבשת של בריטניה, היטל נוסף, בשיעור של 25% מרווחיהן (זאת בנוסף למס הקיים בגין ה-RFCT וה-SCT בשיעור של 40%), לתקופה מוגבלת המתחילה ביום 26 במאי 2022 ומסתיימת ביום 31 בדצמבר 2025, או מוקדם יותר אם מחירי האנרגיה בבריטניה יחזרו לרמות עבר נורמליות (כפי שהוגדר בהודעת ממשלת בריטניה) (להלן: "ההיטל המוגבל" או "EPL"). ה-EPL נגבה בגין רווחי חברות גז ונפט הפועלות בבריטניה, בהתאם לעקרונות החלים בגין ה-RFCT, אולם בגין ה-EPL לא ניתן לקזז הפסדים בגין הוצאות נטישה ומימון. ב-17 בנובמבר 2022 פורסמה הודעה, ובמהלך דצמבר 2022 הושלמה החקיקה לפיה החל מה-1 בינואר 2023 שיעור ההיטל המוגבל יעלה ל-35%, והתקופה תוארך עד ליום 31 במרץ 2028, וזאת ללא תלות בירידת מחירי האנרגיה. לאחר מועד הדוח, ביום ה-6 במרץ 2024 פורסמה הודעה, לפיה התקופה תוארך עד ליום 31 במרץ 2029, וזאת ללא תלות בירידת מחירי האנרגיה. נכון למועד פרסום הדוח הליך החקיקה להארכת התקופה כאמור טרם הושלם. לפרטים נוספים ראו ביאור 2א28 לדוחות הכספיים.

1.8.20 סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

בפעילות קידוחים והפקה של נפט וגז קיימים סיכונים שונים של נזקים לסביבה, בין היתר כתוצאה מהתפרצות ו/או נזילה של נפט ו/או דליפה של גז טבעי, שעשויים לנבוע בין השאר מתקלות בציד ו/או בנהלי עבודה, ו/או מאירועים בלתי צפויים. חומרת הסיכונים משתנה מאירוע לאירוע, ולפיכך דרך הניהול והטיפול בהם משתנה אף היא. הוראות הדין העיקריות הנוגעות לדיני איכות סביבה החלות החברה בתחום האנרגיה בחו"ל יפורטו להלן:

(1) בריטניה

קבוצת איתקה כפופה להוראות חוקים, תקנות והיתרים של הרשויות המוסמכות בתחום פעילותה בנושא הגנת הסביבה. החוק בבריטניה קובע הגבלות ואיסורים בנוגע לפריקה או לפליטת חומרים לסביבה ומסדיר את שיטות הפיקוח לאחסון ולהובלה של חומרים שמופקים או שנעשה בהם שימוש בתעשיית הנפט. בנוסף, החקיקה מחייבת שאתרי קידוח ומתקנים יינטשו באופן המניח את הדעת מבחינת הרשויות המפקחות. יצוין כי ההערכה הסביבתית של הפרויקטים כרוכה באחריות מוגברת של החברות ושל נושאי המשרה והעובדים שלהן. הפרת הוראות חקיקה עלולה להביא להשעיה או לביטול של הרישיונות והאישורים הנדרשים לפעילותה השוטפת של קבוצת איתקה, וכן להטלת אחריות אישית ואחריות על החברה הרלוונטית בגין נזקי זיהום וכן להטלת קנסות ועיצומים על נושאי המשרה והחברה הרלוונטית. בנוסף, עמידה בהוראות החקיקה כרוכה בהוצאות ניכרות. החקיקה הסביבתית וכן המדיניות הסביבתית כפופות לשינויים תכופים, היוצרים אי ודאות באשר לאופי השינויים העתידיים העלולים להחמיר את הסטנדרטים הקיימים ולגרום לעלויות משמעותיות נוספות.

1.8.21 מגבלות ופיקוח על פעילות החברה בתחום האנרגיה בחו"ל

(א) כפיפות הפעילות לרגולציה בבריטניה

הגוף המוסמך להענקת רישיונות נפט וגז בים הצפוני הבריטי הוא רשות הנפט והגז הבריטית the UK North Sea Transition Authority (להלן: "NSTA" לשעבר ה-OGA).

רישיונות לחיפוש והפקה מונפקים על-ידי ה-NSTA בהליך תחרותי באמצעות סבבים תקופתיים. במקרים יוצאי דופן מונפק רישיון מחוץ לסבבים התקופתיים, זאת כאשר ניתן לנמק את דחיפות ההענקה, לדוג' זמינות מיידית של אסדת קידוח, חוסר עניין ברישיון וכד'. רישיונות מונפקים לחברות יחידות או למספר חברות באופן משותף. חברות המעוניינות להשתתף בפעילות חיפוש והפקה בבריטניה, מגישות הצעה לקבלת הרישיון במסגרת סבבי חלוקת הרישיונות או רוכשות זכויות ברישיון קיים, בכפוף לאישור ה-NSTA. כל הצעה נבחנת על בסיס תוכנית העבודה המוצעת של מבקש הרישיון. כמו כן, בעל רישיון נושא בעלויות אחזקה שנתיות בהתאם לשטח הרישיון ואופיו, וכן במס שנת המוטל על בעלי הרישיונות המהווה בסיס לתקציב ה-NSTA. כרגולטור המפקח בתחום ה-NSTA קובעת הוראות מגבילות ביחס לפעולות שניתן ושמתייב הזוכה ברישיון לבצע, בפרקי זמן מוגדרים בכל רישיון. ל-NSTA סמכות לשנות את התנאים, להאריך מועדים, ובמקרים מסויימים, בהם בעל הרישיון חורג מהתנאים שהוגדרו, אף לבטלו. ה-NSTA מעניקה רישיונות הפקה ביבשה (תחום בו איתקה אינה עוסקת), וכן סוגים שונים של רישיונות ימיים, כאשר ההבחנה העיקרית היא בין רישיונות אקספלורציה ימיים (Seaward exploration licences), ורישיונות הפקה ימיים (Seaward production licences):

רישיון אקספלורציה (Seaward exploration licence) – מיועד בדרך כלל לחברות סקרים סיסמיים שעושות סקרים לצורך מכירתם מאוחר יותר לחברות נפט וגז מפיקות. רישיון אקספלורציה מוענק בדרך כלל באזור שאינו תחת רישיון הפקה. רישיונות אלו הם אינם בלעדיים, כך שצדדים שונים עשויים לקבל רישיון אקספלורציה ביחס לאותו תא שטח. רישיונות אלו מחולקים בדרך כלל לתקופה מקדמית של שלוש שנים הניתנת להארכה לתקופה שנייה של שלוש שנים נוספות.

רישיון הפקה בים (Seaward production licence) – מוענק לשדות נפט וגז, לכל אורך החיים של הנכס (חיפוש, פיתוח והפקה). רישיונות הפקה בים ניתנים לזוכה (או לזוכים) ברישיון באופן בלעדי. רישיונות אלו מאפשרים לזוכה לחפש, לפתח ולהפיק משאבי פטרולים באזור מסויים שנקבע ברישיון בשטחי המדף היבשתי הבריטי, לפרק זמן מוגדר. אישור נפרד נדרש קודם לפעולות קידוח או הפקה. עד לסבב רישיונות מס' 29 שחל בשנת 2016 הוענקו סוגים שונים של רישיונות הפקה בים (Traditional Licence, Frontier Licence ו-Promote Licence), להם מאפיינים דומים כמפורט להלן:

הרישיונות תקפים לפרקי זמן מוגדרים ופוקעים אוטומטית בתום התקופה, אלא אם כן נעשתה התקדמות מספקת על מנת להעניק הארכה. רשות הנפט והגז אינה נוהגת על פי רוב להפסיק פעילות באופן אוטומטי מאחר ותקופת הרישיון פגה. במקרים כאלה, בדרך כלל תקופת הרישיון מוארכת לתקופה מוגדרת, לפי הצורך, על מנת לאפשר השלמת תכניות עבודה מחייבות.

החל מסבב מס' 29 (סבב שנסגר בחודש אוקטובר 2019), נקבע כי כל רישיונות ההפקה בים יהיו מסוג Innovate Licence. החל ממועד זה מוענקים רישיונות Innovate המוחלקים לשלוש תקופות כמפורט להלן, ההתקדמות בין התקופות מותנית בהשלמת תוכניות עבודה מחייבות ובאישור ה-NSTA:

- (1) **תקופה מקדמית - שלב החיפוש** (בדומה לחלוקה בסיווג הקודם) - מחולקת לשלושה תתי שלבים: שלב A – בו בדרך כלל נאסף מידע גיאוטכני וגיאופיזי, ונערך עיבוד נתונים; שלב B – בו נערכים סקרים סייסמיים ונרכש מידע גיאופיזי משלים; ו- שלב C – בו מתבצע

קידוח. שלבים A ו-B הם אופציונליים ותלויים במצב הרישיון בעת שהוענק. ההתקדמות בין השלבים מותנת בהשלמת תוכניות העבודה שאושרו לכל שלב, ובאישור ה-NSTA. התקופה המקדמית היא לתקופה משתנה שנעה בדרך כלל בין ארבע לתשע שנים.

(2) תקופה שנייה - שלב ההערכה והפיתוח – בה נערכים קידוחי הערכה וקידוחים משלימים, מתוכננת תכנית פיתוח לנכס, ולאחר אישורה על-ידי ה-NSTA בעלי הזכויות ברישיון משלימים את פיתוח הנכס. תקופה זו בדרך כלל נמשכת בין ארבע לשש שנים. הרישיון יפוג בתום תקופה זו אלא אם בעלי הזכויות ברישיון יגישו תוכנית פיתוח שתאושר על-ידי ה-NSTA.

(3) תקופה שלישית – שלב ההפקה – תקופת ההפקה נמשכת בדרך כלל 18 שנים, אולם ה-NSTA עשוי בהתאם לשיקול דעתו להאריך את משך התקופה ככל שהנכס מפיק בזמן פקיעת הרישיון.

1.8.22 הסכמים מהותיים

- (א) לפרטים אודות עסקת שברון, במהלכה נרכשו 100% ממניותיה של IOGL על ידי חברה בת של איתקה, ראו בסעיף 1.8.1(ג) לעיל.
- (ב) לפרטים אודות עסקת Marubeni Oil, במהלכה נרכשו 100% ממניותיה של חברת Marubeni Oil and Gas (U.K.) Limited על ידי חברה בת של איתקה, ראו בסעיף 1.8.1(ה) לעיל.
- (ג) לפרטים אודות עסקת Summit, במהלכה נרכשו 100% ממניותיה של חברת Summit Exploration and Production Limited על ידי חברה בת של איתקה, ראו בסעיף 1.8.1(ו) לעיל.
- (ד) לפרטים אודות עסקת Siccac Point, במהלכה נרכשו 100% ממניותיה של חברת Siccac Point Energy (Holdings) Limited, על ידי חברה בת של איתקה, ראו בסעיף 1.8.1(ז) לעיל.
- (ה) לפרטים אודות עסקת Spirit, במהלכה נרכשו זכויות בתגלית Fotla ובשלושה רישיונות אקספלורציה על ידי חברה בת של איתקה, ראו בסעיף 1.8.1(ט) לעיל.
- (ו) לפרטים אודות עסקת Shell, במהלכה נרכשו זכויות במאגר Cambo, על ידי חברה בת של איתקה, ראו בסעיף 1.8.1(י) לעיל.
- (ז) לפרטים אודות הסכמים שנחתמו עם חברות מקבוצת BP וחברות מקבוצת ENI ראו סעיף 1.8.8(ב) לעיל.

1.8.23 הליכים משפטיים

- (א) ביום 26.5.2015 הוגשה כנגד איתקה בקשה לתביעה ייצוגית בבית המשפט הגבוה לצדק במחוז אלברטה שבקנדה על ידי משקיע הטוען כי איתקה פרסמה מידע המהווה מצג שווא, לכאורה, ביחס ללוח הזמנים הצפוי להשלמת התקנת מתקן ההפקה הצף (FPF-1) בפרויקט GSA. לעמדת איתקה, לטענות התובע הייצוגי אין כל בסיס. ביום 7 במרץ 2019, נשמעה הבקשה להעלאת טענה בדבר קיומו של "שוק משני" של משקיעים, כהגדרתו בחוק ניירות ערך של אלברטה והבהרה כי טענה זו מבססת עילה לתובענה ייצוגית. ביום 24.2.2019, אושרה הבקשה ואושר המשך ניהולו של ההליך הייצוגי. עם זאת, בית המשפט מצא כי התובע הייצוגי לא העמיד תשתית ראייתית ראשונית בקשר לחלקים מסוימים מן התביעה, כך שהעילה הייצוגית תוחמה לאירועים שהתרחשו בין יום ה-7.10.2014 לבין יום ה-25.2.2015. בדצמבר 2019 איתקה הגישה את כתבי

הטענות שלה ושל המנכ"ל והצדדים הסכימו על פרוטוקול גילוי מסמכים. בהתאם להליכים הנהוגים באלברטה נקבע הליך גישור בתיק לחודש אוקטובר 2024, כאשר איתקה אינה צופה כי יתקבלו החלטות בעניין עד לשנת 2025.

לאיתקה יש כיסוי ביטוחי בגין התביעה הזו ולהערכת החברה הביטוח יכסה את חבותה ככל שהתביעה תתקבל. בשלב זה, להערכת איתקה ויועצה המשפטי לא ניתן להעריך את סיכויי התביעה ולפיכך איתקה לא ביצעה הפרשה בגין תביעה זו בספריה.

(ב) ביום 18.12.2023 פעילים סביבתיים בבריטניה הודיעו כי כוונתם לעתור לבית המשפט באדינבורו כנגד האישור שהעניק ה-NSTA לתכנית הפיתוח של מאגר Rosebank. לפרטים אודות המאגר ראו סעיף 1.8.4 (יא) לעיל.

אזהרת מידע צופה פני עתיד – המידע המפורט לעיל בקשר להערכת איתקה אודות הפעלת הכיסוי הביטוחי בתובענה הייצוגית והיקפו, מהווה מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך, אשר אין כל ודאות כי יתממש, כולו או חלקו, באופן האמור או בכל אופן אחר, והוא עשוי להתממש באופן השונה מהותית מהמתואר לעיל, וזאת עקב גורמים שונים אשר לחברה או לאיתקה אין שליטה עליהם.

1.8.24 יעדים ואסטרטגיה עסקית

(א) לפרטים אודות יעדים ואסטרטגיה של החברה בתחום האנרגיה בחו"ל ראו סעיף 1.19 לדוח.

(ב) האסטרטגיה של איתקה היא ליצור ערך בטווח הארוך על-ידי בניית חברת נפט וגז רווחית באזור מדף היבשת של בריטניה, זאת באמצעות התמקדות בפעילויות העיקריות הבאות:

(1) השאת תזרים המזומנים והתפוקה מבסיס הנכסים הקיים;

(2) השגת צמיחה בפעילות ארוכת טווח בעלת סיכון נמוך, באמצעות הערכה ופיתוח של תגליות לא מפותחות;

(3) המשך צמיחה, הגדלת הרזרבות הקיימות וגיוון בסיס התזרים על ידי השגת נכסים חדשים להפקה, פיתוח והערכה באמצעות רכישות ממוקדות, והשתתפות בסבבי חלוקת רישיונות;

(4) רכישת רישיונות ותגליות בעלות נמוכה בקרבת הנכסים המפיקים של איתקה, כדי להרחיב את פעילות ההפקה של איתקה, ללא פיתוח תשתיות משמעותיות.

(ג) על מנת לממש את האסטרטגיה, איתקה פועלת ושואפת לקחת תפקיד מפתח באספקת בטחון אנרגטי לבריטניה ולאירופה, באמצעות פיתוח התגליות בהן איתקה מחזיקה זכויות, והרחבת ההפקה בנכסיה הקיימים.

יובהר, כי מימוש היעדים והאסטרטגיה האמורים לעיל תלוי בגורמים חיצוניים שונים, העלולים למנוע התממשותם, או להביא לשינויים בהם.

1.8.25 גורמי סיכון

בנוסף לגורמי הסיכון להם חשופה הקבוצה בתחום האנרגיה בישראל, אשר רבים מהם חלים במידה רבה גם על פעילותה בתחום האנרגיה בחו"ל (לפרטים ראו סעיף 1.7.30 לעיל), חשופה פעילות החברה בתחום האנרגיה בחו"ל גם לגורמי הסיכון הנוספים הבאים:

(א) תנודתיות בשערי מטבעות

עסקיה ופעילותה של איתקה נתונים לתנודתיות בשערי מטבעות. הוצאותיה של איתקה הינן בעיקר בלירות שטרלינג (GBP) בעוד מרבית ההסכמים לרכישת נכסים וכן ההסכמים למכירת נפט הינם בדולר או ביורו. תנודות אלה עשויות להשפיע על תזרים המזומנים של איתקה. על כן, איתקה התקשרה בהסכמים לגידור הסיכון כאמור, בכדי להקטין את הסיכון בתנודתיות שערי המטבעות. עם זאת, אין כל ודאות שפעולות אלו יוכלו למנוע פגיעה בתזרים המזומנים של איתקה עקב תנודות קיצוניות בשערי המטבע, זאת בעיקר נוכח הסביבה הכלכלית הנוכחית, המתאפיינת בתנודות קיצוניות בשווקים הפיננסיים, כמתואר בסעיף **שגיאה! מקור ההפניה לא נמצא.** לעיל.

מחירי הנפט והגז

(ב)

מחירי הנפט והגז העולמיים, אשר נקבעים על ידי היצע וביקוש ועל ידי פרמטריים כלכליים ופוליטיים, הינם תנודתיים ושינויים בהם עשויים להשפיע על תוצאות תחום האנרגיה הבינלאומי. במידה ותחול ירידה במחירי הנפט והגז העולמיים, הדבר עשוי להשפיע על תזרים המזומנים השוטף של איתקה או על שווי הנכסים והכדאיות הכלכלית של הפרויקטים בתחום האנרגיה הבינלאומית. הדבר עשוי להוביל אף לשינוי בהחלטות השקעה ובהחלטות לפיתוח שדות חדשים. כל הפרמטרים כאמור, יכולים להוביל לירידה בהיקף ההפקה של הקבוצה בחו"ל. ירידה משמעותית במחירי הנפט והגז ביחס למחירים הממוצעים בשנים האחרונות יכולה להגביל או להפחית את יכולת משיכת קו האשראי של איתקה והשגת מימון. לדוגמא, איתקה מבצעת עסקאות גידור למחירי הנפט והגז, אך עם זאת, במידה ומחירי הנפט והגז עולים מעל לתחום הנגזרת איתקה לא תהיה זכאית להנות מאותה תמורה.

קשיים בהוצאה לפועל וביצוע של פרויקטים לפיתוח מאגרים

(ג)

לאיתקה מספר פרויקטים שאינם מפיקים עדיין ונמצאים בשלבי פיתוח שונים, לרבות מאגר Cambo ומאגר Rosebank. ביצוע פעולות הפיתוח במסגרת פרויקטים אלו טעון, בין היתר, אישורים רגולטוריים ושיתוף פעולה עם צדדים שלישיים. סנטימנט ציבורי שלילי כנגד תעשיית הנפט והגז, עלול להשפיע לרעה על ההליכים להוצאת האישורים הרגולטוריים הנדרשים לצורך ביצוע הפרויקטים של איתקה. לאיתקה אין יכולת להבטיח את קבלת האישורים הרגולטוריים הנדרשים לצורך ביצוע הפרויקטים, ויתכן שלא יעלה בידה להשיג את האישורים האמורים או שלא תוכל לקבל את התנאים שייקבעו באישורים האמורים.

קשיים בהשגת המימון הנדרש

(ד)

מימון הפעולות לחיפוש, פיתוח והפקת פטרולים כרוך בהשגת מימון בהיקפים מהותיים ביותר מגופים פיננסיים וצדדים שלישיים אחרים. בתקופות של משבר פיננסי או האטה כלכלית נוצר מחסור במקורות מימון והגופים המממנים מקשיחים את התנאים להעמדת המימון הנדרש. במקרים אלו עשויה פעילות החברה בתחום האנרגיה בחו"ל להיתקל בקושי להשיג את המימון הנדרש לפעולות האמורות בתנאים נוחים, אם בכלל.

תחרות

(ה)

תחום הנפט והגז בבריטניה הוא תחרותי ביותר. התחרותיות מתבטאת, בין היתר, הן בהיבט של איתור המאגרים, מהירות ההפקה ושיווק הנפט והגז והמחיר שנקבע להם, הן בהיבט התחרות בתפעול (ציוד ואיכות כוח האדם) והן בהיבט הפיננסי. בתחום הנפט והגז פועלים חברות וגופים פרטיים בעלי ניסיון וידע מוכחים, כוח אדם רב ביותר ואמצעים פיננסיים מגוונים.

תלות במזג האוויר ובתנאי ים

(ו)

נכסיה ומתקניה של איתקה במדף היבשת של בריטניה נתונים לנזקים ומפגעים כתוצאה ממזג אוויר סוער או גאות המאפיין אזורים אלו, במיוחד בחודשי החורף. יתירה מזו, התקנה ותחזוקה של מתקנים תת ימיים עשויות להיות מאתגרות מאוד בחודשי החורף. מזג האוויר הסוער עלול לגרום לעיכובים בלתי צפויים וכן לעלויות נוספות לפעילותה של איתקה.

(ז) תלות בתשתיות עיבוד והובלה לצורך שיווק נפט וגז

במקרה של תגלית מסחרית, יכולתה של איתקה לשווק נפט וגז מנכסי הנפט שלה עשויה להיות תלויה בזמינות, בקירבה ובקיבולת של צינורות להובלת נפט וגז ותשתיות אחרות קיימות לאיסוף ועיבוד נפט וגז, הנמצאים בבעלות של צדדים שלישיים ואינם בשליטת איתקה.

(ח) תלות באנשי מפתח

התפתחותה ומימוש הפוטנציאל העתידי של איתקה תלוי בהמשך מתן שירותים וביצועיהם של נושאי המשרה הבכירה ואנשי מפתח באיתקה. אובדן אפשרי של כל אחד מנושאי המשרה הבכירה או אנשי מפתח באיתקה עלול להשפיע באופן מהותי על איתקה. ככלל, קיים ביקוש גבוה לעובדים מיומנים, מקצועיים ובעלי ידע רב בתחום הפיתוח, ההפקה ורכישת נכסי נפט וגז. ביקושים אלו גבוהים במיוחד באזור הים הצפוני, העתיר בנכסי נפט וגז, ועל כן עלולה איתקה להיקלע למצב בו לא תוכל לגייס לשורותיה עובדים מיומנים ומקצועיים או לשמרם.

(ט) החזקה ברישיונות

פעילותה של איתקה כפופה להשגת רישיונות מתאימים מרשויות הממשלה הבריטית, ומחייבת את איתקה לעמוד בתנאי הרישיונות על מנת לשמור על תוקפם ועל האפשרות לקבלת אורכה לרישיונות בעת פקיעתם. הרגולטור בבריטניה רשאי לבטל רישיון שניתן במקרה של הפרת ההתחייבויות שניתנו על ידי בעל הרישיון בעת קבלת הרישיון או הארכתו. הרישיונות תקפים לפרקי זמן מוגדרים ופוקעים אוטומטית בתום התקופה, על כן לא קיימת ודאות להענקת הארכה לתקופה נוספת או הענקת רישיונות חדשים שפג תוקפם.

(י) כפיפות פעילותה של איתקה לרגולציה בבריטניה

על פעילותה של איתקה בים הצפוני חלות הוראות הרגולציה הבריטית במגוון תחומים, כגון הענקת רישיונות בנכסי נפט וגז לחיפוש פיתוח והפקה, הגנת הסביבה ובקרת זיהום, היבטי בטיחות בפעילות יבשתית וימית, חוקים ותקנות שעניינם מניעת שחיתות, תחרות והגבלים עסקיים, הלבנת הון, הגבלות יצוא-יבוא, איכות הסביבה, מיסוי, פירוק ונטישה של מתקנים ובארות ואפשרות להפקעה או ביטול של זכויות, הגבלות על פעולות מטבע, שינויים במשטר הפיסקאלי, חיוב בתשלומי חובה למדינה ועוד (לפרטים ראו סעיף 1.8.21 לעיל). שינויי רגולציה וקביעת הוראות ומגבלות רגולטוריות חדשות, עלולים להשפיע לרעה באופן מהותי על פעילותה של איתקה ולפגוע בהכנסות החברה או לגרור הטלת סנקציות או קנסות פליליים או אזרחיים שעלולים להיות משמעותיים.

(יא) סמכות שיפוט במדינה זרה

במקרה של סכסוך הקשור בפעילותה, יתכן ואיתקה תהיה כפופה באופן בלעדי לתחום שיפוטם של בתי משפט זרים או שלא יעלה בידה להכפיף אישים זרים לתחום שיפוטם של בתי המשפט בקנדה. על כן, פעילויות החיפוש, הפיתוח וההפקה של החברה בשטח מדינה זרה עלולות להיות מושפעות מהותית.

(יב)

ריכוז נכסי הנפט המפיקים באזור אחד

כלל הנכסים המפיקים של איתקה הם במדף היבשת של בריטניה, ולפיכך איתקה חשופה לסיכונים אזוריים דוגמת שינויים פיסקליים ורגולטוריים שעלולים לחול בבריטניה, שינויים בהיצע וביקוש באזור בריטניה, סיכונים תקלות טכניות במתקני ההולכה עליהן מתבססת הקבוצה בפעילותה באזור זה וסיכונים מזג אוויר באזור הפעילות בו מרוכזים כלל הנכסים המפיקים. לפרטים נוספים בנוגע לתיקוני חקיקה בבריטניה בקשר להיטל המוגבל ראו סעיף 1.8.19 לעיל, ולפרטים נוספים בנוגע להשפעת המלחמה באוקראינה על ההיצע והביקוש של מוצרי האנרגיה השונים באירופה ראו סעיף 1.8.3 (ד) לעיל.

(יג)

מורכבות פיתוח תגליות ונכסי נפט

פיתוח תגליות חדשות בתחום הפעילות הוא תחום מורכב, כפוף לרגולציה רבה ועתיר מורכבויות הנדסיות וסיכונים. כמו כן, פעילות הפיתוח כרוכה בסיכון גבוה לאור כך שאין ודאות כי ההשקעה תישא רווחים. איתקה מחזיקה בזכויות בחלק מהתגליות המשמעותיות שטרם פותחו במדף היבשת של בריטניה, לרבות מאגר Cambo ומאגר Rosebank. פיתוח נכסי נפט של איתקה בים הצפוני ובעיקר המאגרים Cambo, Rosebank, Marigold והמשך הפקת ה-EOR במאגר Captain עלול להתקל בקשיים, לרבות אי עמידה במועדים, חריגה מתקציבים ואף לא להתרחש כלל. בפיתוח נכסים אלו תלויה איתקה, בין היתר, בשותפיה לפרויקטים, ברגולטורים, בספקים השונים ובתוצאות הקידוחים. כמו כן, הליך הפיתוח עשוי להימשך תקופות ממושכות ולחייב את איתקה להשקיע סכומים משמעותיים. אך, גם אם איתקה תשקיע סכומים אלו, עדיין אין ודאות שהשקעות אלו יניבו הפקה מסחרית של המאגרים.

(יד)

השפעת הלחימה בין רוסיה לאוקראינה

בחודש פברואר 2022, פתחה רוסיה במתקפה צבאית כנגד אוקראינה. השפעות המלחמה באוקראינה הובילו בין היתר, ועלולות להמשיך להוביל לשינויים חדים במשק האנרגיה באירופה, לרבות תנודות חדות במחירי הנפט והגז הטבעי. עסקי איתקה ותוצאותיה הכספיות תלויות במידה רבה במחירי הגז והנפט, כמפורט לעיל. המשך והיקף המלחמה באוקראינה, הסנקציות המוטלות בגינה, והשיבושים באספקת אנרגיה כתוצאה מהמלחמה באוקראינה, עלולים להשפיע מהותית על הכלכלה העולמית, על מחירי הנפט והגז, ועל נכונות של שותפים וגורמים מסחריים להשקיע בפיתוח נכסי גז ונפט בתחום הפעילות.

(טו)

הסתמכות על מספר לקוחות עיקריים

לאיתקה תלות במספר לקוחות עיקריים, וכל שינוי במערכת היחסים עימם, או חוסר יכולת שלהם לעמוד בהתחייבויותיהם כלפי איתקה עשויה להשפיע לרעה על התוצאות הכספיות של איתקה. חוסר יכולת של לקוחותיה העיקריים של איתקה לקיים את התחייבויותיהם וכן מקרים של חדלות פירעון או פירוק של לקוחות אלו צפוי לגרום לפגיעה בתוצאותיה הכספיות של החברה.

(טז)

הסתמכות על תשתיות שבבעלות צדדים שלישיים

כמעט כל הייצור של הקבוצה מועבר באמצעות תשתיות שבבעלות ושליטה של צדדים שלישיים, לרבות מיכליות, צנרת תת-ימית, טרמינלים ותשתיות הולכה אחרות, אשר לאיתקה אין שליטה בהם. במקרה של תקלה, פיצוץ, תנאי מזג אוויר, פעולת טרור, סכסוך עבודה או כל גורם אחר אשר

ישבש את פעילותם של מערכות תשתית אלו או סגירה שלהם, עלולה להיפגע יכולתה של איתקה להוליך את הנפט והגז ליעדם, דבר אשר עלול להביא לפגיעה בתוצאותיה הכספיות של החברה.

(יז) תיקון וחדוש ציוד

איתקה מבצעת פעילות של תחזוקה שוטפת על מנת להבטיח המשך רצוף של ההפקה והאספקה, ולצורך זה משקיעה משאבים משמעותיים בשימור הנכסים והציוד הנדרשים לצורך פעילות זו. אין בטחון כי ההשקעות שתידרשנה בפועל לצורך שמירה על תקינותם של הנכסים והציוד האמורים לא יחרגו מהסכומים שאיתקה מתקצבת לצורך כך מעת לעת. חלק מנכסי הנפט של איתקה נמצאים בשלב מאוחר יחסית של חיי המאגר (כגון השדה Alba), ובהתאם חלק מהציוד המשמש בנכסים אלו מיושן יחסית ועלולים להיות קשיים להשיג חלקי חילוף עבור ציוד זה, אם וכאשר יידרש, דבר שעלול לגרום לפגיעה בתוצאות הפעילות של איתקה.

בטבלה להלן מוצגים גורמי הסיכון שתוארו לעיל על פי טיבם (סיכוני מקרו, סיכונים ענפיים וסיכונים מיוחדים לתחום האנרגיה בחו"ל), אשר דורגו בהתאם להערכות החברה, על-פי השפעתם על החברה, השפעה גדולה, בינונית וקטנה:

<u>מידת השפעה של גורם הסיכון על עסקי הקבוצה בתחום האנרגיה בחו"ל</u>			
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה	
			סיכוני מקרו
X			תנודתיות בשערי מטבעות
		X	מחירי הנפט והגז
		X	קשיים בהוצאה לפועל וביצוע של פרויקטים לפיתוח מאגרים
		X	קשיים בהשגת המימון הנדרש
			סיכונים ענפיים
	X		תחרות
X			תלות במזג האוויר ובתנאי ים
	X		תלות בתשתיות עיבוד והובלה לצורך שיווק נפט וגז
			סיכונים מיוחדים בתחום האנרגיה בחו"ל
	X		תלות באנשי מפתח
	X		החזקות ברישיונות
		X	כפיפות פעילותה של איתקה לרגולציה בבריטניה
		X	סמכות שיפוט במדינה זרה
		X	ריכוז נכסי הנפט המפיקים באזור אחד
	X		מורכבות פיתוח תגליות ונכסי נפט
	X		השפעת הלחימה בין רוסיה לאוקראינה
	X		הסתמכות על מספר לקוחות עיקריים
	X		הסתמכות על תשתיות שבבעלות צדדים שלישיים

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על עסקי הקבוצה בתחום האנרגיה בחו"ל			
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה	
	X		תיקון וחידוש ציוד

מידת ההשפעה של גורמי הסיכון האמורים על פעילות החברה הינה על סמך הערכה בלבד וייתכן כי בפועל מידת ההשפעה תהיה שונה.

נוסף על תחומי פעילות הקבוצה המפורטים לעיל, לקבוצה פעילויות נוספות שאינן מהותיות, באמצעות החזקתיה בדלק ישראל ובדלק נכסים והחל מחודש אוגוסט 2023, באמצעות החזקתיה במהדרין, והכל כמפורט להלן.

פעילות בתחום הדלק בישראל

1.9.1

לקבוצה פעילות שאינה מהותית בתחום הדלק בישראל. בהתאם, להלן פירוט מקוצר אודות פעילות הקבוצה בתחום.

פעילות הקבוצה בתחום הדלק בישראל נעשית באמצעות דלק ישראל ובאמצעות דלק נכסים ותאגידים בבעלותן. נכון למועד אישור הדוח, החברה מחזיקה (באמצעות דלק פטרולים) ב- 24.75% מהון המניות המונפק והנפרע של דלק ישראל¹, כאשר יתרת המניות של דלק ישראל מוחזקות על ידי להב אל.אר רילאסטייט בע"מ (להלן: "להב") יחד עם ב.ג.מ. בע"מ (להלן: "ב.ג.מ.") ו.נ.ד.מ. יעוץ, ניהול והשקעות בע"מ במשותף, וכן על ידי מר יורם איל (מנכ"ל החברה). דלק ישראל והתאגידים בבעלותה ייקראו יחד להלן בסעיף 1.9 זה: "דלק ישראל".

כמו כן, נכון למועד אישור הדוח, החברה מחזיקה (באמצעות דלק פטרולים) ב- 24.18% מהון המניות המונפק והנפרע של דלק נכסים, כאשר יתרת המניות של דלק נכסים מוחזקות על ידי להב יחד עם ב.ג.מ. ו.נ.ד.מ. יעוץ, ניהול והשקעות בע"מ במשותף, וכן על ידי רגנאר 1 השקעות שותפות מוגבלת (בבעלות שותפי קבוצת קרנות הגידור אלפא).

בחודש מאי 2023 השלימה דלק נכסים הנפקה ראשונה לציבור של 418,215,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה א') בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ. עקב השלמת ההנפקה כאמור לעיל הפכה דלק נכסים לחברת אגרות חוב כהגדרת מונח זה בחוק החברות ולתאגיד מדווח, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך.

דלק ישראל

א.

דלק ישראל עוסקת בשני תחומי פעילות עיקריים: (1) תחום הקמעונאות - מכירת דלקים בתחנות תדלוק ציבוריות (לרבות שיווק לתחנות המופעלות על ידי צדדים שלישיים) והפעלת חנויות נוחות במרבית ממתחמי התחנות האמורות, בייזום, הקמה והפעלה של תחנות תדלוק ציבוריות וחנויות נוחות, וכן בייצור, מכירה ושיווק ישיר ושיווק קמעונאי של מוצרי קפה תחת המותג "גיו". בנוסף, במחצית השנייה של שנת 2022 רכשה דלק ישראל 70% ממניות ברגר קינג ישראל (ב.ק.י. 2014) בע"מ ("ברגר קינג") ובכך הפכה לבעלת השליטה בברגר קינג, כאשר ברבעון האחרון של שנת 2023, החלה דלק ישראל גם להיות בעלת שליטה משותפת (יחד עם חברת איוונטיס הגרמנית) בפעילות "זאפה"; ו- (2) תחום הסיטונאות - שיווק והפצה ישירים של מוצרי נפט וגז ישירות למשתמש הסופי ולמפיצים השונים, לרבות לקוחות מוסדיים, לקוחות תעשייתיים ולקוחות פרטיים.

¹ עד ליום 25.10.2020 החזיקה החברה ב- 100% מהון המניות המונפק והנפרע של דלק ישראל. ביום 26 באוקטובר 2020, הושלמה עסקה למכירת 70% מהון המניות המונפק והנפרע של דלק ישראל בדילול מלא (כאשר נקבע כי 10% מתוכן הוחזקו בנאמנות), בתמורה לסכום של 525 מיליוני ש"ח, ללהב ולב.ג.מ. (להלן: "הרכישות"), כאשר חלק מהתמורה הינה תמורה נדחית, ובנוסף ניתנה לרוכשות אופציה לרכישת 5% נוספים ממניות דלק ישראל. תשלום התמורה הנדחית, ומימוש האופציה הושלמו במהלך החודשים פברואר-יוני 2021. לפרטים נוספים ראו דוחות המיידיים של החברה מיום 18.10.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-113067), מיום 26.10.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-116238), מיום 15.2.2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-018478), מיום 25.3.2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-045036), ומיום 23.6.2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-105672) אשר הפרטים המופיעים בהם מובא בזאת בדרך של הפניה.

בשנת 2023 חילקה דלק ישראל דיבידנדים לבעלי מניותיה, בסכום של 50 מיליון ש"ח, כאשר חלקה של החברה עמד על סך של 12.5 מיליון ש"ח.

השפעת מלחמת חרבות ברזל על פעילות דלק ישראל

המלחמה השפיעה באופן מהותי על פעילות דלק ישראל. בשבועות הראשונים של המלחמה חלה ירידה משמעותית בכמויות הדלקים, אך בתקופה האחרונה ניכר כי ישנה מגמת התאוששות והתייצבות ונראה כי בראיה שנתית כוללת הפגיעה אינה מהותית. דלק ישראל עוקבת אחר השפעות המלחמה מידי יום באמצעות ניתוחים ודוחות על מנת לוודא פעילות תקינה ורציפה. נכון למועד הדיווח, לא ניתן לצפות את משך המלחמה ואת השפעתה על הכלכלה הישראלית בכללותה, לאור העובדה שמדובר באירוע דינמי המאופיין באי ודאות רבה, מידת ההשפעה של המלחמה על פעילותיה העתידית של דלק ישראל ותוצאותיה אינה ידועה.

כללי

במשק הדלק בישראל פועלות חברות תשתית, הנותנות שירותי תשתית לרבות פריקה, אחסון, ניפוק והזרמה של דלקים, וחברות דלקים, העוסקות בשיווק, הפצה ומכירה של מוצרי דלקים ושמן. במתחמי התדלוק והמסחר, בייזום, הקמה והפעלה של תחנות תדלוק וחנויות נוחות. ארבע חברות הדלק העיקריות - פז חברת נפט בע"מ (להלן: "פז"), דלק ישראל, סונול ישראל בע"מ (להלן: "סונול") ודור-אלון אנרגיה בישראל (1988) בע"מ (להלן: "דור-אלון"), מחזיקות יחד בכ- 943 תחנות תדלוק ציבוריות בישראל. בנוסף, חברות דלק נוספות מחזיקות יחד בסך הכל כ-323 תחנות דלק ציבוריות². פעילות דלק ישראל כוללת מכירת דלקים וגפ"מ בתחנות תדלוק ציבוריות (לרבות שיווק דלקים לתחנות המופעלות על-ידי צדדים שלישיים) והפעלתן, לרבות שירות תדלוק באמצעות התקני תדלוק אוטומטיים (להלן: "דלקן"), ומכירת שמנים ומוצרים אחרים בתחנות התדלוק הציבוריות. כן עוסקת דלק ישראל בייזום, הקמה והפעלה של תחנות תדלוק וחנויות נוחות. בחלק מהמתחמים משכירה דלק ישראל שטחים לצדדים שלישיים לצרכי מסחר. כמו כן, בתחום הסיטונאות - עוסקת דלק ישראל בשיווק, הפצה ואספקה של מוצרי דלק שונים מחוץ לתחנות התדלוק הציבוריות, ישירות לאתרי הקלוחות שאינם פתוחים לקהל הרחב, וכן בתחום הגפ"מ הביתי.

נכון למועד הדוח, דלק ישראל שיווקה מוצרי דלקים לכ-241 תחנות תדלוק ציבוריות, הפרוסות ברחבי ישראל. מתוכן, 173 תחנות תדלוק הופעלו על ידי דלק ישראל ובכ-206 תחנות פעלו חנויות נוחות.

לקוחות

לקוחות דלק ישראל ניתנים לסיווג לשתי קבוצות עיקריות: (א) בתחום הקמעונאי: לקוחות פרטיים, הרוכשים מוצרי דלק, שמנים או מוצרים קמעונאיים בתחנות התדלוק ובחנויות הנוחות המופעלות ע"י דלק ישראל, לקוחות עסקיים הכוללים ציי רכב המנויים על שירות ה"דלקן" ולקוחות מכרזים (הנמנים על לקוחות ה"דלקנים"). (ב) בתחום הסיטונאי: לקוחות ביתיים ובתי עסק קטנים - להם מספקת דלק ישראל תזקיית נפט, מכשירים צורכי גפ"מ, ובעיקר גפ"מ לחימום, חימום מים ולבישול, תחנות תדלוק הקשורות עם דלק ישראל בחוזה הפעלה מטעם דלק ישראל ובחוזי אספקה לרכישות מוצרי דלק ושמן ממנה, וכן חברות תעופה המקבלות שירותי תדלוק

בנתב"ג. לקוחות אלה נבדלים מהצרכנים הפרטיים בעיקר בתנאי האשראי (הארוכים יותר) שהם מקבלים ובהנחה הניתנת ללקוחות העסקיים.

תחרות

משק הדלק בישראל מתאפיין בתחרות גבוהה בכל תחומי פעילותה של דלק ישראל. על פי נתוני הרשויות, בישראל רשומות עשרות חברות דלק המורשות לרכוש מוצרי נפט ישירות מבתי הזיקוק בארץ או לייבא מוצרי נפט. בפעילות הקמעונאות, ארבע מתוך החברות הפעילות (כולל דלק ישראל) מחזיקות בנתח השוק העיקרי בישראל.

דלק ישראל מתמודדת עם התחרות בעיקר באמצעות: הנהלה מקצועית ומנוסה בעלת היכרות מעמיקה וארוכת שנים של תחומי הפעילות, אשר מעניקה לדלק ישראל ערך מוסף ביחס למתחריה; פריסה רחבה של מתחמי התדלוק ועדכון מגוון השירותים הניתנים במתחמי התדלוק; איתנות פיננסית ומערכי שיווק, תפעול, שירות, תחזוקה ולוגיסטיקה מקצועיים ובעלי יכולת בקרה ושליטה גבוהה; הפעלת מערכת בקרת אשראי המאפשרת מתן אשראי בתנאים נוחים, ככלי שיווקי; ובחינה מתמדת של אפשרות הכנסת מוצרים חדשים, ומתן שירות לקוחות זמין ונגיש ללקוחות דלק ישראל.

גורמי סיכון

פרט לגורמי הסיכון להם חשופה הקבוצה כמפורט בסעיף 1.21 להלן, חשופה פעילות הקבוצה בתחום מוצרי הדלק בישראל גם לגורמי סיכון נוספים, ובהם: הקמת תחנות תדלוק נוספות, מיסוי דלקים, שינוי בדרישות להחזקת מלאי, תלות במתקני תשתית, שינוי בביקוח הממשלתי לעניין מרווח השיווק, פיתוח מקורות אנרגיה חליפיים, תלות בבתי הזיקוק, יישום תקן EMV, ולהשפעת מבנה הבעלות על תחנות הדלק בישראל. מידת ההשפעה של גורמי הסיכון האמורים על פעילות החברה הינה על סמך הערכה בלבד וייתכן כי בפועל מידת ההשפעה תהיה שונה.

דלק נכסים

ב.

ביום 22.2.2021, אישרו רשויות המס השלמת מהלך של "פיצול" על פי סעיף 105 לפקודת מס הכנסה, מכוחו החל מיום 1.4.2021 (להלן: "**מועד הפיצול**") פוצלו והועברו מרבית החזקות של דלק ישראל במקרקעין בישראל, אשר הוחזקו על ידיה עד למועד הפיצול באמצעות חברות ושותפות בהחזקתה, לידי דלק נכסים, חברה שהוקמה לצורך הפיצול על ידי בעלי מניות דלק ישראל (להלן: "**עסקת הפיצול**").

דלק נכסים, במישרין ובאמצעות תאגידים המוחזקים על ידה, פועלת בתחום הנדל"ן המניב בישראל. הפעילות בתחום זה כוללת ייזום, הקמה, השבחה והשכרה של נכסים מניבים בישראל.

נכון למועד הדוח, דלק נכסים פועלת בתחום פעילות נדל"ן מניב בשימוש עיקרי של מתחמי תדלוק הכוללים, תחנות דלק, חנויות נוחות ושימושים נלווים כגון: שירותי רחיצה, שירותי רכב והסעדה.

תחנות התדלוק וחנויות הנוחות מושכרות לדלק ישראל אשר מפעילה את המתחמים כאמור.

כחלק מפעילות ההשבחה, דלק נכסים פועלת במספר נכסים לתוספת שימושי מגורים.

נכון ליום 31.12.2023 ונכון למועד דו"ח זה, דלק נכסים מחזיקה ב- 60 נכסים בשטח קרקע של כ- 172 אלפי מ"ר (חלקה של דלק נכסים). בחלק מהנכסים שהועברו לדלק נכסים במסגרת עסקת הפיצול, לדלק נכסים זכות להירשם כבעלים; בחלקם כבעלת זכויות חכירה מהוונת לדורות, וחלקם הינם בהחזקה משותפת עם צדדים שלישיים במישרין או באמצעות החזקה בתאגידים.

בשנת 2023 חילקה דלק נכסים דיבידנדים לבעלי מניותיה, בסכום של 25 מיליון ש"ח, כאשר חלקה של החברה עמד על סך של 6 מיליון ש"ח.

ביום 19.2.2023, נחתם הסכם השקעה בין דלק נכסים לבין קרן רגנאר 1 שותפות מוגבלת בבעלות שותפי קבוצת קרנות הגידור אלפא (בסעיף זה: "רגנאר") וביום 5.3.2023 הושלמה עסקת ההשקעה כאמור, במסגרתה הקצתה דלק נכסים לרגנאר מניות אשר היו, לאחר הקצאתן, כ- 3.2765% מההון המונפק והנפרע של דלק נכסים, וזאת בתמורה לסך של 25 מיליון ש"ח אשר הושקע בדלק נכסים, לפי שווי של דלק נכסים בסך של 738 מיליון ש"ח (לפני הכסף).

עוד נקבע בהסכם כאמור כי ככל שדלק נכסים תבצע הנפקה לראשונה של מניותיה לציבור או רישום של מניותיה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ או בבורסה מוכרת אחרת (בסעיף זה: "IPO"), בתוך שמונה שנים ממועד השלמת העסקה, אזי לרגנאר תהיה הזכות לרכוש מניות נוספות של דלק נכסים, בסמוך לפני השלמת ה-IPO, בתמורה לסך נוסף של 25 מיליון ש"ח, על פי 87.5% משווי דלק נכסים (לפני הכסף) כפי שיקבע על בסיס המחיר האפקטיבי של כל מניה של דלק נכסים ב-IPO.

השפעת מלחמת חרבות ברזל על פעילות דלק נכסים

לאור המלחמה, בחלק מנכסי דלק נכסים בהם מתוכננות פעולות ייזום ו/או השבחה חלו עיכובים בלוחות הזמנים המתוכננים. כמו כן, שני מתחמי תדלוק המושכרים לדלק ישראל ולשוכרים נוספים, ונמצאים בקו העימות, לא פעלו במהלך חודש 10/23, חזרו לפעילות מלאה, ונכון למועד הדוח הפעילות במתחמי דלק נכסים מתנהלת כסדרה.

בתחנות התדלוק המשלמות לפי פידיון חלה ירידה לא מהותית בפדיונות ובנוסף ניתנו הנחות למס' שוכרים בגין דמי שכירות של הרבעון הרביעי בהיקפים לא מהותיים. להערכת דלק נכסים, נכון למועד הדוח השפעות המלחמה על פעילותה אינן מהותיות.

עם זאת, נכון למועד זה, לא ניתן לצפות את משך המלחמה הצפוי. ככל שהלחימה תמשך, תתרחב ותתפשט לצפון הארץ הדבר עלול להוביל למיתון כלכלי ובין היתר, לירידה ברמת הפדיונות של שוכרים ובכך עשוי להשפיע על תוצאותיה העסקיות של דלק נכסים.

גורמי סיכון

פרט לגורמי הסיכון להם חשופה הקבוצה כמפורט בסעיף 1.21 להלן, חשופה פעילות הקבוצה באמצעות החזקתה בדלק נכסים גם לגורמי סיכון נוספים, ובהם סיכונים ענפיים כגון: מדיניות ממשלתית, אישורים מרשויות, ירידה בביקוש לשטחי השכרה, יכולת מימוש נכסים, חשיפה לענף הדלק, איתנות פיננסית של שוכרים, שינויים חקיקתיים ורגולטורים, תחרות, עלות הפעלת נכסי נדל"ן מניב וכן סיכונים ייחודיים של תלות בדלק ישראל כשוכרת מרכזית, קשיים בקבלת מימון/נזילות ואשראי וירידת שווי נכסי החברה. מידת ההשפעה של גורמי הסיכון האמורים על פעילות החברה הינה על סמך הערכה בלבד וייתכן כי בפועל מידת ההשפעה תהיה שונה.

החל מיום 17 באוגוסט 2023, לקבוצה פעילות נוספת בתחום החקלאות, תחום בתי קירור, תחום המים ותחום הנכסים המניבים. בהתאם, להלן פירוט מקוצר אודות פעילות הקבוצה בתחום.

פעילות הקבוצה בתחום זה נעשית באמצעות מהדרין בע"מ (להלן: "**מהדרין**") ובאמצעות תאגידים בבעלותה (מהדרין והתאגידים בבעלותה ייקראו יחד להלן בסעיף זה: "**קבוצת מהדרין**"). מהדרין הינה חברה ציבורית שמניותיה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ וקבוצת מהדרין מחזיקה (בבעלות ובחכירה), בין היתר, בעתודות קרקע (בהיקף מוערך של כ-11,100 דונם), ובנכסים לוגיסטיים הכוללים בתי קירור, בתי אריזה ומרלו"ג, בארץ ובחו"ל. נכון למועד אישור הדוח, החברה מחזיקה בכ-54.80% מהון המניות המונפק והנפרע של מהדרין וזאת בהמשך להשלמת רכישת מלוא החזקותיה של חברת השקעות דיסקונט בע"מ במהדרין, בתמורה לסך של כ-249 מיליון ש"ח, ולהצעת רכש מיוחדת שהושלמה על ידי החברה לאחר מועד הדוח, ביום 29 בינואר 2024, במסגרתה נענו ניצעים המחזיקים ב-361,643 מניות רגילות, המהוות כ-10.83% מהון המניות המונפק של מהדרין ומזכויות ההצבעה בה, וזאת בתמורה למחיר של 16,241 אג' למניה רגילה, כך שנכון למועד הדוח מחזיקה החברה בכ-54.80% מהון המניות של מהדרין.

לפרטים נוספים ראו דוחות מידיים של החברה מיום 17 ביולי, 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-080964), מיום 10 באוגוסט, 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-074371), מיום 17 באוגוסט, 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-095361) ומיום 29 בינואר, 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-011280), אשר הפרטים המופיעים בהם נכללים בזאת על דרך של הפניה.

קבוצת מהדרין עוסקת בארבעה תחומי פעילות עיקריים: (1) תחום החקלאות - תחום החקלאות מהווה את עיקר פעילותה של קבוצת מהדרין, וכולל בעיקר עיבוד פרדסים ומטעי פרי ואחזקתם, אריזה ושיווק פרי בארץ ובחו"ל וכן טיפול ועיבוד של פירות; (2) תחום בתי קירור - קבוצת מהדרין מספקת לחברות קבוצת מהדרין וללקוחות חיצוניים שירותים מלאים של אחסון בצינון באמצעות אתרי קירור ברחבי הארץ (בין בבעלותה ובין שלא) (להלן: "**בתי הקירור**"). שטח בתי הקירור הכולל בארץ נכון ליום 31 בדצמבר 2023 עמד על כ-24,000 מ"ר (מתוכם בבעלות קבוצת מהדרין כ-16,500 מ"ר) ובנפח של כ-182,000 קוב. בתחילת ינואר 2024, מהדרין הפסיקה את שכירות בית הקירור שבגבעת ברנר בשטח כולל של כ-1,000 מ"ר, כך שלמועד הדוח שטח בתי הקירור בישראל שברשות קבוצת מהדרין עומד על כ-23,000 מ"ר. בנוסף, בבעלות קבוצת מהדרין בית קירור בצרפת בגודל של כ-7,000 מ"ר, המשמש לאחסון תוצרת קבוצת מהדרין לקראת שיווקה; (3) תחום המים - קבוצת מהדרין מספקת לפרדסים שבבעלותה וללקוחות חיצוניים מים להשקיה שנשאבים מהבארות של מהדרין (להלן - "**מקורות המים העצמאיים**") וממקורות מים חיצוניים, כדוגמת מפעלי קולחין מקומיים וממקורות חברת המים בע"מ (להלן - "**מקורות**" ו-"**מקורות המים החיצוניים**", בהתאמה). לקבוצת מהדרין 12 מקורות מים להשקיה עצמית (בארות). בנוסף לשאיבת מים לצריכה עצמית, כמפורט לעיל, מספקת קבוצת מהדרין מים להשקיית שטחים חקלאיים ללקוחות שונים, ממקורות מים עצמיים וממקורות מים חיצוניים, וזאת באמצעות רשתות אספקת המים של קבוצת מהדרין; ו- (4) תחום הנכסים המניבים - קבוצת מהדרין מחזיקה שטח ומבנה לצורך השכרתו ללקוחות שונים, ובכלל זה שטחים המיועדים לסככות, אריזה ואחסנה, משרדים ושטחים להעמדת מתקנים ואנטנות סלולריות. נכון למועד אישור הדוח,

מחזיקה קבוצת מהדרין בכ-44,500 מ"ר של שטחים מניבים, רובם המכריע בשימוש קבוצת מהדרין וכ-3,800 מ"ר מושכרים לצדדים שלישיים.

השפעת מלחמת חרבות ברזל על פעילות קבוצת מהדרין

למלחמת "חרבות ברזל" שפרצה ביום 7 באוקטובר 2023, השפעה מהותית וקשה על ענף החקלאות בישראל בכלל, ובאזורי עוטף עזה ובצפון הארץ בפרט, ובהשפעה ישירה, השפעה שלילית על מהדרין, שהחקלאות כאמור מהווה את ליבת עסקיה. הכנסות ועיקר פעילות מהדרין, מתבססות על עונת קטיף ההדרים והאבוקדו בישראל, וקיים חשש לפגיעה מהותית בתחום זה. נכון למועד הדוח העונה החקלאית בעיצומה, ומהדרין עדיין בוחנת את השלכות המלחמה על פעילותה ותוצאותיה, הן בעונה החקלאית הנוכחית, והן לאחריה. השפעות המלחמה נוגעות כאמור לליבת עסקיה של קבוצת מהדרין, ובין היתר נמנעה גישה ונגרם נזק ישיר לפרדסים ולמטעים בשטח של כ-4 אלפי דונם הנמצאים באזור עוטף עזה, ולמטעים בהיקף של אלפי דונמים נוספים בצפון הארץ; נגרמה פגיעה והתייקר הקטיף עקב קיטון משמעותי ביותר שחל במצבת עובדי הקטיף העומדים לרשות מהדרין; נגרמה פגיעה במלאי על העץ (סעיף הוצאות עיבוד מראש) וכן צפויה הקטנת הפרי בשנה הבאה (ככל שהפרי נקטף מאוחר יותר, כך בשנה עוקבת כמות הפרי יורדת); נגרם מחסור משמעותי בכוח אדם בבתי האריזה שהוביל לירידה משמעותית בתפוקה ולעלייה בעלויות ההובלה; נגרמה ירידה באחסון בתחום הקירור; נגרמה ירידה במכירות וחל עיכוב בהפלגות וכן עלייה בעלויות ההובלה הימית.

בשל ההשפעות הידועות והחזויות למועד פרסום דוח זה על פעילותה ועל תוצאותיה של מהדרין, סך ההפחתות החשבונאיות שבוצעו בספרי מהדרין בגין מלחמת חרבות ברזל ברבעון רביעי 2023 מוערכות בכ-21 מיליון ש"ח.

להערכת מהדרין, למצב האמור וככל שימשך, עשויה להיות השפעה מהותית לרעה על תוצאותיה העסקיות של מהדרין בחציון הראשון של שנת 2024, אולם למועד הדוח לא ניתן להעריך את מלוא ההשפעות, היקפן והשלכותיהן על תוצאותיה של מהדרין.

הערכות החברה כאמור, לרבות ביחס להשפעות מלחמת חרבות ברזל והאפשרויות העומדות בפני מהדרין על מנת להתמודד עמן, הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, אשר עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית, וזאת בין היתר עקב אי הוודאות הקיימת ביחס למצב הביטחוני, הימשכותו והשפעותיו על ענף החקלאות בכלל ועל פעילות מהדרין ותוצאותיה, בפרט.

כללי

כאמור לעיל, תחום החקלאות מהווה את עיקר פעילותה של קבוצת מהדרין ובמסגרתו פועלת מהדרין כדלקמן:

עיבוד פרדסים ומטעים ואחזקתם - ענף ההדרים מהווה אחד מענפי החקלאות הבסיסיים והוותיקים בישראל. נוכח שחיקה מתמשכת ברווחיות וייסוף השקל בשנים האחרונות, קבוצת מהדרין כמעט וחדלה מלנטוע נטיעות חדשות של פרדסים ונטעת בעיקר זני אבוקדו.

הסכמי חכירה, עיבוד ואחזקה - השטחים אותם מעבדת קבוצת מהדרין, כוללים מטעים ופרדסים של גורמים חיצוניים, המעוגנים בהסכמי אחזקה ונטיעה ובהסכמי עיבוד, וקרקעות פרטיות ו/או בחכירה ישירה מרמ"י.

אריזת פרי - קבוצת מהדרין אורזת ומשווקת פרי שמקורו ממטעי קבוצת מהדרין וממטעים של מגדלים אחרים לרבות פרי שנרכש מבתי אריזה פרטיים. נכון למועד הדוח, קבוצת מהדרין בעלת זכויות בשלושה בתי אריזה ומחסן, וכן קבוצת מהדרין שוכרת בית אריזה לאבוקדו.

שיווק פרי בארץ ובחו"ל - קבוצת מהדרין פועלת בתחום האריזה והשיווק של פירות ולצורך כך השקיעה בבתי אריזה. כמו כן קבוצת מהדרין פועלת גם כמשווקת בלבד (ולא כמגדלת) בענפי פרי מסוימים.

לקוחות תחום החקלאות

לקבוצת מהדרין מספר סוגי לקוחות והתקשרויות בתחום התואם לסוג השירות המסופק:

עיבוד ואחזקה - קבוצת מהדרין מתקשרת עם בעלי הקרקע בשני סוגים של הסכמים: (1) הסכמי עיבוד – בהסכמים אלה קבוצת מהדרין מעניקה שירותי עיבוד ואחזקה למטע, והלקוח מעמיד לרשותה את האמצעים הנחוצים להשקיית המטע ומתחייב שתוצרת הפרי תועבר למערכי האריזה והשיווק של קבוצת מהדרין. בחלק מההסכמים מתחייבת קבוצת מהדרין להעניק ליווי פיננסי עד קבלת תמורה בגין שיווק הפרי. (2) הסכמי אחזקה ונטיעה – הסכמים אלה יוצרים מעין מיזם משותף, במסגרתו מבצעת קבוצת מהדרין את שירותי האחזקה של המטע, והלקוח (הפרדסן) מעמיד לרשות קבוצת מהדרין את אמצעי הייצור ומתחייב שתוצרת הפרי תועבר למערכי האריזה והשיווק של קבוצת מהדרין, כאשר בחלק מההסכמים הרווח מהמיזם מתחלק בין קבוצת מהדרין והפרדסן בהתאם להוראות ההסכם הפרטני שביניהם. בתקופת ההסכם מבצעת קבוצת מהדרין השקעות בפרדסים. בתום תקופת ההסכם מקבל הפרדסן את הפרדס במצבו כפי שהוא. מרבית עד מלוא המימון הנדרש להשקעה בפרדסים מועמד על-ידי קבוצת מהדרין כהלוואה למיזם שתיפרע מתוך הכנסות המיזם (non-recourse). רווחי המיזם מתחלקים בהתאם להסכמת הצדדים וקיים הסדר חלוקת סיכונים בין הצדדים, כאשר לפרדסן מובטחת תמורה מוסכמת.

אריזת הפרי - לקוחות קבוצת מהדרין באריזה והשיווק הינם בעלי המטעים.

שיווק וייצוא של פירות וירקות - לקוחות קבוצת מהדרין בשיווק וייצוא של פירות וירקות הינם יבואנים מקומיים, רשתות שיווק וסיטונאים בשוק המקומי ובארצות היעד, מפעלי תעשייה לייצור מיצים ורכזים (המשתמשים בפרי כחומר גלם).

נכון למועד הדוח, לקבוצת מהדרין אין לקוח/קבוצת לקוחות שההכנסות מהם מהוות 10% או יותר מסך הכנסותיה בדוחות הכספיים המאוחדים של מהדרין. עם זאת, ישנם לקוחות אסטרטגיים ומרכזיים, שהפסקת ההתקשרות עימם עשויה להשפיע באופן מהותי לרעה על פעילות קבוצת מהדרין בתחום, בטווח הקצר והבינוני, וזאת עד למציאת לקוחות חלופיים.

תחרות בתחום החקלאות

תחרות בעיבוד ואחזקה של מטעים - קיימות מספר חברות העוסקות בתחום עיבוד המטעים ואחזקתם, ביניהן חברות גדולות הפועלות בפריסה ארצית וכן גופים קטנים (או יחידים) הפועלים נקודתית באזור גיאוגרפי מסוים והמעבדים כל אחד עשרות דונמים בלבד. להערכת מהדרין (על בסיס נתונים פומביים אודות סך השטחים החקלאיים בישראל ביחס לשטחים של הקבוצה ונתונים פומביים אודות פעילות של מתחרים בתחום), התחרות בתחום העיבוד והאחזקה קטנה.

כמו-כן, להערכת מהדרין, בהתאם לאמור לעיל, היא מדורגת כאחת מקבוצת החברות הגדולה בישראל בתחום זה.

תחרות בשיווק פירות בארץ ובחו"ל - קבוצת מהדרין מתחרה מול יצואנים ישראלים אחרים של פרי הדר ומדורגת כיצואנית פרי הדר הגדולה בישראל. מעבר לכך, קיימת לקבוצת מהדרין תחרות מול יצואנים של פרי הדר ממדינות אחרות ובשוקים במדינות אחרות, לרבות באירופה המערבית ואנגליה, יפן וקוריאה. על-פי נתוני מועצת הצמחים, קבוצת מהדרין היא יצואנית האבוקדו השלישית בגודלה בישראל.

תחרות בשיווק ירקות בארץ ובחו"ל - קבוצת מהדרין עוסקת בעיקר בירקות שורש. בשוק המקומי והבינלאומי קיימת תחרות בין היצואנים המקומיים ומגדלים גלובליים ומקומיים. התחרות בשיווק ירקות בשוק המקומי והבינלאומי קשה ומאתגרת.

התחרות העזה בין ספקי הפרי, רשתות השיווק בארצות היעד והיצואנים מהארץ מחייבת את קבוצת מהדרין למצוא אלטרנטיבות שיווקיות זמינות וגמישות, המתאימות לאורך חיי המדף של התוצרת החקלאית.

השבת קרקעות והפקעות

בעקבות חקיקת החוק לקידום הבניה במתחמים מועדפים לדיור (הוראת שעה), התשע"ד-2014, שהורה על הקמת ועדה ארצית לתכנון ולבניה של מתחמים מועדפים לדיור, ביולי 2016, ראו אור החלטות 1469 ו-1470 של רמ"י. החלטה 1469 קובעת כי מועד ההשבה יקבע על-ידי רמ"י בהתחשב במועד סיום מחזור הגידול, והחוכר יכול לבקש כי רמ"י תבצע את פינוי הקרקע להשבה; החלטה 1470 (אשר תיקנה וביטלה את החלטה 1426), קובעת את הפסקת החכירה בקרקע חקלאית שיעודה שונה למטרת מגורים ותעסוקה ולמטרות ביטחוניות והשבת הקרקע באופן מיידי (לפי החלטת רמ"י). בהחלטה 1469 התמריץ לחוכר, שעמד בתנאי ההשבה עומד על 20% מגובה הפיצוי עבור המחברים, ובהחלטה 1470 הפיצוי והתמריץ שנקבע במקרה של הפסקת חכירה מיידיית בקרקע לצורך שינוי ייעוד ושיווק למגורים, הנו 30,800 ש"ח לדונם להשבת הקרקע עם המטעים ובתוספת 50% מסכום הפיצוי כתמריץ בעמידה בתנאים נוספים, כך שסך הפיצוי (לפי שתי ההחלטות) עומד על כ-60,000 ש"ח לדונם (לאחר הצמדה למדד). בנוסף לכך, זכאי החוכר לרכוש בפטור ממכרז ובתשלום דמי חכירה מהווים מלאים ותשלום הוצאות פיתוח, מגרשים המהווים 20% מתחום התכנית, ששווים יקבע על-פי תוצאות המכרזים בתכנית והתאמות של השמאי הממשלתי, וכשהמדובר במתחמים המיועדים לשיווק בתוכנית מחיר למשתכן, מחיר מגרשי ההקצאה בפטור ממכרז יקבע על בסיס שומה עדכנית. בשנים האחרונות, נחתמו הסכמי השבה על כ-2,435 דונם.

גורמי סיכון

פרט לגורמי הסיכון להם חשופה הקבוצה כמפורט בסעיף 1.21 להלן, חשופה פעילות הקבוצה בתחום החקלאות, תחום בתי הקירור, תחום המים ותחום הנכסים המניבים גם לגורמי סיכון נוספים, ובהם: סיכוני מקרו – סביבה מאקרו-כלכלית; סיכונים ענפיים – אקלים, טבע ומזיקים בחקלאות, תלות בכוח אדם לקטיפת ואריזה, הובלת הפרי, מחסור במים ומחירי המים השפירים, מזיקי הסגר, היקפי יצוא של המדינות השונות המתחרות בפרי הישראלי, העלאת שכר המינימום וביקוש נמוך של שטחי סככות ואחסנה; סיכונים מיוחדים למהדרין – בטחונות מלקוחות, פגיעה

במותגים, פיקוח והיתרים, הסכמים עם לקוחות, עליית מחירי החשמל, אירועים סביבתיים, סיכונים סביבתיים בתחום המים.

חלק רביעי - עניינים הנוגעים לפעילות החברה בכללותה

1.10 רכוש קבוע ונדל"ן להשקעה

להלן פרטים אודות נכסי נדל"ן שבבעלות החברה (ואינם שייכים לתחומי הפעילות שפורטו בהרחבה לעיל):

(א) בית דלק

נכון למועד אישור הדוח, החברה מחזיקה בכ-71.735% מהזכויות בבניין המצוי ברחוב אבא אבן 19 הרצליה (להלן: "הבניין") המשקפים זכויות של 100% בשטח אגף המשרדים וכ-66% מהזכויות בשטחי המסחר והמלונאות. הבניין בן 4 קומות מעל קומת הקרקע בשטח בנוי של כ-25,000 מ"ר והוא כולל 3 קומות מרתפי חניה (להלן בפסקה זו: "הנכס"). כ-1,300 מ"ר משטח הבניין משמשים כמשרדי החברה, חברות בנות וחברות בבעלות בעל השליטה.

בחודש מרץ 2018 קיבלה החברה היתר לשינוי שימוש למלונאות וביום 15 במאי 2018 נחתם הסכם שכירות בין החברה למלונות פתאל בע"מ (להלן: "פתאל") לתקופה של 5 שנים, בקשר עם בית המלון. פתאל ממשיכה להפעיל את בית המלון בשטח המלון המושכר לה, המונה כ-180 חדרים וכן שטחי בריכה, ספא, מסעדה, בר, אולם כנסים, טרקלין, חדרי ישיבות, שטחי מסחר וכו' וכן ממשיכה לשלם את דמי השכירות הבסיסיים (כהגדרתם בהסכם השכירות), הגם שתקופת השכירות הסתיימה. בנוסף לדמי השכירות קיים מנגנון לדמי שכירות נוספים בשיעור השווה למחצית מהרווח התפעולי הנותר כפי שהוגדר בהסכם השכירות. החברה ופתאל פועלים על מנת להאריך את הסכם השכירות.

בחודש פברואר 2019 הושלמה עסקת מכר, במסגרתה מכרה החברה לפתאל 28,265/100,000 חלקים מזכויות הבעלות בנכס הקיימות והעתידיות (ככל שיהיו, ואשר הוחזקו עד אז במלואן על ידי החברה), ובתוך כך כן הועברו לפתאל זכויות ל-1/3 מהמלון ו-1/3 מדמי השכירות המשולמים על ידה כמתואר לעיל. כמו כן נחתם הסכם שיתוף בין החברה ופתאל, הן כשותפות במושע לשם הסדרת זכויות הניהול והשימוש המלונאי והמסחרי המשותף, לשם קידום תהליכי תכנון לצורך הגדלת היקף הזכויות המשותפות של המקרקעין ומימושן והן לצורך חלוקת הנכס בין השימושים השונים.

בחודש דצמבר 2021 אושרה תכנית מס' 504-0581652 שקודמה על ידי החברה במסגרתה אושרה הגדלת זכויות כך שהתכנית תכלול בין היתר, 5,600 מ"ר עיקרי למגורים, 10,334 מ"ר עיקרי לתעסוקה, 10,334 מ"ר עיקרי למלונאות ו-1,330 מ"ר עיקרי למסחר. החברה פועלת למימוש הזכויות.

לפרטים נוספים אודות בית דלק ראו באור 10(א) לדוחות הכספיים.

(ב) נכס בעכו

ביום 25 במרץ 2021, חתמה חברת הבת, דלק ים מעגן (2011) בע"מ (להלן בסעיף זה: "חברת הבת"), על הסכם מכר מפורט למכירת כל זכויותיה (100%) במקרקעין הסמוכים לחוף הים בעכו בשטח של כ-430 דונם (להלן בסעיף זה: "המקרקעין") וביום 12 באוקטובר 2021 חתמה חברת הבת על תוספת להסכם המכר (להלן: "התוספת להסכם המכר") לפיו הממכר יהווה 75% מהמקרקעין, כך שעם השלמת העסקה נשוא הסכם המכר, חברת הבת תחזיק במושע ב-25% מהזכויות במקרקעין. בתמורה למכירת 75% מהזכויות במקרקעין שולם לחברת הבת סך של 150 מיליון שקלים חדשים בתוספת מע"מ. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 25.3.2021.

(מס' אסמכתא: 2021-01-046893) ומיום 12 באוקטובר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-087178) אשר המידע האמור בהם מובא בזאת על דרך ההפניה. בחודש אפריל 2023 נחתם בין בעלי הזכויות במקרקעין לבין רשות מקרקעי ישראל הסכם עקרונות עסקיים, לפיו, בין היתר, תתבצע חלוקה של המקרקעין ל-3 מתחמים (לוגיסטיקה, מתחם נופש ומתחם מגורים), תוארך תקופת החכירה למתחם הלוגיסטיקה תוך כדי הגדלת זכויות הבנייה בו. כמו כן נקבעה שלביות למימוש הזכויות במקרקעין (להלן: "הסכם העקרונות"). בעלי הזכויות במקרקעין פועלים לטיפול וניקוי המקרקעין בהתאם לאישורי המשרד להגנת הסביבה ויתר הגופים הרלוונטיים כאמור בהסכם העקרונות.

לפרטים בדבר בקשה להגשת תביעה ייצוגית בסוגיות של איכות הסביבה הקשורות במקרקעין ראו באור 21א(2) לדוחות הכספיים.

1.11 הון אנושי

1.11.1 מבנה ארגוני

נושאי המשרה הבכירה ועובדי מטה אחרים של הקבוצה שותפים גם לניהול של חלק מהחברות המוחזקות על ידי החברה ואשר נחשבות כחלק מחברות המטה של החברה. לתרשים של מבנה החזקות העיקריות של הקבוצה והגדרת חברות המטה, ראו סעיף 1.1 לעיל. התיאור שיובא להלן בנוגע לפעילות החברה בכללותה, מתייחס לחברה ולחברות המטה שלה (100%) כמקשה אחת.

1.11.2 מצבת העובדים

18 עובדים (לרבות נותני שירותים) מועסקים על ידי החברה מתוכם, 5 נושאי משרה בכירה והיתר אנשי מטה ומנהלה.

1.11.3 קבוצת נושאי המשרה ועובדי ההנהלה הבכירה בקבוצה

נושאי המשרה ועובדי ההנהלה הבכירה מועסקים על פי הסכמי העסקה אישיים או הסכם דמי ניהול. לנושאי המשרה זכות לביטוח, פטור ושיפוי בגין פעולות שנעשות על ידם מתוקף תפקידם כנושאי משרה. לפרטים בדבר מצבת נושאי משרה בכירה ראו תקנה 26 בפרק ד' לדוח התקופתי להלן.

לפרטים בדבר תגמולים לנושאי משרה בכירה בקבוצה בהתאם לתקנה 21 לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים, ובכלל זאת פרטים אודות מדיניות התגמול העדכנית לנושאי המשרה, ראו פרק ד' לדוח התקופתי להלן.

1.11.4 יצוין כי, החברה אימצה תוכנית אכיפה פנימית בתחום דיני ניירות ערך, בהתאם לאמות המידה לתכנית אכיפה יעילה, שפורסמו על-ידי רשות ניירות ערך ביום 15.8.2011. החברה מעדכנת את תכנית האכיפה המנהלית מעת לעת, לפי הצורך.

1.12 הון חוזר והרכבו

ההון החוזר של החברה מורכב מנכסים שוטפים של החברה הכוללים מזומנים ושווי מזומנים או פקדונות בבנקים, השקעות בניירות ערך, מיסים לקבל וחייבים ויתרות חובה. מנגד, לקבוצה יש התחייבויות שוטפות בגין חלויות למחזיקי אגרות חוב ומלווים אחרים, זכאים ויתרות זכות ומיסים לשלם, אשר מועד פרעון חל בשנה הקרובה.

נכון ליום 31 בדצמבר 2023 לחברה (סולו) הון חוזר בסך של כ-0.2 מיליארדי ש"ח. לקבוצה (במאוחד) הון חוזר בסך של כ-0.8 מיליארדי ש"ח.

1.13 מימון

1.13.1 כללי

בסעיף זה מובאים פרטים בדבר הלוואות ואגרות חוב של החברה. נכון ליום 31.12.2023 לחברה היתה הלוואה בסך של כ-109 מיליון ש"ח עבור מימון הבניין בהרצליה שנפרעה מייד לאחר תאריך המאזן וכן הלוואה מבנק זר בהיקף כולל של כ-283 מיליון ש"ח (כ-78 מיליון דולר). לפרטים נוספים ראו סעיפים 1.13.3 ו-1.13.4 להלן.

לפרטים בדבר מסגרות אשראי והלוואות שניתנו לניו-מד אנרגי ואיתקה, ראו בסעיפי המימון הכלולים בתיאור תחומי הפעילות, בסעיפים 1.7.22 ו-1.8.17 לעיל.
לפרטים בדבר הלוואה שניתנה מקונסורקציום של תאגיד בנקאי זר ותאגידים בנקאים ישראלים לדלק תמלוג על לווייתן, ראו סעיף 1.7.22(ד) לעיל.
כמו כן, לפרטים נוספים בדבר מקורות המימון של הקבוצה ראו באורים 15 ו-16 לדוחות הכספיים.

1.13.2 ריביות

להלן שיעור הריבית הממוצעת והאפקטיבית על הלוואות ממקורות בנקאיים ומקורות אשראי לא בנקאיים, שהיו בתוקף במהלך תקופת הדוח ושאינן מיועדות לשימוש ייחודי:

הלוואות לזמן ארוך		הלוואות לזמן קצר			
שיעור ריבית אפקטיבית	שיעור ריבית ממוצעת	שיעור ריבית אפקטיבית	שיעור ריבית ממוצעת		
-	-	-	-	אשראי שקלי לא צמוד בריבית משתנה	מקורות בנקאיים
10.4%	8.8%	-	-	אשראי צמוד דולר (*)	
-	-	7.7%	7%	אשראי שקלי צמוד : צד שלישי	מקורות לא בנקאיים
6.7%	6.7%	-	-	אשראי שקלי לא צמוד : אג"ח	

(*) הריבית בגין האשראי צמוד דולר, שיתרתו סמוך למועד פרסום הדוח הינה כ-63 מיליון דולר, האשראי צפוי להיפרע בחודש אפריל 2024. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.13.3 להלן.

1.13.3 הלוואה מתאגיד בנקאי זר

נכון ליום 31 בדצמבר 2023, לחברה הלוואה בהיקף של 78 מיליון דולר מתאגיד בנקאי זר, המובטחת במניות איתקה. סמוך למועד הדוח יתרת ההלוואה הינה כ-63 מיליון דולר. ההלוואה אינה מהווה הלוואה מהותית כהגדרתה בעמדה משפטית מספר 15-104 : אירוע אשראי בר דיווח, אשר פרסמה רשות ניירות ערך ביום 30 באוקטובר 2011, כפי שתוקנה ביום 2 בפברואר 2023 וניתנה הבהרה לגביה ביום 14 בינואר 2024 (להלן בסעיף 1.13 זה: "עמדת הרשות"), אולם, היא מהווה "הלוואה עם תניית הפרה צולבת מהותית" כהגדרתה בעמדת הרשות, אשר העמדתה לפירעון מיידי, לרבות במקרה של הפרת אמת מידה פיננסית שנקבעה בה, תהווה עילה להעמדת פירעון מיידי של אגרות החוב של החברה. בהתאם לעמדת הרשות, להלן פרטים בדבר אמות המידה הפיננסיות שנקבעו במסגרת אשראי זו:

אמת המידה הפיננסית (שהפרתה מהווה "תניית הפרה צולבת מהותית")	סכום ההלוואות, נכון למועד 31.12.2023 וסמוך למועד אישור הדוח, אשר לגביו תקום עילה להעמדה לפירעון מיידי, בגין אי העמידה באמת המידה הפיננסית	חישוב אמת המידה למועד ליום 31.12.2023	חישוב אמת המידה סמוך למועד אישור הדוח
בכל עת, הסכום המצטבר של יתרת אשראי החברה ¹ לא יעלה על 60% מכלל נכסי החברה (Assets) באותה עת	78 מיליון דולר (ו-63 מיליון דולר סמוך למועד אישור הדוח)	יחס יתרת אשראי לנכסים – 35%	יחס יתרת אשראי לנכסים – 35%
בכל עת, סכום המזומנים (בדולר) של החברה (נזיל או פיקדונות), אשר ניתן להשתמש בהם לתשלום חבויות החברה, לא יפחת מ-25 מיליון דולר		סכום המזומנים של החברה – 696 מיליון ש"ח	סכום המזומנים של החברה – 289 מיליון ש"ח
ככל שיחס ה-LTV ² ירד משיעור של 170%, תשלם החברה את יחס ה-LTV ל-250% תוך חמישה ימי עסקים מיום שניתנה לה הודעה על כך מהמלווים (באמצעות הפקדת מזומן או מניות נוספות בחשבונות המשועבדים)		יחס LTV – 625%	יחס LTV – 830%

לחברה הזכות לרפא אי עמידה באמות המידה הפיננסיות תוך 14 ימי עסקים באמצעות פירעון חלקי או שעבוד מזומנים.

1.13.4 נכון ליום 31 בדצמבר 2023, הייתה לחברה הלוואה מצד שלישי למימון הבניין בהרצליה בהיקף כספי של כ-109 מיליון ש"ח. לאחר תאריך המאזן, בחודש ינואר 2024, פרעה החברה את מלוא יתרת ההלוואה.

1.13.5 אגרות חוב

- (1) ביום 12.2.2023 השלימה החברה פירעון מלא של אגרות חוב (סדרות לא' ו-לד') במסגרת הצעת רכש חליפין שפורסמה ביום 22 בינואר 2023, על פיה הציעה החברה למחזיקים באגרות חוב (סדרות לא' ו-לד') החלפה של אגרות חוב האמורות באגרות חוב (סדרה לז'). לפרטים נוספים בדבר הצעת הרכש ראו בדוח הצעת המדף שפרסמה החברה במועד האמור (מס' אסמכתא 2023-01-010359). בהתאם לתנאי הצעת הרכש וההיענות להצעה, רכשה החברה מהניצעים 834,923,664 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה לא') אשר היוו כ-60.71% מסך אגרות החוב (סדרה לא') שבמחזור, ו-834,923,664 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה לד') אשר היוו כ-64.52% מסך אגרות החוב (סדרה לד') שבמחזור. במקביל לכך הנפיקה החברה 1,750,000,000 אגרות חוב (סדרה לז'). לפרטים נוספים ראו דיווחים מימים 1.2.2023 ו-12.2.2023 (מס' אסמכתאות: 2023-01-013674 ו-2023-01-015972, בהתאמה) אשר המידע האמור בהם מובא בזאת בדרך של הפניה. לפרטים אודות שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה לז') ראו דוח מיידי של החברה מיום 8 בפברואר 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-015462), אשר המידע המופיע בו מובא בזאת בדרך של הפניה.
- (2) בהמשך להשלמת הצעת הרכש כאמור לעיל, ביצעה החברה ביום 12.2.2023 פדיון מוקדם מלא של כל יתרת אגרות החוב מסדרות לא' ו-לד' שנותרו במחזור לאחר הצעת הרכש, וסדרות אלו נמחקו

¹ Total Company Borrowing, מחושב לפי מאזן לא מאוחד, ללא ערבויות.
² היחס בין שווי המניות המשועבדות לבין היתרה לסילוק של החוב בניכוי המזומנים המופקדים בחשבונות המשועבדים.

מהמסחר בבורסה. לעניין זה ראו דיווח מיום 12.2.2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-016218) אשר המידע האמור בו מובא בזאת בדרך של הפניה.

(3) בחודש ספטמבר 2023 הנפיקה החברה לציבור 816,891,000 ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה לח'). לפרטים נוספים ראו דוחות מיידיים של החברה מיום 6 בספטמבר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-084310 ו- 2023-01-090979) אשר המידע המופיע בהם מובא בזאת בדרך של הפניה. לפרטים אודות שטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה לח') ראו דוח מידי של החברה מיום 7 בספטמבר 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-085129), אשר המידע המופיע בו מובא בזאת בדרך של הפניה.

(4) לאחר תאריך המאזן, ביום 7.1.2024 ביצעה החברה הרחבה של אגרות החוב (סדרה לח') באמצעות הקצאה פרטית של 515,000,000 אגרות חוב (סדרה לח') נוספות. לפרטים נוספים ראו דוח מידי של החברה מיום 1 בינואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-000240) ומיום 7 בינואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-003162) אשר המידע המופיע בהם מובא בזאת בדרך של הפניה.

(5) ביום 27 בספטמבר 2023 ביצעה החברה פרעון מוקדם חלקי של 301,190,733 ע.נ. אגרות חוב (סדרה לה') ולאחר תאריך המאזן, ביום 21 בינואר 2024 ביצעה החברה פרעון מוקדם מלא של 508,987,890 ע.נ. המהווה את כל יתרת אגרות החוב (סדרה לה') שהייתה במחזור באותו המועד. לפרטים נוספים ראו דוחות מיידיים של החברה מיום 7 בספטמבר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-085126) מיום 27 בספטמבר 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-089839), מיום 1 בינואר 2024 (מס' אסמכתא 2024-01-000252) ומיום 21 בינואר 2024 (מס' אסמכתא 2024-01-008586) אשר המידע המופיע בו מובא בזאת בדרך של הפניה.

(6) יצוין, כי לאחר תאריך המאזן וסמוך למועד פרסום הדוח, ביום 21 במרץ 2024, הודיעה החברה כי היא בוחנת אפשרות לביצוע הנפקה לציבור של סדרה חדשה של אגרות חוב (סדרה לט'), בהצעה אחידה, מגובה בטוחות, מדורגת ורשומה למסחר בבורסה וכן פרסמה טיוטה ראשונה של שטר הנאמנות לאגרות חוב (סדרה לט'). לפרטים נוספים ראו דוח מידי של החברה מיום 21 במרץ 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-029574) אשר המידע המופיע בו מובא בזאת בדרך של הפניה.

(7) לפרטים בדבר אגרות החוב שבמחזור, לרבות מגבלות שנקבעו בתנאיהן, ראו בפרק ד' לדוח הדירקטוריון.

(8) לפרטים אודות אגרות חוב בהיקף כולל של 180 מיליון דולר אשר הונפקו בשנת 2020 למשקיעים מסווגים זרים וישראלים על-ידי דלק תמלוג על לוייתן והיו בתוקף עד למועד פרעון המלא ביום 30 באוקטובר 2023, ראו סעיף 1.7.17(ב) לדוח התקופתי של החברה לשנת 2022.

1.13.6 שעבודים

נכון למועד אישור הדוח, כמפורט בפסקאות (א) – (ד) להלן, משועבדים לטובת מחזיקי אגרות חוב ותאגיד בנקאי זר, בין היתר, 565,998,469 יחידות השתתפות של השותפות, המהוות כ- 48.22% מהון יחידות ההשתתפות המונפק של השותפות וכ- 89% מכלל יחידות ההשתתפות של השותפות בהן מחזיקה החברה, וכן כ- 431,790,833 מניות איתקה, המהוות כ- 42.57% מהון המניות המונפק של איתקה וכ- 48.07% מכלל מניות איתקה בהן מחזיקה החברה.

(א) להבטחת פרעון אגרות החוב סדרה לוי' שיעבדה הקבוצה יחידות השתתפות של השותפות. נכון ליום 31 בדצמבר 2023 וסמוך לתאריך אישור הדוח משועבדים לטובת בעלי אגרות החוב (סדרה לוי') כ-70,323,488 יחידות השתתפות של השותפות.

(ב) להבטחת פרעון אגרות החוב סדרה לז' משועבדים יחידות השתתפות של השותפות ומניות של איתקה. נכון ליום 31 בדצמבר וסמוך לתאריך אישור הדוח משועבדים לטובת בעלי אגרות החוב סדרה לז' כ- 230,408,680 יחידות השתתפות של השותפות וכ- 231,790,833 מניות של איתקה.

(ג) להבטחת פרעון אגרות החוב סדרה לח' שיעבדה הקבוצה יחידות השתתפות של השותפות. נכון ליום 31 בדצמבר 2023 היו משועבדים לטובת בעלי אגרות החוב סדרה לח' 150,415,826 יחידות השתתפות של השותפות. לאחר הרחבת אגרות החוב סדרה לח' כאמור בסעיף 1.13.5(4) לעיל, שועבדו יחידות השתתפות נוספות וסמוך לתאריך אישור הדוח משועבדים לטובת בעלי אגרות החוב (סדרה לח') כ- 265,266,302 יחידות השתתפות של השותפות.

(ד) בהתאם להסכם מסגרת אשראי עם תאגיד בנקאי זר, כמפורט בסעיף 1.13.3 לעיל, שעבדה החברה כ-200 מיליון מניות איתקה המהוות כ-20% מהון המניות המונפק של איתקה וכן, שעבדה החברה חשבונות שונים שנפתחו בקשר עם מסגרת האשראי (חשבון המניות המשועבדות, חשבונות בהם יופקדו הדיבידנדים בגין המניות המשועבדות וכרית הבטחון).

(ה) יצויין כי נכון ליום 31 בדצמבר היו משועבדים 102,019,940 יחידות השתתפות של השותפות לטובת בעלי אגרות החוב סדרה לה' שאינם במחזור נכון למועד אישור הדוח, לאחר שביום 21 בינואר 2024 בוצע פרעון מלא של אגרות החוב סדרה לה' כאמור בסעיף 1.13.5(5) לעיל.

(ו) לעניין שעבדים שהעמידה החברה במסגרת הסכם בו התקשרה עם קונסורציום של מוסדות פיננסיים בהובלת בנק מזרחי טפחות בע"מ, מכוחו נטלה על עצמה החברה התחייבויות בקשר עם מימון בסך (קרן) של כ-548 מיליון ש"ח, אשר יתרתה ליום 31 בדצמבר 2023 ובסמוך למועד אישור הדוח הינה כ-308 מיליון ש"ח, שהעמידו המלווים לרוכשת של מניות חברת הפניקס אחזקות בע"מ כמפורט בסעיף 1.14.3 להלן, ראו סעיף 1.13.5 לדוח התקופתי לשנת 2020 שפרסמה החברה ביום 31.3.2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-052227) (להלן: "הדוח התקופתי לשנת 2020").

(ז) לעניין שעבוד על זכויות לקבלת תמלוגי על מפרויקט לווייתן ראו סעיף 1.7.22(ד) לעיל ובאור 1.15.ה(3) לדוחות הכספיים.

(ח) לפרטים בעניין שעבדים שהועמדו על ידי השותפות ואיתקה ותאגידים מוחזקים על ידיהם, ראו בסעיפי המימון הכלולים בתיאור תחומי הפעילות בסעיפים 1.7.22 ו-1.8.17 לעיל.

1.13.7 מגבלות בקבלת אשראי

הקבוצה כפופה ל"הוראות ניהול בנקאי תקין" של המפקח על הבנקים בישראל, הכוללות, בין היתר, מגבלות על היקף ההלוואות שיכול בנק בישראל להעניק ל"לווה בודד" ו"קבוצת הלווים" הגדולים ביותר בתאגיד הבנקאי (כהגדרת מונחים אלה בהוראות האמורות).

1.13.8 דירוג אשראי

לפרטים בנוגע לדירוג האשראי של החברה ראו פרק ד' בדוח הדירקטוריון של החברה.

1.14 הלוואות וערבויות שנתנה החברה

1.14.1 להלן פירוט הלוואה שנתנה החברה לחברה בת שלה, נכון ליום 31 בדצמבר 2023 (במיליוני ש"ח):

המלווה	הלווה	סכום ההלוואות נכון ליום 31.12.2023 (במיליוני ש"ח)
קבוצת דלק	דלק ים מעגן 2011 בע"מ	23

1.14.2 להלן פירוט ערבויות שנתנה החברה בגין התחייבויות של חברות בנות וקשורות, נכון ליום 31

בדצמבר 2023 (במיליוני ש"ח):

ערב	נערב	סכום הערבויות נכון ליום 31.12.2023 (במיליוני ש"ח)
ערבויות בגין התחייבויות של חברות בת וקשורות		
קבוצת דלק	בלוק 7	30(*)
קבוצת דלק	נכסי ים תטיס	9
סה"כ		39

(*) לאחר תאריך המאזן, בחודש ינואר 2024, החברה הפסיקה את פעילותה בקנדה ופקע הרשיון של 7 Block – EL1147 והערבות בוטלה.

(**) החברה העמידה ערבות ביצוע בלתי מוגבלת לטובת רפובליקת קפריסין להבטחת קיום מלוא ההתחייבויות של השותפות בהתאם להסכם הזיכיון המפורט בסעיף 1.7.5 לעיל.

1.14.3 הלוואת הפניקס:

ביום 3 בנובמבר 2019 הושלמה עסקה במסגרתה מכרה החברה כ-32.5% מהון מניותיה של חברת הפניקס ל-Belenus Lux S.a.r.l, תאגיד בשליטת קרן Centerbridge וקרן Gallatin Point Capital (להלן: "הרוכשת"). התמורה בעסקה הסתכמה, נכון למועד השלמתה, בכ-1.57 מיליארד ש"ח (לאחר התאמות בגין דיבידנדים שחילקה הפניקס עד למועד ההשלמה). מתוך זה, סכום של כ-1.335 מיליארד ש"ח התקבל במזומן במועד ההשלמה והיתרה, בסך של כ-235 מיליון ש"ח, הועמדה לרוכשת כהלוואה על ידי החברה (להלן: "הלוואת המוכרת"). חלק מהתמורה ששולמה לחברה במזומן על ידי הרוכשת מומנה מהלוואה בכירה שהועמדה לרוכשת על ידי מוסדות פיננסיים, בסך של כ-548 מיליון ש"ח (להלן בסעיף זה: "ההלוואה הבכירה"). יתרת קרן ההלוואה הבכירה ליום 31 בדצמבר 2023 הינה כ-308 מיליוני ש"ח. לפרטים בדבר הלוואת המוכרת וההלוואה הבכירה ראו סעיף 1.15.3 לדוח התקופתי לשנת 2020.

לפרטים אודות הטיפול החשבונאי ראו באור 8' בדוחות הכספיים.

1.15 מיסוי

לתיאור דיני המס החלים על החברה ראו באור 7 לדוח הכספי סולו של החברה.

1.16 מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד

1.16.1 פרט למגבלות והפיקוח החלים על החברה ועל החברות הבנות שלה במסגרת תחומי פעילותה השונים, כמפורט בכל אחד מתחומי הפעילות, חלות על החברה, כחברה ציבורית, מגבלות מכח חוק החברות והתקנות שהותקנו מכוחו, חוק ניירות ערך והתקנות שהותקנו מכוחו, ודיני התחרות. כמו-כן, החברה מושפעת מהוראות שונות הנוגעות לגיוסי הון וחוב בשוק ההון בישראל או למימון חוץ בנקאי.

1.16.2 חוק הריכוזיות

בחודש דצמבר 2013 פורסם ברשומות חוק הריכוזיות. חוק הריכוזיות מורכב משלושה פרקים עיקריים: (א) שקילת שיקולי ריכוזיות כלל - משקית בהקצאת זכויות לשימוש במשאבי המדינה (תשתיות חיוניות ונכסים מופרטים) לגורמים ריכוזיים (כפי שהם מנויים ברשימת הגופים הריכוזיים המפורסמת ע"י הוועדה לצמצום הריכוזיות, בהתאם לקריטריונים שנקבעו בחוק, לפיהם, בין היתר, תאגיד ריאלי משמעותי, כמשמעותו בחוק הריכוזיות, ייחשב לגורם ריכוזי) (להלן "גורמים ריכוזיים" ו-"רשימת הגופים הריכוזיים", בהתאמה), וכן שקילת שיקולי תחרותיות בהקצאת זכויות בתשתיות חיוניות ובתחומים שמספר הפועלים בענף בו הזכות מוקצת הינו מוגבל (להלן: "שיקולי ריכוזיות בהקצאת זכויות"); (ב) הגבלת השליטה בחברות במבנה פירמידלי: הגבלת פירמידות שליטה רק לשתי שכבות בלבד והחלת כללי משטר תאגידי מוגברים על חברות פירמידאליות (להלן: "הגבלת השליטה בחברות במבנה פירמידלי"); ו-(ג) הפרדה בין תאגידים פיננסיים משמעותיים ובין גופים ריאליים משמעותיים, כהגדרתם בחוק הריכוזיות, אשר במסגרתה בין היתר, חל איסור על תאגיד ריאלי משמעותי לשלוט ולהחזיק אמצעי שליטה בגוף פיננסי משמעותי (להלן: "הפרדה בין תאגידים ריאליים לבין תאגידים פיננסיים").

ביום 28 במרץ 2023 הודיעה רשות התחרות לחברה, כי הקבוצה עתידה להיגרע מרשימת התאגידים הריאליים המשמעותיים ומרשימת הגורמים הריכוזיים, ואכן, לאחר תאריך הדוח, נגרעה החברה מרשימת הגורמים הריכוזיים שפרסמה רשות התחרות ביום 13 במרץ 2024.

1.17 הסכמים מהותיים

לפירוט אודות הסכמים מהותיים במסגרת תחומי הפעילות השונים, ראו סעיפים 1.7.26 ו-1.8.22 לעיל. הסכמי מימון מהותיים ברמת החברה מפורטים בסעיף 1.13 לעיל.

1.18 הליכים משפטיים

לפירוט לגבי ההליכים המשפטיים המהותיים שהקבוצה צד להם ראו באור 21 לדוחות הכספיים.

1.19 יעדים ואסטרטגיה עסקית

1.19.1 כללי

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

1.19.2 תחום האנרגיה בחו"ל

כחלק מהאסטרטגיה לביצוע השקעות בתחום האנרגיה בשווקים הבינלאומיים, ולאחר רכישת מלוא הון המניות בחברת איתקה בשנת 2017, השלימה החברה בנובמבר 2019, באמצעות איתקה,

רכישת 100% ממניותיה של חברת IOGL (לשעבר Chevron North Sea Limited) תמורת כ-1.7 מיליארד דולר ארה"ב. הרכישה כללה עשרה שדות נפט וגז מפיקים באזור הים הצפוני בבריטניה וכן מתקני הפקה, טיפול ואחסון, פעילויות אשר סינרגטיות לפעילות איתקה והקבוצה בכלל. הרכישה מיצבה את איתקה כאחת החברות המובילות בתחום הפקת הנפט והגז בים הצפוני הבריטי. כמו כן, כחלק מהאסטרטגיה העסקית, ביצעה איתקה בשנים האחרונות, מספר השקעות בתחום האנרגיה בתאגידים ובנכסי נפט משמעותיים בחו"ל ובחודש נובמבר 2022, הושלם רישומה של איתקה למסחר ברשימת ה-Premium בבורסה בלונדון ומניותיה החלו להיסחר תחת הסמל "ITH".

לפרטים נוספים אודות קבוצת איתקה, נכסיה ופעילותה ראו סעיף 1.8 לעיל, וכן ראו באור 11.יב לדוחות הכספיים.

1.19.3 תחום האנרגיה בישראל

יעדי הקבוצה והאסטרטגיה העסקית שלה בתחום האנרגיה בישראל, הינם למצות את הפוטנציאל הכלכלי של נכסי הגז הטבעי בהם מחזיקה השותפות, לצד בחינת רכישת נכסי גז טבעי נוספים, בישראל ומחוצה לה, וכן בחינת אפשרויות לשימוש בטכנולוגיות חדשות שמטרתן לייעל את פעילות ההפקה והניצול של הגז הטבעי תוך שמירה על ערכי קיימות. מימוש האסטרטגיה כאמור מתבצע בעיקר באמצעות חתירה למיצוי פוטנציאל ההפקה והמכירות של שלב 1א' וקידום פיתוח שלב 1ב' של פרויקט לויתן, טיוב ההפקה והתפעול של מאגר לויתן, קידום פיתוח מאגר אפרודיטה, וכן קידום אפשרויות לשימוש, בעלות, פיתוח והרחבה של תשתיות להולכת גז טבעי מנכסי הנפט של השותפות לשוק המקומי ולשיווקי הייצוא, לרבות בתצורת גז"ן (LNG), וזאת בהתאם למדיניות ESG שאימצה השותפות, על מנת ליצור ערך מיטבי עבור בעלי המניות בחברה. לשם כך, פועלת השותפות, בין היתר, להגדלת הביקושים לגז טבעי, הן באמצעות הרחבה והטמעה של השימוש בגז טבעי במשק המקומי והן באמצעות ייצוא של גז טבעי, וזאת באמצעות צנרת ו/או הנזלה ו/או דחיסה של הגז הטבעי ושיווקו לשווקים הגלובאליים ובשים לב למדיניות הממשלה בעניין.

בנוסף, פועלת השותפות למיצוי הפוטנציאל לממצאי גז ו/או נפט נוספים בנכסי הנפט של השותפות, ו/או ברישיונות חדשים, בישראל ו/או מחוצה לה, אם וככל שתתקשר בעסקאות לרכישת נכסי נפט ו/או שיוענקו לשותפות. בתוך כך, בוחנת השותפות הזדמנויות עסקיות הקשורות בתחומי פעילותה, בישראל ומחוצה לה, ובכלל זה בוחנת אפשרות להיכנס כשותפה בנכסי נפט בשלבים שונים של חיפוש, פיתוח והפקה, וכן בוחנת פיתוחים טכנולוגיים הקשורים בתחומי פעילותה.

כמו כן, בכדי לממש יעדים של צמצום לכדי אפס פליטות גזי חממה מנכסי השותפות, ולאור השינויים המתרחשים בענף האנרגיה, המדיניות הממשלתית בישראל ובמדינות המפותחות לעודד מעבר לייצור חשמל מאנרגיות אלטרנטיביות, והרצון לקדם היבטי אחריות חברתית וסביבתית (ESG) בפעילות השותפות, בוחנת השותפות אפשרויות השקעה בתחום האנרגיות האלטרנטיביות ובמסגרת זו התקשרה בהסכם עם אנלייט, וכן בוחנת כניסה לתחום המימן הכחול, באופן שיכול להוות תחליף דל פחמן לצרכני אנרגיה.

(א) גז טבעי

הקבוצה, באמצעות השותפות, תמשיך ותפעל למצוי הפוטנציאל הכלכלי של נכסי הגז הטבעי בהם

מחזיקה השותפות, לצד בחינת רכישת נכסים נוספים, ובכלל זה:

(1) פרויקט לווייתן

- א. הבטחת אספקה של גז טבעי וקונדנסט ממאגר לווייתן, בהתאם להסכמים שנחתמו, וכן ניהול משאים ומתנים והתקשרות בהסכמים נוספים לאספקת גז טבעי וקונדנסט לצרכנים פוטנציאליים שונים בישראל ובמדינות האזור ובראשן, מצרים וירדן.
- ב. קידום פיתוח שלב ב' של מאגר לווייתן והגדלת יכולת ההפקה המקסימלית להיקף של כ- BCM 21 בשנה, כמפורט בסעיף 1.7.4(ה)2 לעיל, במטרה לקבל החלטת השקעה סופית (FID).
- ג. קידום בחינת גיבוש פרוספקט חיפוש למטרות נפט בחזקות לווייתן, כמפורט בסעיף 1.7.4(ד) לעיל.

(2) בלוק 12 בקפריסין

קידום פיתוח מאגר אפרודיטה שבקפריסין, כמפורט בסעיף 1.7.5(ו) לעיל.

(3) אופטימיזציה של התשתיות

השותפות בוחנת, ביחד עם שותפיה בנכסי הנפט השונים ובעלי תשתיות אחרים, אפשרויות אופטימיזציה של תשתיות קיימות לפרויקטים השונים, ובכלל זה תשתיות הולכה משותפות לייצוא גז טבעי לשווקי יעד שונים וזאת, בין היתר, לצורך הוזלת עלויות הקמה והולכה וכן הגדלת ההיתכנות לקידום פרויקטים שונים.

(4) חיפושי נפט וגז

המשך פעילות החיפושים של גז טבעי ונפט בנכסי השותפות, ואיתור הזדמנויות עסקיות בנכסים חדשים, בעיקר במדינות אגן הים התיכון ובסביבתו. במסגרת זו, חתמה השותפות על הסכמים בנוגע לפעילות חיפוש והפקה ברישיון בוז'דור במרוקו. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.7.8 לעיל, וכן זכתה ברישיונות במקבץ "I", בשטח בלוקים מס' 4, 5, 6, 7, 8 ו-11, המצויים בים התיכון, בשטח המים הכלכליים של ישראל. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.7.9 לעיל.

(5) הגדלת הביקושים לגז טבעי

השותפות פועלת להגדלת הביקושים לגז טבעי על ידי קידום פרויקטים להגדלת היקף השימוש בגז טבעי בתחום התחבורה, להסבת תחנות כוח פחמיות לשימוש בגז טבעי וכן לעידוד השימוש בגז טבעי בתחום המגורים ובתעשיות נוספות.

(6) אנרגיות אלטרנטיביות

- אנרגיות מתחדשות - השותפות בוחנת אפשרויות לביצוע השקעות בפרויקטים בתחום האנרגיות המתחדשות, במסגרת שיתוף הפעולה עם אנלייט, כמפורט בסעיף 1.7.11 לעיל.
- ייצור מימן - השותפות בוחנת מיזם מימן כחול, שבמסגרתו מפורק גז טבעי למימן ולפחמן דו חמצני (CO₂), כאשר הפחמן הדו חמצני נאסף ומוטמן באתרי אחסון תת-קרקעיים יעודיים או מחובר בדרכים שונות לסלעים בתת הקרקע או במי הים, או משמש לייצור מוצרים שונים. יצוין כי, המימן נחשב כיום כאחד האדנים העיקריים בקיום ושגשוג של כלכלה דלת פחמן.

ESG - תחום ה- (7)

השותפות שואפת לממש את הפוטנציאל של נכסיה העיקריים, מאגרי לווייתן ואפרודיטה, בצורה אחראית ויעילה על מנת לפתוח ערך מיטבי עבור מחזיקי העניין, תוך שמירה אקטיבית על ערכי ה- ESG שלה. השותפות, בשיתוף עם יתר שותפי לווייתן, דנים עם בעלי עניין, בעיקר ממשלת ישראל, בתוכנית הפיתוח האופטימלית, המאזנת בין שיקולים טכניים, לאומיים, מסחריים, סביבתיים וחברתיים.

בהקשר זה יצוין כי, על אף שגז טבעי הינו דלק מאובנים ומשאב מתכלה, הביקוש אליו צפוי לגדול במהלך העשורים הקרובים, ובמיוחד במזרח התיכון.

השותפות מגדילה את פעילותה על מנת לגלות משאבים נוספים ולעמוד בביקוש הצומח, הן בים התיכון והן בחופי צפון אפריקה. השותפות מכירה בכך שגז טבעי הוא דלק מעבר ולכן פועלת להרחבת פעילותה בתחום האנרגיות המתחדשות, וכן מקדמת יכולות בטכנולוגיות אנרגיה נקיות, כדוגמת מימן.

(8) ההיקף והמגוון של פעילות השותפות מחייבים השקעת אמצעים כספיים משמעותיים, בין היתר, לשם ביסוס והעמקת הידע והיכולות המסחריים, הטכניים, הכספיים, המשפטיים, הרגולטוריים, וכו'. לכן, למיטב ידיעת החברה, בכוונת השותפות לשקול ולעשות שימוש במגוון האמצעים העומדים לרשותה לצורך גיוס כספים, בדרך של חוב ו/או הון עצמי, וזאת בנוסף לשימוש בעודפי ההכנסות העתידיות מפרויקט לווייתן ובעודפי המזומנים הנמצאים ברשותה.

יובהר כי, היעדים והאסטרטגיה של החברה באמצעות השותפות המפורטים לעיל הם בגדר כוונות ויעדים כלליים ולפיכך אין כל ודאות כי יתממשו, בין היתר, עקב שינויים בתנאי השוק, שינויים גיאופוליטיים, שינויים ברגולציה ובחוקי המס, שינויים בסדרי העדיפויות כתוצאה מתוצאות הפעילות בפרויקטים של השותפות וכן עקב התפתחויות אחרות, אירועים בלתי צפויים, וגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 1.7.22 לעיל. עוד יובהר כי, מימוש היעדים והאסטרטגיה המפורטים לעיל כפוף לאישורים של הארגונים המוסמכים בשותפות שטרם התקבלו, לרבות האסיפה הכללית של בעלי היחידות, וכן אישורים מצדדים שלישיים.

1.19.4 הצפת ערך נכסי הליבה וחיזוק המיצוב הפיננסי

בכוונת קבוצת דלק להמשיך ולפעול להצפת ערך בנכסי הליבה שלה, ניו מד אנרג'י ואיתקה, חיזוק המיצוב הפיננסי ושיפור הנזילות.

1.19.5 איתור הזדמנויות עסקיות חדשות אשר יהוו מנוע צמיחה נוסף לקבוצה לצד הפעילות הקיימת

הקבוצה פועלת לאיתור הזדמנויות עסקיות אשר יש בהן, לצד פעילות הליבה הקיימת בקבוצה, להציף ערך בפעילות החברה ולהוות מנוע צמיחה להמשך פעילותה.

1.19.6 תרומה וסיוע לקהילה בישראל ואחריות תאגידית

החברה פועלת למען הקהילה בעצמה ובאמצעות חברות בנות במגוון רחב של תחומים. כקבוצה עסקית מובילה, הקבוצה מחויבת לעקרונות האחריות התאגידית בהיבטים חברתיים וסביבתיים.

1.20 מידע כספי לגבי אזורי גיאוגרפיים

נכון ליום 31 בדצמבר 2023 פועלת הקבוצה בעיקר בישראל ובאזור הים הצפוני. לפרטים נוספים ראו באור 30 לדוחות הכספיים.

החברה פועלת בתחום האנרגיה בישראל ובחו"ל וכן בתחום הדלקים, החקלאות, הנכסים המניבים ובתחומי פעילות נוספים, ולפיכך גורמי הסיכון העיקריים של החברה נובעים מגורמי הסיכון הייחודיים של כל אחד מתחומי הפעילות (כפי שתוארו בסעיפים 1.7 ו-1.8 לעיל). מלבד הסיכונים שפורטו לגבי כל אחד מתחומי הפעילות, להלן פירוט הסיכונים המרכזיים הנוספים להם חשופה הקבוצה:

(א) מלחמת חרבות ברזל

נכון למועד אישור הדוח, נמשכת בעצימות משתנה מלחמת "חרבות ברזל" בעזה כנגד ארגון הטרור חמאס וכן נמשכת הלחימה בגבול הצפוני כנגד ארגון הטרור חיזבאללה, וקיימת אי-ודאות רבה בנוגע להתפתחות המלחמה ותוצאותיה. הסיכון של החרפת המלחמה בגבול הצפוני או הסלמת המצב בגזרות לחימה נוספות קיים, ולא ניתן להעריך מה תהיה השפעת המלחמה על פעילות הקבוצה והשותפות בפרט, בעיקר ביחס להמשך ההפקה הסדיר ממאגר לויתן ושיווק הגז ללקוחות הייצוא ולמשק המקומי על ידי השותפות.

אסדות הגז הטבעי של השותפות, מתקני ההפקה וההולכה בים וביבשה, ומערכות תשתית חיוניות נוספות בישראל וכן במדינות הייצוא עלולים להיות מטרות לירי טילים ולפעולות חבלה, ופגיעה בהם, ככל שתקרה, עלולה לגרום לנזקים משמעותיים ביותר ולשבש או להשבית את פעילות ההפקה ו/או ההולכה לפרק זמן ובהיקף אשר עשויים להיות משמעותיים. במקרים אלה, יתכן כי פוליסות הביטוח שרכשו שברון והשותפות לא יספיקו לכיסוי הנזקים וההפסדים שייגרמו לשותפות. בהקשר זה יצוין כי, קיים סיכון כי במועד חידוש פוליסות הביטוח, בעיקר בקשר עם מלחמה וטרור, לא ניתן יהיה לרכוש פוליסות מתאימות בתנאים מסחריים סבירים או בכלל. סיכון נוסף הנובע מהמלחמה הינו פגיעה במתקני קליטת הקונדנסט, שהינו תוצר לוואי של הפקת הגז הטבעי מפרויקט לויתן. יצוין כי, להערכת השותפות, הסיכון לאירועים מסוג זה רלוונטי בעיקר ביחס למקרה של הסלמה בחזית הצפונית של מדינת ישראל. במקרה של הסלמת המלחמה כאמור, עלול גם לגדול הסיכון לכך שהממשלה תטיל מגבלות על פעילות ההפקה הסדירה ממאגר לויתן ו/או ממאגרי תמר ו/או כריש. הגבלה או הפסקת ההפקה ממאגרי תמר ו/או כריש צפויה לחייב את שותפי לויתן להגדיל את כמויות האספקה למשק המקומי בעיקר על חשבון הייצוא למצרים. כמו כן, על רקע הימשכות המלחמה, גדל הסיכון הגיאופוליטי בקשר עם יצוא גז טבעי ממאגר לויתן על פי הסכמי הייצוא, אשר היווה את רוב הכנסות השותפות בשנת 2023.

נוסף לאמור, במקרה של החרפה משמעותית במצב הבטחוני, אשר תביא לסיום מוקדם של הסכמי הייצוא או שכתוצאה ממנה ייגרם נזק פיזי לפרויקט לויתן שלא תוקן או יתקיימו אירועים אחרים הצפויים באופן סביר לגרום להשפעה מהותית לרעה, ובכפוף לתקופות ריפוי, סייגים ותנאים, קיים סיכון להפרה של תנאי אגרות החוב של לויתן בונד, המובטחות בזכויות השותפות בפרויקט לויתן ונסחרות במערכת רצף מוסדיים בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, אשר עלולה להקנות למחזיקי אגרות החוב האמורות עילה לפירעון מיידי ומימוש הבטוחות.

להשפעות המלחמה על הפעילויות הנוספות של הקבוצה ראו סעיפים 1.9.1 ו-1.9.2 לעיל.

(ב) התפתחות עסקי הגז של הקבוצה: גידול והצלחת עסקי הגז של הקבוצה תלויים בשורה של

גורמים, שחלקם אינם בשליטת החברה, כגון שינויים בתעריף ייצור החשמל ו/או במדד התעו"ז הכללי המפורסם על-ידי רשות החשמל ו/או במדד מרווח הזיקוק ו/או במדד המחירים לצרכן

האמריקאי ו/או במקורות אנרגיה אחרים ו/או במחירי הדלקים בעולם; תחרות באספקת גז; מגבלות על ייצוא; קשיים בקבלת מימון; המצב הביטחוני והפוליטי; תלות בתקינות מערכת ההולכה הארצית; סיכוני תפעול; סיכוני פעילות חיפוש. אי התקיימות מי מהגורמים האמורים עלולה להשפיע מהותית לרעה על פעילות הקבוצה. ראו גם פרוט על גורמי הסיכון בתחום האנרגיה בישראל בסעיף 1.7.30 לעיל, והאנרגיה בחו"ל בסעיף 1.8.25 לעיל.

(ג) מחירי הנפט והגז: הקבוצה מושפעת בצורה משמעותית ממחירי הנפט והגז, אשר נקבעים על ידי היצע וביקוש ועל ידי פרמטרים כלכליים ופוליטיים. מחירי השוק של הנפט והגז הינם תנודתיים ובמידה שהמחירים יצנחו בצורה משמעותית, הכדאיות הכלכלית של הפרויקטים בהם לקבוצה החזקות יכולה להיפגע, דבר שעלול להוביל לירידה בכדאיות ההשקעות ולהורדת רוזבות הנפט והגז. בנוסף, ירידת מחירי האנרגיה עלולה לגרום לכך שהקבוצה ו/או שותפיה בנכסי הנפט יבחרו שלא להשתתף בתוכניות הפיתוח. כל הפרמטרים כאמור יכולים להוביל לירידה בהיקף ההפקה של הקבוצה בישראל ובחו"ל. ירידה משמעותית במחירי הנפט והגז יכולה להגביל או להפחית את יכולת משיכת קו האשראי של איתקה. איתקה מבצעת עסקאות גידור למחירי הנפט והגז באמצעות מכשירים שונים ובשיעורי הגנה המשתנים בין השנים. בהקשר זה יצוין, כי החל מהמחצית השנייה של שנת 2022 החלה ירידה במחירי האנרגיה בשווקים הגלובאליים אשר נמשכה גם במהלך בשנת 2023, אם כי בשנת 2023 נרשמה התייצבות יחסית בתנודתיות מחיר הנפט, כמפורט בסעיף 1.6.7 לעיל.

(ד) הגבלים עסקיים והגברת התחרותיות: הקבוצה כפופה לדיני התחרות העוסקים בין היתר במגבלות על היקף פעילות, פרקטיקות אסורות ואופן תמחור מוצרים ושירותים. בנסיבות מסוימות, עלולות הקבוצה וחברות מוחזקות להיות מוגבלות בפעילותן בהתאם להוראות דיני התחרות במדינות שונות, באופן העשוי להגביל הרחבת פעילותן או אף לחייבן לצמצם או לשנות פעילותן. השותפות הוכרזה כבעלת מונופולין ביחד עם יתר שותפי תמר ולחוד, ועל אף שהשלימה את מכירת יתרת זכויותיה בחזקות תמר ודלית היא עשויה להיחשב כמונופולין בתחום אספקת גז טבעי בישראל נוכח היכולותה במרשם בעלי המונופולין ונוכח היותה שותפה בפרויקט לווייתן. יצוין כי על בעל מונופולין ניתן להחיל מגבלות ואיסורים מכוח חוק התחרות הכלכלית, וחל עליו, בין היתר, האיסור לסרב מטעמים לא סבירים לספק גז טבעי ללקוחות והאיסור לנצל לרעה את מעמדו בשוק באופן העלול להפחית את התחרות בעסקים או לפגוע בציבור (למשל, על-ידי קביעה של רמת מחירים בלתי הוגנת או על-ידי קביעת תנאי התקשרות שונים לעסקאות דומות אשר עשויים להעניק ללקוחות מסוימים יתרון בלתי הוגן כלפי המתחרים בהם). מגבלות אלו עלולות להשפיע על היכולת להרחיב את הפעילות בישראל. כמו כן, במקרים מסוימים עשויות הקבוצה והחברות המוחזקות להיות כפופות לחובת אישור עסקאות על-ידי הממונה על התחרות בישראל, אשר עלול להגביל ואף למנוע ביצוען של עסקאות כאמור, או להידרש לפעול על פי תנאים הכלולים בהיתרי מיזוג שניתנו או שיינתנו על ידו. אי עמידה בדיני התחרות או טענות בדבר אי עמידה בדינים אלו עלולות להוביל לסנקציות אזוריות ופליליות ולהטלת מגבלות שונות על פעילות הקבוצה. דיני התחרות נתונים מעת לעת לשינויים או לפרשנות, לרבות החמרתם.

בהקשר זה יצוין חוק הריכוזיות כמפורט בסעיף 1.16.2 לעיל.

(ה) שינויים בשערי מטבעות זרים: החברה והחברות המוחזקות מושפעות משינויים בשערי מטבעות זרים בכמה היבטים: (א) מעת לעת נוטלות החברה וחלק מהחברות המוחזקות הלוואות הנקובות במטבע שאינו מטבע הפעילות שלהן; (ב) שערי החליפין עשויים להשפיע על תוצאותיהן העסקיות

של חלק מהחברות המוחזקות, אשר מוציאות הוצאות והשקעות ו/או מקבלות תמורות ממכירות במטבע שאינו מטבע הפעילות שלהן; (ג) שינויים בשערי המטבעות עשויים להשפיע על שווי ההשקעות שביצעה החברה בהון המניות של חברות בחו"ל ועל הלוואות במטבע זר שניתנו להן ועשויים לחשוף את החברה גם לסיכונים תרגום שערי החליפין, ככל שמטבעות הפעילות של חברות הבת שלה, לפיהם נערכים דוחותיהן הכספיים, הנם מטבעות זרים. באופן ספציפי חשופה החברה לשינויים בשער החליפין של הדולר והפאונד המשפיע על הערכים בדוחות הכספיים של החברה. אף שהחברה והחברות המוחזקות מבקשות מעת לעת לנטרל סיכונים מטבע מסוימים באמצעות מכשירים פיננסיים שונים, אין כל ודאות כי תצלחנה לעשות כן, והן אף עלולות להתחייב במסגרת עסקאות כאמור לבצע תשלומים שונים בגין הגידור.

(ו) שינויים בשיעורי הריבית: לקבוצה ו/או לחברות הבנות הלוואות בריבית בשיעור משתנה ולפיכך היא חשופה לשינויים בשיעורי הריבית אשר להם יכולים להיות השפעות על תוצאותיה העסקיות של הקבוצה. לפרטים נוספים בנוגע להשפעת שינויי הריבית בשנת 2023 ראו בסעיף 1.13.2 לעיל.

(ז) האטה כלכלית ושינויים בשווקים בהם פועלת הקבוצה: לשינויים בשווקים בהם פועלת הקבוצה ולהאטה כלכלית באותם שווקים ובפרט בהתייחס למשק הישראלי עלולה להיות השפעה שלילית מהותית על פעילותן של החברה והחברות המוחזקות, לרבות לעניין שווי נכסיהן, נזילותן, הביקוש למוצריהן והכנסותיהן.

(ח) מצב שוקי ההון: הרעה בתנאים בשוקי ההון בעולם עלולה להשפיע לרעה על פעילות הקבוצה. שינויים במחירי ניירות הערך הסחירים המוחזקים על ידי הקבוצה חושפים אותה לסיכונים הנובעים, בין היתר, מתנודתיות בשוק ההון וכן משפיעים על יכולתה להפיק רווחי הון ממימוש השקעותיה. להרעה במצב שוק ההון בישראל ובעולם, עלולה להיות השפעה מהותית על פעילותה של החברה ועל ניירות הערך המוחזקים על ידה, לרבות לעניין יכולתה לבצע גיוסי הון וחוב.

(ט) מימון, מגבלות אשראי ועמידה באמות מידה פיננסיות: לחברה ולחברות הקבוצה התחייבויות פיננסיות בהיקף משמעותי, לצד צורך מתמשך לממן מחדש את פעילותן עם הגיע מועד פירעוןן של התחייבויות קיימות. שטרי הנאמנות (סדרות ל', לז' ו-לח') מול מחזיקי אגרות החוב, מחייבים את הקבוצה בעמידה באמות מידה פיננסיות והתחייבויות אחרות העשויות להגביל את פעילות הקבוצה והחברות המוחזקות (כגון מגבלות על חלוקת דיבידנד, ועל מתן בטוחות), לחייב את הקבוצה להעמיד חלק מתזרים המזומנים שלה לטובת שירות החוב, להגביל את יכולתה ללוות כספים נוספים ולהביא לדרישה לפירעון מיידי של התחייבויות ולמימוש בטוחות במקרה של אי עמידה בהן. העדר יכולת של הקבוצה ו/או החברות המוחזקות להשיג מימון בעתיד באמצעות קבלת הלוואות או גיוסי חוב והון, בתנאים טובים, או אי קבלת דיבידנדים מחברות מוחזקות, עלול לגרום לאי עמידה בתנאי שטרי הנאמנות ואף להוביל לפירעון של אגרות החוב, למנוע הרחבת פעילות הקבוצה, לפגוע בפעילות הקיימת, ולגרור אי תשלום דיבידנדים ואף אי עמידה בהתחייבויות כלפי צדדים שלישיים. זמינות מקורות המימון ותנאיהם תלויה בגורמים שונים, ובהם מצב הפעילות, המצב הכלכלי, המצב בשווקים בעולם, התנאים השוררים בשוקי ההון והיכולת והמגבלות של גופים מממנים מרכזיים. בהקשר זה יצוין, כי בעקבות שינויי רגולציה עשויות לחול בעתיד על החברות בקבוצה מגבלות חדשות, אשר עשויות, בין היתר, להשפיע לרעה על יכולת החברה לגייס חוב נוסף, בתנאים טובים. הקבוצה, באמצעות החברות הבנות, צריכה להשקיע עלויות בפיתוח והפקה של מאגרי הנפט והגז שלהן בים הצפוני וכן ברכישה של נכסי נפט

וגז נוספים בים הצפוני. היכולת לממן התחייבויות ולהשתתף בתוכניות פיתוח עתידיות וכן באופן כללי היכולת להמשיך לפתח נכסים נוספים, תלויה בעיקר ב-(א) תזרים המזומנים שנוצר מהנכסים המפיקים; (ב) גישה למסגרות אשראי. תזרים המזומנים תלוי בשילוב של מספר פרמטרים, כולל ביצועי המאגרים ועלויות ההפקה בצירוף של פרמטרים שאינם בשליטת הקבוצה כמו מחיר הנפט והגז ושינויים בשוקי ההון.

(י) המצב הביטחוני והפוליטי: המצב הביטחוני, הכלכלי והפוליטי במזרח התיכון בכלל, ובישראל, מצרים, ירדן וקפריסין בפרט, עלולים להשפיע על נכונותם של מדינות וגופים זרים, לרבות במזרח התיכון, להתקשר ביחסים עסקיים עם גופים ישראלים, לרבות השותפות, יחד עם שותפיה בפרויקטים השונים. לפיכך, הרעה במצב הביטחוני והפוליטי (הפנימי והבינלאומי) במזרח התיכון ו/או הרעה במערכת היחסים בין ישראל לשכנותיה בשוקי היעד הרלוונטיים, מטעמים ביטחוניים ו/או מדיניים ו/או כלכליים, עלולה לפגוע מהותית בהכנסות השותפות מהסכמי יצוא הגז למצרים ולירדן, קרי לבלו אושן ול-NEPCO, שהינם לקוחות עיקריים של השותפות, כמו גם ביכולתה של השותפות לקדם את עסקיה עם מדינות וגופים נוספים במדינות השכנות. עימותים מזוינים או פעולות טרור וחוסר יציבות במצב הביטחוני והפוליטי עלולים לפגוע בפעילות הקבוצה והחברות המוחזקות בישראל במספר דרכים, לרבות, האטה כלכלית במשק הישראלי אשר תשפיע לרעה על היקף הפעילות ותוצאותיה; ירידות בשוק ההון בישראל אשר ישפיעו לרעה על היכולת לגייס הון וחוב, לממש החזקות וכן על שווי החזקותיה הסחירות של הקבוצה; פגיעה בעובדי הקבוצה בישראל ונזק ישיר למתקנים של הקבוצה ושל השותפות. זאת ועוד, יכולת הקבוצה לפעול במדינות שונות בעולם, ובעיקר במדינות המזרח התיכון שאינן מכירות בישראל, מוגבלת מטבע הדברים. קריאות ופעולות להחרמת חברות ישראליות (הן במדינות אויב והן במדינות ידידותיות) עלולות אף הן להשפיע לרעה על פעילות הקבוצה בישראל ובחו"ל. בדומה לאמור לעיל, הקבוצה חשופה לעימותים מזוינים, פעולות איבה וחוסר יציבות פוליטי בכל המדינות בהן היא פעילה.

(יא) שינויי חקיקה ותקינה: על חלקים מהותיים בפעילות הקבוצה חלים דינים מיוחדים. תוצאות הקבוצה נתונות להשפעת שינויי חקיקה ותקינה בתחומים שונים, ובהם דיני מיסים, דיני תחרות, דיני חובת מכרזים, רגולציה בתחום הדלק, הגז, דינים הנוגעים לפיקוח על מחירי מוצרים ושירותים, שיעורי מכס, הגנת הצרכן וכיו"ב. בנוסף, שינויים במדיניות הרשויות הפועלות מכח החוקים הנ"ל עלולים להשפיע על הקבוצה. בדומה, חלק מהחברות בקבוצה פועלות בחו"ל והן עלולות להיות מושפעות משינויי חקיקה, מכסים, הליכים רגולטוריים ושינויי מדיניות באותן מדינות בהן הן פועלות.

לשינויי תקינה בתחום החשבונאי יכולה להיות השפעה על תוצאותיהן הכספיות של הקבוצה והחברות המוחזקות שלה ועל יכולת החברות המוחזקות של החברה לחלק דיבידנדים.

(יב) פיקוח על הבנקים: החברה וחלק מן החברות המוחזקות על ידה מושפעות מ"הוראות ניהול בנקאי תקין" של המפקח על הבנקים בישראל, הכלולות, בין היתר, מגבלות על היקף ההלוואות שרשאי בנק בישראל להעניק ל"לווה בודד" ול"קבוצת הלווים" הגדולים ביותר בתאגיד הבנקאי (כהגדרת מונחים אלה בהוראות האמורות). בהתחשב במגבלות האמורות, עשוי היקף ההלוואות שנטלו הקבוצה ובעל השליטה בה, להשפיע, בנסיבות מסוימות, על יכולת הקבוצה ללוות סכומים נוספים מבנקים בישראל, וכן על יכולתה לבצע השקעות להן נדרש אשראי בנקאי או השקעות בחברות שנטלו אשראי בהיקף גדול מבנקים מסוימים בישראל.

(יג) רישיונות וזיכיונות: חלק מהחברות המוחזקות פועלות על פי אישורים, היתרים, רישיונות או זיכיונות שניתנו להן בישראל ובחו"ל על פי דין על ידי רשויות שונות, בין היתר, המשרד לתשתיות לאומיות, משרד האנרגיה ומשרד התחבורה. אי-עמידה בתנאי אישורים, היתרים, רישיונות או זיכיונות אלה עלול לגרור הטלת סנקציות, קנסות ואף ביטול האישורים הרלוונטיים על ידי הרשויות המוסמכות. ביטול אישורים, היתרים, רישיונות או זיכיונות כאמור עלול לפגוע באופן משמעותי בחברות מוחזקות, אשר פעילותן תלויה באישורים אלה. חלק מהרישיונות והזיכיונות האמורים מוגבלים בזמן וניתן לחדשם מעת לעת, הכל לפי תנאיהם והוראות הדין ואין בטחון כי הרישיונות או הזיכיונות האמורים יחודשו בעתיד. לאי חידוש רישיון או זיכיון כאמור יכולה להיות השפעה לרעה על רווחיות החברה הרלוונטית בעלת הרישיון או הזיכיון האמור, ובהתאם לכך גם על רווחיות החברה.

(יד) איכות הסביבה: החברות המוחזקות, ובעיקר אלו בתחום הנפט והדלקים, חשופות לדרישות שונות של רשויות המפקחות על שמירת איכות הסביבה בישראל ובחו"ל. העלויות והמשאבים האחרים הנחוצים לשם עמידה בדרישות איכות הסביבה הינם גדולים. לשינויי רגולציה בתחום זה או לשינויים במדיניות הרשויות המפקחות עלולה להיות השפעה לרעה על רווחיות אותן חברות מוחזקות, ובהתאם לכך גם על רווחיות החברה, ואי עמידה בהן עלולה לחשוף את החברה לסנקציות שונות, הליכים משפטיים ואובדן רישיונות. לעניין בקשה להגשת תביעה ייצוגית בנוגע לאיכות הסביבה בגין קרקע בעכו ראו באור 21א.3.(2). לדוחות הכספיים.

(טו) חומרי גלם, ציוד ותשתיות: חלק מהחברות המוחזקות חשופות לשינויים במחירי חומרי גלם, כגון תחום הדלקים החשוף לשינויים במחירי הדלקים והנפט. לשינויים במחירי חומרי גלם עלולה להיות השפעה על רווחיות החברות המוחזקות, ובהתאם לכך גם על רווחיות החברה. כמו-כן, חברות תלויות בהובלה ואחסון תקינים של חומרי גלם שונים (למשל, פעילות תקינה של צנרת וטרמינלים בתחומי הדלקים) ובגישה תקינה לתשתיות שונות. אלו עלולים להיפגע כתוצאה מגורמים שונים, ובהם שביתות, אירועים בטחוניים, תקלות תחבורה, גישה מוגבלת לנמלים (ובפרט שני הנמלים המרכזיים בישראל), פגעי טבע, תנאי מזג אוויר קיצוניים וכו'.

(טז) הליכים משפטיים: נגד החברה וחלק מהחברות המוחזקות הוגשו תביעות משפטיות, לרבות תביעות ייצוגיות, בסכומים משמעותיים. חיוב החברות כתוצאה מהליכים משפטיים אלו, או כתוצאה מהליכים משפטיים שעשויים להיות בעתיד נגד החברה או החברות המוחזקות על ידה, עלול להשפיע לרעה על המוניטין ועל תוצאותיה העסקיות של החברה. כמו כן, ריבוי התביעות המשפטיות כנגד נושאי משרה בחברה עלול להוביל להעלאה ניכרת בתעריפי פוליסות הביטוח לביטוח נושאי משרה ודירקטורים ולקושי בהשגת פוליסות כאמור. אי יכולת לחדש את פוליסת ביטוח נושאי המשרה או חידוש בתנאים שאינם מספקים עלולים לגרום לכך שדירקטורים ונושאי משרה בכירה ימנעו מכהונה או יתפטרו מכהונה קיימת בחברה. לפרטים אודות הליכים משפטיים ראו באור 21 בדוחות הכספיים בדבר התחייבויות תלויות.

(יז) שכר עבודה ויחסי עבודה: שינויים מהותיים בשכר המינימום או שינויים מהותיים אחרים בדיני העבודה עלולים להשפיע לרעה על תוצאותיה העסקיות של הקבוצה. כמו כן, שביתות ושיבושי עבודה בחברות המוחזקות או במדינות בהן פועלת הקבוצה עלולים להשפיע לרעה על התוצאות העסקיות של הקבוצה.

(יח) מגבלות על מימוש החזקות : לחברה ולחלק מהחברות המוחזקות על ידי קיימות מגבלות חוקיות וחוזיות העלולות להגביל את אפשרות המימוש של החזקות אלה על ידי החברה או על ידי החברות המוחזקות.

(יט) תלות בתוצאות חברות מוחזקות והישענות על תזרימיהן : תוצאות הפעילות של החברה תלויות בין היתר בתוצאות החברות המוחזקות על-ידה. שתי החברות המרכזיות המוחזקות, הינן חברות ציבוריות. אחת מהן נסחרת בבורסה בתל-אביב ואחת מהן נסחרת בבורסה בלונדון. החברות מתנהלות באופן עצמאי ואין הכרח כי האינטרסים שלהן יעלו בקנה אחד עם אלו של החברה. מקורות התזרים של החברה כוללים רווחים המחולקים כדיבידנד, דמי ניהול והחזרי הלוואות המשולמים לחברה על ידי חברות מוחזקות. שינויים במדיניות חלוקת הרווחים של החברות המוחזקות, שינויים ברווחיות (לרבות בשל שינויים בכללי חשבונאות) ובתזרים המזומנים של החברות האמורות, וכן מגבלות על חלוקת רווחים, עשויים להשפיע על תזרים המזומנים של החברה ועל פעילותה העסקית, ולפיכך אין כל ודאות כי יוכלו לשלם לה בעיתוי בה נחוצים לה תזרימי המזומנים. בנוסף, יכולתה של החברה לגייס מימון זר מסתמכת בין היתר על שווי החזקותיה בחברות המוחזקות על ידי הקבוצה.

(כ) ביטוח : על אף שסיכונים שונים בפעילות העסקית מבוטחים על-ידי החברות המוחזקות, מטבע הדברים אין בהם כדי להגן מפני התממשות כל הסיכונים, לרבות הסיכונים המפורטים לעיל, והביטוחים הקיימים אף מוגבלים בהיבטים כגון היקף הביטוח, חריגים לביטוח, עיתוי תשלומי הביטוח, ועמידת החברות המבטחות בהתחייבויותיהן. לאור האמור, יתכן שלא יהיה כיסוי ביטוחי, מלא או חלקי, בגין התממשות סיכונים שונים, לרבות סיכונים לעובדי הקבוצה ומתקניה.

(כא) מוניטין ופרסום שלילי : המוניטין של הקבוצה, של החברות המוחזקות ושל חלק ממותגיהן נרכש על פני שנים, והצלחת הקבוצה והחברות המוחזקות תלויה בו במידה מסוימת. פרסומים שליליים על הקבוצה, על החברות המוחזקות ועל מותגיהן עלולים לפגוע במוניטין שלהן, ובנכונות של לקוחות, ספקים, משקיעים וגורמים נוספים להתקשר עמן. המוניטין של הקבוצה עלול להיות מושפע לרעה, בין היתר, מאירועים שליליים הקשורים בנושאי איכות סביבה, בריאות, הליכים משפטיים, טענות בדבר התנהגות לא אתית או בלתי חוקית ופרסומים שונים, אף אם אלו אינם נכונים.

(כב) תחרות : החברות המוחזקות של הקבוצה נתונות לתחרות בתחום הגז והנפט, אשר עלולה לגרום לירידה במחירי המוצרים או השירותים הנמכרים בתחומי הפעילות ולאובדן נתח שוק בתחומי הפעילות ולפגוע מהותית בהכנסותיהן וברווחיותן. לפרטים נוספים על התחרות בתחום האנרגיה בישראל ראו סעיף 1.7.16 לעיל, ובתחום האנרגיה בחו"ל ראו סעיף 1.8.10 לעיל.

(כג) מערכות מידע וסיכוני סייבר : הקבוצה נסמכת על מערכות מידע בתחומי הפעילות השונים. תקלות במערכות מידע (בין היתר כתוצאה מנזקי טבע, נפילת מערכות חשמל, חדירה לא מורשית למערכות המידע, פעולות טרור וכו') וחוסר יכולת לתקן במהירות עלולות לאפשר גישה בלתי מורשית למערכות למטרת ניצול בלתי נאות של נכסי הקבוצה, שיבוש ו/או פגיעה במידע, במערכות ו/או בתשתיות, פגיעה בתפעול השוטף של המערכות התומכות בפעילות העסקית, לאובדן מידע, לגרימת עלויות מהותיות בגין שיקום מערכות המחשוב ולפגיעה בעסקי הקבוצה. תקלות כאמור עלולות בין היתר לגרום לאובדן מידע עסקי, אובדן לקוחות וספקים, פגיעה במוניטין, ולהסב עלויות מהותיות בגין שיקום מערכות המידע.

החברה פעלה בסיוע יועציה לבניית מערך הגנה מתאים כנגד סיכונים מתקפת סייבר וכן לקיום יכולת התאוששות בטווח זמן סביר במקרה של מתקפה כאמור. נכון למועד אישור הדוח, החברה פועלת על מנת למנוע ולהקטין ככל שניתן את החשיפות באמצעות אימוץ והטמעת מערכות אבטחת מידע, גיבוי וציוד מתקדמות, והן בהסתייעות בגורמי מקצוע חיצוניים. כפועל יוצא, החברה אימצה מדיניות אבטחת מידע ונהלי אבטחת מידע לרבות, נוהל אחריות אישית לאבטחת מידע והגנת סייבר וניהול סיכונים בשרשרת האספקה. החברה פועלת לבחינה פנימית של סיכונים אבטחת המידע ולהגברת מודעות העובדים לסיכונים הסייבר השונים. המשנה למנכ"ל ומנהל הכספים הראשי הינו הממונה ליישום מדיניות אבטחת המידע והינו רשאי למנות ממונה אבטחת מידע וסייבר מטעמו (להלן בסעיף זה: "הממונה"). במדיניות ובנהלים כאמור, קיימת התייחסות למיקור חוץ ושרשרת אספקה, כאשר בכל התקשרות עם גורם חיצוני, נבדקים היבטי אבטחת מידע ואותם הגורמים החיצוניים מתחייבים ונדרשים לעמוד בדרישות אבטחת המידע של החברה. החברה ביצעה סקר הערכת סיכונים סייבר וממנה נגזרה תכנית עבודה לפיה פועלת החברה והוקצו משאבים, שמטרתם הפחתת סיכונים. תכנית העבודה הינה במעקב ופיקוח של הממונה. במהלך שנת 2023 עלויות ההשקעה בהגנה מפני סיכונים סייבר שהוציאה החברה הסתכמו לכ-101 אלפי ש"ח, המהווים 12% מסך הוצאות המחשוב של החברה.

(כד) אי עמידה בהתחייבויות של צדדים שלישיים עמם מתקשרת הקבוצה: אי עמידה בהתחייבויות של צדדים עימם מתקשרת הקבוצה או חדלות פירעון שלהם עלולה לחשוף את הקבוצה להפסדים.

(כה) ירידות ערך בניירות ערך: החברה חשופה לתנודות בשערי ניירות ערך סחירים שבהם היא מחזיקה. בין היתר, שפל בשווקי ההון בחו"ל ובארץ, ירידה בתוצאות הפעילות של חברות שבמניותיהן מחזיקה החברה וירידה במחירי הנפט עלולים להשפיע לרעה על מחירי ניירות הערך הסחירים המוחזקים על-ידי הקבוצה ולהשפיע על התוצאה הכלכלית והחשבונאית של האחזקות בניירות אלו.

להלן הערכות החברה לגבי סוגם ומידת השפעתם של גורמי הסיכון האמורים על החברה:

מידת ההשפעה של גורם הסיכון			
קטנה	בינונית	גדולה	
סיכונים מקרו			
		X	מלחמת חרבות ברזל
		X	שינויים בשערי מטבעות זרים
	X		שינויים בשיעורי ריבית
		X	האטה כלכלית ושינויים בשווקים בהם פועלת הקבוצה
		X	מצב שוקי ההון
	X		המצב הבטחוני והפוליטי
		X	שינויי חקיקה ותקינה
X			פיקוח על הבנקים
	X		תחרות
		X	ירידות ערך בניירות ערך

מידת ההשפעה של גורם הסיכון			
קטנה	בינונית	גדולה	
סיכונים ענפיים			
	X		מימון, מגבלות אשראי ועמידה באמות מידה פיננסיות
	X		איכות הסביבה
X			חומרי גלם, ציוד ותשתיות
סיכונים מיוחדים לחברה			
	X		רישיונות וזיכיונות
		X	התפתחות עסקי הגז של הקבוצה
		X	מחירי הגז והנפט
	X		הליכים משפטיים
X			שכר עבודה ויחסי עבודה
	X		הגבלים עסקיים והגברת התחרותיות
	X		מגבלות על מימוש החזקות
		X	תלות בתוצאות חברות מוחזקות והישענות על תזרימיהן
	X		ביטוח
X			מוניטין ופרסום שלילי
	X		מערכות מידע וסיכונים סייבר
	X		אי עמידה בהתחייבויות של צדדים להתקשרויות הקבוצה

המידע בדבר גורמי הסיכון שלעיל והשפעתם על החברה הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. מידע זה נסמך, בין היתר, על הערכות החברה המבוססות על ניסיון העבר והיכרות את השווקים הרלבנטיים לתחומי פעילותה ומידע בנושא התפתחויות רגולטוריות הרלוונטיות לתחומי הפעילות של החברה. החברה עשויה להיות חשופה בעתיד לגורמי סיכון נוספים והשפעתו של כל גורם סיכון, היה ויתממש, עשויה להיות שונה מהערכות החברה. כאמור מידע צופה פני עתיד הוא מידע המבוסס על מידע הקיים בחברה בתאריך הדוח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או משתמעות ממידע זה.

נספח א'

מכתב הסכמה של NSAI בקשר עם

תחום האנרגיה בישראל

March 26, 2024

Delek Group Ltd.
19 Abba Eban Boulevard
Herzliya 4612001
Israel

Ladies and Gentlemen:

As independent consultants, Netherland, Sewell & Associates, Inc. (NSAI) hereby grant permission to Delek Group Ltd. (Delek Group) to use the following NSAI reports issued to NewMed Energy Limited Partnership (NewMed) in the 2023 Annual Report of Delek Group to be published in March 2024 and in public reports to be filed with the Israel Securities Authority and the Tel Aviv Stock Exchange (including by way of reference):

- The report dated March 19, 2024, which sets forth our estimates of the proved, probable, and possible reserves and future revenue, as of December 31, 2023, to the NewMed interest in certain gas properties located in Leviathan Field, Leases I/14 and I/15, offshore Israel. The March 19 report also sets forth our estimates of the contingent resources and cash flow, as of December 31, 2023, to the NewMed interest in these properties.
- The report dated September 5, 2023, which sets forth our estimates of the unrisksed contingent and prospective resources, as of August 31, 2023, to the NewMed working interest in discoveries and prospects located in the Aphrodite Field Area, Block 12, offshore Cyprus.
- The report dated January 21, 2020, which sets forth our estimates of the unrisksed prospective resources, as of December 31, 2019, to the NewMed working interest in two Leviathan Deep prospects located in Leases I/14 and I/15, offshore Israel.

Since our March 19 report, we have received daily well production data for Leviathan Field through March 20, 2024. This daily well production data has been reviewed by NSAI and it is our opinion that there are no material changes to the production profile for each category or the reserves referenced in our March 19 report.

It is our understanding that Delek Drilling Limited Partnership changed its name to NewMed Energy Limited Partnership on February 21, 2022. As of the date hereof, nothing has come to our attention regarding the Aphrodite Field Area and Leviathan Deep prospects that could cause us to make any revisions in our September 5 and January 21 reports or in our conclusions based on data available when our reports were prepared. It is our opinion that there are no material changes to the unrisksed contingent and prospective resources referenced in our September 5 report and the unrisksed prospective resources referenced in our January 21 report.

Sincerely,

NETHERLAND, SEWELL & ASSOCIATES, INC.

By: 
Richard B. Talley, Jr., P.E.
Chief Executive Officer

JRC:MDK

נספח ב'

מכתב הסכמה של NSAI בקשר עם

תחום האנרגיה בחו"ל

March 26, 2024

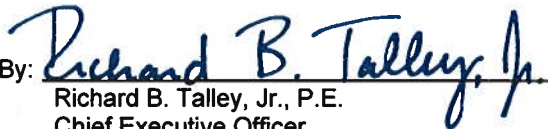
Delek Group Ltd.
19 Abba Eban Boulevard
Herzliya 4612001
Israel

Ladies and Gentlemen:

As an independent consultant, Netherland, Sewell & Associates, Inc. hereby grants permission to Delek Group Ltd. (Delek Group) to use our report dated March 26, 2024, in public reports to be filed with the Israel Securities Authority and the Tel Aviv Stock Exchange (including by way of reference). This report sets forth our estimates of the proved, probable, and possible reserves and future revenue, as of December 31, 2023, to the Delek Group net share of the Ithaca Energy plc (Ithaca) interest in certain oil and gas properties located in the United Kingdom Sector of the North Sea and in the North Atlantic Ocean. The March 26 report also sets forth our estimates of the contingent resources and cash flow, as of December 31, 2023, to the Delek Group net share of the Ithaca interest in these properties.

Sincerely,

NETHERLAND, SEWELL & ASSOCIATES, INC.

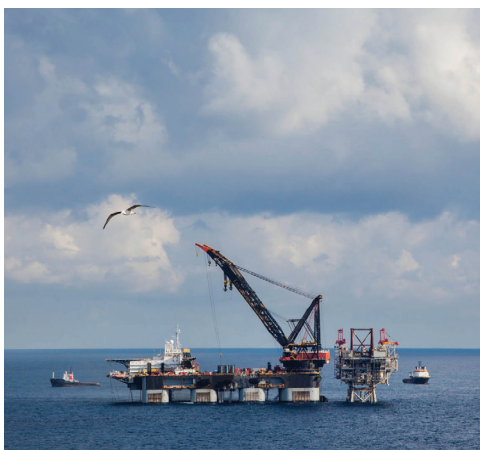
By: 
Richard B. Talley, Jr., P.E.
Chief Executive Officer

KBH:NFH

פרק

ב

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד



ק ב ו צ ת ד ל ק ב ע " מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

דירקטוריון קבוצת דלק בע"מ (להלן - החברה ו/או הקבוצה) מתכבד להגיש בזה את דוח הדירקטוריון של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023.

א. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

1. תאור החברה וסביבתה העסקית

א. החברה פועלת בעיקר באמצעות חברות ותאגידים מוחזקים בתחום חיפושי והפקת נפט וגז בישראל ובח"ל. בנוסף, נכון למועד אישור דוח זה, לחברה החזקות בשיעור של 100% בחברת דלק תמלוג על לוייתן, כ-25% בדלק ישראל, כ-24% בדלק ישראל נכסים הפועלות בתחום תחנות הדלק, חנויות הנוחות ונכסי נדל"ן וכ-55% ממניות מהדרין בע"מ.

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

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

בדבר מגמות וארועים אשר יש להם, או עשויה להיות להם, השפעה הפרמטרים האמורים, ראו סעיף 6 להלן.

לאחר תאריך המאזן, ביום 13 במרס, 2024 פרסמה רשות התחרות רשימה מעודכנת של התאגידים הריאליים המשמעותיים ורשימת הגורמים הריכוזיים והחברה נגרעה מרשימה זו.

2. עיקרי הפעילות

תחום הגז והנפט בישראל וסביבתה

- פעילות הקבוצה בתחום הגז והנפט בישראל מתבצעת בעיקר באמצעות ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת (להלן - ניו-מד אנרג'י או השותפות). נכון למועד אישור הדוח, פועלת השותפות בתחום האנרגיה ועוסקת בעיקר בחיפוש, פיתוח, הפקה ושיווק של גז טבעי, קונדנסט ונפט בישראל ובקפריסין, ובקידום פרויקטים שונים מבוססי גז טבעי, במטרה להגדיל את היקף מכירות הגז הטבעי שמפיקה השותפות. במקביל, בוחנת השותפות הזדמנויות עסקיות בתחום החיפוש, הפיתוח, ההפקה והשיווק של גז טבעי, קונדנסט ונפט במדינות נוספות, וכן בוחנת ומקדמת אפשרויות לביצוע השקעות בפרויקטים בתחום האנרגיות המתחדשות, במסגרת שיתוף הפעולה עם חברת אנלייט אנרגיה מתחדשת בע"מ, וכן בוחנת אפשרויות לכניסה לתחום המימן, לרבות למימן כחול, המופק מגז טבעי ואשר יכול להוות תחליף דל פחמן לצרכני אנרגיה.
- לעניין העסקה בקשר עם הצעה שקיבל השותף הכללי מאת Abu Dhabi National Oil Company (ADNOC) P.J.S.C. ו-BP Exploration Operating Company, ביום 13 במרס, 2024 לאחר תאריך המאזן, עדכנו ניו-מד אנרג'י והוועדה בדיווח מיידי כי הוועדה והקונסורציום הסכימו, על רקע חוסר הוודאות שנוצר בסביבה החיצונית, להשהות את הדיונים בקשר עם העסקה. כן עדכנו כי, הקונסורציום שב והביע עניין בעסקה, וכי התהליך יושהה עד למועד בו יתחדשו הדיונים או יופסק התהליך. יצוין כי, אין ודאות כי הדיונים יתחדשו או כי יושג הסכם בעתיד, וכן אין ודאות לגבי תנאי ההסכם, ככל שיושג. לפרטים נוספים - ראה באור 9א'(2)ג) לדוחות הכספיים המאוחדים.
- בתקופת הדוח הסתיימו פעולות השלמה בקידוח "לוויתן-8" בשטח חזקת I/14 לווינתן דרום ובחודש יוני 2023 חובר הקידוח למערכת ההפקה התת ימית הקיימת של פרויקט לווינתן והחלה ההפקה ממנו. בנוסף בחודש יוני 2023 קיבלו השותפים בפרויקט לווינתן החלטת השקעה סופית (FID - Final Decision Investment) להנחת צינור הולכה תת ימי שלישי בפרויקט לווינתן, אשר יאפשר להגדיל את יכולת האספקה מהמאגר.
- בחודש יולי 2023, הסתיימו פעולות קידוח הערכה/פיתוח A-3 (אפרודיטה 3) שבשטח בלוק 12 במים הכלכליים של רפובליקת קפריסין, וזאת בהתאם ללוחות הזמנים ובמסגרת התקציב. לפרטים נוספים בקשר עם תוכנית הפיתוח של המאגר ראה באור 11ד' לדוחות הכספיים המאוחדים.
- בתקופת הדוח חילקה ניו-מד אנרג'י חלוקות רווחים בסך של 260 מליוני דולר. חלק הקבוצה בסכום החלוקות הינו כ- 142 מליוני דולר.
- ביום 18 למרס, 2024, לאחר תאריך המאזן, ניו-מד אנרג'י הכריזה על חלוקת רווחים בסך של 60 מליוני דולר אשר תחולק במהלך חודש אפריל 2024. חלק הקבוצה בחלוקת הרווחים כאמור הינו כ- 33 מליוני דולר.
- בחודש אוקטובר 2023, השלימה דלק תמלוג על לווייתן בע"מ מימון מחדש, במסגרתו פרעה את יתרת אגרות החוב שהונפקו על ידה בעבר בהיקף של כ-180 מליוני דולר (ואשר מועד פירעון היה אמור לחול בחודש דצמבר 2023), וזאת באמצעות הלוואה שנלקחה מקונסורציום תאגידיים בנקאיים ואשר מועד פירעונה יחול בתום 4 שנים ממועד המשיכה. יצוין כי אגרות החוב נפרעו ללא קנס פירעון מוקדם. לפרטים נוספים ראה באור 15ה'(3) לדוחות הכספיים המאוחדים.

תחום הנפט והגז באזור הים הצפוני

- פעילות הקבוצה בתחום זה מבוצעת באמצעות חברת Ithaca Energy PLC (להלן - איתקה), חברה בת בה מחזיקה הקבוצה כ-89% (בשרשור), אשר עוסקת בחיפוש, הפקה ומכירה של נפט וגז באזור הים הצפוני, והמחזיקה בזכויות בנכסי נפט המצויים בים הצפוני בשטח המים הטריטוריאליים של בריטניה ומשמשת כמפעיל (Operator) במרבית מהנכסים בבעלותה.
- במהלך שנת 2023 חילקה איתקה דיבידנד בסך של 266 מיליוני דולר, וזאת כחלק ממדיניות חלוקת הדיבידנד אותה אימצה איתקה במסגרת הנפקת מניותיה לציבור. חלק החברה בחלוקה האמורה, כ-238 מיליוני דולר (כ-873 מיליוני ש"ח).
- בנוסף, לאחר תאריך המאזן, ביום 20 במרס, 2024 הכריזה איתקה על חלוקת דיבידנד נוסף במסגרת מדיניות החלוקה שלה, כאמור לעיל, בסך של 134 מיליוני דולר. חלק הקבוצה בחלוקה האמורה הינו כ-119 מיליוני דולר (כ-430 מיליוני ש"ח).
- בחודש נובמבר 2023 הושלמה העסקה, במסגרתה רכשה איתקה את מלוא הזכויות של Shell (30%) במאגר Cambo, כך שלאחר הרכישה מחזיקה איתקה במלוא הזכויות במאגר (100%). החזקת מלוא הזכויות במאגר תאפשר לאיתקה שליטה מלאה בהתקדמות הפיתוח של המאגר. יצוין כי לאחר תאריך המאזן, בחודש מרס 2024, הוארך תוקף הרשיון עד ל-31 במרס, 2026. לפרטים נוספים ראה באור 11ב(2) לדוחות הכספיים המאוחדים.
- ביום 27 בספטמבר, 2023 הודיע הרגולטור בבריטניה (ה-NSTA) על הסכמתו לתוכנית הפיתוח שהגישו איתקה ו-Equinor UK Limited במאגר Rosebank, לאחר שקיבלו החלטת השקעה סופית (FID) לפיתוח השלב הראשון (Phase 1) במאגר בהיקף השקעה כולל מוערך של כ-3.8 מיליארדי דולר (100%) (חלקה של איתקה הינו כ-760 מיליוני דולר). איתקה מחזיקה ב-20% מהזכויות במאגר ואילו Equinor מחזיקה ב-80% ואף משמשת כמפעילה במאגר.
- Rosebank נחשב למאגר הנפט הלא מפותח הגדול ביותר במדף היבשת של בריטניה. בהתאם להודעת איתקה, פיתוח שלבים 1-2 עשוי להניב משאבים מותנים בהיקף מוערך של כ-300 מיליוני חביות נפט (MBOE) כאשר פיתוח השלב הראשון, מושא החלטת ההשקעה הנוכחית מוערך בכ-245 מיליוני חביות נפט (100%).
- בחודש נובמבר 2023, השלימה איתקה רכישת 40% נוספים במאגר Fotla (ביחד עם זכויות בשלושה רישיונות אקספלורציה נוספים). לאחר השלמת העסקה מחזיקה איתקה ב-100% מהזכויות במאגר. יצוין כי איתקה משמשת גם כמפעילה במאגר (לפרטים נוספים אודות העסקה, ראה באור 11ב(1) לדוחות הכספיים המאוחדים).
- כמו כן ממשיכה איתקה להתקדם בביצוע שלב ב' של הפרויקט EOR בשדה Captain הנועד לשפר את קצב זרימת הנפט באמצעות הזרקת פולימרים אל הבארות, תוך יישומו בבארות נוספים שבשדה. הזרקת פולימרים ראשונה במסגרת שלב ב' של הפרויקט צפויה בקיץ 2024. בנוסף ממשיכה איתקה לבצע בדיקות היתכנות טכניות-כלכליות, לרבות ביצוע FEED, לצורך מעבר של השדה לשימוש באנרגיית חשמל.
- איתקה ממשיכה בעבודות טרום החלטת השקעה סופית (FID) במאגרים שונים. החלטות כאמור, בדבר החלטת השקעה סופית (FID) יתקבלו, ככל שיתקבלו, תוך בחינה של מכלול הנתונים הרלוונטים במועד קבלת ההחלטה, ביחס לכל פרויקט ופרויקט, בשים לב לסביבת המחירים, מצב השוק, התנאים הפיסקליים וכיוצ"ב.
- לאחר תאריך המאזן, ביום 26 במרס, 2024, איתקה התקשרה בהסכם בלעדיות עם חברת ENI במסגרתו תעניק ENI לאיתקה זכויות בלעדיות לצירוף עסקים פוטנציאלי בין שתי החברות. במסגרת צירוף העסקים, תעביר ENI לאיתקה את מרבית נכסי הגז והנפט של ENI בים הצפוני, וזאת בתמורה להקצאה של 38%-39% מהון המניות של איתקה (כך ששיעור ההחזקה של הקבוצה באיתקה ירד לכ-54%). השלמת העסקה תהיה כפופה, בין היתר, לפרסום מפרט על ידי איתקה, קבלת אישור האסיפה הכללית של בעלי המניות של איתקה וקבלת אישורים רגולטוריים.

פעילויות נוספות

במסגרת הרחבת פעילות הקבוצה לתחומים נוספים, בחודש יולי 2023, התקשרה הקבוצה בהסכם לרכישת מלוא החזקותיה של השקעות דיסקונט בע"מ, במהדרין בע"מ (להלן - מהדרין), המהוות כ-44.48% מהון המניות המונפק והנפרע של מהדרין, וזאת בתמורה לסך של כ-249 מיליוני ש"ח. העסקה הושלמה ביום 17 באוגוסט, 2023. בנוסף, לאחר תאריך המאזן, בחודש ינואר 2024, השלימה הקבוצה הצעת רכש במסגרתה רכשה כ-10.83% נוספים מהונה של מהדרין בתמורה לסך של כ-59 מיליוני ש"ח. לאחר השלמת הצעת הרכש מחזיקה הקבוצה בכ-55% מהונה של מהדרין.

בתקופת הדוח השלימה הקבוצה ייחוס תמורת הרכישה לנכסים וההתחייבויות של מהדרין וכתוצאה מכך הכירה ברווח מרכישה הזדמנותית בסך של כ-124 מיליוני ש"ח.

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

יצוין, כי בנוסף לתחומי החקלאות, המהוות את עיקר פעילותה של מהדרין כיום, בוחנת מהדרין אפשרויות לפיתוח תחומים נוספים, ובהם תחום הנדל"ן (לרבות באמצעות קידום/השתתפות בתוכניות של רשות מקרקעי ישראל להסבת קרקעות של החברה, בדגש על הסבה למגורים, וכן קידום תוכניות להשבחת בתי האריזה שבבעלותה לטובת לוגיסטיקה ותעסוקה) ותחום האנרגיה המתחדשת (לרבות שימוש בקרקעות מהדרין ובקרקעות המעובדות על ידה לצורך הקמת פרויקטי אגרו וולטאי ומתקני אגירת חשמל).

הנכסים וההתחייבויות של מהדרין מאוחדים בתוך הדוחות הכספיים של הקבוצה החל מהרבעון השלישי של שנת 2023.

מימוש אופציות

א. בתקופת הדוח מומשו 250,072 כתבי אופציה (סדרה 12), 480,894 (סדרה 11) ו-976 (סדרה 14) ל-731,942 מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב של החברה, וזאת בתמורה לסך של כ-103 מיליוני ש"ח.

ב. ביום 20 בפברואר, 2023, העבירה שותפות בת, דלק השקעות פיננסיות - שותפות מוגבלת 586,422 מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב של החברה שהוחזקו על ידה והמניות בוטלו.

ג. ליום 31 בדצמבר, 2023, לאחר המימושים לעיל וביטול מניות האוצר כמפורט בסעיף ב' לעיל, הון המניות המונפק והנפרע של החברה הינו 18,507,711 מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת. יתרת כתבי האופציות במחזור 81,284 כתבי אופציה (סדרה 14).

ד. לאחר תאריך המאזן ועד לסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים מומשו 665 כתבי אופציה (סדרה 14) ל-665 מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב של החברה, סך התמורה שהתקבלה הינה סכום זניח, לאחר המימושים האמורים ההון המניות המונפק והנפרע של החברה הינו 18,508,376 מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת. יתרת כתבי האופציות במחזור: 80,619 כתבי אופציה (סדרה 14).

דיבידנד

- ביום 20 בפברואר, 2023, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך 450 מליוני ש"ח. הדיבידנד שולם בחודש מרס 2023.
- ביום 30 במאי, 2023, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך 200 מליוני ש"ח. הדיבידנד שולם בחודש יוני 2023.
- ביום 22 באוגוסט, 2023, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי מניות החברה בסך 200 מליוני ש"ח. הדיבידנד שולם בחודש ספטמבר 2023.
- ביום 21 בנובמבר, 2023, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי מניות החברה בסך 250 מליוני ש"ח. הדיבידנד שולם בחודש דצמבר 2023.
- לאחר תאריך המאזן, ביום 26 במרס, 2024, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי מניות החברה בסך כ-250 מליוני ש"ח. הדיבידנד שולם בחודש אפריל 2024.

אגרות חוב

- בחודש בפברואר 2023, השלימה החברה הצעת רכש חליפין במסגרתה הוחלפו 834,923,664 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה לא') ו-834,923,664 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה לד') ב-1,750,000,000 ש"ח ע.ג. אגרות החוב (סדרה לז'), סדרה חדשה שהונפקה על ידי החברה. אגרות חוב (סדרה לז') נושאות ריבית בשיעור שנתי של 6.75% אשר משולמת בתשלומים חצי שנתיים. קרן אגרות החוב תיפרע בחמישה תשלומים שנתיים החל מיום 31 בינואר, 2025.
- לאחר השלמת רכש החליפין כאמור לעיל, ביצעה החברה פרעון מוקדם מלא של אגרות חוב (סדרות לא' ו-לד'), וזאת בתמורה לתשלום סך של כ-1,022 מליוני ש"ח, וכל אגרות החוב נשוא המתווה משנת 2021 נפרעו במלואן וכל הוראות המתווה פקעו ובוטלו.
- ביום 6 בספטמבר, 2023 הנפיקה החברה 816,891,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב מסדרה חדשה (סדרה לח'). אגרות החוב אינן צמודות למדד ונושאות ריבית בשיעור של 6.52% לשנה אשר תשולם בתשלומים חצי שנתיים. קרן אגרות החוב תיפרע בחמישה תשלומים שנתיים החל מיום 31 באוקטובר, 2025. תמורת ההנפקה, נטו של אגרות החוב (לאחר הוצאות ההנפקה) הסתכמה בכ-809 מליוני ש"ח, כאשר סך של כ-316 מליוני ש"ח מתוך התמורה שימשו לפרעון מוקדם של אגרות החוב (סדרה לה').
- בנוסף, לאחר תאריך המאזן, בחודש ינואר 2024 השלימה החברה הנפקה פרטית למשקיעים מסווגים של 515,000,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה לח') בדרך של הרחבת סדרה, וזאת בתמורה לכ-534 מליוני ש"ח. תמורת ההנפקה שימשה במלואה לפרעון מלא וסופי של אגרות החוב (סדרה לה').
- יצויין כי אגרות החוב (סדרות לז' ו-לח') מדורגות על ידי חברת מדורג בדרגה A3.il עם אופק יציב.
- לפרטים נוספים אודות אגרות החוב שהונפקו על ידי החברה, ראה באור 16 לדוחות הכספיים המאוחדים ופרק ד' לדוח זה.

3. תוצאות הפעילות

א. הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות החברה הסתכם בשנת 2023 בכ-1.6 מיליארדי ש"ח בהשוואה לרווח (בניטרול רווחים הזדמנותיים והתאמות בגין היטל אנרגיה חדש בים הצפוני, כפי שיפורט להלן) בשנה המקבילה אשתקד בסך של כ-2 מיליארדי ש"ח. הירידה ברווח כאמור נובעת בעיקר מירידה במחירי הגז והנפט אשר השפיעה בעיקר על פעילות בים הצפוני, כפי שיפורט בהמשך. יצוין כי הרווח הנקי בתקופה המקבילה אשתקד כלל רווחים מרכישות הזדמנותיות של פעילויות מרובני וסיקר פוינט בסך של כ-4.4 מיליארדי ש"ח וכן הפסד בגין התאמות מסים נדחים בשל כניסתו לתוקף של היטל אנרגיה חדש בים הצפוני בסך של כ-2.5 מיליארדי ש"ח. ללא נטרול הרווחים וההפסדים אלה, הסתכם הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות החברה בשנת 2022 בכ-4 מיליארדי ש"ח.

ברבעון הרביעי של שנת 2023 הסתכם הרווח הנקי בכ-79 מיליוני ש"ח לעומת הפסד של כ-788 מיליוני ש"ח ברבעון מקביל אשתקד. כאמור, תוצאות הרבעון הרביעי של שנת 2022 כללו הפסד בגין התאמות מסים נדחים בשל כניסתו לתוקף של היטל אנרגיה חדש בים הצפוני בסך של כ-1.4 מיליארדי ש"ח. בנטרול השפעת ההיטל, תוצאות הרבעון השלישי של שנת 2022 היו מסתכמות לרווח של כ-603 מיליוני ש"ח.

בנוסף יצוין כי בעקבות הנפקת מניות איתקה בבורסה לניירות ערך בלונדון בחודש נובמבר 2022, ירד שיעור ההחזקה של הקבוצה בה לכ-89%, ולפיכך ירדה באופן יחסי תרומת איתקה לרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות החברה (לפיכך החזיקה הקבוצה ב-100% מהונה של איתקה).

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

שנת 2022	רבעון 4 2022	רבעון 3 2022	רבעון 2 2022	רבעון 1 2022	שנת 2023	רבעון 4 2023	רבעון 3 2023	רבעון 2 2023	רבעון 1 2023	
897	296	256	215	130	878	242	236	183	217	פעילות חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה ⁽¹⁾
2,005	371	647	372	615	1,154	138	263	363	390	פעילות חיפושי והפקת נפט וגז בים הצפוני ⁽¹⁾
2,902	667	903	587	745	2,032	380	499	546	607	<u>תרומת פעילויות נמשכות לפני פעילויות שהופסקו, רווחי הון ואחרים</u>
1,460	(1,377)	(1,206)	2,142	1,901	(110)	(231)	8	(63)	176	רווחים אחרים, נטו, בתחום הגז והנפט ⁽²⁾
(385)	(78)	(101)	(99)	(107)	(329)	(70)	40 **	(77)	(222)	הכנסות (הוצאות) מימון, מסים ואחרים ⁽³⁾
<u>(*) 3,977</u>	<u>(788)</u>	<u>(404)</u>	<u>2,630</u>	<u>2,539</u>	<u>1,593</u>	<u>79</u>	<u>547 **</u>	<u>406</u>	<u>561</u>	<u>רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה</u>

(*) כולל רווח הזדמנותי שנרשם ברבעונים הראשון והשני של שנת 2022 בגין עסקאות מרובני וסיקר פוינט של כ-4,445 מיליוני ש"ח והפסד בגין התאמת המסים נדחים בשל כניסתו לתוקף של היטל אנרגיה בים הצפוני בסך של 2,490 מיליוני ש"ח אשר נרשם ברבעונים השלישי והרביעי של שנת 2022. בנטרול הרישומים החשבונאיים כאמור עמד הרווח הנקי לשנת 2022 על כ-2,022 מיליוני ש"ח.

(**) הוצג מחדש בעקבות השלמת יחוס עלות הרכישה במהדרין ורישום רווח הזדמנותי בסך כ-124 מיליוני ש"ח (ראו באור 9א'3) לדוחות הכספיים

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

(2) בתקופת הדוח כולל בעיקר הכנסות מיישוב תביעה בסך של כ-160 מיליוני ש"ח, הפסד בגין ירידת ערך נכסי הגז והנפט בים הצפוני, נטו ממס, בסך של כ-271 מיליוני ש"ח, ואילו בתקופה המקבילה אשתקד כולל בעיקר רווח מרכישות במחיר הזדמנותי בגין עסקאות מרובני וסיקר פוינט מרובני, בסך של 1.3 מיליארדי דולר (כ-4,445 מיליוני ש"ח), הפסד בגין התאמת מסים נדחים בגין כניסה לתוקף של היטל אנרגיה חדש בים הצפוני בסך של 2,490 מיליוני ש"ח והפחתת נכסי נפט וגז בישראל ובים הצפוני בסך של כ-109 מיליוני ש"ח.

(3) בתקופת הדוח כולל, בין היתר, הוצאות מימון בקשר עם החלפה ופדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרות לא', לד' ו-לה') של החברה בסך של כ-159 מיליוני ש"ח (בתקופה המקבילה אשתקד ובשנת 2022 הסתכמו הוצאות מימון בקשר עם פדיון מוקדם והחלפת אגרות החוב של החברה בסך של כ-44 מיליוני ש"ח) ורווח מרכישה הזדמנותית של חברת מהדרין בסך 124 מיליוני ש"ח. בנוסף, בשנת הדוח כולל הסעיף רווח משיערוך הלוואה לרוכשי הפניקס בסך 22 מיליוני ש"ח (לעומת הפסד בסך 4 מיליוני ש"ח בשנת 2022).

(ב) EBITDAX (מיליוני ש"ח) *

EBITDAX של הקבוצה בתקופת הדוח הסתכם בסך של כ-9,190 מיליוני ש"ח, לעומת סך של כ-9,234 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, כמפורט בטבלה שלהלן (מיליוני ש"ח):

10-12/2022	10-12/2023		שנת 2022	שנת 2023	
738	767		2,772	2,891	פעילות חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה
1,660	1,357		6,441	6,324	פעילות פיתוח והפקת נכסי נפט וגז בים הצפוני
16	14		21	(6)	הכנסות (הוצאות) אחרות
2,414	2,138		9,234	9,209	סה"כ EBITDAX

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

(ג) הכנסות (מליוני ש"ח):

הכנסות הקבוצה בתקופת הדוח הסתכמו בסך של כ-12,330 מליוני ש"ח, לעומת סך של כ-11,995 מליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, כמפורט בטבלה שלהלן (מליוני ש"ח):

10-12/2022	10-12/2023		שנת 2022	שנת 2023	
872	927		3,276	3,510	פעילות חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה
2,088	1,910		8,707	8,531	פעילות פיתוח והפקת נכסי נפט וגז בים הצפוני
3	282		12	289	מגזרים אחרים כולל התאמות
2,963	3,119		11,995	12,330	סה"כ הכנסות

ראה גם באור 30 לדוחות הכספיים - מידע בדבר מגזרי פעילות.

(ד) רווח (הפסד) תפעולי (מליוני ש"ח):

10-12/2022	10-12/2023		שנת 2022	שנת 2023	
610	662		2,202	2,487	פעילות חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה
851	(334)		8,224	2,628	פעילות פיתוח והפקת נכסי נפט וגז בים הצפוני
(7)	13		13	91	מגזרים אחרים כולל התאמות
1,454	341		10,439	5,206	סה"כ רווח תפעולי

ראה גם באור 30 לדוחות הכספיים - מידע בדבר מגזרי פעילות.

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

10-12/2022	10-12/2023		שנת 2022	שנת 2023	
2,963	3,119		11,995	12,330	הכנסות
1,324	1,852		5,195	5,915	עלות ההכנסות
1,639	1,267		6,800	6,415	רווח גולמי
138	93		257	271	הוצאות הנהלה וכלליות
26	31		37	34	חלק הקבוצה ברווחי חברות כלולות תפעוליות, נטו
(73)	(864)		3,859	(972)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
1,454	341		10,439	5,206	רווח תפעולי
97	248		298	621	הכנסות מימון
(264)	(386)		(1,583)	(2,013)	הוצאות מימון
1,287	203		9,154	3,814	רווח לפני מסים על הכנסה
2,026	(46)		4,623	1,431	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
(739)	249		4,531	2,383	רווח (הפסד) מפעילויות נמשכות
17	(22)		(14)	22	רווח (הפסד) מפעילויות שהופסקו, נטו
(722)	227		4,517	2,405	רווח נקי (הפסד)
					מיוחס ל -
(788)	79		3,977	1,593	בעלי מניות החברה
66	148		540	812	בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(722)	227		4,517	2,405	

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

10-12/2022	10-12/2023		שנת 2022	שנת 2023	
(722)	227		4,517	2,405	רווח נקי (הפסד)
					רווח (הפסד) כולל אחר מפעילויות נמשכות (לאחר השפעת המס):
153	168		76	346	רווח (הפסד) בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
578	(43)		902	(258)	העברה לרווח או הפסד בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
(106)	(888)		1,333	468	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ (*)
625	(763)		2,311	556	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר מפעילויות נמשכות
(97)	(536)		6,828	2,961	סה"כ רווח (הפסד) כולל
					מיוחס ל:
(209)	(427)		5,859	2,014	בעלי מניות החברה
112	(109)		969	947	זכויות שאינן מקנות שליטה
(97)	(536)		6,828	2,961	

(*) לקבוצה השקעות מהותיות בחברות ובשותפות מוחזקות שמטבע הפעילות שלהן דולר ארה"ב ולפיכך, לתנודתיות בשערי חליפין יש השפעה מהותית על הרווח או ההפסד הכולל האחר של הקבוצה וההון המיוחס לבעלי מניות החברה. בתקופת הדוח חלה עליה בשער החליפין של הדולר אל מול השקל בשיעור של כ-3.07% לעומת עליה של כ-13.15% בתקופה המקבילה אשתקד. יצוין כי לאחר תאריך המאזן ועד בסמוך למועד אישור דוח לא חל שינוי מהותי בשער החליפין של הדולר.

4. המצב הכספי

סך הנכסים של הקבוצה גדלו בתקופת הדוח בכ-0.8 מיליארדי ש"ח מסך של כ-43.1 מיליארדי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2022 לסך של כ-43.9 מיליארדי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2023.

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

מזומנים ושווי מזומנים והשקעות לזמן קצר

ליום 31 בדצמבר, 2023 לקבוצה יתרת מזומנים והשקעות לזמן קצר בסך של כ-2.3 מיליארדי ש"ח המורכבים בעיקר מיתרות בסך של כ-0.9 מיליארדי ש"ח בחברה ובחברות המטה, כ-0.6 מיליארדי ש"ח באיתקה וכ-0.7 מיליארדי ש"ח בניו-מד אנרג'י. יצוין כי יתרת המזומנים וההשקעות לזמן קצר ליום 31 בדצמבר, 2022 הסתכמה לסך של כ-3.7 מיליארדי ש"ח. הירידה בסעיף זה בתקופת הדוח נובעת בעיקר משימוש בפקדונות מוגבלים של ניו מד אנרג'י לצורך פרעון אגרות החוב הלוויתן בונד בסך של כ-1.5 מיליארדי ש"ח במהלך התקופה.

סך הנכסים השוטפים והנכסים הלא שוטפים

סך הנכסים השוטפים (למעט מזומנים והשקעות לזמן קצר), הסתכמו ליום 31 בדצמבר, 2023 בכ-4.4 מיליארדי ש"ח, לעומת סך של 3.9 מיליארדי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2022.

יתרת נכסי הגז והנפט ליום 31 בדצמבר, 2023 הסתכמה לסך של כ-26.5 מיליארדי ש"ח לעומת סך של כ-26.6 מיליארדי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2022. בתקופת הדוח ביצעו איתקה וניו מד אנרג'י השקעות בנכסי הגז והנפט בסך של כ-2.4 מיליארדי ש"ח ועדכון התחייבות לסילוק נכסים בסך של כ-0.6 מיליארדי ש"ח, אשר קוזזו על ידי הפחתות של נכסים אלה בסך של כ-3.9 מיליארדי ש"ח. בנוסף נרשם גידול בסך של כ-0.8 מיליארדי ש"ח בערכם השקלי של נכסי הגז והנפט כתוצאה מעליה בשער החליפין של הדולר בתקופת הדוח.

הנכסים הלא שוטפים אחרים (לא כולל נכסי הגז והנפט) הסתכמו ליום 31 בדצמבר, 2023 בכ-10.6 מיליארדי ש"ח וזאת לעומת סך של 8.9 מיליארדי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2022, גידול של כ-1.7 מיליארדי ש"ח. הגידול נובע בעיקר מגידול בפקדונות לזמן ארוך בסך של כ-0.5 מיליארדי ש"ח, איחוד לראשונה של נכסי מהדרין בסך של כ-0.9 מיליארדי ש"ח וכן מעלייה בשער החליפין של הדולר בתקופת הדוח, אשר הביאה לעליה בערכם השקלי של הנכסים לזמן ארוך של ניו - מד אנרג'י ואיתקה.

יתרת התחייבויות לזמן קצר וארוך

ההתחייבויות השוטפות והלא שוטפות של הקבוצה הסתכמו ליום 31 בדצמבר, 2023 לסך של כ-28.9 מיליארדי ש"ח לעומת 30.2 מיליארדי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2022, קיטון של כ-1.3 מיליארדי ש"ח.

סך ההתחייבויות הפיננסיות (לתאגידים בנקאיים ואחרים ולמחזיקי אגרות חוב) במאזן המאוחד הסתכם ליום 31 בדצמבר, 2023 בכ-14.3 מיליארדי ש"ח לעומת סך של כ-16.7 מיליארדי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2022, ירידה של כ-1.6 מיליארדי ש"ח. ירידה זאת נובעת בעיקר מקיטון בהיקף החוב של איתקה בסך של כ-500 מיליוני דולר (כ-1.8 מיליארדי ש"ח), מפרעון אגרות חוב לוויתן בונד על ידי ניו מד בהיקף של 425 מיליוני דולר (כ-1.5 מיליארדי ש"ח), כאשר חלקן נפרעו בפרעון מוקדם וחלקן במועדן. ירידה זאת קוזזה על ידי עליה בשער הדולר שהשפיעה על ערכן השקלי של ההתחייבויות הדולריות של איתקה וניו-מד אנרג'י.

תביעות תלויות

רואי החשבון של החברה מפנים בחוות הדעת שלהם על הדוחות הכספיים את תשומת הלב לתביעות משפטיות כנגד חברות הקבוצה, לפרטים ראה באור 21 לדוחות הכספיים המאוחדים.

5. מקורות המימון ונזילות

להלן החוב הפיננסי, נטו של החברה וחברות המטה ליום 31 בדצמבר, 2023⁽¹⁾:

מליוני ש"ח	
	התחייבויות
	אגרות חוב
(3,725)	הלוואה מחברה בת בקשר עם איגוח תמלוגי על
(414)	הלוואות מבנקים ומאחרים
(391)	התחייבויות אחרות
(92)	
(4,622)	סה"כ התחייבויות
	נכסים
	מזומנים ופקדונות
802	פקדונות מוגבלים
173	פקדונות בחשבונות נאמני אגרות חוב
114	הלוואת מוכר - עסקת הפניקס
200	השקעה בנכס פיננסי
2	
1,291	סה"כ נכסים
(3,331)	חוב פיננסי, נטו

² חברות המטה הינן: קבוצת דלק, דלק פטרוליום, דלק השקעות פיננסיות 2012 - שותפות מוגבלת, דלק תחנות כוח- שותפות מוגבלת, DKL Energy, DKL Investments, דלק תשתיות, דלק הונגריה אחזקות לימיטד ודלק אנרגיה.

6. גילוי בדבר ארועים המשפיעים, או שעשויה להיות להם השפעה, על הסביבה העסקית בה פעולת הקבוצה והשלכותיהם.

(א) מלחמת חרבות ברזל

בחודש אוקטובר 2023, נפתחה מלחמת "חרבות ברזל" בעקבות מתקפת הטרור של ארגון חמאס על יישובים ובסיסים צבאיים בדרום המדינה, לצד מתקפות מצד ארגון הטרור חיזבאללה על יישובי צפון המדינה. נכון למועד אישור הדוח, נמצאת המלחמה בעיצומה, ולא ניתן לצפות כמה זמן היא תימשך ומה יהיו השלכותיה על הקבוצה, ובפרט על עסקיה ונכסיה בישראל.

השלכות על תחום הגז והנפט בישראל

מפרוץ המלחמה ועד למועד אישור הדוחות הכספיים, המשיכה ההפקה ממאגר לויתן כסדרה, כך שלא נגרמה פגיעה מהותית בהכנסות וברווחיות השותפות. עם זאת, כתוצאה מהפסקת ההפקה ממאגר תמר עד ליום 13 בנובמבר, 2023, סיפקו שותפי לויתן גז טבעי גם למספר לקוחות של מאגר תמר במשק המקומי, ובעיקר לחברת החשמל, וכתוצאה מכך, הופחתה כמות הגז הטבעי המופנית לייצוא למצרים. במקביל לכך, עקב המלחמה, הופסקה הזרמת הגז בצינור EMG, וחודשה ביום 14 בנובמבר, 2023. במהלך תקופה זו, כל אספקת הגז למצרים הוזרמה דרך קו הייצוא ירדן-צפון ומערכת ההולכה הירדנית. הולכת הגז למצרים בדרך זו כרוכה בעלויות הולכה נוספות. כתוצאה מן המתואר לעיל, כמות הגז הכוללת שסופקה למצרים במהלך החודשים אוקטובר ונובמבר 2023 היוותה כ-84% מכמות הגז החוזית אותה היו מחויבים שותפי לויתן לספק לפי הסכם הייצוא.

כמו כן, כתוצאה מהמלחמה, גדלו הוצאות התפעול הכרוכות בהפקת הגז בשיעור שאינו מהותי, בעיקר עקב קושי של חברות זרות לשלוח לאזור צוותי עבודה, מה שהוביל לעלייה בתעריפים המשולמים ובצורך בפעולות לוגיסטיות נוספות לשינוע כוח אדם וציוד. בנוסף, נדחו, שונו והותאמו פעולות תחזוקה מתוכננות וחל עיכוב במספר פרויקטים אשר מקדמים שותפי לויתן.

בהתקיימות אירועים מסוימים, כגון של סיום מוקדם של הסכמי הייצוא ונזק פיזי לפרויקט לויתן שלא תוקן, ככל שיגרמו להשפעה מהותית לרעה ובכפוף לתקופות ריפוי, סייגים ותנאים, קיים סיכון להפרה של תנאי אגרות החוב של לויתן בונד בע"מ (חברה בת בבעלות מלאה של השותפות), המובטחות בזכויות השותפות בפרויקט לויתן, וכן של תנאי ההלוואה שהתקבלה על ידי חברת תמלוג על לויתן בע"מ (חברה בת בבעלות מלאה של הקבוצה), המובטחת בזכויות לקבלת תמלוגים מפרויקט לויתן כמתואר בבאורים 15ה' (3) ו-16ה' (2) לדוחות הכספיים המאוחדים, אשר עלולה להקנות למחזיקי אגרות החוב ולמלווים עילה לפירעון מיידי ומימוש הבטוחות.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, קיימת אי-ודאות רבה ולא ניתן להעריך כיצד תתפתח המלחמה והאם היא תתרחב לזירות נוספות, מה יהיה משך המלחמה ומה יהיו תוצאותיה והשלכותיה. בנסיבות אלה, לא ניתן להעריך את הסיכויים להתממשות גורמי הסיכון הנובעים מהמלחמה והשפעתם האפשרית, ובכלל זאת גורמי הסיכון הספציפיים המפורטים לעיל אשר להתממשותם עלולה להיות השפעה מהותית לרעה על הקבוצה, נכסיה ועסקיה.

(ב) תנודתיות במחירי הנפט והגז כתוצאה מאירועים גאופוליטיים

החל ממחצית השנייה של שנת 2022, ובמהלך שנת 2023 נרשמה מגמת ירידה במחירי הנפט והגז ביחס למחירי השיא שנרשמו בשנת 2022 כתגובת השווקים למלחמת רוסיה - אוקראינה.

ירידה במחירי האנרגיה ניתן לייחס, בין היתר, לסימני האטה בכלכלה הגלובאלית ולחשש מהעמקת המיתון, וזאת, בין היתר, על רקע עליה מהירה בקצב האינפלציה, אשר הביאה להעלאת הריבית הבסיסית כמפורט להלן. בנוסף ירידה בלתי צפויה של מחירי הנפט במחצית הראשונה של שנת 2023 וכן חורף מתון יחסית באירופה וכתוצאה מכך, ירידה בביקושים לגז, אף הם תרמו לירידת המחירים.

יחד עם זאת לקראת סוף שנת 2023, כתוצאה מקיטון בהיצע הנפט הגולמי בשווקים, וכן כתגובה לחוסר הודאות הקשורה להימשכות מלחמת חרבות ברזל, לצד חששות מהתרחבות לזירות נוספות ומשיבוש של נתיבי הסחר הימי כתוצאה ממתקפות החות'ים בים האדום, החלה עליה מסוימת במחירי הנפט הגולמי.

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

על מנת להגביל את ההשפעת התנודתיות במחירי הנפט והגז על תזרימי המזומנים שלה, מבצעת איתקה עסקאות גידור על חלק מהמכירות הצפויות, וזאת תוך איזון בין הכרת החשיבות של חשיפה לעליה אפשרית של המחירים ובין הגנה בפני ירידתם. יצוין כי בשנת 2023 מחיר מכירת הנפט הממוצע אחרי הגידור הסתכם לכ-82 דולר לחבית, לעומת 85 דולר לחבית לפני הגידור, ומחיר מכירת הגז אחרי הגידור הסתכם ל-139 פני ליחידות חום, לעומת 97 פני ליחידות חום לפני הגידור. השפעת עסקאות הגידור על הכנסות איתקה הביאו לעליה בהכנסות בתקופת הדוח בסך של כ-250 מליוני דולר (לעומת הקטנת הכנסות בכ-558 מליוני דולר בתקופה המקבילה אשתקד). למידע נוסף אודות חשיפת הקבוצה לתנודתיות במחירי הגז והנפט וכן אודות עסקאות גידור פתוחות של איתקה לסוף שנת 2023, ראו באור 17'א(4) לדוחות הכספיים המאוחדים.

למידע בדבר בחינת סכום בר ההשבה של נכסי הגז והנפט בים הצפוני ליום 31 בדצמבר 2023, אשר בוצעה בין היתר לאור התנודתיות במחירי האנרגיה כאמור, וכן של המוניטין המיוחס לפעילות הקבוצה בים הצפוני, ראו באור 11'ב(5)ג) לדוחות הכספיים המאוחדים.

ג) אינפלציה ועליה בשיעורי הריבית

בעקבות התפתחויות מאקרו כלכליות ברחבי העולם, וביניהן משבר הקורונה והעימות הצבאי בין רוסיה ואוקראינה, חלה עליה בשיעורי האינפלציה בישראל, בארצות הברית ובמדינות נוספות בעולם, לרבות אנגליה. בעקבות כך, ובמטרה למתן את עליית המחירים, החלו הבנקים המרכזיים במדינות רבות להעלות את שיעורי הריבית וכן הכריזו על תוכניתם להעלאות נוספות של שיעורי הריבית בעתיד.

יצוין כי האינפלציה גורמת לעליה בעלויות הפקת הגז והנפט ועל עלויות ההשקעות הוניות של ניו מד אנרג'י ושל איתקה. חברות הקבוצה מבצעות פיקוח הדוק על העלויות האמורות על מנת לצמצם את ההשפעה כאמור. בנוסף, עליית המחירים כאמור עשויה להשפיע גם על עלויות פרויקטים וקידוחים עתידיים בהם תהינה שותפות ניו מד אנרג'י ו/או איתקה. באשר להתחייבות לסילוק נכסים בים הצפוני, בהתחשב באופי ארוך הטווח של ההתחייבויות האמורה ובשיעורי האינפלציה ההיסטוריים בענף, הנהלת איתקה אינה סבורה כי ללחצים האינפלציוניים הנוכחיים בטווח הקצר תהיה השפעה מהותית על התחייבויות.

מרבית החוב הפיננסי של הקבוצה ושל החברות והשותפויות המוחזקות שלה נושאות ריבית בשיעור קבוע ולכן הוצאות הריבית בגין אינן מושפעות מהשינויים בשיעורי הריבית. בדבר חשיפת הקבוצה לשינויים בשיעורי הריבית בגין הלוואות נושאות ריבית משתנה, ראו באור 17א' (5) לדוחות הכספיים המאוחדים.

השפעת העלייה בשיעורי הריבית על מצבה הכספי ועל תוצאות פעילות של הקבוצה ניכרת בעיקר בנכסים והתחייבויות במאזן אשר כוללים רכיבי היוון, ובכלל זה התחייבויות לסילוק נכסים, תמורות מותנות שהוכרו בצירופי עסקים ונכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן בשיטת היוון תזרימי מזומנים. בדבר מבחני רגישות לשינויים בשיעור היוון בקביעת שווי נכסים פיננסיים, ראו באור 17א' לדוחות הכספיים המאוחדים. למידע בדבר מבחני רגישות לשינויים בשיעור היוון בקביעת סכום ההתחייבות לסילוק, ראו באור 20(1) לדוחות הכספיים המאוחדים.

לעליה בשיעור הריבית עלולה להיות השפעה על שווי שימוש של נכסי הגז והנפט של הקבוצה ועל יתרות המוניטין. בדבר בחינת סכום בר ההשבה של נכסי הגז והנפט ליום 31 בדצמבר, 2023 וכן של המוניטין, ראו באורים 13 ו-11ב' (5) לדוחות הכספיים המאוחדים.

יצוין, כי האמור בסעיף זה בעניין ההשפעות הפוטנציאליות של מלחמת חרבות ברזל, תנודתיות במחירי הגז והנפט, האינפלציה והריבית על החברה והחברות והשותפות המאוחדות שלה, מהווה מידע צופה פני עתיד כמשמעו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968, המבוסס, בין היתר, על הערכות החברה והמידע הקיים בידיה נכון למועד פרסום דוח זה. לפיכך, אין כל ודאות כי האמור לעיל אכן יתממש, או שיתממש באופן דומה לזה המתואר לעיל, והתוצאות עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה כתוצאה, בין היתר, מהתפתחויות כלכליות נוספות ואחרות אשר עשויות להשפיע על פעילות החברה והחברות והשותפות המאוחדות שלה ומגורמים שונים אשר אינם בשליטתן.

7. ניתוח תוצאות הפעילות לפי תחומי פעילות**(א) הפקת נפט וגז בישראל וסביבתה**

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

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

10-12/2022	10-12/2023		שנת 2022	שנת 2023	
872	927		3,276	3,510	הכנסות ממכירת גז בניכוי תמלוגים
610	662		2,334	2,487	רווח תפעולי (בנטרול ירידת ערך והפסד ממימוש נכסי נפט וגז ((100%
-	-		(132)	-	ירידת ערך והפחתות נכסי נפט וגז ((100%
738	767		2,772	2,891	EBITDAX
(95)	(163)		(282)	(403)	הוצאות מימון, נטו
13	(116)		(324)	(506)	מסים על ההכנסה
312	214		906	878	רווח נקי מיוחס לבעלי מניות הקבוצה

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

(BCM) - 2023			
ישראל	ירדן	מצרים	סה"כ
2.0	2.7	6.3	11.0

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

(*) הנתונים מעוגלים לעשירית ה- BCM.

להלן ניתוח תוצאות פעילות של חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה כפי שהם באים לידי ביטוי בתוצאות הקבוצה

בתקופת הדוח הסתכמו תוצאות פעילות חיפושי נפט וגז בישראל וסביבתה ברווח נקי של כ-878 מליוני ש"ח לעומת רווח נקי של כ-906 מליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הירידה ברווח נבעה בעיקר מהקיטון בהכנסות הדולריות ממכירות גז טבעי ממאגר לווינתן (כפי שיפורט להלן) וכן מקיטון בהכנסות מימון משערוך תמלוגים וחוב לקבל בגין חזקות כריש ותנין ומעלייה בהוצאות מיסים על הכנסה. מנגד שער הדולר עלה בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד, מה שקיזז או הקטין חלק מההשפעות האמורות.

ברבעון הרביעי של שנת 2023 הסתכמו תוצאות פעילות חיפושי נפט וגז בישראל וסביבתה ברווח נקי של כ-214 מיליוני ש"ח לעומת רווח נקי של כ-312 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הירידה ברווח נובעת מהסיבות המתוארות לעיל.

הכנסות ממכירת גז ונפט בניכוי תמלוגים

בתקופת הדוח נכללו הכנסות ממכירת גז ונפט בניכוי תמלוגים, בסך של כ-3,510 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-3,276 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ההכנסות ממכירת גז ונפט בניכוי תמלוגים ברבעון הרביעי של שנת 2023 הסתכמו לסך של כ-927 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-872 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

יצוין כי, בתקופת הדוח וברבעון הרביעי של שנת 2023 חלה ירידה בהכנסות ממכירות גז בדולר ארה"ב של כ-4%. הירידה נבעה בעיקרה מהירידה בכמויות הגז הטבעי אשר נמכרו ממאגר לווינתן (כ- BCM 11.4 (100%) אשתקד לעומת של כ- BCM 11.0 (100%) בתקופת הדוח) וכן מהירידה במחיר הממוצע ליחידת חום לעומת התקופות המקבילות אשתקד מכ-6.17 דולר אשתקד לכ-6.11 דולר בתקופת הדוח. הירידה בכמויות הנמכרות נבעה מהקיטון במכירות בישראל בעקבות כניסת מאגר כריש להפקה אשר קוזז על ידי עלייה ביצוא הגז הטבעי למצרים. הירידה במחיר הממוצע של הגז הטבעי נבעה בעיקר מירידת מחיר חבית הברנט בשנת 2023 לעומת שנת 2022, אליו צמודים חלק מההסכמים למכירת גז טבעי. העלייה בהכנסות בשקלים בתקופת הדוח וברבעון הרביעי של שנת 2023, נובעת מעליה בשער הדולר בתקופות כמתואר לעיל אשר קיזזה את הירידה בהכנסות הדולריות.

יצוין כי, מפרוץ המלחמה ועד למועד אישור הדוח, המשיכה ההפקה ממאגר לווינתן כסדרה ובהתאם, לא נגרמה פגיעה מהותית בהכנסות וברווחיות השותפות.

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

בתקופת הדוח הסתכם הרווח התפעולי לסך של כ-2,487 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-2,334 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ברבעון הרביעי של שנת 2023 הסתכם הרווח התפעולי לסך של כ-662 מיליוני ש"ח לעומת סך של 610 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

העלייה ברווח התפעולי בתקופת הדוח וברבעון הרביעי של שנת 2023, נובעת בעיקר מעליה בשער הדולר בתקופות כמתואר לעיל, אשר קוזזה חלקית מגידול בהוצאות הולכה ושינוע הגז למצרים הנובעת בין היתר, מהגידול בכמות הגז שנמכרה למצרים.

הוצאות מימון, נטו

בתקופת הדוח הסתכם סעיף בהוצאות מימון, נטו, בסך של כ-403 מיליוני ש"ח, וזאת בהשוואה להוצאות מימון, נטו בסך של כ-282 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה בהוצאות מימון, נטו נובעת בעיקר מירידה בהכנסות משערוך תמלוגים וחוב בגין חזקות כריש ותנין אשר הסתכמו בתקופת הדוח בסך של כ-22 מיליוני ש"ח לעומת שערוך של כ-209 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד וכן מעלייה בשער הדולר אל מול התקופה המקבילה אשתקד. העלייה כאמור קוזה חלקית מהירידה בהוצאות המימון לעומת התקופה המקבילה אשתקד אשר נבעה בעיקר מרכישה עצמית ומפירעון הסדרה הראשונה (2023) של אגרות החוב לווייתן בונד במהלך המחצית הראשונה של שנת 2023.

הוצאות מימון, נטו, ברבעון הרביעי של שנת 2023 הסתכמו לסך של כ-163 מיליוני ש"ח, לעומת סך של כ-95 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול בעלויות המימון נובע בעיקר מהסיבות המתוארות לעיל.

מסים על ההכנסה

בתקופת הדוח הסתכם סעיף מסים על ההכנסה לסך של כ-506 מיליוני ש"ח, לעומת סך של כ-324 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה נבעה בעיקרה מכך שאשתקד הוצאות המסים כללו עדכון מיסים נדחים כתוצאה משינוי אומדן בבסיס המס בגין נכסים אחרים לזמן ארוך כתוצאה משינוי בצפי להשבת ערכו של נכס פיננסי וכן מהשפעת עליית שער הדולר בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד.

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

10-12/2022	10-12/2023		שנת 2022	שנת 2023	
494	390		1,587	1,597	רווח נקי מהדוחות הכספיים של ניו-מד אנרג'י
54.7%	54.7%		54.7%	54.7%	אחוז אחזקה משורשר
270	213		868	873	חלק הקבוצה
40	5		40	10	מסים על ההכנסה
12	14		53	52	הכנסות מתמלוג על
-	-		(8)	-	תוצאות החזקה ישירה בים תטיס (4.44%)
(9)	(8)		(37)	(33)	הפחתת עודפי עלות (*)
(2)	(1)		(14)	(12)	הוצאות הנהלה וכלליות
1	(9)		4	(12)	הוצאות מימון, נטו
312	214		906	878	תרומה לרווח הנקי מפעילות חיפושי והפקת נפט וגז

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

לפרטים נוספים בקשר עם פעילות חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה, ראה באורים 9א'2, 11 ו- 21א'1) לדוחות הכספיים המאוחדים.

(ב) פעילות חיפושי והפקת נפט וגז באזור הים הצפוני

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

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

מאזן (במליוני דולר ארה"ב)

31 בדצמבר, 2022	31 בדצמבר, 2023	
254	153	מזומנים ושווי מזומנים
735	693	נכסים שוטפים אחרים
4,072	3,728	השקעות בחיפושים והפקה של נפט וגז
690	771	נכסים אחרים (בעיקר מסים נדחים)
829	829	מוניטין
6,580	6,174	סך נכסים
1,251	1,072	התחייבויות שוטפות (ספקים, זכאים, נגזרים ואחרים)
1,214	718	הלוואות מבנקים ואגרות חוב
1,838	2,012	התחייבויות אחרות לזמן ארוך (בעיקר התחייבות לסילוק נכסים)
2,277	2,372	הון המיוחס לבעלי מניות איתקה
6,580	6,174	סך התחייבויות והון
2,029	2,079	חלק מהון של איתקה המיוחס לבעלי מניות הקבוצה

דוח רווח או הפסד (במיליוני דולר ארה"ב)

10-12/2022	10-12/2023		שנת 2022	שנת 2023	(במיליוני דולר ארה"ב)
597	500		2,598	2,320	הכנסות
(155)	(129)		(560)	(581)	עלות ההכנסות (לא כולל הוצאות פחת ותנועה במלאי נפט וגז)
(195)	(190)		(595)	(693)	הוצאות פחת
40	(24)		(130)	4	שינוי במלאי נפט וגז
287	157		1,313	1,050	רווח גולמי
-	-		1,324	-	רווח מרכישה במחיר הזדמנותי
(31)	(244)		(107)	(347)	ירידת ערך נכסי גז ונפט
(29)	(13)		(77)	16	הוצאות הנהלה וכלליות והכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
10	26		(195)	(145)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
237	(74)		2,258	574	רווח לפני מסים
(578)	51		(1,249)	(252)	הוצאות מס
(341)	(23)		1,009	322	רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות איתקה
103	(23)		451	322	רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות איתקה, בניטרול רווחים מרכישות במחיר הזדמנותי והתאמות בגין היטל אנרגיה
(297)	(20)		1,053	287	רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות הקבוצה
7.5	6.2		26.1	25.6	תפוקה בתקופת הדוח של שווה ערך חביות נפט (במיליונים) (MMBoe)
81.1	67.4		71.4	70.2	תפוקה ממוצעת של שווה ערך חביות נפט ליום (באלפים) (KBoed)

EBITDAX (במליוני דולר ארה"ב)

מליוני דולר ארה"ב	שנת 2023	שנת 2022	10-12/2023	10-12/2022
הכנסות ממכירת הגז והנפט (*)	2,304	2,615	514	603
תנועה במלאי הגז והנפט, תמלוגים ועלויות מכליות נפט	(5)	(158)	(14)	34
הכנסות, נטו מהפקה בתקופה	2,299	2,457	500	637
עלויות הפקה (OPEX)	(524)	(496)	(115)	(141)
הוצאות הנהלה וכלליות שוטפות, הפרשי שער וירידת ערך מלאי	(52)	(45)	(30)	(18)
EBITDAX	1,723	1,916	355	478

(*) לא כולל פרמיות בגין עסקאות גידור והכנסות של איתקה שלא ממכירת הגז והנפט.

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

ההכנסות של איתקה בתקופת הדוח הסתכמו בכ-2,320 מליוני דולר לעומת הכנסות בסך של כ-2,598 מליוני דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

הירידה בהכנסות נובעת בעיקר מירידה במחירי הגז והנפט שחלה בתקופת הדוח לעומת המחירים בשנת 2022. מחיר מכירת הנפט הממוצע (לפני הגידור) ירד בתקופת הדוח לכ-85 דולר לחבית, בהשוואה ל-100 דולר לחבית בתקופה המקבילה אשתקד, ומחיר מכירת הגז הממוצע (לפני הגידור) ירד ל-97 פני ליחידת חום לעומת 213 פני ליחידת חום אשתקד. יחד עם זאת, ההשפעה של ירידת המחירים על סך הכנסותיה של איתקה הופחתה חלקית כתוצאה מעסקאות גידור על מחירי הגז והנפט, אותן מבצעת איתקה כחלק ממדיניות ניהול הסיכונים שלה. השפעת עסקאות אלה על הכנסות איתקה הביאו לעליה בהכנסות בתקופת הדוח בסך של כ-250 מליוני דולר (הקטנת הכנסות בכ-558 מליוני דולר בתקופה המקבילה אשתקד). מחיר מכירת הנפט אחרי גידור הסתכם בשנת 2023 בכ-82 דולר לחבית ומחיר מכירת הגז אחרי גידור הסתכם בכ-139 פני ליחידת חום.

התפוקה בשנת הדוח הסתכמה לכ-25.6 מליוני חביות (בממוצע כ-70.2 אלפי חביות ליום) לעומת כ-26.1 מליוני חביות בתקופה המקבילה (בממוצע כ-71.4 אלפי חביות ליום). הירידה נובעת מהפסקות יצור בעיקר כתוצאה מעבודות תחזוקה מתוכננות שהיו במהלך הרבעון השלישי של שנת 2023 וכן כתוצאה מבעיות נקודתיות בהפקה במאגרים שלא מופעלים על ידי איתקה.

ההכנסות ברבעון הרביעי לשנת 2023, הסתכמו בכ-500 מליוני דולר לעומת סך של כ-597 מליוני דולר ברבעון המקביל אשתקד. ההכנסות הנמוכות יחסית ברבעון הנוכחי משקפות, ירידה בתפוקה יומית ממוצעת מ-81.1 אלפי חביות ליום ברבעון מקביל אשתקד, ל-67.4 אלפי חביות ליום ברבעון הנוכחי וכן ירידה במחיר המכירה של הנפט והגז למול רבעון מקביל.

עלות ההכנסות

עלות ההכנסות (לא כולל הוצאות פחת ותנועה במלאי) הסתכמה בתקופת הדוח בכ- 581 מיליוני דולר לעומת סך של כ-560 מיליוני דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בעלות ההכנסות נובע מגידול בהיקפי הפעילות כתוצאה מרכישת פעילות מרובני וסיקר פוינט במהלך שנת 2022.

עלות ההפקה (OPEX) הממוצעת לחבית עמדה בתקופת הדוח על סך של כ-20.5 דולר לחבית (לעומת כ-19 דולר לחבית בתקופה המקבילה אשתקד), כאשר העלייה בעלות ליחידה נובעת בעיקר מהשפעות אינפלציוניות ומההשבתות המתוכננות לעבודות תחזוקה שהיו ברבעון השלישי כאמור לעיל. לאחר שהיצור התייצב, העלות הממוצעת לחבית ברבעון הרביעי של שנת 2023 ירדה לסך של כ-18.5 דולר לחבית לרבעון הרביעי, בדומה לרבעון המקביל.

פחת והפחתות בתקופת הדוח הסתכמו בכ-693 מיליוני דולר לעומת כ-595 מיליוני דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע בעיקר מרכישת פעילות מרובני וסיקר פוינט במהלך שנת 2022.

EBITDAX

EBITDAX של איתקה ירד בתקופת הדוח ל-1,723 מיליוני דולר לעומת 1,916 מיליוני דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון ב-EBITDAX נובע בעיקר מקיטון בהכנסות בשל ירידת מחירי הגז והנפט וכן מהתייקרות עלות יצור ליחידה, כפי שמתואר לעיל.

עסקאות גידור על מחירי הנפט והגז

כחלק מאסטרטגיית ניהול הסיכונים שלה, איתקה מתקשרת בעסקאות גידור על מחירי הנפט והגז. ליום 31 בדצמבר, 2023 היו לאיתקה עסקאות גידור פתוחות על מחירי הנפט בהיקף של כ-4.7 מיליוני חביות, במחיר מגודר ממוצע תחתון של כ-78 דולר לחבית, ועסקאות פתוחות על מחירי הגז בהיקף של כ-3.5 מיליוני שווה ערך חביות נפט, במחיר מגודר ממוצע תחתון של כ-135 פני ליחידת חום. שווי עסקאות הגידור האמורות ליום 31 בדצמבר, 2023 משקף נכס של כ-152 מיליוני דולר (כ-552 מיליוני ש"ח).

ירידת ערך נכסי הגז והנפט

בשנת 2023 הכירה הקבוצה בירידת ערך נכסי הגז והנפט בים הצפוני (בעיקר GSA ו-Alba) וכן רשמה הפחתת נכסי חיפוש והערכה מסוימים בסך של כ-347 מיליוני דולר (לפני השפעת המס) (2022 - 107 מיליוני דולר). ההשפעה לאחר מס של ירידות הערך האמורות על הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות החברה הסתכמה בשנת הדוח בכ-72 מיליוני דולר, וברבעון הרביעי של שנת 2023 בכ-54 מיליוני דולר. ירידות הערך נבעו בעיקר מירידה בתחזיות באשר למחירי הגז והנפט לטווח הקצר וכן משינויים במשאבים עתידיים בחלק מהמאגרים. לפרטים נוספים אודות ההפרשה שנרשמה, ראו באור 11ב(5) לדוחות הכספיים המאוחדים.

הוצאות הנהלה וכלליות והכנסות (הוצאות) אחרות, נטו

בתקופת הדוח כולל הסעיף, בין היתר, הכנסות מיישוב תביעה שהוגשה על ידה איתקה בקשר עם אחת הרכישות שבוצעו על ידה בעבר, בסך של כ-51 מיליוני דולר. מאידך, בתקופה המקבילה אשתקד כולל הסעיף הוצאות חד פעמיות בקשר עם רכישת פעילויות סיקר פוינט ומרובני.

הוצאות מימון, נטו

הוצאות המימון, נטו בתקופת הדוח הסתכמו בסך של כ-145 מליוני דולר לעומת סך של כ-195 מליוני דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה בהוצאות המימון, נטו נובעת בעיקרה מרווחים משיערוך בתקופת הדוח של מכשירים פיננסיים נגזרים אשר אינם מטופלים כהגנה חשבונאית.

לפרטים נוספים בקשר עם פעילות חיפושי והפקת נפט וגז באזור הים הצפוני, ראה באורים 9א'(1), 11 ו-21א'(3) לדוחות הכספיים המאוחדים.

ב. היבטי ממשל תאגידי**1. אחריות תאגידית ותרומות**

קבוצת דלק מחויבת לעקרונות האחריות התאגידית בהיבטים חברתיים וסביבתיים. החברה התגייסה למאמץ הלאומי מייד לאחר אירועי 7 באוקטובר, 2023 ובחודש נובמבר 2023, אישר דירקטוריון החברה נוהל תרומות - מלחמת חרבות ברזל, לפיו אושר תקציב תרומות בסך 10 מליון ש"ח לטובת צרכים הקשורים במלחמה. עד למועד פרסום הדוח, תרמה הקבוצה סך של כ- 1,155 אלפי ש"ח מתוך הסכום שאושר, והיא צפויה לקחת חלק בשורה של מיזמים נוספים, במסגרת התקציב המאושר, שצפויים להתממש במהלך שנת 2024, ואשר יהיו קשורים, בין השאר, לתמיכה וסיוע למערך הלוחם בסדיר ובמילואים, לתושבי העוטף מהדרום ולתושבי הצפון המפונים.

בנוסף, בשנת 2023 תרמה החברה כ-1,200 אלפי ש"ח למען ארגונים ועמותות לקידום צרכי הקהילה, החינוך, המורשת, הספורט והתרבות.

2. תכנית אכיפה

בחודש נובמבר 2012 אימצה החברה תכנית אכיפה פנימית בתחום ניירות ערך, בהתאם לקריטריונים אותם פרסמה רשות ניירות ערך. במסגרת זו הוכנו ו/או רוענו נהלים קיימים ומונתה ממונה על האכיפה הפנימית וועדת אכיפה. בחודש מרץ 2016 אישר דירקטוריון החברה עדכון לתכנית האכיפה הפנימית שהתבסס על עדכון סקר ציות שנערך בחברה ועדכון הנהלים בהתאם לשינויי הדין ותוצאות הסקר. בחודש אפריל 2020 עודכן סקר הציות בחברה ובחודש מרץ 2022 אישר דירקטוריון החברה עדכון לתכנית האכיפה בחברה, עדכון נהלים ועדכון קוד האתי של החברה.

3. דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית ודירקטורים בלתי תלויים

(א) דירקטוריון החברה קבע כי המספר המזערי הראוי של דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית יעמוד על שניים שכן לדעת הדירקטוריון המספר המזערי הנ"ל מאפשר לדירקטוריון לעמוד בחובות המוטלים עליו בהתאם לדין ולמסמכי ההתאגדות של החברה בכל הנוגע לבדיקת מצבה הכספי של החברה ולעריכת הדוחות הכספיים ואישורם. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, מכהנים בחברה 5 דירקטורים ומתוכם 2 דירקטורים הינם בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית.

כמו כן, על פי נוהל העבודה בחברה, רואה החשבון, המבקר את הדוחות הכספיים, מזמן לכל ישיבת דירקטוריון שבה דנים בדוחות הכספיים, והוא עומד לרשות הדירקטורים למתן כל הסבר והבהרה בקשר עם הדוחות הכספיים.

(ב) הדירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית הינם:

הגב' רות דהן פורטנוי (דח"צית) - ביום 25 באוגוסט, 2020 מונתה הגברת רות דהן פורטנוי כדירקטורית חיצונית בחברה בעלת מיומנות חשבונאית ופיננסית. ביום 9 במאי 2023 אישרה האסיפה הכללית של החברה את מינויה של הגב' דהן פורטנוי לכהונה של 3 שנים נוספות החל מיום 25 באוגוסט, 2023.

מר אודי ארז (י"ר הדירקטוריון) - ביום 29 ביוני, 2020 מונה מר אודי ארז לדירקטור בחברה. דירקטוריון החברה קבע, על סמך הצהרתו של מר אודי ארז כי הינו דירקטור בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית. ביום 1 באפריל, 2022 מונה מר אודי ארז לכהן כיו"ר דירקטוריון החברה.

לפירוט השכלתם וניסיונם הרלוונטיים ראו תקנה 26 בפרק ד' לדוח התקופתי.

(ג) דירקטורים בלתי תלויים - מר רוני מילוא מכהן כדירקטור בלתי תלוי. יחד עם זאת, יצוין כי החברה לא אימצה בתקנונה את "ההוראות בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים" כהגדרתם בסעיף 219 (ה') לחוק החברות. יצוין כי ביום 31 במרץ, 2024 ישלים מר מילוא תקופת כהונה של 9 שנים בחברה ומשכך יחדל לכהן כדירקטור בלתי תלוי ויהפוך לדירקטור רגיל.

4. גילוי בדבר המבקר הפנימי בתאגיד

(א)

פרטי המבקר הפנימי נכון למועד הדוח

- (1) שם המבקר הפנימי: גנה גלי
- (2) תאריך תחילת כהונתו: 1.1.2016
- (3) הכישורים המכשירים אותו לביצוע התפקיד:
רואה חשבון, בוגר מנהל עסקים עם התמחות בחשבונאות, ומוסמך (MA) במינהל ציבורי וביקורת פנימית, מבקר מערכות מידע מוסמך (CISA), מבקר פנימי מוסמך (CIA), מבקר ניהול סיכונים מוסמך (CRMA) מוסמך בסיכונים ובקרת מערכות מידע (CRISC) ומוסמך בתחום הגנת הפרטיות (CDPSE).
- (4) המבקר הפנימי עומד בתנאים הקבועים בסעיפים 3(א) ו-8 לחוק הביקורת הפנימית, תשנ"ב-1992 (להלן - **חוק הביקורת הפנימית**) ובסעיף 146(ב) לחוק החברות, תשנ"ט-1999 (להלן - **חוק החברות**).
- (5) המבקר הפנימי אינו עובד של החברה, אלא מעניק לה שירותי ביקורת פנימית כספק חיצוני. בנוסף, מעניק המבקר פנימי לחברה שירותי בחינת אפקטיביות הבקורות של תהליכים בקשר עם הבקרה הפנימית על הדוח הכספי של החברה (ISOX), וזאת על בסיס בקורות שהוגדרו על ידי החברה. המבקר הפנימי הינו שותף במשרד רואי חשבון רוזנבלום הולצמן.
- (6) המבקר הפנימי אינו ממלא בחברה תפקיד נוסף על הביקורת הפנימית.
- (7) המבקר הפנימי מכהן גם כמבקר הפנימי בתאגידים ניו-מד אנרג'י והשותף הכללי בניו-מד אנרג'י (אין ככהונתו בתאגידים האמורים כמבקר פנימי כדי ליצור ניגוד עניינים עם תפקידו כמבקר פנימי בחברה).
- (8) המבקר הפנימי אינו בעל עניין בחברה או קרוב של בעל עניין בחברה וכן אינו רואה החשבון המבקר או מי מטעמו.
- (9) המבקר הפנימי אינו מחזיק בניירות ערך של החברה או של גוף קשור אליה.

(ב)

דרך המינוי של המבקר הפנימי

מינויו של מר גנה כמבקר הפנימי אושר על ידי דירקטוריון החברה ביום 26 בנובמבר, 2015 לאחר קבלת המלצת ועדת הביקורת של החברה, לאחר שזו מצאה אותו בעל הכישורים המתאימים למילוי התפקיד, בין היתר, לאור התמחותו וניסיונו העשיר בתחום הביקורת הפנימית, ולאחר שמר גנה הצהיר כי הוא עומד בכל דרישות הכשירות הנדרשות לשם מילוי תפקידו כמבקר פנימי על-פי דין, ובהתחשב, בין היתר, באופי החברה, גודלה, היקף ומורכבות פעילותה.

(ג)

זהות הממונה על המבקר הפנימי

הממונה הארגוני על המבקר הפנימי הינו יו"ר הדירקטוריון של החברה.

ד) תכנית העבודה של המבקר הפנימי לשנת הדוח

המבקר הפנימי בחברה פועל על-פי תכנית עבודה שנתית בתיאום עם יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל החברה ובאישור ועדת הביקורת. תכנית העבודה מותירה בידי המבקר הפנימי שיקול דעת לסטות ממנה, בכפוף לאישורה הפורמאלי של ועדת הביקורת.

השיקולים בקביעת תכנית העבודה של הביקורת הפנימית

תכנית הביקורת השנתית נקבעת, בין היתר, בהתחשב בשיקולים הבאים: סיכונים טבועים בפעילותה של החברה, ניסיון שנים קודמות, פוטנציאל ליעילות וחסכון, רגולציה ותקנות החלות על החברה וכן בדיקת יישום דוחות ביקורת קודמים.

תוכן תכנית העבודה נקבע, בין היתר, בהתבסס על סקר סיכונים שהוכן על ידי המבקר הפנימי ואושר בוועדת הביקורת בשנת 2023.

בתכנית העבודה קיימים נושאים רגולטוריים מסוימים הנבדקים מידי שנה, הכל בהתחשב בכך כי מדובר בחברה המחזיקה בחברות מוחזקות ולחברות המוחזקות העיקריות מבקר פנימי נפרד וועדות ביקורת עצמיות. תכנית הביקורת השנתית מוצעת על ידי מבקר הפנים. דגשים מיוחדים מתווספים מעת לעת על ידי ועדת הביקורת.

עסקאות כאמור בסעיף 270 לחוק החברות אשר בוצעו בשנת הדוח, נבדקות על ידי המבקר הפנים כחלק מתכנית העבודה השנתית שלו. כמו כן, עסקאות מהותיות אחרות נבחנות על-ידי מבקר הפנים על פי תכנית ביקורת שנתית.

בהיות החברה חברה מחזיקה בחברות מחזיקות, מתחלקת תכנית הביקורת לשני חלקים עיקריים:

(1) ביקורת על פעילותה של החברה עצמה (בנושאים הכוללים, בין היתר, עמידה בנהלים, בקרת עלויות, ניהול כספי החברה, נהלי דיווח, ציות לחוקים ובקרת קיום החלטות).

(2) מעקב תקופתי אחר הביקורת הפנימית בחברות מוחזקות, כמפורט להלן.

ה) ביקורת של חברות מוחזקות מהותיות

הביקורת הפנימית כוללת מעקב שוטף על קיומה ונאותות פעילותה של הביקורת הפנימית בכל החברות המוחזקות, באשכול החברות של החברה. בכל החברות המוחזקות המהותיות של החברה, פועלים מבקרים פנימיים (כעובדי חברה או במיקור חוץ). דוחות הביקורת נדונים בוועדות הביקורת ו/או בדירקטוריונים של תאגידים אלו שבהם מכהנים דירקטורים שהינם נושאי משרה בחברה.

ו) היקף העסקה

היקף שעות העבודה של המבקר הפנימי והמבקרים הפנימיים הנוספים המועסקים בשירותי מיקור חוץ וכשכירים, בחברה ובביקורת הפנימית בחברות הבנות, הסתכם בשנת 2023 בקבוצת דלק, ניו מד אנרג'י ואיתקה בכ- 1,950 שעות עבודה שנתיות.

לדעת דירקטוריון החברה, תכנית העבודה של המבקר הפנימי וכן היקפי השעות שנקבעו למימושה, תואמים את צרכי החברה. לחברה אפשרות להרחיב את היקף השעות האמור במידת הצורך.

5. שכר רואי חשבון המבקרים

2022		2023		
שירותים אחרים	שירותי ביקורת ומס	שירותים אחרים	שירותי ביקורת ומס	
אלפי ש"ח				
				החברה וחברות מטה בבעלות מלאה
-	2,030	-	2,430	בריטמן אלמגור זהר ושות'
				חברות מאוחדות אחרות:
				ניו-מד אנרג'י שותפות מוגבלת
1,271	1,805	542	1,093	קוסט פורר גבאי את קסירר וזיו האפט רואי חשבון, מבקרים משותפים בניו-מד אנרג'י שותפות מוגבלת
				Ithaca Energy Limited
15,768	4,602	756	5,943	Deloitte & Touche LLP, UK
				דלק תמלוג על לווייתן בע"מ
-	150	-	150	בריטמן אלמגור זהר ושות'
				מהדרין בע"מ (*)
-	-	-	584	בריטמן אלמגור זהר ושות'

(*) בגין תקופה המתחילה במועד רכישת השליטה (17 באוגוסט, 2023) בלבד.

6. גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים

דירקטוריון החברה הוא האורגן המופקד על בקרת העל בחברה ועל אישור הדוחות הכספיים.

7. סיווג עסקאות זניחות

ביום 30 באוגוסט, 2009 החליט דירקטוריון החברה לאמץ קווים מנחים וכללים לשם סיווגה של עסקה כעסקה זניחה כאמור בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970 (להלן - תקנות הדיווח) הן בקשר עם עסקאות עם בעלי ענין המפורטות בדוחות הכספיים והן בקשר עם עסקאות בעלי שליטה.

דירקטוריון החברה קבע כי עסקה תחשב כעסקה זניחה אם יתקיימו בה כל התנאים הבאים:

- (א) סכום העסקה אינו עולה על 0.1% מההון העצמי של החברה בנטרול זכויות מיעוט, בהתאם לדוחות הכספיים השנתיים האחרונים שפרסמה.
- (ב) היא איננה עסקה חריגה (כמשמעות המונח בחוק החברות).
- (ג) העסקה הינה זניחה גם מבחינה איכותית.
- (ד) בעסקאות רב-שנתיות (לדוגמא, השכרת נכס על פני מספר שנים) תיבחן זניחות העסקה על בסיס שנתי (לדוגמא, האם סכום ההשכרה השנתי עולה על הסכום המצוין לעיל).
- (ה) בעסקאות ביטוח תיבחן הפרמיה כסכום העסקה, להבדיל מהיקף הכיסוי הביטוחי הניתן.
- (ו) כל עסקה תיבחן בפני עצמה, אולם זניחותן של עסקאות שלובות או מותנות תיבחן באופן מצרפי.
- (ז) במקרים בהם תתעורר שאלה לגבי יישום הקריטריונים שלעיל, תפעיל החברה שיקול דעת ותבחן את זניחות העסקה על בסיס תכלית תקנות הדיווח והכללים והקווים המנחים שלעיל.

בימים 28 בדצמבר, 2014, 15 ביוני, 2017 ו-29 במאי, 2019, החליטה ועדת הביקורת של החברה לעדכן את נוהל עסקאות זניחות של החברה ולהוסיף כדלקמן:

עסקה במסגרתה תתקשר החברה בהסכמים משותפים לקבלת שירותי יעוץ מעובדים או צדדים שלישיים בתחומים שונים לרבות, אך לא רק: משפט, רגולציה, פיננסים ו/או השקעות, מס ותקשורת, תיחשב כעסקה זניחה אם יתקיימו בה כל הכללים הקיימים בנוהל עסקאות זניחות של החברה ובלבד שהיקף ההוצאות נשוא העסקה אינן עולות על 2 מיליון ש"ח וכן שתנאי ההתקשרות לגבי החברה אינם שונים מתנאי לגבי החברה הקשורה או בעל השליטה בשים לב לחלקם היחסי. ביחס לעסקאות רב שנתיות, יחושב היקף העסקה לצרכי בחינת הזניחות על בסיס שנתי (לפי שנה קלנדרית). לדוגמה, בהתקשרות למספר שנים, כהיקף העסקה יחושבו דמי הייעוץ/השכר השנתיים/ששולם/מו.

מדי שנה, תבחן ועדת הביקורת כי עסקאות כאמור, עומדות ברף הזניחות שהוגדר.

ג. גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

1. אומדנים חשבונאיים קריטיים

בדבר אומדנים חשבונאיים קריטיים, ראו באור 22' לדוחות הכספיים השנתיים.

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 31 בדצמבר, 2023:

סדרה	מועד הנפקה (לרבות הרחבות)	ע.ג. מקורי	יתרת ע.ג. ליום 31/12/2023	שיעור ריבית נקובה	תנאי הצמדה	יתרה בספרים ליום 31/12/2023	ריבית שנצברה בספרים ליום 31/12/2023	מועדי פרעון (קרן/ריבית)	שוי בורסה ליום 31 בדצמבר 2023	פרטי נאמן
לה'	6/2021 7/2021 11/2021 12/2022	900	509	7.2%	ללא הצמדה	507	-	נפרעו בפרעון מוקדם בחודש ינואר, 2024	529	משמרת - חברה לשירותי נאמנות בע"מ, רחוב מנחם בגין 48, ת"א, טלפון: 03-6374335/4, ר"ח ועו"ד רמי קצב.
לו'	10/2021 12/2021 12/2022	577	577	6.2%	ללא הצמדה	576	6	תשלום ריבית במועדים 30/4 ו-31/10 (תשלום ראשון ביום 30/4/22) ותשלומי קרן במועד 30/4 בכל אחת מהשנים 2024-2028	583	רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ, יד חרוצים 14 ת"א. טלפון: 03-6389200, מיכל אבטליון-ראשוני, עו"ד
לז'	2/2023	1,750	1,750	6.75%	ללא הצמדה	1,826	50	תשלום ריבית במועדים 31/7 ו-31/1 (תשלום ראשון ביום 31/7/23) ותשלומי קרן במועד 31/1 בכל אחת מהשנים 2025-2029	1,863	הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ, הירקון 113, ת"א. טלפון: 03-5274867, דן אבנון
לח'	9/2023	817	817	6.52%	ללא הצמדה	827	17	תשלום ריבית במועדים 30/4 ו-31/10 (תשלום ראשון ביום 30/4/24) ותשלומי קרן במועד 31/10 בכל אחת מהשנים 2025-2031	864	משמרת - חברה לשירותי נאמנות בע"מ, רחוב מנחם בגין 48, ת"א, טלפון: 03-6374335/4, ר"ח ועו"ד רמי קצב.

(*) ביום 18 ביולי 2023 הודיעה חברת הדירוג מידרוג בע"מ, כי היא מעלה את דירוג אגרות החוב (סדרה לז') שהנפיקה החברה, מ-Baa1.il ל-A3.il באופן דירוג יציב. לפרטים נוספים ראו דוח מידי של החברה מיום 18 ביולי, 2023 (מס' אסמכתא: 2023-15-081717), אשר המידע המופיע בו מובא בזאת בדרך של הפנייה. כמו כן, ביום 5 בספטמבר, 2023 הודיעה חברת הדירוג מידרוג בע"מ, כי היא קובעת את דירוג אגרות החוב (סדרה לח') שהנפיקה החברה לדרגת-A3.il באופן דירוג יציב. לפרטים נוספים ראו דוח מידי של החברה מיום 5 בספטמבר, 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-084145), אשר המידע המופיע בו מובא בזאת בדרך של הפנייה.

2. אמות מידה פיננסיות של אגרות החוב נכון ליום 31/12/2023

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

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

(ב) החברה התחייבה לעמוד באמות המידה הפיננסיות כדלהלן:

- ההון העצמי של החברה לא יפחת, במשך שני רבעונים עוקבים, מ-1,600 מיליוני ש"ח על-פי דוחותיה הכספיים המאוחדים המבוקרים או הסקורים, לפי העניין.
- ההון העצמי של החברה לא יפחת, במשך שני רבעונים עוקבים, משיעור של 12.5% מסך המאזן על-פי דוחותיה הכספיים הנפרדים (סולו) המבוקרים או הסקורים, לפי העניין. החל ממועד הבדיקה החל במועד פרסום הדוחות ליום 31 במרס, 2023 ובכל מועדי הבדיקה הבאים היחס האמור לא יפחת, במשך שני רבעונים עוקבים, משיעור של 15%.

(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 מיידי.

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

(ה) בנוסף, נקבעו בשטר הנאמנות ארועים בקרונם יותאם שיעור הריבית על אגרות החוב, כלהלן: (1) ככל שההון העצמי של החברה יפחת מ-1,650 מיליוני ש"ח על-פי דוחותיה הכספיים המאוחדים המבוקרים או הסקורים, לפי העניין, או היחס של ההון העצמי לסך המאזן (סולו) יפחת מ-16%, יגדל שיעור הריבית ב-0.25% בגין כל אמת מידה שהופרה.

אגרות החוב (סדרות לה' ו-לו') מובטחות בשיעבוד על יחידות ההשתתפות של ניו מד אנרג'י. יצוין כי לאחר תאריך המאזן, בחודש ינואר 2024 ארות החוב (סדרה לה') נפרעו במלואן בפרעון מוקדם.

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

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

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

(ב) החברה התחייבה לעמוד באמות המידה הפיננסיות כלהלן:

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

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

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

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

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

(3) התחייבויות החברה על פי שטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה לח')

במסגרת שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה לח'), התחייבה החברה כלהן:

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

(2) החברה התחייבה לעמוד באמות המידה הפיננסיות כלהלן:

- ההון העצמי של החברה לא יפחת, במשך שני רבעונים עוקבים, מ-3,250 מיליוני ש"ח על-פי דוחותיה הכספיים המאוחדים המבוקרים או הסקורים, לפי העניין.
- ההון העצמי של החברה לא יפחת, במשך שני רבעונים עוקבים, משיעור של 18% מסך המאזן על-פי דוחותיה הכספיים הנפרדים (סולו) המבוקרים או הסקורים, לפי העניין.

(3) החברה התחייבה לא לבצע חלוקה (כהגדרת המונח בחוק החברות) כלשהי, ובכלל זה לא תכריז, תשלם או תחלק כל דיבידנד (כהגדרתם בחוק החברות), אלא אם מתקיימים (לפני ולאחר הפחתת סכום החלוקה), כל התנאים המפורטים להלן: (1) ההון העצמי לא יפחת מסך של 3,500 מיליוני ש"ח בעקבות החלוקה; (2) יחס הון עצמי למאזן סולו לא יפחת משיעור של 22% בעקבות החלוקה; (3) החברה אינה בהפרה של אחת או יותר מהתחייבויותיה המהותיות לפי שטר זה ולפי תנאי אגרות החוב; (4) לא התקיימה עילה לפירעון מיידי; (5) החברה לא בהפרה של אחת אמות המידה הפיננסיות ולא תהיה בהפרה בעקבות החלוקה.

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

בנוסף, נקבעו בשטר הנאמנות ארועים בקורותם יותאם שיעור הריבית על אגרות החוב, כלהלן: (1) הורדת הדירוג מתחת לדירוג הבסיס שהינו "A3" תביא לעליה בשיעור הריבית של עד 1% במצטבר מעל ריבית הבסיס; (2) ככל שההון העצמי של החברה יפחת מ-3,350 מיליוני ש"ח על-פי דוחותיה הכספיים המאוחדים המבוקרים או הסקורים, לפי העניין, או היחס של ההון העצמי לסך המאזן (סולו) יפחת מ-20%, יגדל שיעור הריבית ב-0.25% בגין כל אמת מידה שהופרה.

אגרות החוב (סדרה לח') מובטחות בשיעבוד על יחידות ההשתתפות של ניו - מד אנרג'י.

לתאריך הדוח החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות שנקבעו בשטרי הנאמנות. לעניין זה יצוין כי ההון העצמי ליום 31 בדצמבר, 2023 הסתכם לסך של 9,524 מיליוני ש"ח, ויחס ההון העצמי לסך המאזן על-פי דוחותיה הכספיים הנפרדים (סולו) של החברה עומד על כ-64%.

ה. מידע נוסף

הנהלת החברה ועובדיה רתומים למאמץ הלאומי, משתתפים בצער משפחות הנופלים והנרצחים, מייחלים לשובם בשלום של החטופים והנעדרים ושולחים איחולי החלמה לכלל הפצועים. ביחד ננצח.

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

בכבוד רב,

עידן וולס

מנכ"ל

אהוד ארז

יו"ר הדירקטוריון

תאריך חתימה: 26 במרס, 2024

נספח א' - לדוח הדירקטוריון

פריסת תשלומי יתרת קרן וריבית אגרות חוב והלוואות מבנקים ואחרים של החברה וחברות מטה ליום 31 בדצמבר, 2023 (במיליוני ש"ח):

סה"כ	2029 ואילך	2028	2027	2026	2025	2024		
3,653	1,196	657	589	561	474	176	קרן	אגרות חוב
1,011	93	106	151	189	223	249	ריבית	
388	-	-	-	56	112	220	קרן	הלוואות מבנקים ומאחרים
34	-	-	-	1	11	22	ריבית	
5,086	1,289	763	740	807	820	667	סה"כ	

פריסת תשלומי קרן וריבית אגרות חוב והלוואות מבנקים ואחרים של החברה וחברות מטה נכון למועד פרסום דוח זה (במיליוני ש"ח):

הפריסה שלהלן הינה לאחר השלמת הנפקה פרטית של 515,000,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב סדרה לח' של החברה בדרך של הרחבת סדרה ופרעון מוקדם של כל אגרות חוב סדרה לה'.

סה"כ	2029 ואילך	2028	2027	2026	2025	ממועד פרסום הדוח ועד סוף שנת 2024		
3,659	1,453	760	349	549	461	87	קרן	אגרות חוב
1,036	135	130	158	194	227	192	ריבית	
224	-	-	-	56	112	56	קרן	הלוואות מבנקים ומאחרים
27	-	-	-	1	11	15	ריבית	
4,946	1,588	890	507	800	811	350	סה"כ	



Delek Group Ltd Impairment Testing Under IAS 36 – Ithaca Energy Plc

March 26, 2024

Tamir Polikar,
Chief Financial Officer
Delek Group Ltd
19 ABBA eBAN BLVD
P.O.B 2054
Herzliya 4612001
Israel

March 26, 2024

Re: Valuation Services in Connection with the Impairment Testing of the Ithaca Energy plc under IAS 36 as of December 31, 2023.

Dear Mr. Polikar,

Pursuant to your request, Kroll Advisory Ltd ("Kroll") have been engaged by Delek Group Ltd ("Delek") to provide valuation services relating to the impairment test analysis of Delek's investment in Ithaca Energy plc ("Ithaca" or the "Company" for financial reporting purposes (the "Services").

The objective of our analysis was to provide recommendations of the recoverable amount ("Recoverable Amount") of Delek's investment in Ithaca and certain specific oil fields of Ithaca (the "Subject Assets") as of December 31, 2023 (the "Valuation Date"). We understand the results of our analysis will be used solely for the purpose of assisting the Delek's management in estimating the Recoverable Amount of the Company and certain individual fields in accordance with International Accounting Standards 36: Impairment of Assets ("IAS 36").

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 it to Delek's financial statements and publish it, and we give our consent. The full details of the terms of our engagement are included in our engagement letter dated January 24, 2024.

We 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,



By: Mathias Schumacher,
Managing Director
Kroll Advisory Ltd.

Contents

01	Introduction	1
	Introduction to Kroll	2
	Scope of Services	2
	Overview of Delek	2
	Overview of Ithaca	2
	Definition of Recoverable Amount	5
02	Sources of Information and Procedures	6
	Sources of Information	7
	Procedures	8
03	Economic and industry overview	9
	United Kingdom Economic overview	10
	North Sea overview	11
	Oil and Gas industry structure	11
	Key industry factors	12
	Oil and Gas market	13
04	Recoverable Value – Overall Ithaca	17
	Valuation Approach	18
	Ithaca operations	18
	Financial projections	19
	Discount rate	25
	Concluded Recoverable amount	28
05	Field-by-Field Recoverable Values	29
	Individual fields	30
06	Limiting Conditions	33
07	Exhibits	35

Section 01

Introduction

Introduction to Kroll

Kroll is a provider of risk and financial advisory solutions with a global presence, with more than 6,500 employees across more than 34 countries. Founded in 1932, Kroll provides services to nearly 47.0 percent of the S&P 500 and 62.0 percent of Fortune 100 companies. We offer a variety of services, including valuation advisory, compliance and regulation, corporate finance & restructuring, cyber risk and investigations & dispute services among others. The Valuation Advisory Services team within Kroll comprises over 1,200 professionals and specializes in financial reporting advisory, including purchase price allocations, goodwill and intangible impairment testing, fresh start accounting and business valuations.

Scope of Services

Scope of Services – IAS 36

Kroll was retained by Delek to assist with the performance of certain procedures, as set out below, relating to the application of IAS 36: Impairment of Assets. The Services consisted solely of assisting Delek with performing the impairment test of its investment in Ithaca and certain fields ("Subject Assets") under IAS 36 for financial reporting purposes.

Overview of Delek

Delek Group overview

Delek Group is an independent exploration and production company focused on the development of reserves in the Levant Basin off the coast of Israel. In addition, Delek has international operations, with a focus on high-potential opportunities in the North Sea through Ithaca, as well as in North America. Delek's shares are traded on the Tel Aviv Stock Exchange (TASE: DLEKG) and are part of the TA 35 Index as stated on Delek Group's website and S&P Capital IQ.

In October 2015, Delek acquired 19.9 percent of the equity of Ithaca. On February 6, 2017, Delek announced that it had signed an agreement with Ithaca to purchase the remaining shares of the Company, then representing 80.8 percent of the total equity, through its subsidiary DKL Investments Ltd. This decision was made in support of Delek's greater strategy to expand its international energy operations. Delek's intention at the time of the transaction was to continue Ithaca's core operations, focusing on the development of the Greater Stella Area ("GSA") assets.

Subsequent to the listing of Ithaca on the London Stock Exchange in 2022 (see further details on the subsequent pages), Delek holds an 89% stake in Ithaca.

Overview of Ithaca

Ithaca is an oil and gas exploration and production company based in Aberdeen, Scotland. Ithaca was founded in 2004 and has since grown into a significant player in the North Sea oil and gas industry. Ithaca is focused on the development, production, and exploration of oil and gas reserves in the UK North Sea.

Ithaca first became involved with the GSA assets in 2008, when it completed transactions with Shell, Esso, and Maersk to acquire an interest in the Stella and Harrier licenses.

The GSA assets are comprised of the Stella, Abigial, Harrier, and Vorlich discoveries. These fields are serviced from a central hub known as the FPF-1 floating production facility (the “FPF-1”). The FPF-1 was refurbished beginning in 2011 and work was completed in August 2016. Following the completion of FPF-1 updates, production began at the Stella field in February 2017.

Ithaca is characterized by a series of acquisitions and the development of its flagship asset, the Greater Stella Area. Throughout 2004 – 2018, Ithaca acquired the following assets:

- the Jacky field, located in the Central North Sea;
- Valiant Petroleum, including the Causeway field, which began production in 2012, and the Fionn field, which began production in 2013;
- a 20% interest in the Cook field from Hess Corporation, located in the Central North Sea;
- a 100% interest in the Handcross prospect, located in the Central North Sea.

Chevron acquisition

Ithaca acquired Chevron North Sea Limited (“CNSL”) for USD 1.7 billion in November 2019. The deal included ten producing fields (4 operated and 6 non-operated by CNSL) in the UK North Sea. The deal established Ithaca as a large independent oil and gas producer in the UK North Sea behind Chrysaor¹. Ithaca planned to continue operating four of the ten fields (namely – Alba, Alder, Captain and Erksine). The transaction officially closed on November 08, 2019.

The acquisition activity during 2022 was transformational for Ithaca contributing further to its growth strategy as described below.

Marubeni Oil & Gas UK (“MOGUK”) acquisition

In April 2022, Ithaca acquired MOGUK for USD 0.3 billion. The deal gave access to an oil and gas exploration, development, and production activities with non-operated stake in the MonArb area in the Central North Sea. It is located in blocks 22/17, 22/18, 22/22 and 22/23, approximately 200km east of Aberdeen. Repsol Sinopec Resources UK (Talisman Sinopec Energy UK) is the operator of the MonArb area with a 58.97 percent stake while MOGUK is the sole partner holding a 41.03 percent stake. MOGUK also owns a stake in the North Sea Columba fields and held non-operated interests in three fields that have ceased production.

¹ In April 2021 Chrysaor and Premier Oil merger created Harbour Energy plc.

Siccar Point Energy Holdings (“Siccar Point”) acquisition

Ithaca also acquired Siccar Point for USD 1.1 billion, a UK North Sea focused exploration and production company. The company was formed in 2014 and was backed by private equity funds – Blackstone & Blue Water Energy.

The deal included stakes in three producing fields (namely – Jade, Mariner, and Schiehallion), and three discoveries (namely – Rosebank, Cambo, and Tornado) in the UK North Sea. Mariner and Schiehallion rank in the top 10 producing fields in the UK North Sea, whilst Cambo and Rosebank discoveries are amongst the two most strategically important discoveries in the basin. With the agreed structure of the consideration the sellers may receive proceeds of up to USD 1.4 billion in case Cambo and Rosebank were developed.

Summit Exploration and Production Limited (“Summit”) acquisition

Further, in 2022, Ithaca acquired Summit, a UK North Seas focused subsidiary of Sumitomo with a working interest in Field Elgin Franklin (“EW Franklin”), where Ithaca already held a working interest. Ithaca has also acquired SEAL and GAEL pipelines as part of this transaction. The purchase consideration for Summit is approximately USD 0.1 billion. With the acquisition of Summit, Ithaca’s working interest in Field Elgin Franklin has increased from 3.9 percent (2021 year-end) to 6.1 percent.

Market Capitalization as at Valuation Date

Ithaca successfully completed its listing on the premium sector of the London Stock Exchange's main market on November 14, 2022 at an initial public offering (“IPO”) pricing of 250 pence per ordinary share. Based on that the offer price, Ithaca’s market capitalization was approximately £2.5 billion (\$2.9 billion) at the commencement of conditional dealings on the main market of the London Stock Exchange.

The Offer comprised of 105,000,000 ordinary shares being sold by Delek. This equates to a total offer size of £262.5 million (\$303.6 million) and represents approximately 10.4 per cent of Ithaca's issued share capital.

Ithaca’s share price experienced a significant drop in the first week it was listed, ending the week at 196p. In 2023, the share price traded between 139p – 192p. As of the Valuation Date, the share price of Ithaca was at 144p, implying a market capitalization of £1.45 billion.

Historical Share Price



Definition of Recoverable Amount

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.

Under IAS 36, goodwill impairment is then tested by checking if the Recoverable Amount is greater than the Carrying Amount.

Section 02

Sources of Information and Procedures

Sources of Information

During our valuation analysis, we relied upon financial and other information, including prospective financial information obtained from Ithaca's management ("Management") and from various public, financial, and industry sources. Our conclusion is dependent on such information being complete and accurate in all material respects. However, as is customary in the business valuation profession, the scope of our work will not enable us to accept responsibility for the accuracy and completeness of such provided information.

The principal sources of information used in performing our valuation include:

- Ithaca's Cashflow Valuation Model, including production and financial projections for the lifetime of each of Ithaca's oil and gas fields; These forecasts are based on the draft reserve report prepared by Netherland, Sewell & Associates Inc. ("NSAI");
- NSAI's projections;
- Brent & NBP price forecast as of 31.12.2023 prepared by Chen Herzog, Chief economist & Partner, BDO;
- Publicly available financial statements and other information for comparable companies

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

- Standard and Poor's Capital IQ database;
- Bloomberg LP;
- Equity Research papers on Ithaca and comparable companies; and
- Kroll 2023 Valuation Handbook: Guide to Cost of Capital

In addition, we held meetings, in person or via telephone conference, with the following people:

- Tamir Polikar, VP & CFO, Delek Group
- Lena Bernstein, Head of Corporate Accounting, Delek Group
- Manik Gupta, Interim Deputy CFO, Ithaca Energy Plc
- Lauren Malcolm, Corporate Finance Analyst, Ithaca Energy Plc

Procedures

In general, the procedures that we followed to determine Recoverable Amount of the Company and the Subject Assets included, but were not limited to, the following:

- Analysis of general market data, including economic, governmental, and environmental forces which could affect the Recoverable Amounts;
- Analysis of comparable companies for estimating an appropriate WACC for Ithaca;
- Discussions with Management concerning the history and future operations of Ithaca, the market environment, and the projections prepared for the business;
- Analysis of historical and projected operating and financial results including revenues, operating margins and capital expenditures;
- Estimation of the Recoverable Amount of Ithaca through the application of the Income Approach.

Section 03

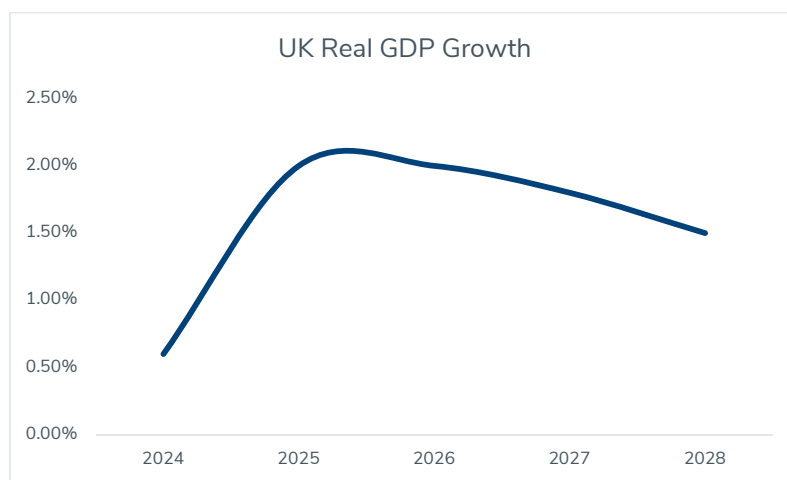
Economic and industry overview

United Kingdom Economic overview²

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

United Kingdom - GDP, Economic Recovery, and Inflation

The UK economy GDP fell by 0.3% in the fourth quarter of 2023, continuing a downtrend from a 0.1% drop in the previous quarter, marking two consecutive quarters of decline.³ Despite these quarterly decreases, the GDP for the entire year of 2023 managed a slight increase of 0.1% compared to 2022, after experiencing a 4.3% growth in the previous year. This modest annual growth in 2023 represents the weakest yearly performance since the 2009 financial crisis, with the exception of 2020, which was heavily impacted by the COVID-19 pandemic.



The Consumer Confidence Index decreased to -19 in January 2024⁴; lower than the levels recorded during the Global Financial Crisis and COVID-19 lockdowns. Consumer price inflation is expected to average 4.0 percent in 2024⁵. However, inflation in the UK is predicted to fall in 2024 due to lower energy prices and reduced inflation in consumer goods and food.

The Bank of England held its policy interest rate at 5.25% on 14th December 2023, which suggests that monetary policy will continue to be sufficiently restrictive for the medium term to reach the inflation target of 2%. Interest rates look to remain at 5.25% throughout half of 2024, before declining gradually.

² Data from World Economic Outlook

³ GDP first quarterly estimate, UK - Office for National Statistics (ons.gov.uk)

⁴ <https://tradingeconomics.com/united-kingdom/consumer-confidence>

⁵ Consumer price inflation, UK - Office for National Statistics

North Sea overview

The North Sea oil and gas

The North Sea is a vast body of water, which is bordered by various countries, including Norway, Denmark, Germany, the Netherlands, Belgium, and the United Kingdom. It has become a major hub for oil and gas, contributing significantly to Europe and the rest of the world since the discovery of large reserves in the 1960s.

The oil and gas industry in the North Sea is concentrated primarily in the British and Norwegian sectors, which have become the leading producers in the region. This industry has created numerous employment opportunities and has generated substantial revenues for the countries in the region, making it a significant contributor to both the local and global economy. The North Sea also plays an important part in the expansion of the global oil and gas sector, since its reserves have been a substantial source of supply for Europe and have had a big influence on the worldwide oil and gas market.

Nonetheless, the oil and gas business in the North Sea is presently facing several challenges. The sector is maturing, and the cost of production is rising. Furthermore, there are rising worries about offshore drilling's environmental impact, such as the potential of oil leaks and the impact on marine life. To address these issues, the industry is investing in cutting-edge technology that will increase efficiency and lessen the environmental effect of oil and gas production.

Despite these challenges, the North Sea's oil and gas industry remains a vital source of energy for Europe and the rest of the world. As the industry continues to evolve, it will undoubtedly play a critical role in meeting the increasing demand for energy worldwide while prioritizing sustainable and responsible practices.

Oil and Gas industry structure

Oil and Gas industry structure

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

Upstream

The term Upstream is used to describe companies engaged in the search for, followed by the recovery and production of crude oil and natural gas. This is the essential first stage of the oil & gas industry production process. Firms operating at this stage in the industry supply chain perform activities which can generally be classified as: Searching for and selecting potential oil sites, evaluating these sites, drilling exploratory wells, and finally operating these wells for crude oil and natural gas extraction. The primary assets of companies in this segment are rigs and machinery used for the drilling operations. Once a promising site has

Key industry factors

been found, the next stage involves drilling exploratory wells to see not only if oil is present, but if it is also in sufficient quality and quantity. If the exploratory drilling proves successful, the final stage of the upstream process is the production of unrefined, crude oil. Typically, a rig site will continue to produce crude oil for between ten and twenty years, but the site life is dependent upon geographical, environmental, and technological factors.

Midstream

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

Downstream

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

Key industry factors

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

Oil and Gas Price Risks

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

Regulatory and Political Risks

Political risks in the oil and gas industry are largely due to regulatory changes. Regulation can impact how (and if/when) reserves can be extracted,

Oil and Gas market

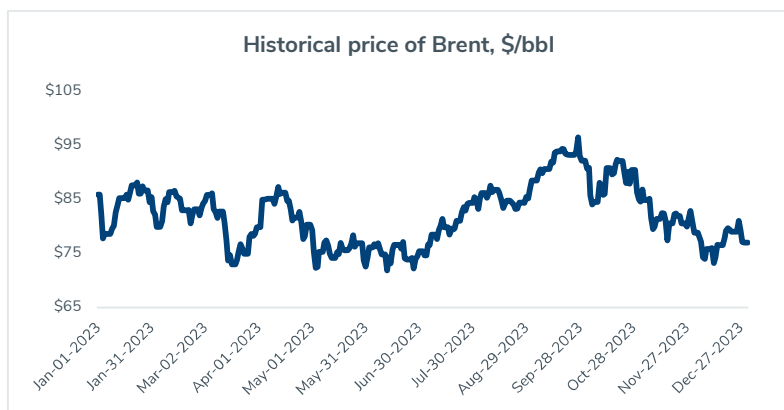
transported, and processed, and may derive from political, economic, or environmental motivations. In addition to regulatory risk, governmental risks are also a concern in the industry, particularly for companies operating in developing countries with histories of unstable political regimes. Historically, major risks were encountered when operating in these environments include sudden nationalization, anti-competitive favouring of domestic corporations and profits stolen by the state.

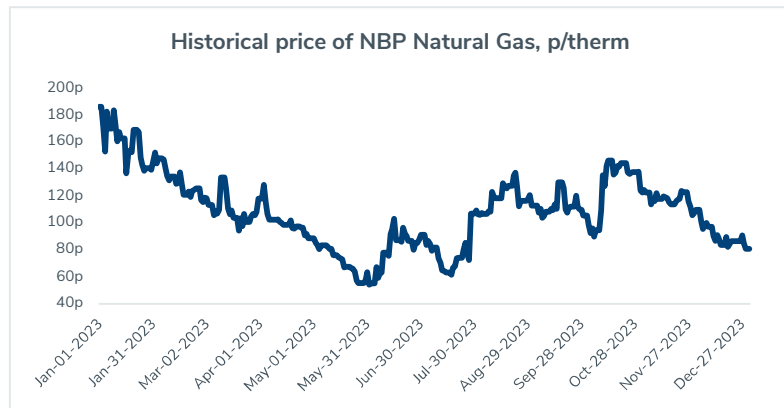
Oil and Gas market

The oil and gas industry has a history of experiencing supply disruptions and fluctuations in prices. In the past years, the industry has seen significant highs and lows, with prices exceeding \$100 per barrel in 2014 and dropping as low as -\$37 per barrel ("bbl") in 2020. The COVID-19 pandemic had a severe impact on the industry, particularly during the first quarter of 2020, as the decrease in oil demand in many regions caused crude oil prices to decline. As a result, the upstream sector of the industry suffered negative consequences, including delayed projects by operators, due to the ongoing low demand for oil and gas.

The global oil markets are stabilizing after being significantly disrupted by the COVID-19 pandemic and later by Russia's invasion of Ukraine. Currently, benchmark crude oil prices have fallen to below pre-conflict levels with prices fluctuating between \$80 per bbl in 2023, and the spikes in refined product prices have normalized due to an increase in oil supply amidst a slowdown in demand from developed economies.

The International Energy Agency ("IEA") forecasts a potential tightening in the market as OPEC+ plans to reduce production, a move likely to offset the recent surge in global oil supplies. Despite this, the future outlook remains optimistic. The crisis in Ukraine has elevated oil prices and highlighted supply security issues, accelerating the transition towards clean energy technologies. Moreover, investments in oil exploration and production are expected to hit their highest levels since 2015 in 2023, signalling a strong phase for upstream operations.





Source: Capital IQ

Following the 2022 gas supply crisis, 2023 saw the natural gas markets start to recalibrate, aided by strategic policy measures, market dynamics, and favourable weather patterns. Prices have seen a considerable decline from the peaks of 2022, currently sitting at more than half of last year's figures but remain above the long-term averages.

The easing of the market in 2023 was largely attributable to a decrease in demand. The accelerated deployment of renewable energy sources and enhanced availability of nuclear power exerted downward pressure on natural gas consumption in Europe and Asian market contributing to the price decline. Additionally, milder winter temperatures and the implementation of gas conservation initiatives led to lower consumption in residential and commercial sectors.

Throughout the year, liquidity at various trading hubs has improved, reflecting a rise in trading activities across all key markets. Despite these signs of market correction, the supply side remained strained, and price volatility persisted through 2023.

Pricing outlook

In 2024, oil prices are expected to be influenced by a combination of geopolitical developments, OPEC+ production decisions, and the global energy transition. Notably, some OPEC+ members have announced further voluntary reductions, aiming to support market stability and balance. However, political instability in key oil-producing regions could add a premium to prices due to potential supply disruptions. Additionally, as the world continues to embrace renewable energy sources, the demand for oil might grow at a slower pace, potentially exerting downward pressure on prices. Nevertheless, any unforeseen global economic upswing could bolster oil demand, thereby pushing prices upward. These forecasts are contingent upon the absence of major global events that drastically impact the supply-demand dynamics.

Natural gas prices in 2024 are likely to be shaped by the continued global recovery from the COVID-19 pandemic, infrastructure developments, and the

LNG trade dynamics. With Europe's increased investment in LNG infrastructure to diversify away from Russian gas supplies, coupled with Asia's robust demand, the competition for LNG is set to keep prices relatively firm. However, significant additions to global LNG supply capacity, primarily from the US and Qatar, may help meet this growing demand and possibly ease price pressures. Moreover, weather conditions will play a crucial role; a mild winter could result in lower demand and thus lower prices. On the other hand, any extreme weather events have the potential to cause spikes in demand and prices.

The charts presented below depict the outlook of the oil and gas prices for the period between 2024 and 2027. Kroll analysis is based on the assessments of brokers research and futures prices of these commodities.

Brent Price Forecast (\$/bbl)	As of	2024	2025	2026	2027
NYMEX Brent Futures	12/31/2023	76	73	71	69
<u>Analyst's Estimates</u>					
Citigroup Inc	12/29/2023	75	NA	NA	NA
Capital Economics Ltd	12/29/2023	80	73	NA	NA
Fitch Solutions	12/28/2023	85	84	81	81
Societe Generale SA	12/22/2023	88	85	NA	NA
Bank of America Merrill Lynch	12/20/2023	90	60	60	60
Australia & New Zealand Banking Group	12/19/2023	88	96	96	NA
Oxford Institute for Energy Studies	12/19/2023	82	NA	NA	NA
Emirates NBD PJSC	12/19/2023	83	NA	NA	NA
Commerzbank AG	12/15/2023	90	95	NA	NA
Deutsche Bank AG	12/15/2023	89	83	75	82
Goldman Sachs Group Inc	12/15/2023	81	80	90	NA
JPMorgan Chase & Co	12/14/2023	79	76	80	72
Westpac Banking Corp	12/13/2023	76	88	96	NA
RBC	12/13/2023	83	79	75	70
ING	12/13/2023	88	80	90	93
Barclays	12/11/2023	90	85	80	60
BNP Paribas	12/08/2023	87	85	NA	NA
Intesa Sanpaolo SpA	12/08/2023	80	78	76	74
Berenberg	12/08/2023	85	75	65	65
Macquarie Group	12/07/2023	77	64	66	68
Average		83	80	79	72
Median		83	80	78	70

Source: Bloomberg, Brokers Research

The projections of Brent crude oil are expected to decrease gradually in the upcoming years. By the year 2027, the futures for Brent crude oil and brokers estimates the price on average to be around \$72 per bbl.

NBP Natural Gas Forecast (p/therm)	As of	2024	2025	2026	2027
ICE NBP Natural Gas Futures	03/04/2024	76	73	71	69
<u>Analyst's Estimates</u>					
Fitch Solutions	12/28/2023	115	100	90	75
JP Morgan Chase & Co	12/06/2023	177	118	103	89
Berenberg	11/20/2023	69	62	62	62
Average		109	88	81	74
Median		96	87	80	72

Source: Bloomberg, Brokers Research

Similarly, the projections of UK NBP natural gas prices are expected to decrease over the coming years, reaching an average level of 74p per therm by 2027 from brokers and the futures for NBP.

Our analysis was conducted as of 31 December 2023, with a subsequent finalisation of this report. Our analysis and report did not incorporate the impact of these subsequent events on the business, economy, or valuations herein.

Energy Profits Levy ("EPL")

The UK oil and gas fiscal regime taxes profits earned by companies from the production of oil and gas in the UK, specifically it includes Ring Fence Corporation Tax of 30.0% and the Supplementary Charge of 10.0%.

In May 2022, in addition to the above taxes EPL was introduced and then legislated in July 2022. In 2022, a new temporary 25.0% levy on ring fence profits of oil and gas companies was introduced. The levy included a new 80.0% investment allowance for any investments made. The EPL was supposed to lapse on 31 December 2025. In November 2022, the EPL tax was increased to 35.0% (from 25.0% earlier) and investment allowance was reduced from 80.0% to 29.0% . The EPL was also extended, until 31 March 2028.

Section 04

Recoverable Value – Overall Ithaca

Valuation Approach

In estimating the Recoverable Amount, we relied primarily on a discounted cash flow ("Discounted Cash Flow" or "DCF") valuation under the Income Approach as an indication of Ithaca's Value in use (VIU). The Income Approach is a valuation technique that provides an estimation of the value of a business based on the cash flows that the business can be expected to generate in the future. The Income Approach is generally an important indicator of value to the owner and to a prospective purchaser of a business because it permits a comparison to be made with alternative investment opportunities. It is not unusual for a prospective purchaser to evaluate the reasonableness of the purchase price of a business by estimating the present value of the projected net cash flows in the future. Management provided us with a financial model containing production and cash flow projections for the Company and this formed the basis of our analysis under the Income Approach.

Ithaca operations

Ithaca operations

In estimating the Recoverable Amount of the investment in Ithaca, we have considered the financial forecasts as prepared by NSAI (except oil and gas prices which are based on estimates from BDO). We have detailed the fields and Ithaca's working interest in each field ("WI") in the tables below:

Field	WI	Field	WI
Great Stella Area		Jade	26.0%
Stella	100.0%	Marigold/ Yeoman	30.0%
Harrier	100.0%	Leverret	15.0%
Abigail	100.0%	Columba	6.1%
Vorlich	34.0%		
		Monarb	
Cook	61.3%	Arbroath	41.0%
Pierce	7.5%	Arkwright	41.0%
Captain	85.0%	Brechin	41.0%
Alba	36.7%	Carnoustie	41.0%
Erskine	50.0%	Cayley	41.0%
Isabella	10.0%	Godwin	41.0%
		Montrose	41.0%
Britsats		Shaw	41.0%
Alder	73.7%	Wood	41.0%
Britannia	32.4%		
Callanish	16.5%	Schiehallion	11.8%
Enochdhu	50.0%	Mariner	8.9%
Brodgar	6.3%	Rosebank	20.0%
		Cambo	100.0%
Fotla	100.0%	Tornado	50.0%
Elgin Franklin & W Franklin	6.1%	Jade (Siccar)	5.6%

Ithaca together with Equinor (the Operator), have taken the final investment decision to progress Phase 1 of the Rosebank development on the UK Continental Shelf, together investing \$3.8 billion in the development. The

Financial projections

North Sea Transition Authority ("NSTA") granted consent for the development of the field on 27 September 2023.

Rosebank field is located around 130 kilometres north-west of Shetland. Recoverable resources are estimated at around 300 million barrels of oil from phase 1 and 2, with Phase 1 targeting an estimated 245 million barrels of oil. The field will be developed with subsea wells tied back to a redeployed Floating Production Storage and Offloading vessel ("FPSO"), with first production expected in 2026-2027. The Rosebank field will produce in excess of 21 MMSCF of natural gas every day, the equivalent to the daily use of Aberdeen City.

Financial projections

Management have provided us with their updated financial model with forecasts for the lifetime of each of Ithaca's, CNSL's, MOGUK's and Siccar's fields'. As at the Valuation Date, Ithaca had 27 producing fields and 9 fields at the pre-operational stage.

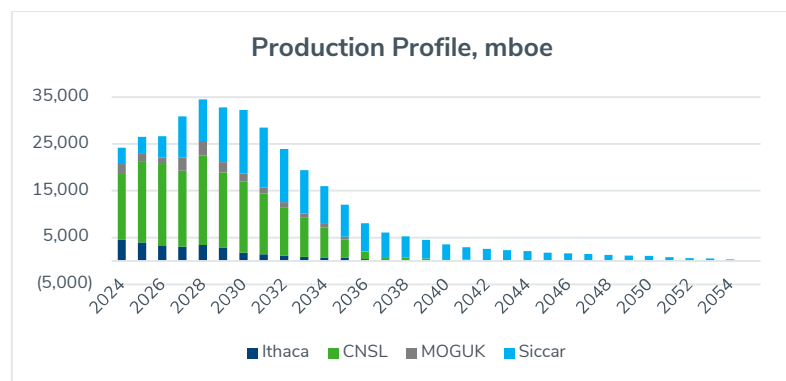
These projections included production forecasts as well as estimates of operating and central costs ("Opex"), capital expenditures ("Capex"), and key assumptions around pricing and inflation.

Additionally, we note that these projections include certain assumptions for key inputs such as inflation and commodity prices. We further note that the 2P reserves are un-risked whilst a success rate of 25.0 to 75.0 percent is applied to the 2C reserves.

The financial projections, which we relied upon for the purposes of our analysis were based on the following assumptions:

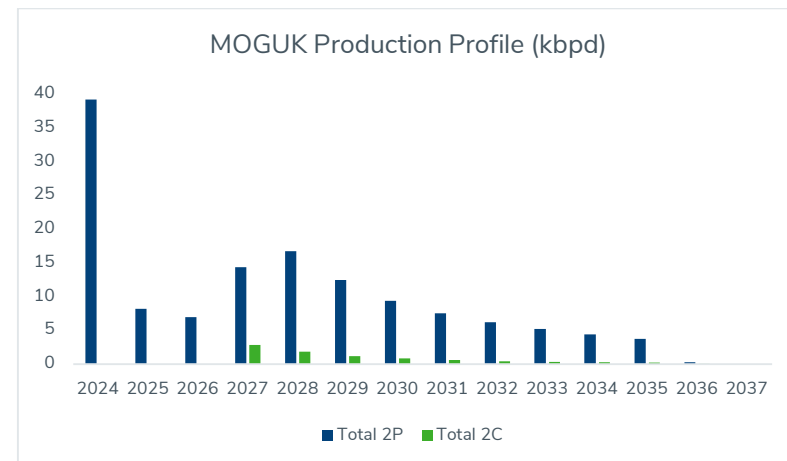
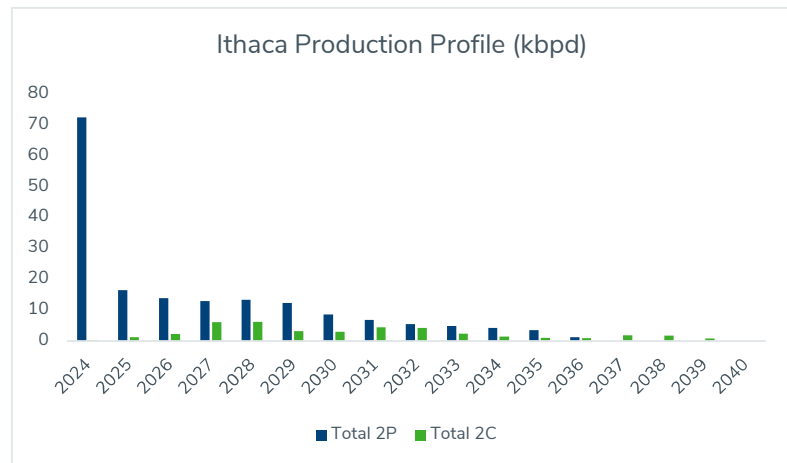
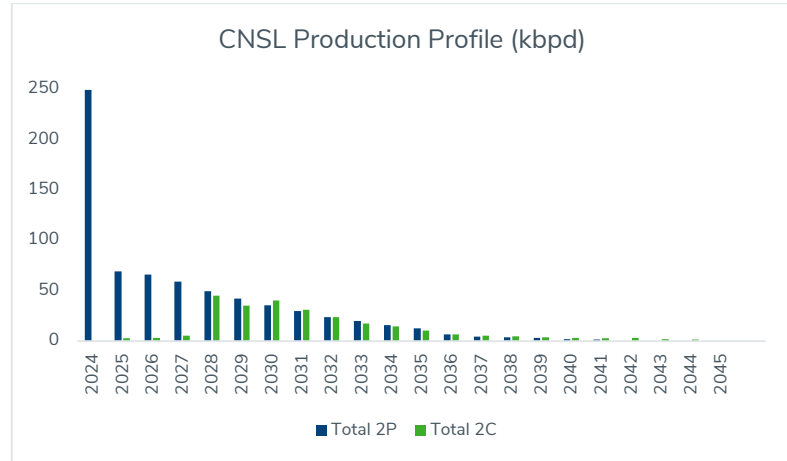
Production projections

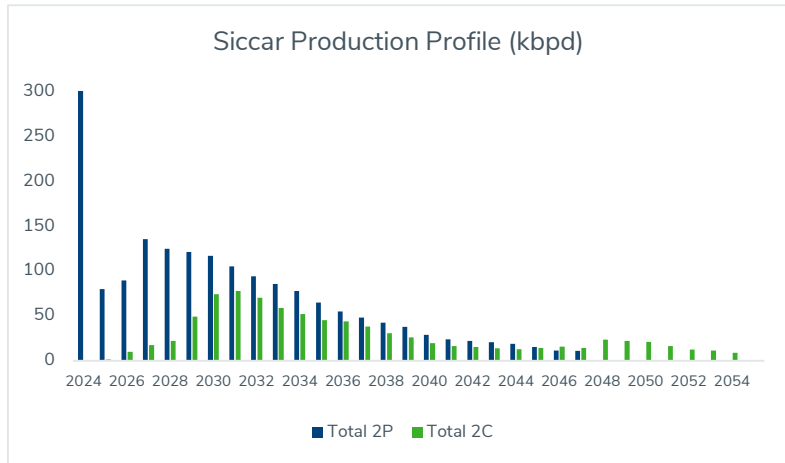
Extraction of hydrocarbons is the primary driver for Ithaca's business profile. The raw reserve data for each field is based on NSAI's estimates. Management, based on their experience of operating these fields, apply a risking (or success factor) on each field.



Source: Management forecasts

We have also analysed 2P and 2C reserves for major fields under the CNSL, Ithaca, MOGUK and Siccar portfolio's after considering for the Company's working interest in each field. The graph(s) below illustrate the production profiles (kbpd):





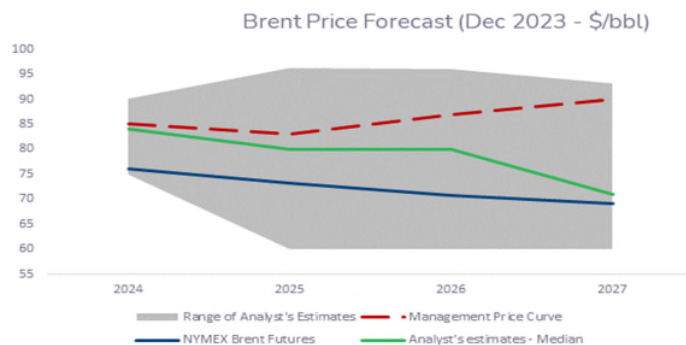
Revenues

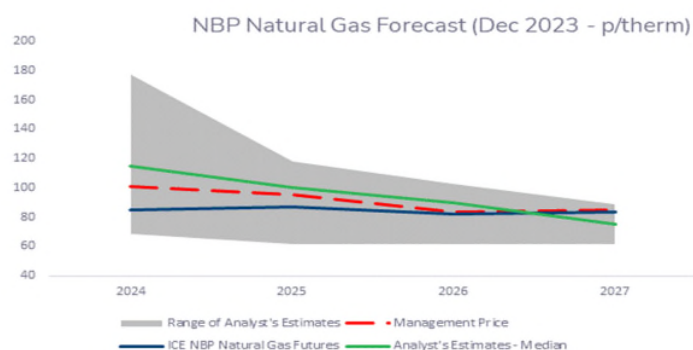
Revenue for Ithaca (including CNSL, MOGUK and Siccar fields) is derived through the extraction and sale of the oil, gas, and natural gas liquids (“NGL”) reserves associated with each of the fields. Revenue is estimated for each field based on the respective field’s production profile and price forecasts for the underlying commodity over the life of the field.

Price Forecasts

Management have provided us with their price forecasts for Brent oil until the projected life of the fields. Management base their Brent oil price & NBP forecast on the estimates provided by BDO. The Brent oil price in the BDO report is based on estimates by World Bank, DOE, WoodMac (Wood Mackenzie), S&P Global (merged with I) and The NBP price is based on estimates by World Bank, Sproule & S&P Global (merged with IHS).

We have compared Management’s concluded (nominal) Brent oil and NBP prices forecasts against the forecasts provided by independent market participants and brokers. The graph below compares Management’s concluded Brent oil (nominal) and NBP (nominal) prices against other market participants’ views. NBP price forecasts lie within a reasonable range, however Brent oil price forecasts is on the high end of the range from a market participants’ view. In our analysis, we have relied on Management’s concluded nominal prices.





Source: Bloomberg, Broker Research

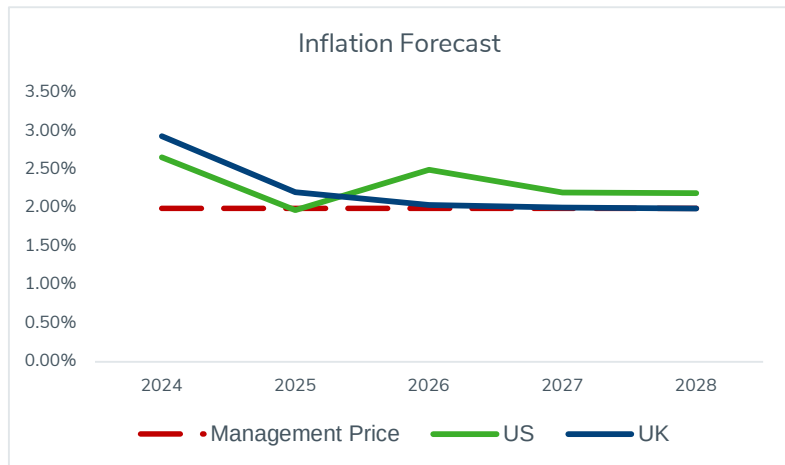
Additionally, we note that there is a price-differential applied to each field. The commodity price differential is applied to compensate for the “quality of the hydrocarbon being produced” or the “distance from mouth”, which reflects the logistics of bring the hydrocarbon to the market. Please refer to Exhibit 4.0 for detailed analysis on the Brent oil price and NBP price comparisons.

Inflation

Management relied upon an inflation assumption of 2.0 percent annually in their projections. To validate this assumption, we compared it to the inflation forecast from IHS Markit's latest data as of December 2023 for long-term inflation expectations. We note that while revenues for Ithaca are forecast in USD, most of the Company's costs are incurred in GBP, and we therefore considered inflation expectations for both the United States and United Kingdom.

The level of management documentation and the rigor of audit and regulatory reviews may be significantly higher than those experienced in prior similar engagements. In addition, valuation results and underlying projections and assumptions may be materially affected by increased volatility in current and future economic, political, regulatory, financial, market or other circumstances as a result of the evolving economic and political situation. As such, a higher degree of caution should be attached to our valuation than may normally be the case.

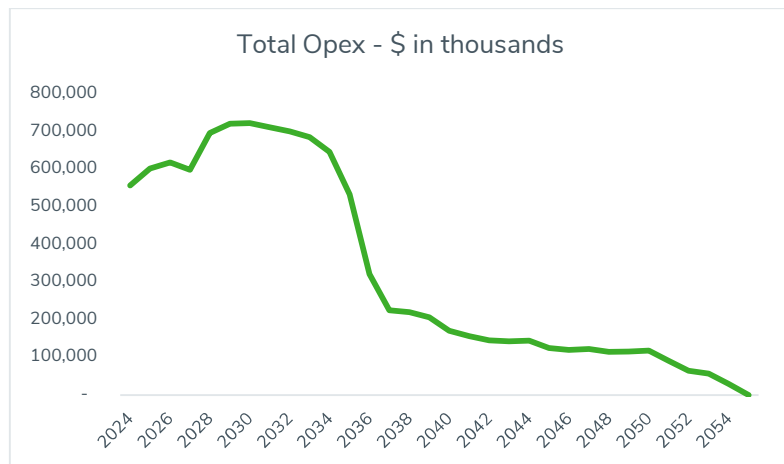
Given the uncertainty around inflation forecast, assumption of long-term inflation factor of at least 2.0 percent seems appropriate given the current economic environment. The comparison for inflation forecast is illustrated in the following graph:



Source: IHS Markit Inflation Forecast, December 2023

Operating Expenses and Central Costs

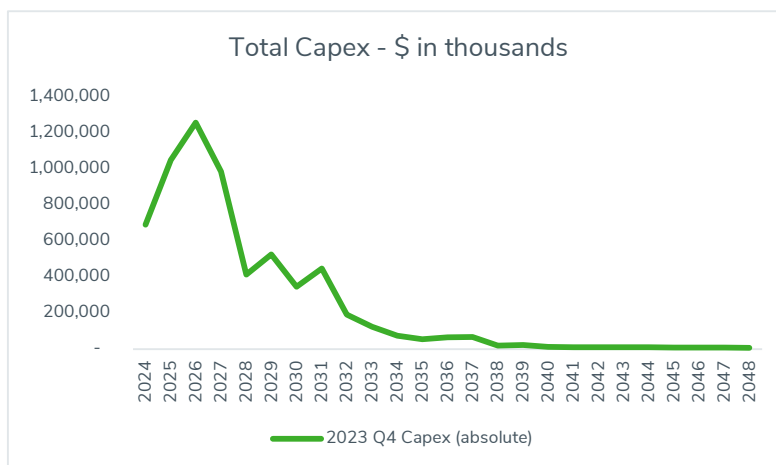
Management have provided us with estimates of the cash operating costs required for the daily operations of the extraction activities. In addition, Ithaca will incur some central costs, such as administrative expenses and hedging costs. NSAI has estimated these operating expenses over the life of the assets.



Source: Management provided financial model

Capital Expenditures

The Capex reflected in Management's forecast is mainly for estimates of facilities capital expenditure. We note that under UK regulations, capital expenditures in the oil and gas industry are immediately depreciable and are thus treated as expenses in our projections.



Source: Management provided financial model

Decommissioning Costs

At the end of the life of each oil and gas field, Ithaca will incur certain abandonment costs for the operating basins/fields. These costs are associated with decommissioning the equipment and facilities and are mandated for an exploration company to meet its requirements for and environmental clean-up required once production at the respective field has ceased. Management has provided us with an estimation of future decommissioning costs expectations.

Taxes

We note that while acquiring and developing its assets, Ithaca had accrued significant net operating losses ("NOLs"), which reduce the future taxes payable for the Company. Going forward, profits from producing assets can be offset by Ithaca's existing NOLs and newly acquired NOLs arising mainly from the Siccar acquisition along with the tax relief which Ithaca will receive as part of the decommissioning costs.

Further, we note that EPL introduced 2022 had a significant impact on the value of the Company and the Subject Assets. Specifically, over 2023 – 2028, the Company is projected to pay significantly higher taxes than previously projected.

Discount rate

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

Weighted Average Cost of Capital

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

The general formula for calculating the WACC is:

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

Where:

K_d = Pre-tax rate of return on debt capital;

K_e = Rate of return on equity capital; and

D = Debt capital;

E = Equity capital;

t = Applicable tax rate.

Required Return on Equity

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

Capital Asset Pricing Model

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

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

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

Where:

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

Risk-free Rate of Return

For the risk-free rate of return, we applied the spot yield of 4.2 percent on 20-year US government bonds as of the Valuation Date. These yields are “risk-free” only in nominal terms (i.e., if they are held to maturity, default risk is assumed to be negligible).

Beta

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

Market Equity Risk Premium

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

Small Stock Premium

The CAPM rate of return is adjusted by a premium that reflects the extra risk of an investment in a small company. This premium is derived from differences in historical returns between small and large company stocks. Using the Kroll 2023 Valuation Handbook as reference, we consider that the appropriate small stock premium for a company of Ithaca's size is 1.2 percent.

Alpha

The Alpha represents an adjustment to the cost of equity due to specific factors that are unique to the Company. We note that the Company incorporates projections of oil prices on the higher end of the range when compared to the perspectives of other market participants. Thus, we have applied an Alpha of 2.5% to reflect the increased risk associated with the cash flows in the projected period.

Cost of Debt Capital

The rate of return on debt capital is the rate a prudent debt investor would require on interest-bearing debt. We have utilised a corporate US B rated bond index rate to determine the pre-tax cost of debt as of the Valuation Date. This yield is an indication of the pre-tax cost of U.S. based debt capital.

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

Where:

k_d = After-tax rate of return on debt capital;

k = Pre-tax rate of return on debt capital; and

t = Applicable tax rate (30.0 percent).

Tax Rate

We note that a tax rate of 30.0 percent is applied in our WACC calculations. Whilst the marginal tax rate for UK North Sea operators is 40.0 percent, 10.0 percent of this total which reflects supplementary charges is not deductible for finance costs, hence, does not provide a tax-shield for the cash flows.

Weighted Average Cost of Capital Conclusion

The resulting post-tax WACC was calculated as 11.9 percent. Please refer to Exhibit 3.0 for our detailed WACC calculations.

Concluded Recoverable amount

Present Value of Projected Cash Flows

Based on the assumptions described above, we estimated the total present value of future cash flows on an Enterprise Value basis to be USD 4.6 billion. We have detailed out our calculations in Exhibit 2.0.

Recoverable Amount

As of the Valuation Date, we estimated the Enterprise Value of the Company to be approximately USD 4,588 million. To arrive at the Equity Value of Ithaca, we deducted net debt of USD 574 million, which includes gross debt and accrued interest of USD 725 million and cash of USD 151 million. We have concluded on an Equity Value of USD 4,014 million.

The table below illustrates our calculations to derive the Equity Value.

Equity Value (in USD million)	
Enterprise Value	4,588
Less: Gross Debt	(725)
Add: Cash	151
Equity Value (Rounded)	4,014

We note that as at Valuation Date, our estimated Recoverable Amount significantly exceeds the market capitalisation. We further note that capital markets have been very volatile, and in particular as it relates to upstream assets. Our valuation reflects the benefits of the existing NOLs as well as the potential upside of the exploration assets albeit on a risk adjusted basis, which is possibly not reflected in the share price.

Section 05

Field-by-Field Recoverable Values

Individual fields

Ithaca's focus is driven by monetisation of the currently identified reserves as well as the generation of additional value via the wider opportunities provided by the range of undeveloped discoveries surrounding the production hub.

Specifically, as a part of our analysis, we have looked at cash flows for the oil fields presented below:

Fields	Fields
Cook	Leverret
Pierce	Columba
Captain	Schiehallion
Alba	Mariner
Erskine	Rosebank
Isabella	Cambo
Jade	Tornado
Marigold/ Yeoman	Jade (Siccar)
Elgin Franklin & W Franklin	Fotla

Additionally, there are oil fields which are grouped together and are illustrated in the table below:

GSA	Britsats	Monarb
Stella	Alder	Arbroath
Harrier	Britannia	Arkwright
Abigail	Callanish	Brechin
Vorlich	Enochdhu	Carnoustie
	Brodgar	Cayley
		Godwin
		Montrose
		Shaw
		Wood

Impairment Testing

As described previously, we have assisted Management with the impairment testing of Ithaca by estimating the Recoverable Amount of certain oil fields or group of oil fields. Please refer to the table outlined later in this report for further details on field-wise recoverable amounts.

Methodology

We have utilised the same methodology in calculating the field values of these assets as utilised in calculating the Recoverable Amount for the investment in Ithaca. We have relied on the production and other forecasts provided by the Management. While the Ithaca-level cash flows were assessed on a consolidated level, for the purposes of the field-by-field analysis, we have considered the cash flows for the fields separately.

There are several differences between the approach used in the overall Ithaca-level analysis and field-specific analysis:

- We have not included the decommissioning costs or hedging costs in the field-level cash flows. We understand that in Ithaca's consolidated accounts,

these assets and liabilities are recognised separately, and we have therefore excluded them when estimating the NPV of an individual field to avoid double-counting.

- We have not included a separate line of cash flows related to the general and administrative ("SG&A") costs for individual fields. We understand that most administrative expenses relating to the fields are onshore support costs. Management have advised us that the costs which are specific to each field have already been allocated and are captured in each field's operating expenses.
- The additional SG&A costs which we reflect at the total Ithaca level relate to central costs which are not attributable to any individual field. Therefore, we have not included these cost items at the field-specific level.
- We have performed our field-level analysis on a post-tax basis, including corporate tax, supplementary charge and EPL. As the NOLs are captured as a separate Deferred Tax Asset, we have not considered them in the valuation of the individual fields.

Please refer to Exhibits 6.1 – 17.0 for field-level cash flows.

Based on our discussion with the Management of Ithaca, we understand that NSAI in their capacity as an independent expert apply different assumptions to the underlying asset profiles which results in some differences between Ithaca management and NSAI production profiles and operating costs.

We have analyzed the impact of these differences on the impairment of assets, and, in addition to calculating Ithaca's equity value using NSAI inputs, we have calculated Ithaca's equity value using Ithaca management model.

As at 31 December 2023, overall, there is no accounting impact / impairment trigger mismatch owing to use of these different assumptions except in the case of Greater Stella Area (which results in a higher recoverable amount under NSAI assumptions - £75.2 m vs £29.6 m under Ithaca management model; we also note that Ithaca's management is using a lower discount rate which does not have a material impact in case of GSA due to its short life). Further, on an aggregate basis (for overall Ithaca), using the same model as NSAI valuation but using Ithaca's management model assumptions, results are not materially different.

The following table summarises the Recoverable Amount for individual fields, calculated based on the discount rate of 11.9%:

CGU / Asset	Recoverable Amount (thousand USD)
Great Stella Area CGU	75,230
Stella	5,125
Harrier	28,186
Abigail	25,199
Vorlich	16,720

Cook	149,987
Pierce	63,396
Captain	929,616
Alba	1
Erskine	177,412
Isabella	-
Britsats CGU	149,078
Alder	10,436
Britannia	96,925
Callanish	28,391
Enochdhu	5,456
Brodgar	7,869
Fotla	174,842
Elgin Franklin & W Franklin	164,709
Jade	88,333
Marigold/ Yeoman	138,136
Leverret	9,225
Columba	-
Monarb CGU	227,987
Arbroath	6,824
Arkwright	3,856
Breachin	5,222
Carnoustie	-
Cayley	15,364
Godwin	5,871
Montrose	101,053
Shaw	86,477
Wood	3,320
Schiehallion	378,358
Mariner	109,438
Rosebank	806,659
Cambo	394,752
Tornado	95,808
Jade	24,687

Section 06

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 (with the exception of the appropriate tax and regulatory authorities and Ithaca's auditors and legal and tax advisors) without our prior written consent. In no event, regardless of whether consent has been provided, shall we assume any responsibility to any third party to which the report is disclosed or otherwise made available.

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

While our work has involved an analysis of financial information and accounting records, our engagement does not include an audit in accordance with generally accepted auditing standards of Delek's or Ithaca's existing business records. Accordingly, we assume no responsibility and make no representations with respect to the accuracy or completeness of any information provided by and on behalf of 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. We express no opinion as to how closely the actual results will correspond to the projections or forecast provided by Delek and Ithaca.

During our valuation, we used financial and other information, including prospective financial information, provided to us by Delek's or Ithaca's 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.

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

Ithaca Energy Plc - Impairment Testing

Valuation Date: December 31, 2023

Index

<u>Exhibits:</u>	<u>Exhibit #</u>
Impairment Testing - Ithaca	
Ithaca Summary of Values	Exhibit 1.0
Ithaca Discounted Cash Flow Analysis	Exhibit 2.0
Weighted Average Cost of Capital	Exhibit 3.0
Brent Oil Price and Gas Forecast Benchmarking	Exhibit 4.0
Impairment Testing - Field Basis	
Summary of CGU Values	Exhibit 5.0
GSA Fields Summary of Values	
GSA Field Cash Flows: Stella	Exhibit 6.1
GSA Field Cash Flows: Harrier	Exhibit 6.2
GSA Field Cash Flows: Abigail	Exhibit 6.3
GSA Field Cash Flows: Vorlich	Exhibit 6.4
Field Cash Flows: Cook	Exhibit 7.0
Field Cash Flows: Pierce	Exhibit 8.0
Field Cash Flows: Captain	Exhibit 9.0
Field Cash Flows: Alba	Exhibit 10.0
Field Cash Flows: Erskine	Exhibit 11.0
Field Cash Flows: Isabella	Exhibit 12.0
Britsats Fields Summary of Values	
Britsats Field Cash Flows: Alder	Exhibit 13.1
Britsats Field Cash Flows: Britannia	Exhibit 13.2
Britsats Field Cash Flows: Callanish	Exhibit 13.3
Britsats Field Cash Flows: Enochdhu	Exhibit 13.4
Britsats Field Cash Flows: Brodgar	Exhibit 13.5
Field Cash Flows: Fotla	Exhibit 14.0
Field Cash Flows: Elgin Franklin & W Franklin	Exhibit 15.0
Field Cash Flows: Jade	Exhibit 16.0
Field Cash Flows: Marigold/ Yeoman	Exhibit 17.0
Field Cash Flows: Leverret	Exhibit 18.0
Field Cash Flows: Columba	Exhibit 19.0
Monarb Fields Summary of Values	
Monarb Field Cash Flows: Arbroath	Exhibit 20.1
Monarb Field Cash Flows: Arkwright	Exhibit 20.2
Monarb Field Cash Flows: Brechin	Exhibit 20.3
Monarb Field Cash Flows: Carnoustie	Exhibit 20.4
Monarb Field Cash Flows: Cayley	Exhibit 20.5
Monarb Field Cash Flows: Godwin	Exhibit 20.6
Monarb Field Cash Flows: Montrose	Exhibit 20.7
Monarb Field Cash Flows: Shaw	Exhibit 20.8
Monarb Field Cash Flows: Wood	Exhibit 20.9
Field Cash Flows: Schiehallion	Exhibit 21.0
Field Cash Flows: Mariner	Exhibit 22.0
Field Cash Flows: Rosebank	Exhibit 23.0
Field Cash Flows: Cambo	Exhibit 24.0
Field Cash Flows: Tornado	Exhibit 25.0
Field Cash Flows: Jade (Siccar)	Exhibit 26.0

Ithaca Energy Plc - Impairment Testing

Valuation Date: December 31, 2023

Ithaca Summary of Values

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

Enterprise Value	(1)	4,587,649
Less: Gross Debt	(2)	(725,000)
Add: Cash	(2)	151,000
Equity Value (Rounded)	(1)	<u>4,014,000</u>

Notes:

(1) Please see Exhibit 2.0 for detailed calculations.

(2) Provided by Management.

		01/01/2024	01/01/2025	01/01/2026	01/01/2027	01/01/2028	01/01/2029	01/01/2030	01/01/2031	01/01/2032	01/01/2033	01/01/2034	01/01/2035	01/01/2036	01/01/2037	01/01/2038	01/01/2039	01/01/2040	01/01/2041
		31/12/2024	31/12/2025	31/12/2026	31/12/2027	31/12/2028	31/12/2029	31/12/2030	31/12/2031	31/12/2032	31/12/2033	31/12/2034	31/12/2035	31/12/2036	31/12/2037	31/12/2038	31/12/2039	31/12/2040	31/12/2041
Notes:		2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041
Net Production (1)																			
Ithaca		4,504	3,912	3,331	3,063	3,387	2,774	1,716	1,416	1,166	907	735	610	354	116	104	48	-	-
CNSL		14,055	17,396	17,383	16,224	19,176	16,105	15,244	12,949	10,302	8,283	6,363	3,927	1,632	727	630	484	352	318
MOGUK		2,109	1,704	1,400	2,801	3,070	2,262	1,702	1,356	1,107	927	779	652	49	0	-	-	-	-
Siccar		3,499	3,558	4,522	8,846	8,892	11,649	13,598	12,735	11,314	9,257	8,089	6,800	5,979	5,231	4,506	3,970	3,172	2,651
Total Net Production (mboe)	(1)	24,167	26,570	26,635	30,935	34,525	32,789	32,261	28,455	23,890	19,374	15,966	11,990	8,014	6,074	5,240	4,502	3,524	2,969
% growth		-	9.9%	0.2%	16.1%	11.6%	-5.0%	-1.6%	-11.8%	-16.0%	-18.9%	-17.6%	-24.9%	-33.2%	-24.2%	-13.7%	-14.1%	-21.7%	-15.8%
Total Net Revenue																			
		2,013,480	2,174,535	2,223,026	2,702,151	3,089,415	3,016,105	3,070,259	2,757,736	2,357,572	1,949,102	1,643,365	1,279,356	865,885	663,313	583,293	511,965	414,295	359,606
% growth		-	8.0%	2.2%	21.6%	14.3%	-2.4%	1.8%	-10.2%	-14.5%	-17.3%	-15.7%	-22.2%	-32.3%	-23.4%	-12.1%	-12.2%	-19.1%	-13.2%
Total Operating Costs																			
		(556,924)	(602,296)	(618,490)	(599,111)	(696,605)	(721,296)	(723,386)	(711,978)	(700,757)	(685,320)	(646,672)	(533,293)	(321,706)	(225,904)	(220,026)	(206,758)	(171,725)	(156,607)
Other Costs: G&A, Hedging and Acquisition payments		(96,366)	(198,478)	(94,431)	(127,325)	(55,305)	(40,176)	(41,492)	(34,807)	(34,247)	(29,396)	(23,483)	(20,932)	(20,286)	(20,122)	(18,907)	(16,929)	(15,654)	(14,547)
Total Net Capex																			
		(691,524)	(1,050,310)	(1,259,216)	(985,880)	(414,090)	(526,169)	(346,998)	(447,780)	(190,719)	(124,738)	(74,408)	(53,515)	(63,801)	(67,184)	(19,945)	(21,868)	(12,526)	(9,554)
Pre-Tax Income (Pre Abex)		668,667	323,451	250,889	989,835	1,923,414	1,728,463	1,958,383	1,563,172	1,431,849	1,109,648	898,802	671,615	460,091	350,104	324,415	266,410	214,390	178,898
Total Decommissioning Costs																			
		(60,996)	(31,847)	(144,712)	(101,968)	(55,229)	(94,914)	(78,295)	(114,214)	(5,908)	(160,359)	(145,099)	(200,929)	(162,796)	(368,412)	(312,696)	(178,703)	(86,866)	(131,771)
Pre-Tax Income																			
		607,671	291,604	106,177	887,868	1,868,185	1,633,549	1,880,089	1,448,957	1,425,941	949,289	753,703	470,686	297,295	(18,308)	11,719	87,707	127,524	47,127
Total Tax Payable		(337,000)	(199,797)	(46,385)	0	(332,176)	(260,673)	(460,865)	(506,821)	(533,875)	(424,726)	(310,266)	(209,459)	(123,991)	(14,029)	21,060	(1,576)	(22,100)	(3,883)
Free Cash Flow																			
		270,671	91,807	59,792	887,868	1,536,009	1,372,876	1,419,223	942,136	892,066	524,563	443,436	261,227	173,304	(32,337)	32,780	86,131	105,424	43,244
Partial Period		1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
Mid-Year Adjustment		0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	5.50	6.50	7.50	8.50	9.50	10.50	11.50	12.50	13.50	14.50	15.50	16.50	17.50
PV Factor @ 11.90%		0.95	0.84	0.75	0.67	0.60	0.54	0.48	0.43	0.38	0.34	0.31	0.27	0.25	0.22	0.20	0.18	0.16	0.14
PV of Free Cash Flow to Firm		255,874	77,559	45,140	599,022	926,101	739,717	683,369	405,404	343,037	180,265	136,181	71,692	42,504	(7,087)	6,420	15,076	16,491	6,045
Enterprise Value		4,587,649																	
Less: Gross Debt (2)		(725,000)																	
Add: Cash (2)		151,000																	
Equity Value		4,013,649																	
Equity Value (Rounded)		4,014,000																	

Notes:

(1) Financial Forecast provided by management and prepared with assistance from NSAI.

(2) Gross Debt includes the RBL facility, bond and accrued interest. These figured to be confirmed by Ithaca.

Delek Group Ltd.

Ithaca Energy Plc - Impairment Testing

Valuation Date: December 31, 2023

Ithaca Discounted Cash Flow Analysis

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

Exhibit 2.0

Page 2/2

		01/01/2042 31/12/2042	01/01/2043 31/12/2043	01/01/2044 31/12/2044	01/01/2045 31/12/2045	01/01/2046 31/12/2046	01/01/2047 31/12/2047	01/01/2048 31/12/2048	01/01/2049 31/12/2049	01/01/2050 31/12/2050	01/01/2051 31/12/2051	01/01/2052 31/12/2052	01/01/2053 31/12/2053	01/01/2054 31/12/2054	01/01/2055 31/12/2055	01/01/2056 31/12/2056	01/01/2057 31/12/2057	01/01/2058 31/12/2058	01/01/2059 31/12/2059	01/01/2060 31/12/2060
Notes:		2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055	2056	2057	2058	2059	2060
Net Production (1)																				
Ithaca		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CNSL		179	129	109	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MOGUK		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Siccar		2,400	2,187	2,005	1,792	1,590	1,474	1,259	1,172	1,099	822	579	494	300	-	-	-	-	-	-
Total Net Production (mboe)		2,579	2,316	2,113	1,792	1,590	1,474	1,259	1,172	1,099	822	579	494	300	-	-	-	-	-	-
% growth		-13.1%	-10.2%	-8.8%	-15.2%	-11.3%	-7.3%	-14.6%	-6.9%	-6.3%	-25.2%	-29.6%	-14.6%	-39.4%	-100.0%	-	-	-	-	-
Total Net Revenue		321,353	295,404	275,160	238,398	215,840	204,172	177,438	168,518	161,066	123,376	89,131	77,882	48,878	-	-	-	-	-	-
% growth		-10.6%	-8.1%	-6.9%	-13.4%	-9.5%	-5.4%	-13.1%	-5.0%	-4.4%	-23.4%	-27.8%	-12.6%	-37.2%	-100.0%	-	-	-	-	-
Total Operating Costs		(146,229)	(142,941)	(145,046)	(124,780)	(120,615)	(122,406)	(114,903)	(115,444)	(118,293)	(91,189)	(65,386)	(57,336)	(30,044)	-	-	-	-	-	-
Other Costs: G&A, Hedging and Acquisition payments		(6,783)	(5,707)	(1,854)	(1,729)	(928)	(946)	(965)	(985)	(1,004)	(1,024)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Capex		(9,599)	(9,521)	(8,946)	(7,364)	(7,499)	(7,978)	(7,110)	(5,836)	(5,876)	(2,089)	(2,131)	(2,174)	(2,217)	-	-	-	-	-	-
Pre-Tax Income (Pre Abex)		158,742	137,235	119,314	104,525	86,798	72,842	54,460	46,253	35,892	29,074	21,614	18,373	16,617	-	-	-	-	-	-
Total Decommissioning Costs		(89,079)	(57,505)	(91,270)	(28,828)	(20,923)	(29,318)	-	-	-	-	(104,297)	(157,889)	(116,495)	(129,425)	(132,018)	(86,140)	(11,718)	-	-
Pre-Tax Income		69,663	79,729	28,044	75,697	65,876	43,524	54,460	46,253	35,892	29,074	(82,683)	(139,516)	(99,879)	(129,425)	(132,018)	(86,140)	(11,718)	-	-
Total Tax Payable		544	(6,097)	10,976	5,007	731	8,666	8,751	10,191	15,991	15,827	59,790	105,468	95,933	89,367	96,826	77,397	28,079	2,987	-
Free Cash Flow		70,207	73,633	39,020	80,704	66,607	52,191	63,210	56,444	51,884	44,901	(22,893)	(34,048)	(3,945)	(40,058)	(35,192)	(8,743)	16,361	2,987	-
Partial Period		1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
Mid-Year Adjustment		18.50	19.50	20.50	21.50	22.50	23.50	24.50	25.50	26.50	27.50	28.50	29.50	30.50	31.50	32.50	33.50	34.50	35.50	36.50
PV Factor @ 11.90%		0.12	0.11	0.10	0.09	0.08	0.07	0.06	0.06	0.05	0.05	0.04	0.04	0.03	0.03	0.03	0.02	0.02	0.02	0.02
PV of Free Cash Flow to Firm		8,770	8,220	3,893	7,195	5,307	3,716	4,022	3,210	2,637	2,039	(929)	(1,235)	(128)	(1,160)	(911)	(202)	338	55	-
Enterprise Value																				
Less: Gross Debt (2)																				
Add: Cash (2)																				
Equity Value																				
Equity Value (Rounded)																				

Notes:

- (1) Financial Forecast provided by management and prepared with assistance from NSAI.
(2) Gross Debt includes the RBL facility, bond and accrued interest. These figured to be confirmed by Ithaca.

Ithaca Energy Plc - Impairment Testing

Valuation Date: December 31, 2023

Weighted Average Cost of Capital

Currency in Local Millions (Unless otherwise noted)

Assumptions and Sources

Valuation Date	31/12/2023
Risk-Free Rate (Rf)	4.20% Spot risk free rate
Pre-tax Required Rate on Debt Capital (i)	8.12% Normalised USD B rated bond
Equity Risk Premium (Rp)	5.50% Kroll normalised equity risk premium
Small Stock Premium (Ssp) (4)	1.21% Kroll 2023 Valuation Handbook - (Low-Cap)
Effective Tax Rate - Target	30.00% Target Tax Rate
Beta (Relevered) (B)	1.48 Industry Characteristics
Debt / Capital (D) (5)	40.00% Expected Leverage
Equity / Capital (E)	60.00% Expected Leverage
Alpha (6)	2.50% Company Characteristics

Formulas

Unlevered Beta =	Beta (Observed) / [1 + D/E (1 - ti)]
Relevered Beta =	Unlevered Beta * [1 + D/E (1 - tt)]
Industry Average D/E =	(Debt/Capital) / (Equity/Capital)

Relevered Beta Analysis

Beta (Unlevered)	1.01
Industry D/E	66.7%
Effective Tax Rate - Target (tt)	30.0%
Beta (Relevered)	1.48

Comparable Company Analysis

	Ticker	S&P Credit Rating	Beta (Predicted) (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)
Capricorn Energy PLC	LSE:CNE	NR	1.16	144	1.7	92.1	156	-	300	92.0%	47.9%	30.0%	0.71
Harbour Energy plc	LSE:HBR	BB	1.40	1,247	3.1	770.4	2,377	-	3,625	52.5%	34.4%	30.0%	1.02
Aker BP ASA	OB:AKRBP	BBB	1.24	6,208	295.5	630.5	186,313	-	192,521	3.3%	3.2%	78.0%	1.23
Serica Energy plc	AIM:SQZ	NR	1.26	210	2.3	391.3	898	-	1,109	23.4%	19.0%	30.0%	1.08
Equinor ASA	OB:EQNR	AA-	1.01	29,771	322.2	2,953.9	951,597	15	981,383	3.1%	3.0%	78.0%	1.00
Ithaca Energy plc	LSE:ITH	NR	1.28	851	1.4	1,014.4	1,463	-	2,314	58.2%	36.8%	30.0%	0.91

Selected**1.01****Weighted Average Rate of Return - Capital Asset Pricing Model**

	Required Return	Weighting	WACC
Debt	5.7% x	40.0%	2.3%
Equity	16.1% x	60.0%	9.6%
Weighted Average Cost of Capital			11.9%
Weighted Average Cost of Capital (rounded)			11.9%

Notes:

- (1) BARRA Betas as of December 2023.
- (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 Kroll's Valuation Handbook 2023.
- (5) The selected leverage is based on our assumption of a market participant target leverage structure.
- (6) Alpha of 2.5% to reflect riskiness of the cashflows, more specifically on account of the oil price assumptions considered in the forecasts which is on the higher end of the range. Please refer Exhibit 4.0 for price comparison.

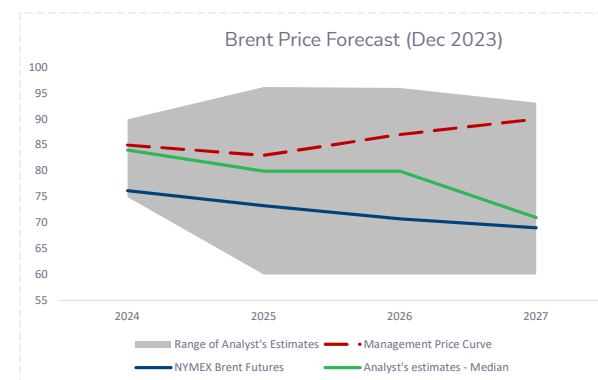
Ithaca Energy Plc - Impairment Testing

Valuation Date: December 31, 2023

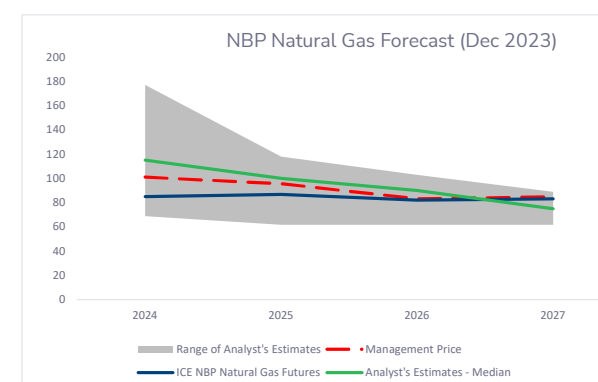
Brent Oil Price and Gas Forecast Benchmarking

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

Firm's Brent Price Forecast (\$/bbl)		As of	2024	2025	2026	2027
Citigroup Inc	(1)	12/29/2023	75	NA	NA	NA
Capital Economics Ltd	(1)	12/29/2023	80	73	NA	NA
Fitch Solutions	(1)	12/28/2023	85	84	81	81
Societe Generale SA	(1)	12/22/2023	88	85	NA	NA
Bank of America Merrill Lynch	(1)	12/20/2023	90	60	60	60
Australia & New Zealand Banking Group	(1)	12/19/2023	88	96	96	NA
Oxford Institute for Energy Studies	(1)	12/19/2023	82	NA	NA	NA
Emirates NBD PJSC	(1)	12/19/2023	83	NA	NA	NA
Commerzbank AG	(1)	12/15/2023	90	95	NA	NA
Deutsche Bank AG	(1)	12/15/2023	89	83	75	82
Goldman Sachs Group Inc	(1)	12/15/2023	81	80	90	NA
JPMorgan Chase & Co	(1)	12/14/2023	79	76	80	72
Westpac Banking Corp	(1)	12/13/2023	76	88	96	NA
RBC	(1)	12/13/2023	83	79	75	70
ING	(1)	12/13/2023	88	80	90	93
Barclays	(1)	12/11/2023	90	85	80	60
BNP Paribas	(1)	12/08/2023	87	85	NA	NA
Intesa Sanpaolo SpA	(1)	12/08/2023	80	78	76	74
Berenberg	(1)	12/08/2023	85	75	65	65
Macquarie Group	(1)	12/07/2023	77	64	66	68
Max			90	96	96	93
Median			84	80	80	71
Mean			84	80	79	73
Min			75	60	60	60
NYMEX Brent Futures	(2)		76	73	71	69
Management Price Curve	(3)		85	83	87	90



Firm's NBP Natural Gas Forecast (p/therm)		As of	2024	2025	2026	2027
Fitch Solutions	(1)	12/28/2023	115	100	90	75
JP Morgan Chase & Co		12/06/2023	177	118	103	89
Berenberg		11/20/2023	69	62	62	62
Max			177	118	103	89
Median			115	100	90	75
Mean			120	93	85	75
Min			69	62	62	62
ICE NBP Natural Gas Futures	(4)		85	87	82	83
Management Price	(3)		101	96	83	85



Notes:

(1) Source: Bloomberg

(2) Source: Capital IQ, Futures as at 31/12/2023

(3) Management provided forecasts

(4) Source: Capital IQ, Futures as at 04/03/2024

Ithaca Energy Plc - Impairment Testing

Valuation Date: December 31, 2023

Summary of CGU Values

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

CGU / Asset	Type of asset	Recoverable Amount
Great Stella Area CGU		75,230
Stella	PP&E	5,125
Harrier	PP&E	28,186
Abigail	PP&E	25,199
Vorlich	PP&E	16,720
Cook	PP&E	149,987
Pierce	PP&E	63,396
Captain	PP&E	929,616
Alba	PP&E	1
Erskine	PP&E	177,412
Isabella	E&E	-
Britsats CGU		149,078
Alder	PP&E	10,436
Britannia	PP&E	96,925
Callanish	PP&E	28,391
Enochdhu	PP&E	5,456
Brodgar	PP&E	7,869
Fotla	E&E	174,842
Elgin Franklin & W Franklin	PP&E	164,709
Jade	PP&E	88,333
Marigold/ Yeoman	E&E	138,136
Leverett	E&E	9,225
Columba	E&E	-
Monarb CGU		227,987
Arbroath	PP&E	6,824
Arkwright	PP&E	3,856
Brechin	PP&E	5,222
Carnoustie	E&E	-
Cayley	PP&E	15,364
Godwin	PP&E	5,871
Montrose	PP&E	101,053
Shaw	PP&E	86,477
Wood	PP&E	3,320
Schiehallion	PP&E	378,358
Mariner	PP&E	109,438
Rosebank	E&E	806,659
Cambo	E&E	394,752
Tornado	E&E	95,808
Jade	PP&E	24,687

Ithaca Energy Plc - Impairment Testing

Valuation Date: December 31, 2023

GSA Field Cash Flows: Stella

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

Stella	Notes:	01/01/2024	01/04/2024	01/07/2024	01/10/2024	01/01/2025	01/01/2026	01/01/2027	01/01/2028	01/01/2029	01/01/2030	01/01/2031	01/01/2032	01/01/2033	01/01/2034	01/01/2035	01/01/2036
		31/03/2024	30/06/2024	30/09/2024	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2026	31/12/2027	31/12/2028	31/12/2029	31/12/2030	31/12/2031	31/12/2032	31/12/2033	31/12/2034	31/12/2035	31/12/2036
		Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
Net Production																	
Oil (mmbbl)		34	34	35	35	74	25	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NGL (mmbbl)		12	12	12	12	31	14	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)		65	65	66	66	166	76	7	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Production (mboe)	(1)	111	111	113	113	270	116	10	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Revenue	(1)	8,328	8,328	8,419	8,419	19,431	7,795	660	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Opex	(1)	(3,826)	(3,826)	(3,826)	(3,826)	(14,435)	(7,360)	(652)	(0)	(0)	-	-	-	-	-	-	-
Net Capex	(1)	(411)	(411)	(411)	(411)	(416)	(264)	(0)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		4,091	4,091	4,182	4,182	4,580	171	8	(0)	(0)	-	-	-	-	-	-	-
Corporate and supplementary tax	(2)	(1,636)	(1,636)	(1,673)	(1,673)	(1,832)	(68)	(3)	0	0	-	-	-	-	-	-	-
EPL Investment Allowance	(3)	(119)	(119)	(119)	(119)	(121)	(77)	(0)	-	(19)	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	(1,390)	(1,390)	(1,422)	(1,422)	(1,561)	(33)	(3)	0	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		1,064	1,064	1,087	1,087	1,187	70	2	(0)	(0)	-	-	-	-	-	-	-
Discount Period		0.13	0.37	0.62	0.87	1.50	2.50	3.50	4.50	5.50	6.50	7.50	8.50	9.50	10.50	11.50	12.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		1,049	1,020	1,014	985	1,002	52	1	(0)	(0)	-	-	-	-	-	-	-
		01/01/2037	01/01/2038	01/01/2039	01/01/2040	01/01/2041	01/01/2042	01/01/2043	01/01/2044	01/01/2045	01/01/2046	01/01/2047	01/01/2048	01/01/2049	01/01/2050	01/01/2051	
	Notes:	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	
Net Production																	
Oil (mmbbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NGL (mmbbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Production (mboe)	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Revenue	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Opex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Capex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporate and supplementary tax	(2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Investment Allowance	(3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Discount Period		13.50	14.50	15.50	16.50	17.50	18.50	19.50	20.50	21.50	22.50	23.50	24.50	25.50			
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
Post-Tax Field NPV		5,125															

Notes:

(1) Financial Forecast provided by management and prepared with assistance from NSAI.

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

(3) EPL Investment Allowance is 29% of Capex until 2028.

(4) EPL payable is 35% of post tax & post allowance cashflows.

Ithaca Energy Plc - Impairment Testing

Valuation Date: December 31, 2023

GSA Field Cash Flows: Harrier

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

Harrier	Notes:	01/01/2024	01/04/2024	01/07/2024	01/10/2024	01/01/2025	01/01/2026	01/01/2027	01/01/2028	01/01/2029	01/01/2030	01/01/2031	01/01/2032	01/01/2033	01/01/2034	01/01/2035	01/01/2036
		31/03/2024	30/06/2024	30/09/2024	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2026	31/12/2027	31/12/2028	31/12/2029	31/12/2030	31/12/2031	31/12/2032	31/12/2033	31/12/2034	31/12/2035	31/12/2036
		Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
Net Production																	
Oil (mbbl)			10	10	10	58	113	321	158	67	-	-	-	-	-	-	-
NGL (mbbl)			29	29	29	118	142	65	45	30	-	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)			157	157	158	158	640	767	350	244	163	-	-	-	-	-	-
Total Net Production (mboe)	(1)		196	196	198	817	1,023	736	448	260	-	-	-	-	-	-	-
Net Revenue	(1)	13,641	13,641	13,791	13,791	55,520	65,819	55,927	33,778	19,305	-	-	-	-	-	-	-
Net Opex	(1)	(5,753)	(5,753)	(5,753)	(5,753)	(28,804)	(31,437)	(19,794)	(19,189)	(16,854)	-	-	-	-	-	-	-
Net Capex	(1)	(123)	(123)	(123)	(123)	(20,015)	(2,230)	(45)	(46)	(35)	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		7,765	7,765	7,914	7,914	6,702	32,152	36,088	14,544	2,415	-	-	-	-	-	-	-
Corporate and supplementary tax	(2)	(3,106)	(3,106)	(3,166)	(3,166)	(2,681)	(12,861)	(14,435)	(5,817)	(966)	-	-	-	-	-	-	-
EPL Investment Allowance	(3)	(36)	(36)	(36)	(36)	(5,804)	(647)	(13)	(13)	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	(2,705)	(2,705)	(2,758)	(2,758)	(314)	(11,027)	(12,626)	(1,271)	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		1,954	1,954	1,991	1,991	3,707	8,264	9,027	7,455	1,449	-	-	-	-	-	-	-
Discount Period		0.13	0.37	0.62	0.87	1.50	2.50	3.50	4.50	5.50	6.50	7.50	8.50	9.50	10.50	11.50	12.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		1,926	1,873	1,856	1,804	3,130	6,236	6,087	4,493	780	-	-	-	-	-	-	-
	Notes:	01/01/2037	01/01/2038	01/01/2039	01/01/2040	01/01/2041	01/01/2042	01/01/2043	01/01/2044	01/01/2045	01/01/2046	01/01/2047	01/01/2048	01/01/2049	01/01/2050	01/01/2051	
		31/12/2037	31/12/2038	31/12/2039	31/12/2040	31/12/2041	31/12/2042	31/12/2043	31/12/2044	31/12/2045	31/12/2046	31/12/2047	31/12/2048	31/12/2049	31/12/2050	31/12/2051	
Net Production																	
Oil (mbbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NGL (mbbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Production (mboe)	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Revenue	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Opex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Capex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporate and supplementary tax	(2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Investment Allowance	(3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Discount Period		13.50	14.50	15.50	16.50	17.50	18.50	19.50	20.50	21.50	22.50	23.50	24.50	25.50			
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
Post-Tax Field NPV		28,186															

Notes:

(1) Financial Forecast provided by management and prepared with assistance from NSAI.

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

(3) EPL Investment Allowance is 29% of Capex until 2028.

(4) EPL payable is 35% of post tax & post allowance cashflows.

Ithaca Energy Plc - Impairment Testing

Valuation Date: December 31, 2023

GSA Field Cash Flows: Abigail

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

Abigail	Notes:	01/01/2024	01/04/2024	01/07/2024	01/10/2024	01/01/2025	01/01/2026	01/01/2027	01/01/2028	01/01/2029	01/01/2030	01/01/2031	01/01/2032	01/01/2033	01/01/2034	01/01/2035	01/01/2036
		31/03/2024	30/06/2024	30/09/2024	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2026	31/12/2027	31/12/2028	31/12/2029	31/12/2030	31/12/2031	31/12/2032	31/12/2033	31/12/2034	31/12/2035	31/12/2036
		Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
Net Production																	
Oil (mdbl)		203	203	206	206	580	288	82	38	1	-	-	-	-	-	-	-
NGL (mdbl)		6	6	6	6	32	19	6	3	0	-	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)		44	44	44	44	255	147	49	21	1	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Production (mboe)	(1)	253	253	255	255	868	453	137	61	2	-	-	-	-	-	-	-
Net Revenue	(1)	21,670	21,670	21,908	21,908	71,181	37,076	11,439	5,274	158	-	-	-	-	-	-	-
Net Opex	(1)	(6,659)	(6,659)	(6,659)	(6,659)	(31,366)	(20,937)	(5,280)	(3,800)	(159)	-	-	-	-	-	-	-
Net Capex	(1)	(123)	(123)	(123)	(123)	(15,573)	(88)	(45)	(46)	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		14,888	14,888	15,126	15,126	24,243	16,051	6,114	1,429	(0)	-	-	-	-	-	-	-
Corporate and supplementary tax	(2)	(5,955)	(5,955)	(6,050)	(6,050)	(9,697)	(6,420)	(2,446)	(571)	0	-	-	-	-	-	-	-
EPL Investment Allowance	(3)	(36)	(36)	(36)	(36)	(4,516)	(26)	(13)	(13)	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	(5,198)	(5,198)	(5,282)	(5,282)	(6,904)	(5,609)	(2,135)	(124)	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		3,734	3,734	3,794	3,794	7,641	4,022	1,533	733	(0)	-	-	-	-	-	-	-
Discount Period		0.13	0.37	0.62	0.87	1.50	2.50	3.50	4.50	5.50	6.50	7.50	8.50	9.50	10.50	11.50	12.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		3,682	3,580	3,537	3,438	6,452	3,035	1,034	442	(0)	-	-	-	-	-	-	-
	Notes:	01/01/2037	01/01/2038	01/01/2039	01/01/2040	01/01/2041	01/01/2042	01/01/2043	01/01/2044	01/01/2045	01/01/2046	01/01/2047	01/01/2048	01/01/2049	01/01/2050	01/01/2051	
		31/12/2037	31/12/2038	31/12/2039	31/12/2040	31/12/2041	31/12/2042	31/12/2043	31/12/2044	31/12/2045	31/12/2046	31/12/2047	31/12/2048	31/12/2049	31/12/2050	31/12/2051	
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		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporate and supplementary tax	(2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Investment Allowance	(3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Discount Period		13.50	14.50	15.50	16.50	17.50	18.50	19.50	20.50	21.50	22.50	23.50	24.50	25.50			
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
Post-Tax Field NPV		25,199															

Notes:

(1) Financial Forecast provided by management and prepared with assistance from NSAI.

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

(3) EPL Investment Allowance is 29% of Capex until 2028.

(4) EPL payable is 35% of post tax & post allowance cashflows.

Ithaca Energy Plc - Impairment Testing

Valuation Date: December 31, 2023

GSA Field Cash Flows: Vorlich

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

Vorlich	Notes:	01/01/2024	01/04/2024	01/07/2024	01/10/2024	01/01/2025	01/01/2026	01/01/2027	01/01/2028	01/01/2029	01/01/2030	01/01/2031	01/01/2032	01/01/2033	01/01/2034	01/01/2035	01/01/2036
		31/03/2024	30/06/2024	30/09/2024	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2026	31/12/2027	31/12/2028	31/12/2029	31/12/2030	31/12/2031	31/12/2032	31/12/2033	31/12/2034	31/12/2035	31/12/2036
		Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
Net Production																	
Oil (mdbl)			75	75	75	75	161	32	2	-	-	-	-	-	-	-	-
NGL (mdbl)			19	19	20	20	41	6	0	-	-	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)			102	102	103	103	216	31	2	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Production (mboe)	(1)		195	195	198	198	418	68	4	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Revenue	(1)		15,588	15,588	15,759	15,759	32,461	5,301	339	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Opex	(1)		(3,213)	(3,213)	(3,213)	(3,213)	(9,287)	(4,408)	(322)	(0)	(0)	-	-	-	-	-	-
Net Capex	(1)		(136)	(136)	(136)	(136)	(237)	(157)	(16)	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows			12,239	12,239	12,410	12,410	22,937	736	1	(0)	(0)	-	-	-	-	-	-
Corporate and supplementary tax	(2)		(4,896)	(4,896)	(4,964)	(4,964)	(9,175)	(294)	(0)	0	-	-	-	-	-	-	-
EPL Investment Allowance	(3)		(39)	(39)	(39)	(39)	(69)	(46)	(5)	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)		(4,270)	(4,270)	(4,330)	(4,330)	(8,004)	(242)	1	0	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL			3,074	3,074	3,116	3,116	5,758	200	2	(0)	(0)	-	-	-	-	-	-
Discount Period			0.13	0.37	0.62	0.87	1.50	2.50	3.50	4.50	5.50	6.50	7.50	8.50	9.50	10.50	12.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%			3,030	2,946	2,905	2,824	4,862	151	1	(0)	(0)	-	-	-	-	-	-
		01/01/2037	01/01/2038	01/01/2039	01/01/2040	01/01/2041	01/01/2042	01/01/2043	01/01/2044	01/01/2045	01/01/2046	01/01/2047	01/01/2048	01/01/2049	01/01/2050	01/01/2051	
		31/12/2037	31/12/2038	31/12/2039	31/12/2040	31/12/2041	31/12/2042	31/12/2043	31/12/2044	31/12/2045	31/12/2046	31/12/2047	31/12/2048	31/12/2049	31/12/2050	31/12/2051	
	Notes:	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	
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		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporate and supplementary tax	(2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Investment Allowance	(3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Discount Period		13.50	14.50	15.50	16.50	17.50	18.50	19.50	20.50	21.50	22.50	23.50	24.50	25.50			
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
Post-Tax Field NPV			16,720														

Notes:

(1) Financial Forecast provided by management and prepared with assistance from NSAI.

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

(3) EPL Investment Allowance is 29% of Capex until 2028.

(4) EPL payable is 35% of post tax & post allowance cashflows.

Ithaca Energy Plc - Impairment Testing

Valuation Date: December 31, 2023

Field Cash Flows: Cook

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

Cook	Notes:	01/01/2024 31/03/2024	01/04/2024 30/06/2024	01/07/2024 30/09/2024	01/10/2024 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	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
		Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
Net Production																	
Oil (mdbl)		161	161	163	163	676	860	1,109	1,431	1,481	1,078	935	788	594	479	408	339
NGL (mdbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)		36	36	37	37	49	34	43	56	58	46	44	39	28	22	18	15
Total Net Production (mboe)	(1)	198	198	200	200	725	894	1,153	1,487	1,539	1,124	979	827	622	501	426	354
Net Revenue	(1)	16,923	16,923	17,109	17,109	62,093	80,280	107,031	142,556	152,163	114,379	101,491	87,367	67,108	55,112	47,890	40,583
Net OpeX	(1)	(9,081)	(9,081)	(9,081)	(9,081)	(32,749)	(40,392)	(40,526)	(49,845)	(45,644)	(44,485)	(41,485)	(41,092)	(37,435)	(37,028)	(35,862)	(34,167)
Net Capex	(1)	(456)	(456)	(456)	(456)	(5,724)	(20,645)	(1,395)	(51)	(1,451)	-	(1,455)	-	(1,514)	-	(1,575)	-
Total Net Field Cash Flows		7,386	7,386	7,572	7,572	23,620	19,243	65,109	92,660	105,068	69,893	58,551	46,275	28,159	18,083	10,452	6,416
Corporate and supplementary tax	(2)	(2,954)	(2,954)	(3,029)	(3,029)	(9,448)	(7,697)	(26,044)	(37,064)	(42,027)	(27,957)	(23,420)	(18,510)	(11,264)	(7,233)	(4,181)	(2,566)
EPL Investment Allowance	(3)	(132)	(132)	(132)	(132)	(1,660)	(5,987)	(405)	(15)	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	(2,539)	(2,539)	(2,604)	(2,604)	(7,686)	(4,639)	(22,647)	(8,106)	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		1,893	1,893	1,939	1,939	6,486	6,906	16,419	47,489	63,041	41,936	35,130	27,765	16,895	10,850	6,271	3,850
Discount Period		0.13	0.37	0.62	0.87	1.50	2.50	3.50	4.50	5.50	6.50	7.50	8.50	9.50	10.50	11.50	12.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		1,866	1,815	1,808	1,757	5,477	5,212	11,072	28,619	33,941	20,177	15,105	10,669	5,800	3,328	1,719	943
	Notes:	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	01/01/2046 31/12/2046	01/01/2047 31/12/2047	01/01/2048 31/12/2048	01/01/2049 31/12/2049	01/01/2050 31/12/2050	01/01/2051 31/12/2051	01/01/2052 31/12/2052
		2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052
Net Production																	
Oil (mdbl)		110	98	46	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NGL (mdbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)		6	5	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Production (mboe)	(1)	116	104	48	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Revenue	(1)	13,504	12,325	5,830	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net OpeX	(1)	(10,176)	(10,326)	(5,249)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Capex	(1)	(410)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		2,918	1,999	581	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporate and supplementary tax	(2)	(1,167)	(800)	(232)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Investment Allowance	(3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		1,751	1,199	349	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Discount Period		13.50	14.50	15.50	16.50	17.50	18.50	19.50	20.50	21.50	22.50	23.50	24.50	25.50	26.50	27.50	
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		383	235	61	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Field NPV		149,987															

Notes:

(1) Financial Forecast provided by management and prepared with assistance from NSAI.

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

(3) EPL Investment Allowance is 29% of Capex until 2028.

(4) EPL payable is 35% of post tax & post allowance cashflows.

Ithaca Energy Plc - Impairment Testing

Valuation Date: December 31, 2023

Field Cash Flows: Pierce

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

		01/01/2024	01/04/2024	01/07/2024	01/10/2024	01/01/2025	01/01/2026	01/01/2027	01/01/2028	01/01/2029	01/01/2030	01/01/2031	01/01/2032	01/01/2033	01/01/2034	01/01/2035	01/01/2036
		31/12/2023	31/12/2023	31/12/2023	31/12/2023	31/12/2023	31/12/2023	31/12/2023	31/12/2023	31/12/2023	31/12/2023	31/12/2023	31/12/2023	31/12/2023	31/12/2023	31/12/2023	31/12/2023
		15/02/2024	16/05/2024	15/08/2024	15/11/2024	02/07/2025	02/07/2026	02/07/2027	01/07/2028	02/07/2029	02/07/2030	02/07/2031	01/07/2032	02/07/2033	02/07/2034	02/07/2035	01/07/2036
		31/03/2024	30/06/2024	30/09/2024	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2026	31/12/2027	31/12/2028	31/12/2029	31/12/2030	31/12/2031	31/12/2032	31/12/2033	31/12/2034	31/12/2035	31/12/2036
Pierce	Notes:	Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
Net Production																	
Oil (mmbbl)		69	69	69	69	288	250	219	193	158	116	100	81	74	67	56	-
NGL (mmbbl)		21	21	21	21	111	111	111	103	84	56	49	43	39	33	26	-
Gas (mboe)		78	78	79	79	416	416	414	386	315	211	184	163	146	122	96	-
Total Net Production (mboe)	(1)	167	167	169	169	814	777	744	681	557	384	332	287	259	222	178	-
Net Revenue	(1)	13,189	13,189	13,334	13,334	62,053	57,536	56,182	52,719	44,279	31,495	27,815	24,426	22,457	19,715	16,208	-
Net Opex	(1)	(3,816)	(3,816)	(3,816)	(3,816)	(17,846)	(18,864)	(19,147)	(18,859)	(17,550)	(15,209)	(14,753)	(14,361)	(14,281)	(13,900)	(12,573)	-
Net Capex	(1)	(561)	(561)	(561)	(561)	(1,994)	(1,199)	(220)	(225)	(234)	(239)	(239)	(243)	(248)	(253)	(258)	-
Total Net Field Cash Flows		8,812	8,812	8,957	8,957	42,213	37,473	36,814	33,636	26,500	16,052	12,824	9,821	7,928	5,562	3,377	-
Corporate and supplementary tax	(2)	(3,525)	(3,525)	(3,583)	(3,583)	(16,885)	(14,989)	(14,726)	(13,454)	(10,600)	(6,421)	(5,130)	(3,929)	(3,171)	(2,225)	(1,351)	-
EPL Investment Allowance	(3)	-	(163)	(163)	(163)	(578)	(348)	(64)	(65)	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	(3,084)	(3,027)	(3,078)	(3,078)	(14,572)	(12,994)	(12,863)	(2,937)	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		2,203	2,260	2,296	2,296	10,756	9,490	9,226	17,244	15,900	9,631	7,694	5,893	4,757	3,337	2,026	-
Discount Period		0.13	0.37	0.62	0.87	1.50	2.50	3.50	4.50	5.50	6.50	7.50	8.50	9.50	10.50	11.50	12.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		2,172	2,167	2,141	2,081	9,082	7,161	6,222	10,392	8,560	4,634	3,308	2,264	1,633	1,024	555	-

		01/01/2037	01/01/2038	01/01/2039	01/01/2040	01/01/2041	01/01/2042	01/01/2043	01/01/2044	01/01/2045	01/01/2046	01/01/2047	01/01/2048	01/01/2049	01/01/2050	01/01/2051	01/01/2052
		31/12/2037	31/12/2038	31/12/2039	31/12/2040	31/12/2041	31/12/2042	31/12/2043	31/12/2044	31/12/2045	31/12/2046	31/12/2047	31/12/2048	31/12/2049	31/12/2050	31/12/2051	31/12/2052
	Notes:	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052
Net Production																	
Oil (mmbbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NGL (mmbbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Production (mboe)	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Revenue	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Opex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Capex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporate and supplementary tax	(2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Investment Allowance	(3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Discount Period		13.50	14.50	15.50	16.50	17.50	18.50	19.50	20.50	21.50	22.50	23.50	24.50	25.50	26.50	27.50	-
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Post-Tax Field NPV 63,396

Notes:

(1) Financial Forecast provided by management and prepared with assistance from NSAI.

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

(3) EPL Investment Allowance is 29% of Capex until 2028.

(4) EPL payable is 35% of post tax & post allowance cashflows.

Ithaca Energy Plc - Impairment Testing

Valuation Date: December 31, 2023

Field Cash Flows: Captain

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

Captain	Notes:	01/01/2024 31/03/2024	01/04/2024 30/06/2024	01/07/2024 30/09/2024	01/10/2024 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	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
		Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
Net Production																	
Oil (mdbl)		1,580	1,580	1,598	1,598	10,049	10,851	10,269	8,534	7,753	7,778	6,886	5,351	4,077	3,402	2,868	818
NGL (mdbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Production (mboe)	(1)	1,580	1,580	1,598	1,598	10,049	10,851	10,269	8,534	7,753	7,778	6,886	5,351	4,077	3,402	2,868	818
Net Revenue	(1)	138,636	138,636	140,160	140,160	862,022	974,871	953,953	818,838	767,613	793,898	716,965	568,322	441,689	375,941	323,247	94,064
Net Opex	(1)	(42,315)	(42,315)	(42,315)	(42,315)	(204,496)	(221,652)	(221,675)	(216,123)	(215,787)	(220,727)	(218,745)	(207,774)	(199,075)	(197,781)	(196,198)	(65,086)
Net Capex	(1)	(68,472)	(68,472)	(68,472)	(68,472)	(353,374)	(275,239)	(295,960)	(137,949)	(262,055)	(188,978)	(280,544)	(44,208)	(28,020)	(18,280)	(7,020)	(1,148)
Total Net Field Cash Flows		27,849	27,849	29,372	29,372	304,153	477,980	436,317	464,766	289,771	384,193	217,676	316,340	214,594	159,880	120,029	27,830
Corporate and supplementary tax	(2)	(11,139)	(11,139)	(11,749)	(11,749)	(121,661)	(191,192)	(174,527)	(185,906)	(115,908)	(153,677)	(87,071)	(126,536)	(85,838)	(63,952)	(48,011)	(11,132)
EPL Investment Allowance	(3)	(19,857)	(19,857)	(19,857)	(19,857)	(102,478)	(79,819)	(85,829)	(40,005)	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	(2,797)	(2,797)	(3,330)	(3,330)	(70,586)	(139,356)	(122,671)	(37,167)	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		13,912	13,912	14,293	14,293	111,906	147,432	139,119	241,693	173,862	230,516	130,606	189,804	128,756	95,928	72,017	16,698
Discount Period		0.13	0.37	0.62	0.87	1.50	2.50	3.50	4.50	5.50	6.50	7.50	8.50	9.50	10.50	11.50	12.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		13,716	13,337	13,324	12,951	94,494	111,254	93,817	145,656	93,606	110,910	56,157	72,932	44,199	29,428	19,743	4,091
	Notes:	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	01/01/2046 31/12/2046	01/01/2047 31/12/2047	01/01/2048 31/12/2048	01/01/2049 31/12/2049	01/01/2050 31/12/2050	01/01/2051 31/12/2051	01/01/2052 31/12/2052
		2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052
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		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporate and supplementary tax	(2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Investment Allowance	(3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Discount Period		13.50	14.50	15.50	16.50	17.50	18.50	19.50	20.50	21.50	22.50	23.50	24.50	25.50	26.50	27.50	
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Field NPV		929,616															

Notes:

(1) Financial Forecast provided by management and prepared with assistance from NSAI.

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

(3) EPL Investment Allowance is 29% of Capex until 2028.

(4) EPL payable is 35% of post tax & post allowance cashflows.

Ithaca Energy Plc - Impairment Testing

Valuation Date: December 31, 2023

Field Cash Flows: Alba

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

Alba	Notes:	01/01/2024	01/04/2024	01/07/2024	01/10/2024	01/01/2025	01/01/2026	01/01/2027	01/01/2028	01/01/2029	01/01/2030	01/01/2031	01/01/2032	01/01/2033	01/01/2034	01/01/2035	01/01/2036
		31/03/2024	30/06/2024	30/09/2024	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2026	31/12/2027	31/12/2028	31/12/2029	31/12/2030	31/12/2031	31/12/2032	31/12/2033	31/12/2034	31/12/2035	31/12/2036
		Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
Net Production																	
Oil (mdbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NGL (mdbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Production (mboe)	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Revenue	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Opex	(1)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Net Capex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Corporate and supplementary tax	(2)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
EPL Investment Allowance	(3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Discount Period		0.13	0.37	0.62	0.87	1.50	2.50	3.50	4.50	5.50	6.50	7.50	8.50	9.50	10.50	11.50	12.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Notes:	01/01/2037	01/01/2038	01/01/2039	01/01/2040	01/01/2041	01/01/2042	01/01/2043	01/01/2044	01/01/2045	01/01/2046	01/01/2047	01/01/2048	01/01/2049	01/01/2050	01/01/2051	
		31/12/2037	31/12/2038	31/12/2039	31/12/2040	31/12/2041	31/12/2042	31/12/2043	31/12/2044	31/12/2045	31/12/2046	31/12/2047	31/12/2048	31/12/2049	31/12/2050	31/12/2051	
		2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	
Net Production																	
Oil (mdbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NGL (mdbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Production (mboe)	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Revenue	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Opex	(1)	0	0	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Capex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		0	0	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporate and supplementary tax	(2)	(0)	(0)	(0)	(0)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Investment Allowance	(3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		0	0	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Discount Period		13.50	14.50	15.50	16.50	17.50	18.50	19.50	20.50	21.50	22.50	23.50	24.50	25.50	26.50	27.50	
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		0	0	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Field NPV		1															

Notes:

(1) Financial Forecast provided by management and prepared with assistance from NSAI.

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

(3) EPL Investment Allowance is 29% of Capex until 2028.

(4) EPL payable is 35% of post tax & post allowance cashflows.

Ithaca Energy Plc - Impairment Testing

Valuation Date: December 31, 2023

Field Cash Flows: Erskine

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

Erskine	Notes:	01/01/2024	01/04/2024	01/07/2024	01/10/2024	01/01/2025	01/01/2026	01/01/2027	01/01/2028	01/01/2029	01/01/2030	01/01/2031	01/01/2032	01/01/2033	01/01/2034	01/01/2035	01/01/2036
		Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
Net Production																	
Oil (mdbl)		168	168	169	169	800	735	712	651	570	504	444	347	298	135	-	-
NGL (mdbl)		44	44	45	45	201	190	192	179	159	140	123	92	78	36	-	-
Gas (mboe)		256	256	259	259	1,166	1,104	1,111	1,039	919	814	713	536	454	209	-	-
Total Net Production (mboe)	(1)	468	468	473	473	2,167	2,029	2,015	1,869	1,648	1,459	1,280	976	830	379	-	-
Net Revenue	(1)	37,503	37,503	37,915	37,915	169,113	153,098	155,825	148,165	134,153	121,813	109,069	85,082	73,907	34,426	-	-
Net Opex	(1)	(10,722)	(10,722)	(10,722)	(10,722)	(46,566)	(49,404)	(51,739)	(53,304)	(53,637)	(54,049)	(54,308)	(52,286)	(52,785)	(28,272)	-	-
Net Capex	(1)	(5,073)	(5,073)	(5,073)	(5,073)	(8,250)	(41,674)	(28,806)	(2,186)	(1,296)	(2,177)	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		21,709	21,709	22,121	22,121	114,297	62,020	75,279	92,676	79,220	65,586	54,760	32,796	21,122	6,154	-	-
Corporate and supplementary tax	(2)	(8,684)	(8,684)	(8,848)	(8,848)	(45,719)	(24,808)	(30,112)	(37,070)	(31,688)	(26,235)	(21,904)	(13,118)	(8,449)	(2,462)	-	-
EPL Investment Allowance	(3)	(1,471)	(1,471)	(1,471)	(1,471)	(2,392)	(12,085)	(8,354)	(634)	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	(7,083)	(7,083)	(7,228)	(7,228)	(39,167)	(17,477)	(23,424)	(8,054)	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		5,942	5,942	6,045	6,045	29,412	19,735	21,744	47,552	47,532	39,352	32,856	19,678	12,673	3,692	-	-
Discount Period		0.13	0.37	0.62	0.87	1.50	2.50	3.50	4.50	5.50	6.50	7.50	8.50	9.50	10.50	11.50	12.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		5,858	5,697	5,635	5,478	24,836	14,892	14,663	28,657	25,591	18,934	14,127	7,561	4,350	1,133	-	-
	Notes:	01/01/2037	01/01/2038	01/01/2039	01/01/2040	01/01/2041	01/01/2042	01/01/2043	01/01/2044	01/01/2045	01/01/2046	01/01/2047	01/01/2048	01/01/2049	01/01/2050	01/01/2051	
		2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	
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		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Corporate and supplementary tax	(2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
EPL Investment Allowance	(3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
EPL Payable	(4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Post-Tax Cashflows after EPL		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Discount Period		13.50	14.50	15.50	16.50	17.50	18.50	19.50	20.50	21.50	22.50	23.50	24.50	25.50	26.50	27.50	
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Post-Tax Field NPV		177,412															

Notes:

(1) Financial Forecast provided by management and prepared with assistance from NSAI.

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

(3) EPL Investment Allowance is 29% of Capex until 2028.

(4) EPL payable is 35% of post tax & post allowance cashflows.

Ithaca Energy Plc - Impairment Testing

Valuation Date: December 31, 2023

Field Cash Flows: Isabella

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

Isabella	Notes:	01/01/2024	01/04/2024	01/07/2024	01/10/2024	01/01/2025	01/01/2026	01/01/2027	01/01/2028	01/01/2029	01/01/2030	01/01/2031	01/01/2032	01/01/2033	01/01/2034	01/01/2035	01/01/2036
		31/03/2024	30/06/2024	30/09/2024	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2026	31/12/2027	31/12/2028	31/12/2029	31/12/2030	31/12/2031	31/12/2032	31/12/2033	31/12/2034	31/12/2035	31/12/2036
		Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
Net Production																	
Oil (mbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NGL (mbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Production (mboe)	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Revenue	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Opex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Capex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporate and supplementary tax	(2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Investment Allowance	(3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Discount Period		0.13	0.37	0.62	0.87	1.50	2.50	3.50	4.50	5.50	6.50	7.50	8.50	9.50	10.50	11.50	12.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Notes:	01/01/2037	01/01/2038	01/01/2039	01/01/2040	01/01/2041	01/01/2042	01/01/2043	01/01/2044	01/01/2045	01/01/2046	01/01/2047	01/01/2048	01/01/2049	01/01/2050	01/01/2051	01/01/2052
		31/12/2037	31/12/2038	31/12/2039	31/12/2040	31/12/2041	31/12/2042	31/12/2043	31/12/2044	31/12/2045	31/12/2046	31/12/2047	31/12/2048	31/12/2049	31/12/2050	31/12/2051	31/12/2052
		2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052
Net Production																	
Oil (mbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NGL (mbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Production (mboe)	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Revenue	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Opex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Capex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporate and supplementary tax	(2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Investment Allowance	(3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Discount Period		13.50	14.50	15.50	16.50	17.50	18.50	19.50	20.50	21.50	22.50	23.50	24.50	25.50	26.50	27.50	
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Field NPV		-															

Notes:

(1) Financial Forecast provided by management and prepared with assistance from NSAI.

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

(3) EPL Investment Allowance is 29% of Capex until 2028.

(4) EPL payable is 35% of post tax & post allowance cashflows.

Ithaca Energy Plc - Impairment Testing

Valuation Date: December 31, 2023

Britsats Field Cash Flows: Alder

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

Alder	Notes:	01/01/2024	01/04/2024	01/07/2024	01/10/2024	01/01/2025	01/01/2026	01/01/2027	01/01/2028	01/01/2029	01/01/2030	01/01/2031	01/01/2032	01/01/2033	01/01/2034	01/01/2035	01/01/2036
		31/03/2024	30/06/2024	30/09/2024	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2026	31/12/2027	31/12/2028	31/12/2029	31/12/2030	31/12/2031	31/12/2032	31/12/2033	31/12/2034	31/12/2035	31/12/2036
		Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
Net Production																	
Oil (mdbl)		21	21	22	22	60	44	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NGL (mdbl)		5	5	5	5	14	10	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)		62	62	62	62	173	125	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Production (mboe)	(1)	88	88	89	89	247	178	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Revenue	(1)	7,141	7,141	7,219	7,219	19,523	13,305	201	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Opex	(1)	(1,446)	(1,446)	(1,446)	(1,446)	(4,473)	(3,649)	(108)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Capex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		5,695	5,695	5,774	5,774	15,050	9,656	92	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporate and supplementary tax	(2)	(2,278)	(2,278)	(2,309)	(2,309)	(6,020)	(3,862)	(37)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Investment Allowance	(3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	(1,993)	(1,993)	(2,021)	(2,021)	(5,268)	(3,379)	(32)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		1,424	1,424	1,443	1,443	3,763	2,414	23	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Discount Period		0.13	0.37	0.62	0.87	1.50	2.50	3.50	4.50	5.50	6.50	7.50	8.50	9.50	10.50	11.50	12.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		1,404	1,365	1,346	1,308	3,177	1,822	16	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		01/01/2037	01/01/2038	01/01/2039	01/01/2040	01/01/2041	01/01/2042	01/01/2043	01/01/2044	01/01/2045	01/01/2046	01/01/2047	01/01/2048	01/01/2049	01/01/2050	01/01/2051	
	Notes:	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	
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		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Corporate and supplementary tax	(2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
EPL Investment Allowance	(3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
EPL Payable	(4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Post-Tax Cashflows after EPL		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Discount Period		13.50	14.50	15.50	16.50	17.50	18.50	19.50	20.50	21.50	22.50	23.50	24.50	25.50	26.50	27.50	
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Post-Tax Field NPV		10,436															

Notes:

(1) Financial Forecast provided by management and prepared with assistance from NSAI.

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

(3) EPL Investment Allowance is 29% of Capex until 2028.

(4) EPL payable is 35% of post tax & post allowance cashflows.

Ithaca Energy Plc - Impairment Testing

Valuation Date: December 31, 2023

Britsats Field Cash Flows: Britannia

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

	Notes:	01/01/2024	01/04/2024	01/07/2024	01/10/2024	01/01/2025	01/01/2026	01/01/2027	01/01/2028	01/01/2029	01/01/2030	01/01/2031	01/01/2032	01/01/2033	01/01/2034	01/01/2035	01/01/2036
		31/03/2024	30/06/2024	30/09/2024	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2026	31/12/2027	31/12/2028	31/12/2029	31/12/2030	31/12/2031	31/12/2032	31/12/2033	31/12/2034	31/12/2035	31/12/2036
Britannia		Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
Net Production																	
Oil (mdbl)		59	59	60	60	220	204	189	174	161	150	137	124	112	86	-	-
NGL (mdbl)		26	26	26	26	96	89	82	76	70	65	60	54	49	38	-	-
Gas (mboe)		337	337	341	341	1,252	1,158	1,073	990	918	852	779	706	637	491	-	-
Total Net Production (mboe)	(1)	422	422	427	427	1,568	1,451	1,344	1,240	1,149	1,068	975	884	798	615	-	-
Net Revenue	(1)	33,281	33,281	33,647	33,647	119,905	102,814	97,531	92,044	87,412	83,071	77,457	71,640	65,994	51,978	-	-
Net Opex	(1)	(11,571)	(11,571)	(11,571)	(11,571)	(45,169)	(45,847)	(46,520)	(43,244)	(47,603)	(50,541)	(51,352)	(49,546)	(49,760)	(43,828)	-	-
Net Capex	(1)	(2,855)	(2,855)	(2,855)	(2,855)	(11,039)	(4,677)	(4,771)	(4,866)	(4,964)	(5,063)	(5,164)	(5,268)	(5,373)	(4,110)	-	-
Total Net Field Cash Flows		18,856	18,856	19,221	19,221	63,697	52,290	46,240	43,933	34,845	27,467	20,940	16,826	10,861	4,039	-	-
Corporate and supplementary tax	(2)	(7,542)	(7,542)	(7,689)	(7,689)	(25,479)	(20,916)	(18,496)	(17,573)	(13,938)	(10,987)	(8,376)	(6,730)	(4,345)	(1,616)	-	-
EPL Investment Allowance	(3)	(828)	(828)	(828)	(828)	(3,201)	(1,356)	(1,384)	(1,411)	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	(6,310)	(6,310)	(6,438)	(6,438)	(21,173)	(17,827)	(15,700)	(3,721)	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		5,004	5,004	5,095	5,095	17,045	13,547	12,044	22,639	20,907	16,480	12,564	10,096	6,517	2,423	-	-
Discount Period		0.13	0.37	0.62	0.87	1.50	2.50	3.50	4.50	5.50	6.50	7.50	8.50	9.50	10.50	11.50	12.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		4,933	4,797	4,750	4,617	14,393	10,223	8,122	13,643	11,256	7,929	5,402	3,879	2,237	743	-	-

	Notes:	01/01/2037	01/01/2038	01/01/2039	01/01/2040	01/01/2041	01/01/2042	01/01/2043	01/01/2044	01/01/2045	01/01/2046	01/01/2047	01/01/2048	01/01/2049	01/01/2050	01/01/2051
		31/12/2037	31/12/2038	31/12/2039	31/12/2040	31/12/2041	31/12/2042	31/12/2043	31/12/2044	31/12/2045	31/12/2046	31/12/2047	31/12/2048	31/12/2049	31/12/2050	31/12/2051
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		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporate and supplementary tax	(2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Investment Allowance	(3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Discount Period		13.50	14.50	15.50	16.50	17.50	18.50	19.50	20.50	21.50	22.50	23.50	24.50	25.50	26.50	27.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Post-Tax Field NPV 96,925

Notes:

(1) Financial Forecast provided by management and prepared with assistance from NSAI.

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

(3) EPL Investment Allowance is 29% of Capex until 2028.

(4) EPL payable is 35% of post tax & post allowance cashflows.

Ithaca Energy Plc - Impairment Testing

Valuation Date: December 31, 2023

Britsats Field Cash Flows: Callanish

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

Callanish	Notes:	01/01/2024	01/04/2024	01/07/2024	01/10/2024	01/01/2025	01/01/2026	01/01/2027	01/01/2028	01/01/2029	01/01/2030	01/01/2031	01/01/2032	01/01/2033	01/01/2034	01/01/2035	01/01/2036
		31/03/2024	30/06/2024	30/09/2024	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2026	31/12/2027	31/12/2028	31/12/2029	31/12/2030	31/12/2031	31/12/2032	31/12/2033	31/12/2034	31/12/2035	31/12/2036
		Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
Net Production																	
Oil (mmbbl)		102	102	103	103	375	208	135	98	77	65	56	49	43	32	-	-
NGL (mmbbl)		5	5	5	5	18	10	7	5	4	3	3	2	2	2	-	-
Gas (mboe)		14	14	14	14	51	28	19	14	11	9	8	7	6	4	-	-
Total Net Production (mboe)	(1)	121	121	123	123	444	246	161	116	91	77	67	58	51	38	-	-
Net Revenue	(1)	10,271	10,271	10,384	10,384	36,670	20,974	14,148	10,577	8,542	7,389	6,575	5,835	5,213	3,974	-	-
Net Opex	(1)	(1,022)	(1,022)	(1,022)	(1,022)	(4,176)	(3,124)	(2,684)	(2,263)	(2,330)	(2,386)	(2,428)	(2,406)	(2,446)	(2,138)	-	-
Net Capex	(1)	(2,411)	(2,411)	(2,411)	(2,411)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		6,838	6,838	6,951	6,951	32,493	17,849	11,464	8,314	6,211	5,004	4,147	3,430	2,767	1,836	-	-
Corporate and supplementary tax	(2)	(2,735)	(2,735)	(2,780)	(2,780)	(12,997)	(7,140)	(4,585)	(3,326)	(2,484)	(2,001)	(1,659)	(1,372)	(1,107)	(735)	-	-
EPL Investment Allowance	(3)	(699)	(699)	(699)	(699)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	(2,149)	(2,149)	(2,188)	(2,188)	(11,373)	(6,247)	(4,012)	(727)	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		1,954	1,954	1,982	1,982	8,123	4,462	2,866	4,261	3,727	3,002	2,488	2,058	1,660	1,102	-	-
Discount Period		0.13	0.37	0.62	0.87	1.50	2.50	3.50	4.50	5.50	6.50	7.50	8.50	9.50	10.50	11.50	12.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		1,927	1,873	1,848	1,796	6,859	3,367	1,933	2,568	2,006	1,444	1,070	791	570	338	-	-
		01/01/2037	01/01/2038	01/01/2039	01/01/2040	01/01/2041	01/01/2042	01/01/2043	01/01/2044	01/01/2045	01/01/2046	01/01/2047	01/01/2048	01/01/2049	01/01/2050	01/01/2051	
	Notes:	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	
Net Production																	
Oil (mmbbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
NGL (mmbbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Gas (mboe)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total Net Production (mboe)	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Net Revenue	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Net Opex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Net Capex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total Net Field Cash Flows		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Corporate and supplementary tax	(2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
EPL Investment Allowance	(3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
EPL Payable	(4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Post-Tax Cashflows after EPL		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Discount Period		13.50	14.50	15.50	16.50	17.50	18.50	19.50	20.50	21.50	22.50	23.50	24.50	25.50	26.50	27.50	
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Post-Tax Field NPV		28,391															

Notes:

(1) Financial Forecast provided by management and prepared with assistance from NSAI.

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

(3) EPL Investment Allowance is 29% of Capex until 2028.

(4) EPL payable is 35% of post tax & post allowance cashflows.

Ithaca Energy Plc - Impairment Testing

Valuation Date: December 31, 2023

Britsats Field Cash Flows: Enochdhu

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

	Notes:	01/01/2024	01/04/2024	01/07/2024	01/10/2024	01/01/2025	01/01/2026	01/01/2027	01/01/2028	01/01/2029	01/01/2030	01/01/2031	01/01/2032	01/01/2033	01/01/2034	01/01/2035	01/01/2036
		31/03/2024	30/06/2024	30/09/2024	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2026	31/12/2027	31/12/2028	31/12/2029	31/12/2030	31/12/2031	31/12/2032	31/12/2033	31/12/2034	31/12/2035	31/12/2036
Enochdhu		Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
Net Production																	
Oil (mbl)		38	38	38	38	124	104	89	77	68	61	-	-	-	-	-	-
NGL (mbl)		1	1	1	1	5	4	3	3	3	2	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)		5	5	5	5	15	13	11	9	8	7	-	-	-	-	-	-
Total Net Production (mboe)	(1)	44	44	44	44	143	120	103	90	79	70	-	-	-	-	-	-
Net Revenue	(1)	3,715	3,715	3,756	3,756	11,912	10,321	9,128	8,198	7,454	6,845	-	-	-	-	-	-
Net Opex	(1)	(1,533)	(1,533)	(1,533)	(1,533)	(6,155)	(6,337)	(6,388)	(6,313)	(6,537)	(6,614)	-	-	-	-	-	-
Net Capex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		2,183	2,183	2,223	2,223	5,756	3,984	2,740	1,885	917	231	-	-	-	-	-	-
Corporate and supplementary tax	(2)	(873)	(873)	(889)	(889)	(2,302)	(1,593)	(1,096)	(754)	(367)	(92)	-	-	-	-	-	-
EPL Investment Allowance	(3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	(764)	(764)	(778)	(778)	(2,015)	(1,394)	(959)	(165)	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		546	546	556	556	1,439	996	685	966	550	138	-	-	-	-	-	-
Discount Period		0.13	0.37	0.62	0.87	1.50	2.50	3.50	4.50	5.50	6.50	7.50	8.50	9.50	10.50	11.50	12.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		538	523	518	504	1,215	752	462	582	296	67	-	-	-	-	-	-
	Notes:	01/01/2037	01/01/2038	01/01/2039	01/01/2040	01/01/2041	01/01/2042	01/01/2043	01/01/2044	01/01/2045	01/01/2046	01/01/2047	01/01/2048	01/01/2049	01/01/2050	01/01/2051	
		31/12/2037	31/12/2038	31/12/2039	31/12/2040	31/12/2041	31/12/2042	31/12/2043	31/12/2044	31/12/2045	31/12/2046	31/12/2047	31/12/2048	31/12/2049	31/12/2050	31/12/2051	
Net Production																	
Oil (mbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NGL (mbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Production (mboe)	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Revenue	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Opex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Capex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporate and supplementary tax	(2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Investment Allowance	(3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Discount Period		13.50	14.50	15.50	16.50	17.50	18.50	19.50	20.50	21.50	22.50	23.50	24.50	25.50	26.50	27.50	
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Field NPV		5,456															

Notes:

(1) Financial Forecast provided by management and prepared with assistance from NSAI.

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

(3) EPL Investment Allowance is 29% of Capex until 2028.

(4) EPL payable is 35% of post tax & post allowance cashflows.

Ithaca Energy Plc - Impairment Testing

Valuation Date: December 31, 2023

Britsats Field Cash Flows: Brodgar

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

		01/01/2024	01/04/2024	01/07/2024	01/10/2024	01/01/2025	01/01/2026	01/01/2027	01/01/2028	01/01/2029	01/01/2030	01/01/2031	01/01/2032	01/01/2033	01/01/2034	01/01/2035	01/01/2036
		31/03/2024	30/06/2024	30/09/2024	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2026	31/12/2027	31/12/2028	31/12/2029	31/12/2030	31/12/2031	31/12/2032	31/12/2033	31/12/2034	31/12/2035	31/12/2036
Brodgar	Notes:	Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
Net Production																	
Oil (mdbl)		6	6	6	6	30	48	28	6	-	-	-	-	-	-	-	-
NGL (mdbl)		2	2	2	2	9	15	8	2	-	-	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)		19	19	19	19	100	172	98	22	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Production (mboe)	(1)	26	26	27	27	138	235	134	30	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Revenue	(1)	2,128	2,128	2,152	2,152	10,821	17,312	10,083	2,302	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Opex	(1)	(198)	(198)	(198)	(198)	(956)	(1,765)	(1,167)	(311)	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Capex	(1)	(612)	(612)	(612)	(612)	(6,031)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		1,318	1,318	1,341	1,341	3,834	15,546	8,916	1,991	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporate and supplementary tax	(2)	(527)	(527)	(536)	(536)	(1,533)	(6,218)	(3,566)	(797)	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Investment Allowance	(3)	(178)	(178)	(178)	(178)	(1,749)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	(399)	(399)	(407)	(407)	(730)	(5,441)	(3,121)	(174)	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		392	392	397	397	1,571	3,887	2,229	1,021	-	-	-	-	-	-	-	-
Discount Period		0.13	0.37	0.62	0.87	1.50	2.50	3.50	4.50	5.50	6.50	7.50	8.50	9.50	10.50	11.50	12.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		386	375	370	360	1,326	2,933	1,503	615	-	-	-	-	-	-	-	-

		01/01/2037	01/01/2038	01/01/2039	01/01/2040	01/01/2041	01/01/2042	01/01/2043	01/01/2044	01/01/2045	01/01/2046	01/01/2047	01/01/2048	01/01/2049	01/01/2050	01/01/2051
		31/12/2037	31/12/2038	31/12/2039	31/12/2040	31/12/2041	31/12/2042	31/12/2043	31/12/2044	31/12/2045	31/12/2046	31/12/2047	31/12/2048	31/12/2049	31/12/2050	31/12/2051
	Notes:	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051
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		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporate and supplementary tax	(2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Investment Allowance	(3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Discount Period		13.50	14.50	15.50	16.50	17.50	18.50	19.50	20.50	21.50	22.50	23.50	24.50	25.50	26.50	27.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Post-Tax Field NPV **7,869**

Notes:

(1) Financial Forecast provided by management and prepared with assistance from NSAI.

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

(3) EPL Investment Allowance is 29% of Capex until 2028.

(4) EPL payable is 35% of post tax & post allowance cashflows.

Ithaca Energy Plc - Impairment Testing

Valuation Date: December 31, 2023

Field Cash Flows: Fotta

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

Fotta	Notes:	01/01/2024	01/04/2024	01/07/2024	01/10/2024	01/01/2025	01/01/2026	01/01/2027	01/01/2028	01/01/2029	01/01/2030	01/01/2031	01/01/2032	01/01/2033	01/01/2034	01/01/2035	01/01/2036
		31/03/2024	30/06/2024	30/09/2024	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2026	31/12/2027	31/12/2028	31/12/2029	31/12/2030	31/12/2031	31/12/2032	31/12/2033	31/12/2034	31/12/2035	31/12/2036
		Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
Net Production																	
Oil (mdbl)		-	-	-	-	-	-	-	1,498	1,051	738	518	364	255	140	-	-
NGL (mdbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)		-	-	-	-	-	-	-	1,567	1,357	1,150	998	881	789	535	-	-
Total Net Production (mboe)	(1)	-	-	-	-	-	-	-	3,065	2,408	1,888	1,516	1,245	1,045	675	-	-
Net Revenue	(1)	-	-	-	-	-	-	-	260,010	207,273	164,739	133,223	110,171	93,094	60,779	-	-
Net Opex	(1)	-	-	-	-	-	(0)	(0)	(37,882)	(36,900)	(34,744)	(32,192)	(28,834)	(28,007)	(21,305)	-	-
Net Capex	(1)	(9,580)	(9,580)	(9,580)	(9,580)	(80,771)	(124,504)	(183,001)	(13,718)	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		(9,580)	(9,580)	(9,580)	(9,580)	(80,771)	(124,504)	(183,001)	208,411	170,373	129,996	101,031	81,337	65,086	39,474	-	-
Corporate and supplementary tax	(2)	3,832	3,832	3,832	3,832	32,308	49,802	73,200	(83,364)	(68,149)	(51,998)	(40,412)	(32,535)	(26,035)	(15,790)	-	-
EPL Investment Allowance	(3)	(2,778)	(2,778)	(2,778)	(2,778)	(23,424)	(36,106)	(53,070)	(3,978)	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	4,325	4,325	4,325	4,325	36,468	56,214	82,625	(17,888)	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		(1,423)	(1,423)	(1,423)	(1,423)	(11,994)	(18,489)	(27,176)	107,159	102,224	77,997	60,619	48,802	39,052	23,684	-	-
Discount Period		0.13	0.37	0.62	0.87	1.50	2.50	3.50	4.50	5.50	6.50	7.50	8.50	9.50	10.50	11.50	12.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		(1,403)	(1,364)	(1,326)	(1,289)	(10,128)	(13,952)	(18,326)	64,579	55,037	37,528	26,064	18,752	13,406	7,266	-	-
		01/01/2037	01/01/2038	01/01/2039	01/01/2040	01/01/2041	01/01/2042	01/01/2043	01/01/2044	01/01/2045	01/01/2046	01/01/2047	01/01/2048	01/01/2049	01/01/2050	01/01/2051	
		31/12/2037	31/12/2038	31/12/2039	31/12/2040	31/12/2041	31/12/2042	31/12/2043	31/12/2044	31/12/2045	31/12/2046	31/12/2047	31/12/2048	31/12/2049	31/12/2050	31/12/2051	
	Notes:	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	
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		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporate and supplementary tax	(2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Investment Allowance	(3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Discount Period		13.50	14.50	15.50	16.50	17.50	18.50	19.50	20.50	21.50	22.50	23.50	24.50	25.50	26.50	27.50	
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Post-Tax Field NPV		174,842															

Notes:

(1) Financial Forecast provided by management and prepared with assistance from NSAI.

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

(3) EPL Investment Allowance is 29% of Capex until 2028.

(4) EPL payable is 35% of post tax & post allowance cashflows.

Ithaca Energy Plc - Impairment Testing

Valuation Date: December 31, 2023

Field Cash Flows: Elgin Franklin & W Franklin

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

		01/01/2024	01/04/2024	01/07/2024	01/10/2024	01/01/2025	01/01/2026	01/01/2027	01/01/2028	01/01/2029	01/01/2030	01/01/2031	01/01/2032	01/01/2033	01/01/2034	01/01/2035	01/01/2036
		31/03/2024	30/06/2024	30/09/2024	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2026	31/12/2027	31/12/2028	31/12/2029	31/12/2030	31/12/2031	31/12/2032	31/12/2033	31/12/2034	31/12/2035	31/12/2036
Elgin Franklin & W Franklin	Notes:	Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
Net Production																	
Oil (mdbl)		118	118	119	119	438	397	358	332	297	253	215	192	170	151	132	115
NGL (mdbl)		42	42	42	42	160	149	137	127	114	99	87	77	69	61	51	44
Gas (mboe)		248	248	251	251	951	885	812	754	676	589	516	460	408	362	305	263
Total Net Production (mboe)	(1)	408	408	412	412	1,550	1,431	1,307	1,213	1,087	941	818	729	646	573	488	423
Net Revenue	(1)	32,116	32,116	32,469	32,469	118,404	104,438	97,795	93,102	85,577	75,888	67,154	61,059	55,233	49,989	43,536	38,515
Net Opex	(1)	(4,742)	(4,742)	(4,742)	(4,742)	(19,366)	(19,807)	(19,380)	(19,125)	(18,611)	(17,916)	(17,335)	(16,983)	(16,638)	(16,329)	(15,731)	(15,370)
Net Capex	(1)	(1,617)	(1,617)	(1,617)	(1,617)	(14,538)	(10,592)	(12,580)	(21,361)	(18,687)	(6,810)	(12,946)	(1,954)	(2,895)	(560)	(155)	(85)
Total Net Field Cash Flows		25,757	25,757	26,110	26,110	84,501	74,039	65,835	52,617	48,279	51,162	36,874	42,122	35,700	33,099	27,650	23,060
Corporate and supplementary tax	(2)	(10,303)	(10,303)	(10,444)	(10,444)	(33,800)	(29,616)	(26,334)	(21,047)	(19,312)	(20,465)	(14,750)	(16,849)	(14,280)	(13,240)	(11,060)	(9,224)
EPL Investment Allowance	(3)	(469)	(469)	(469)	(469)	(4,216)	(3,072)	(3,648)	(6,195)	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	(8,851)	(8,851)	(8,975)	(8,975)	(28,100)	(24,839)	(21,765)	(4,062)	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		6,603	6,603	6,692	6,692	22,601	19,585	17,736	27,508	28,968	30,697	22,124	25,273	21,420	19,860	16,590	13,836
Discount Period		0.13	0.37	0.62	0.87	1.50	2.50	3.50	4.50	5.50	6.50	7.50	8.50	9.50	10.50	11.50	12.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		6,511	6,331	6,238	6,064	19,084	14,779	11,960	16,578	15,596	14,770	9,513	9,711	7,353	6,092	4,548	3,390
		01/01/2037	01/01/2038	01/01/2039	01/01/2040	01/01/2041	01/01/2042	01/01/2043	01/01/2044	01/01/2045	01/01/2046	01/01/2047	01/01/2048	01/01/2049	01/01/2050	01/01/2051	
		31/12/2037	31/12/2038	31/12/2039	31/12/2040	31/12/2041	31/12/2042	31/12/2043	31/12/2044	31/12/2045	31/12/2046	31/12/2047	31/12/2048	31/12/2049	31/12/2050	31/12/2051	
Net Production																	
Oil (mdbl)		102	93	75	48	44	10	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NGL (mdbl)		39	35	29	19	17	4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)		231	211	170	110	100	23	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Production (mboe)	(1)	372	339	273	176	161	37	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Revenue	(1)	34,565	32,147	26,467	17,414	16,175	3,776	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Opex	(1)	(15,158)	(15,159)	(14,885)	(14,311)	(14,451)	(3,643)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Capex	(1)	(22)	(22)	(23)	(23)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		19,385	16,965	11,559	3,080	1,724	133	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporate and supplementary tax	(2)	(7,754)	(6,786)	(4,624)	(1,232)	(690)	(53)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Investment Allowance	(3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		11,631	10,179	6,936	1,848	1,034	80	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Discount Period		13.50	14.50	15.50	16.50	17.50	18.50	19.50	20.50	21.50	22.50	23.50	24.50	25.50	26.50	27.50	
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		2,546	1,991	1,212	289	144	10	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Field NPV		164,709															

Notes:

(1) Financial Forecast provided by management and prepared with assistance from NSAI.

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

(3) EPL Investment Allowance is 29% of Capex until 2028.

(4) EPL payable is 35% of post tax & post allowance cashflows.

Ithaca Energy Plc - Impairment Testing

Valuation Date: December 31, 2023

Field Cash Flows: Jade

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

Jade	Notes:	01/01/2024	01/04/2024	01/07/2024	01/10/2024	01/01/2025	01/01/2026	01/01/2027	01/01/2028	01/01/2029	01/01/2030	01/01/2031	01/01/2032	01/01/2033	01/01/2034	01/01/2035	01/01/2036
		31/03/2024	30/06/2024	30/09/2024	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2026	31/12/2027	31/12/2028	31/12/2029	31/12/2030	31/12/2031	31/12/2032	31/12/2033	31/12/2034	31/12/2035	31/12/2036
		Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
Net Production																	
Oil (mdbl)		107	107	108	108	293	211	168	173	168	132	106	80	63	53	45	10
NGL (mdbl)		36	36	36	36	124	98	93	86	71	61	49	42	36	30	26	12
Gas (mboe)		194	194	197	197	673	532	503	469	386	328	267	226	197	163	143	68
Total Net Production (mboe)	(1)	337	337	341	341	1,089	841	764	728	626	520	423	348	296	246	214	90
Net Revenue	(1)	26,632	26,632	26,924	26,924	83,166	61,116	56,510	55,430	49,326	41,858	34,705	28,900	24,981	21,209	18,717	7,757
Net Opex	(1)	(4,925)	(4,925)	(4,925)	(4,925)	(17,958)	(16,644)	(16,818)	(16,949)	(16,634)	(16,497)	(15,813)	(15,352)	(15,296)	(15,035)	(14,555)	(7,620)
Net Capex	(1)	(358)	(358)	(358)	(358)	(1,221)	(10,218)	(1,175)	(2,097)	(610)	(622)	(1,591)	(647)	(100)	(102)	(96)	-
Total Net Field Cash Flows		21,349	21,349	21,641	21,641	63,986	34,254	38,517	36,384	32,082	24,739	17,301	12,901	9,584	6,071	4,066	137
Corporate and supplementary tax	(2)	(8,540)	(8,540)	(8,657)	(8,657)	(25,595)	(13,701)	(15,407)	(14,554)	(12,833)	(9,896)	(6,921)	(5,160)	(3,834)	(2,428)	(1,626)	(55)
EPL Investment Allowance	(3)	(104)	(104)	(104)	(104)	(354)	(2,963)	(341)	(608)	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	(7,436)	(7,436)	(7,538)	(7,538)	(22,271)	(10,952)	(13,362)	(3,130)	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		5,374	5,374	5,447	5,447	16,121	9,600	9,748	18,700	19,249	14,844	10,381	7,740	5,751	3,643	2,440	82
Discount Period		0.13	0.37	0.62	0.87	1.50	2.50	3.50	4.50	5.50	6.50	7.50	8.50	9.50	10.50	11.50	12.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		5,298	5,151	5,077	4,935	13,612	7,245	6,574	11,270	10,364	7,142	4,463	2,974	1,974	1,117	669	20
	Notes:	01/01/2037	01/01/2038	01/01/2039	01/01/2040	01/01/2041	01/01/2042	01/01/2043	01/01/2044	01/01/2045	01/01/2046	01/01/2047	01/01/2048	01/01/2049	01/01/2050	01/01/2051	
		2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	
Net Production																	
Oil (mdbl)		23	21	13	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
NGL (mdbl)		11	7	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Gas (mboe)		62	39	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total Net Production (mboe)	(1)	96	67	13	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Net Revenue	(1)	8,860	6,398	1,523	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Net Opex	(1)	(7,722)	(5,225)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Net Capex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total Net Field Cash Flows		1,138	1,173	1,523	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Corporate and supplementary tax	(2)	(455)	(469)	(609)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
EPL Investment Allowance	(3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
EPL Payable	(4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Post-Tax Cashflows after EPL		683	704	914	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Discount Period		13.50	14.50	15.50	16.50	17.50	18.50	19.50	20.50	21.50	22.50	23.50	24.50	25.50	26.50	27.50	
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		149	138	160	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Post-Tax Field NPV		88,333															

Notes:

(1) Financial Forecast provided by management and prepared with assistance from NSAI.

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

(3) EPL Investment Allowance is 29% of Capex until 2028.

(4) EPL payable is 35% of post tax & post allowance cashflows.

Ithaca Energy Plc - Impairment Testing

Valuation Date: December 31, 2023

Field Cash Flows: Marigold/ Yeoman

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

		01/01/2024	01/04/2024	01/07/2024	01/10/2024	01/01/2025	01/01/2026	01/01/2027	01/01/2028	01/01/2029	01/01/2030	01/01/2031	01/01/2032	01/01/2033	01/01/2034	01/01/2035	01/01/2036
		31/03/2024	30/06/2024	30/09/2024	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2026	31/12/2027	31/12/2028	31/12/2029	31/12/2030	31/12/2031	31/12/2032	31/12/2033	31/12/2034	31/12/2035	31/12/2036
Marigold/ Yeoman	Notes:	Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
Net Production																	
Oil (mbl)		-	-	-	-	-	-	-	2,009	1,126	1,287	879	646	500	402	332	279
NGL (mbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)		-	-	-	-	-	-	-	64	36	100	68	50	39	31	26	22
Total Net Production (mboe)	(1)	-	-	-	-	-	-	-	2,073	1,162	1,387	947	697	539	433	358	302
Net Revenue	(1)	-	-	-	-	-	-	-	191,460	110,749	134,963	94,012	70,528	55,700	45,628	38,415	33,040
Net Opex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	(11,006)	(8,510)	(9,945)	(9,710)	(15,196)	(19,337)	(23,396)	(15,821)	(15,043)
Net Capex	(1)	(1,174)	(1,174)	(1,174)	(1,174)	(50,572)	(78,588)	(30,894)	(20,920)	(60,795)	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		(1,174)	(1,174)	(1,174)	(1,174)	(50,572)	(78,588)	(30,894)	159,534	41,443	125,018	84,302	55,332	36,363	22,232	22,594	17,997
Corporate and supplementary tax	(2)	470	470	470	470	20,229	31,435	12,358	(63,814)	(16,577)	(50,007)	(33,721)	(22,133)	(14,545)	(8,893)	(9,037)	(7,199)
EPL Investment Allowance	(3)	(340)	(340)	(340)	(340)	(14,666)	(22,791)	(8,959)	(6,067)	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	530	530	530	530	22,833	35,483	13,949	(13,428)	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		(174)	(174)	(174)	(174)	(7,510)	(11,670)	(4,588)	82,292	24,866	75,011	50,581	33,199	21,818	13,339	13,556	10,798
Discount Period		0.13	0.37	0.62	0.87	1.50	2.50	3.50	4.50	5.50	6.50	7.50	8.50	9.50	10.50	11.50	12.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		(172)	(167)	(163)	(158)	(6,341)	(8,807)	(3,094)	49,593	13,388	36,091	21,748	12,757	7,489	4,092	3,716	2,646
		01/01/2037	01/01/2038	01/01/2039	01/01/2040	01/01/2041	01/01/2042	01/01/2043	01/01/2044	01/01/2045	01/01/2046	01/01/2047	01/01/2048	01/01/2049	01/01/2050	01/01/2051	
		31/12/2037	31/12/2038	31/12/2039	31/12/2040	31/12/2041	31/12/2042	31/12/2043	31/12/2044	31/12/2045	31/12/2046	31/12/2047	31/12/2048	31/12/2049	31/12/2050	31/12/2051	
Net Production																	
Oil (mbl)		240	208	183	163	146	132	120	100	-	-	-	-	-	-	-	
NGL (mbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Gas (mboe)		19	17	15	13	12	11	10	8	-	-	-	-	-	-	-	
Total Net Production (mboe)	(1)	259	225	198	176	158	142	129	109	-	-	-	-	-	-	-	
Net Revenue	(1)	28,904	25,641	23,012	20,858	19,065	17,554	16,267	13,947	-	-	-	-	-	-	-	
Net Opex	(1)	(15,080)	(14,634)	(14,366)	(14,206)	(14,136)	(14,415)	(14,466)	(13,364)	-	-	-	-	-	-	-	
Net Capex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total Net Field Cash Flows		13,824	11,007	8,646	6,652	4,929	3,139	1,801	583	-	-	-	-	-	-	-	
Corporate and supplementary tax	(2)	(5,530)	(4,403)	(3,458)	(2,661)	(1,972)	(1,256)	(720)	(233)	-	-	-	-	-	-	-	
EPL Investment Allowance	(3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
EPL Payable	(4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Post-Tax Cashflows after EPL		8,294	6,604	5,188	3,991	2,958	1,883	1,080	350	-	-	-	-	-	-	-	
Discount Period		13.50	14.50	15.50	16.50	17.50	18.50	19.50	20.50	21.50	22.50	23.50	24.50	25.50	26.50	27.50	
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		1,841	1,310	920	632	419	238	122	35	-	-	-	-	-	-	-	
Post-Tax Field NPV		138,136															

Notes:

(1) Financial Forecast provided by management and prepared with assistance from NSAI.

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

(3) EPL Investment Allowance is 29% of Capex until 2028.

(4) EPL payable is 35% of post tax & post allowance cashflows.

Ithaca Energy Plc - Impairment Testing

Valuation Date: December 31, 2023

Field Cash Flows: Leverret

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

	Notes:	01/01/2024	01/04/2024	01/07/2024	01/10/2024	01/01/2025	01/01/2026	01/01/2027	01/01/2028	01/01/2029	01/01/2030	01/01/2031	01/01/2032	01/01/2033	01/01/2034	01/01/2035	01/01/2036
		31/03/2024	30/06/2024	30/09/2024	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2026	31/12/2027	31/12/2028	31/12/2029	31/12/2030	31/12/2031	31/12/2032	31/12/2033	31/12/2034	31/12/2035	31/12/2036
Leverret		Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
Net Production																	
Oil (mdbl)		-	-	-	-	-	-	32	55	26	14	9	4	-	-	-	-
NGL (mdbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)		-	-	-	-	-	-	94	163	77	42	27	11	-	-	-	-
Total Net Production (mboe)	(1)	-	-	-	-	-	-	125	218	102	56	36	15	-	-	-	-
Net Revenue	(1)	-	-	-	-	-	-	9,751	17,406	8,351	4,678	3,075	1,325	-	-	-	-
Net Opex	(1)	-	-	-	-	-	-	(1,409)	(2,355)	(1,479)	(1,060)	(850)	(425)	-	-	-	-
Net Capex	(1)	(95)	(95)	(95)	(95)	(2,600)	(4,428)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		(95)	(95)	(95)	(95)	(2,600)	(4,428)	8,342	15,051	6,872	3,618	2,225	900	-	-	-	-
Corporate and supplementary tax	(2)	38	38	38	38	1,040	1,771	(3,337)	(6,020)	(2,749)	(1,447)	(890)	(360)	-	-	-	-
EPL Investment Allowance	(3)	(28)	(28)	(28)	(28)	(754)	(1,284)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	43	43	43	43	1,174	1,999	(2,920)	(1,317)	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		(14)	(14)	(14)	(14)	(386)	(658)	2,086	7,713	4,123	2,171	1,335	540	-	-	-	-
Discount Period		0.13	0.37	0.62	0.87	1.50	2.50	3.50	4.50	5.50	6.50	7.50	8.50	9.50	10.50	11.50	12.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		(14)	(14)	(13)	(13)	(326)	(496)	1,406	4,648	2,220	1,044	574	207	-	-	-	-
	Notes:	01/01/2037	01/01/2038	01/01/2039	01/01/2040	01/01/2041	01/01/2042	01/01/2043	01/01/2044	01/01/2045	01/01/2046	01/01/2047	01/01/2048	01/01/2049	01/01/2050	01/01/2051	
		31/12/2037	31/12/2038	31/12/2039	31/12/2040	31/12/2041	31/12/2042	31/12/2043	31/12/2044	31/12/2045	31/12/2046	31/12/2047	31/12/2048	31/12/2049	31/12/2050	31/12/2051	
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		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporate and supplementary tax	(2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Investment Allowance	(3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Discount Period		13.50	14.50	15.50	16.50	17.50	18.50	19.50	20.50	21.50	22.50	23.50	24.50	25.50	26.50	27.50	
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Field NPV		9,225															

Notes:

(1) Financial Forecast provided by management and prepared with assistance from NSAI.

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

(3) EPL Investment Allowance is 29% of Capex until 2028.

(4) EPL payable is 35% of post tax & post allowance cashflows.

Ithaca Energy Plc - Impairment Testing

Valuation Date: December 31, 2023

Field Cash Flows: Columbia

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

Columbia	Notes:	01/01/2024	01/04/2024	01/07/2024	01/10/2024	01/01/2025	01/01/2026	01/01/2027	01/01/2028	01/01/2029	01/01/2030	01/01/2031	01/01/2032	01/01/2033	01/01/2034	01/01/2035	01/01/2036
		31/03/2024	30/06/2024	30/09/2024	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2026	31/12/2027	31/12/2028	31/12/2029	31/12/2030	31/12/2031	31/12/2032	31/12/2033	31/12/2034	31/12/2035	31/12/2036
		Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
Net Production																	
Oil (mbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NGL (mbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Production (mboe)	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Revenue	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Opex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Capex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporate and supplementary tax	(2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Investment Allowance	(3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Discount Period		0.13	0.37	0.62	0.87	1.50	2.50	3.50	4.50	5.50	6.50	7.50	8.50	9.50	10.50	11.50	12.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Notes:	01/01/2037	01/01/2038	01/01/2039	01/01/2040	01/01/2041	01/01/2042	01/01/2043	01/01/2044	01/01/2045	01/01/2046	01/01/2047	01/01/2048	01/01/2049	01/01/2050	01/01/2051	
		31/12/2037	31/12/2038	31/12/2039	31/12/2040	31/12/2041	31/12/2042	31/12/2043	31/12/2044	31/12/2045	31/12/2046	31/12/2047	31/12/2048	31/12/2049	31/12/2050	31/12/2051	
		2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	
Net Production																	
Oil (mbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
NGL (mbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Gas (mboe)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total Net Production (mboe)	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Net Revenue	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Net Opex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Net Capex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total Net Field Cash Flows		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Corporate and supplementary tax	(2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
EPL Investment Allowance	(3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
EPL Payable	(4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Post-Tax Cashflows after EPL		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Discount Period		13.50	14.50	15.50	16.50	17.50	18.50	19.50	20.50	21.50	22.50	23.50	24.50	25.50	26.50	27.50	
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Post-Tax Field NPV		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	

Notes:

(1) Financial Forecast provided by management and prepared with assistance from NSAI.

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

(3) EPL Investment Allowance is 29% of Capex until 2028.

(4) EPL payable is 35% of post tax & post allowance cashflows.

Ithaca Energy Plc - Impairment Testing

Valuation Date: December 31, 2023

Monarb Field Cash Flows: Arbroath

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

Arbroath	Notes:	01/01/2024	01/04/2024	01/07/2024	01/10/2024	01/01/2025	01/01/2026	01/01/2027	01/01/2028	01/01/2029	01/01/2030	01/01/2031	01/01/2032	01/01/2033	01/01/2034	01/01/2035	01/01/2036
		31/03/2024	30/06/2024	30/09/2024	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2026	31/12/2027	31/12/2028	31/12/2029	31/12/2030	31/12/2031	31/12/2032	31/12/2033	31/12/2034	31/12/2035	31/12/2036
		Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
Net Production																	
Oil (mmbbl)		50	50	51	51	42	35	31	26	86	75	62	50	45	35	29	2
NGL (mmbbl)		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gas (mboe)		2	2	2	2	2	1	1	1	3	3	2	2	2	1	1	0
Total Net Production (mboe)	(1)	52	52	53	53	43	37	32	27	90	78	65	52	47	37	30	2
Net Revenue	(1)	4,520	4,520	4,570	4,570	14,766	13,001	11,485	10,020	8,730	7,789	6,630	5,451	4,990	3,972	3,290	266
Net Opex	(1)	(2,010)	(2,010)	(2,010)	(2,010)	(8,374)	(8,888)	(6,806)	(5,396)	(5,363)	(5,578)	(5,307)	(4,620)	(4,653)	(3,813)	(3,223)	(266)
Net Capex	(1)	(2,074)	(2,074)	(2,074)	(2,074)	(2,112)	(3,459)	(1,727)	(115)	(133)	(155)	(165)	(166)	(180)	(159)	(139)	(11)
Total Net Field Cash Flows		436	436	486	486	4,280	654	2,952	4,509	3,234	2,056	1,158	665	157	1	(72)	(12)
Corporate and supplementary tax	(2)	(175)	(175)	(194)	(194)	(1,712)	(261)	(1,181)	(1,804)	(1,294)	(822)	(463)	(266)	(63)	(0)	29	5
EPL Investment Allowance	(3)	(601)	(601)	(601)	(601)	(612)	(1,003)	(501)	(33)	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	58	58	40	40	(1,284)	122	(858)	(392)	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		320	320	332	332	1,284	514	913	2,314	1,940	1,234	695	399	94	0	(43)	(7)
Discount Period		0.13	0.37	0.62	0.87	1.50	2.50	3.50	4.50	5.50	6.50	7.50	8.50	9.50	10.50	11.50	12.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		315	306	309	301	1,085	388	616	1,394	1,045	594	299	153	32	0	(12)	(2)
	Notes:	01/01/2037	01/01/2038	01/01/2039	01/01/2040	01/01/2041	01/01/2042	01/01/2043	01/01/2044	01/01/2045	01/01/2046	01/01/2047	01/01/2048	01/01/2049	01/01/2050	01/01/2051	
		2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	
Net Production																	
Oil (mmbbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NGL (mmbbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Production (mboe)	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Revenue	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Opex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Capex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporate and supplementary tax	(2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Investment Allowance	(3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Discount Period		13.50	14.50	15.50	16.50	17.50	18.50	19.50	20.50	21.50	22.50	23.50	24.50	25.50	26.50	27.50	
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Post-Tax Field NPV		6,824															

Notes:

(1) Financial Forecast provided by management and prepared with assistance from NSAI.

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

(3) EPL Investment Allowance is 29% of Capex until 2028.

(4) EPL payable is 35% of post tax & post allowance cashflows.

Ithaca Energy Plc - Impairment Testing

Valuation Date: December 31, 2023

Monarb Field Cash Flows: Arkwright

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

Arkwright	Notes:	01/01/2024	01/04/2024	01/07/2024	01/10/2024	01/01/2025	01/01/2026	01/01/2027	01/01/2028	01/01/2029	01/01/2030	01/01/2031	01/01/2032	01/01/2033	01/01/2034	01/01/2035	01/01/2036
		Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
Net Production																	
Oil (mdbl)		16	16	16	16	13	11	10	9	31	27	25	22	20	18	16	1
NGL (mdbl)		-	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gas (mboe)		1	1	1	1	1	1	1	0	2	1	1	1	1	1	1	0
Total Net Production (mboe)	(1)	16	17	17	17	14	12	11	9	32	29	26	23	21	19	17	1
Net Revenue	(1)	1,437	1,443	1,459	1,459	4,777	4,253	3,799	3,440	3,141	2,889	2,648	2,430	2,230	2,046	1,878	154
Net Opex	(1)	(531)	(531)	(531)	(531)	(2,236)	(2,399)	(1,724)	(1,354)	(1,486)	(1,640)	(1,774)	(1,861)	(1,884)	(1,895)	(1,819)	(149)
Net Capex	(1)	(67)	(67)	(67)	(67)	(176)	(549)	(72)	(39)	(48)	(58)	(66)	(74)	(81)	(88)	(85)	(7)
Total Net Field Cash Flows		839	845	861	861	2,366	1,305	2,003	2,046	1,607	1,192	807	495	265	64	(26)	(2)
Corporate and supplementary tax	(2)	(335)	(338)	(344)	(344)	(946)	(522)	(801)	(819)	(643)	(477)	(323)	(198)	(106)	(26)	10	1
EPL Investment Allowance	(3)	(19)	(19)	(19)	(19)	(51)	(159)	(21)	(11)	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	(287)	(289)	(294)	(294)	(810)	(401)	(694)	(178)	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		216	218	222	222	609	382	508	1,050	964	715	484	297	159	38	(15)	(1)
Discount Period		0.13	0.37	0.62	0.87	1.50	2.50	3.50	4.50	5.50	6.50	7.50	8.50	9.50	10.50	11.50	12.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		213	209	207	201	514	288	343	633	519	344	208	114	55	12	(4)	(0)
Arkwright	Notes:	01/01/2037	01/01/2038	01/01/2039	01/01/2040	01/01/2041	01/01/2042	01/01/2043	01/01/2044	01/01/2045	01/01/2046	01/01/2047	01/01/2048	01/01/2049	01/01/2050	01/01/2051	
		31/12/2037	31/12/2038	31/12/2039	31/12/2040	31/12/2041	31/12/2042	31/12/2043	31/12/2044	31/12/2045	31/12/2046	31/12/2047	31/12/2048	31/12/2049	31/12/2050	31/12/2051	
Net Production																	
Oil (mdbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
NGL (mdbl)		0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Gas (mboe)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total Net Production (mboe)	(1)	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Net Revenue	(1)	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Net Opex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Net Capex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total Net Field Cash Flows		0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Corporate and supplementary tax	(2)	(0)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
EPL Investment Allowance	(3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
EPL Payable	(4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Post-Tax Cashflows after EPL		0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Discount Period		13.50	14.50	15.50	16.50	17.50	18.50	19.50	20.50	21.50	22.50	23.50	24.50	25.50	26.50	27.50	
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Post-Tax Field NPV		3,856															

Notes:

(1) Financial Forecast provided by management and prepared with assistance from NSAI.

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

(3) EPL Investment Allowance is 29% of Capex until 2028.

(4) EPL payable is 35% of post tax & post allowance cashflows.

Ithaca Energy Plc - Impairment Testing

Valuation Date: December 31, 2023

Monarb Field Cash Flows: Brechin

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

		01/01/2024	01/04/2024	01/07/2024	01/10/2024	01/01/2025	01/01/2026	01/01/2027	01/01/2028	01/01/2029	01/01/2030	01/01/2031	01/01/2032	01/01/2033	01/01/2034	01/01/2035	01/01/2036
		31/03/2024	30/06/2024	30/09/2024	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2026	31/12/2027	31/12/2028	31/12/2029	31/12/2030	31/12/2031	31/12/2032	31/12/2033	31/12/2034	31/12/2035	31/12/2036
Brechin	Notes:	Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
Net Production																	
Oil (mdbl)		17	17	17	17	15	14	13	11	40	36	33	29	26	24	21	2
NGL (mdbl)		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gas (mboe)		1	1	1	1	1	1	1	1	2	2	2	2	2	1	1	0
Total Net Production (mboe)	(1)	18	18	19	19	16	15	13	12	43	39	35	31	28	25	23	2
Net Revenue	(1)	1,589	1,589	1,606	1,606	5,565	5,196	4,832	4,488	4,165	3,862	3,544	3,253	2,985	2,740	2,514	202
Net OpeX	(1)	(573)	(573)	(573)	(573)	(2,522)	(2,817)	(2,039)	(1,597)	(1,787)	(1,998)	(2,176)	(2,289)	(2,318)	(2,342)	(2,357)	(195)
Net Capex	(1)	(74)	(74)	(74)	(74)	(205)	(672)	(91)	(51)	(63)	(77)	(88)	(99)	(108)	(118)	(124)	(10)
Total Net Field Cash Flows		942	942	960	960	2,838	1,708	2,702	2,839	2,315	1,787	1,280	865	559	280	33	(3)
Corporate and supplementary tax	(2)	(377)	(377)	(384)	(384)	(1,135)	(683)	(1,081)	(1,136)	(926)	(715)	(512)	(346)	(224)	(112)	(13)	1
EPL Investment Allowance	(3)	(21)	(21)	(21)	(21)	(59)	(195)	(26)	(15)	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	(322)	(322)	(328)	(328)	(973)	(530)	(936)	(247)	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		243	243	247	247	730	495	685	1,456	1,389	1,072	768	519	335	168	20	(2)
Discount Period		0.13	0.37	0.62	0.87	1.50	2.50	3.50	4.50	5.50	6.50	7.50	8.50	9.50	10.50	11.50	12.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		240	233	231	224	617	374	462	878	748	516	330	199	115	51	5	(0)
	Notes:	01/01/2037	01/01/2038	01/01/2039	01/01/2040	01/01/2041	01/01/2042	01/01/2043	01/01/2044	01/01/2045	01/01/2046	01/01/2047	01/01/2048	01/01/2049	01/01/2050	01/01/2051	
		31/12/2037	31/12/2038	31/12/2039	31/12/2040	31/12/2041	31/12/2042	31/12/2043	31/12/2044	31/12/2045	31/12/2046	31/12/2047	31/12/2048	31/12/2049	31/12/2050	31/12/2051	
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		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporate and supplementary tax	(2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Investment Allowance	(3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Discount Period		13.50	14.50	15.50	16.50	17.50	18.50	19.50	20.50	21.50	22.50	23.50	24.50	25.50	26.50	27.50	
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Field NPV		5,222															

Notes:

- (1) Financial Forecast provided by management and prepared with assistance from NSAI.
- (2) Taxes include a corporate tax of 30.0% and a supplementary tax of 10.0%
- (3) EPL Investment Allowance is 29% of Capex until 2028.
- (4) EPL payable is 35% of post tax & post allowance cashflows.

Ithaca Energy Plc - Impairment Testing

Valuation Date: December 31, 2023

Monarb Field Cash Flows: Carnoustie

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

		01/01/2024	01/04/2024	01/07/2024	01/10/2024	01/01/2025	01/01/2026	01/01/2027	01/01/2028	01/01/2029	01/01/2030	01/01/2031	01/01/2032	01/01/2033	01/01/2034	01/01/2035	01/01/2036
Carnoustie	Notes:	Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
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		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporate and supplementary tax	(2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Investment Allowance	(3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Discount Period		0.13	0.37	0.62	0.87	1.50	2.50	3.50	4.50	5.50	6.50	7.50	8.50	9.50	10.50	11.50	12.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		01/01/2037	01/01/2038	01/01/2039	01/01/2040	01/01/2041	01/01/2042	01/01/2043	01/01/2044	01/01/2045	01/01/2046	01/01/2047	01/01/2048	01/01/2049	01/01/2050	01/01/2051	
	Notes:	31/12/2037	31/12/2038	31/12/2039	31/12/2040	31/12/2041	31/12/2042	31/12/2043	31/12/2044	31/12/2045	31/12/2046	31/12/2047	31/12/2048	31/12/2049	31/12/2050	31/12/2051	
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		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Corporate and supplementary tax	(2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
EPL Investment Allowance	(3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
EPL Payable	(4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Post-Tax Cashflows after EPL		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Discount Period		13.50	14.50	15.50	16.50	17.50	18.50	19.50	20.50	21.50	22.50	23.50	24.50	25.50	26.50	27.50	
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Post-Tax Field NPV		-															

Notes:

(1) Financial Forecast provided by management and prepared with assistance from NSAI.

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

(3) EPL Investment Allowance is 29% of Capex until 2028.

(4) EPL payable is 35% of post tax & post allowance cashflows.

Ithaca Energy Plc - Impairment Testing

Valuation Date: December 31, 2023

Monarb Field Cash Flows: Cayley

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

Cayley	Notes:	01/01/2024	01/04/2024	01/07/2024	01/10/2024	01/01/2025	01/01/2026	01/01/2027	01/01/2028	01/01/2029	01/01/2030	01/01/2031	01/01/2032	01/01/2033	01/01/2034	01/01/2035	01/01/2036
		Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
Net Production																	
Oil (mdbl)		18	18	18	18	12	9	6	4	11	8	5	4	3	2	1	-
NGL (mdbl)		8	8	8	8	6	4	3	2	5	4	2	2	1	1	0	0
Gas (mboe)		97	98	99	99	68	47	33	22	62	42	29	20	14	10	4	-
Total Net Production (mboe)	(1)	123	124	126	126	86	59	41	28	78	54	37	26	18	12	5	0
Net Revenue	(1)	10,712	10,712	10,830	10,830	28,852	18,600	13,138	9,275	6,556	4,627	3,256	2,292	1,613	1,135	502	1
Net Opex	(1)	(3,754)	(3,754)	(3,754)	(3,754)	(12,759)	(10,968)	(6,140)	(3,617)	(3,193)	(2,849)	(2,492)	(2,029)	(1,485)	(1,106)	(522)	(0)
Net Capex	(1)	(506)	(506)	(506)	(506)	(1,086)	(2,739)	(294)	(123)	(116)	(108)	(95)	(75)	(48)	(27)	(8)	-
Total Net Field Cash Flows		6,451	6,451	6,569	6,569	15,007	4,894	6,704	5,535	3,246	1,670	670	188	80	3	(28)	1
Corporate and supplementary tax	(2)	(2,580)	(2,580)	(2,627)	(2,627)	(6,003)	(1,957)	(2,682)	(2,214)	(1,298)	(668)	(268)	(75)	(32)	(1)	11	(0)
EPL Investment Allowance	(3)	(147)	(147)	(147)	(147)	(315)	(794)	(85)	(36)	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	(2,206)	(2,206)	(2,248)	(2,248)	(5,142)	(1,435)	(2,316)	(481)	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		1,664	1,664	1,694	1,694	3,862	1,501	1,706	2,840	1,948	1,002	402	113	48	2	(17)	1
Discount Period		0.13	0.37	0.62	0.87	1.50	2.50	3.50	4.50	5.50	6.50	7.50	8.50	9.50	10.50	11.50	12.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		1,641	1,595	1,579	1,535	3,261	1,133	1,150	1,711	1,049	482	173	43	16	0	(5)	0
		01/01/2037	01/01/2038	01/01/2039	01/01/2040	01/01/2041	01/01/2042	01/01/2043	01/01/2044	01/01/2045	01/01/2046	01/01/2047	01/01/2048	01/01/2049	01/01/2050	01/01/2051	
	Notes:	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	
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		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Corporate and supplementary tax	(2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
EPL Investment Allowance	(3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
EPL Payable	(4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Post-Tax Cashflows after EPL		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Discount Period		13.50	14.50	15.50	16.50	17.50	18.50	19.50	20.50	21.50	22.50	23.50	24.50	25.50	26.50	27.50	
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Post-Tax Field NPV		15,364															

Notes:

(1) Financial Forecast provided by management and prepared with assistance from NSAI.

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

(3) EPL Investment Allowance is 29% of Capex until 2028.

(4) EPL payable is 35% of post tax & post allowance cashflows.

Ithaca Energy Plc - Impairment Testing

Valuation Date: December 31, 2023

Monarb Field Cash Flows: Godwin

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

Godwin	Notes:	01/01/2024	01/04/2024	01/07/2024	01/10/2024	01/01/2025	01/01/2026	01/01/2027	01/01/2028	01/01/2029	01/01/2030	01/01/2031	01/01/2032	01/01/2033	01/01/2034	01/01/2035	01/01/2036
		31/03/2024	30/06/2024	30/09/2024	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2026	31/12/2027	31/12/2028	31/12/2029	31/12/2030	31/12/2031	31/12/2032	31/12/2033	31/12/2034	31/12/2035	31/12/2036
		Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
Net Production																	
Oil (mdbl)		22	22	23	23	19	16	14	12	43	38	34	31	28	25	22	2
NGL (mdbl)		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gas (mboe)		1	1	1	1	1	1	1	0	2	2	1	1	1	1	1	0
Total Net Production (mboe)	(1)	23	23	24	24	20	17	15	13	44	40	36	32	29	26	23	2
Net Revenue	(1)	2,018	2,018	2,040	2,040	6,634	5,884	5,252	4,738	4,314	3,959	3,621	3,323	3,050	2,799	2,569	206
Net Opex	(1)	(699)	(699)	(699)	(699)	(2,925)	(3,127)	(2,181)	(1,661)	(1,835)	(2,038)	(2,215)	(2,329)	(2,359)	(2,383)	(2,405)	(199)
Net Capex	(1)	(94)	(94)	(94)	(94)	(245)	(761)	(99)	(54)	(66)	(79)	(90)	(101)	(111)	(121)	(127)	(10)
Total Net Field Cash Flows		1,225	1,225	1,247	1,247	3,465	1,996	2,971	3,023	2,413	1,842	1,316	893	580	295	37	(3)
Corporate and supplementary tax	(2)	(490)	(490)	(499)	(499)	(1,386)	(798)	(1,189)	(1,209)	(965)	(737)	(527)	(357)	(232)	(118)	(15)	1
EPL Investment Allowance	(3)	(27)	(27)	(27)	(27)	(71)	(221)	(29)	(16)	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	(419)	(419)	(427)	(427)	(1,188)	(621)	(1,030)	(263)	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		316	316	321	321	891	576	753	1,551	1,448	1,105	790	536	348	177	22	(2)
Discount Period		0.13	0.37	0.62	0.87	1.50	2.50	3.50	4.50	5.50	6.50	7.50	8.50	9.50	10.50	11.50	12.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		311	303	300	291	752	435	508	934	780	532	340	206	120	54	6	(0)
	Notes:	01/01/2037	01/01/2038	01/01/2039	01/01/2040	01/01/2041	01/01/2042	01/01/2043	01/01/2044	01/01/2045	01/01/2046	01/01/2047	01/01/2048	01/01/2049	01/01/2050	01/01/2051	
		2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	
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		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Corporate and supplementary tax	(2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
EPL Investment Allowance	(3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
EPL Payable	(4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Post-Tax Cashflows after EPL		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Discount Period		13.50	14.50	15.50	16.50	17.50	18.50	19.50	20.50	21.50	22.50	23.50	24.50	25.50	26.50	27.50	
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Post-Tax Field NPV		5,871															

Notes:

(1) Financial Forecast provided by management and prepared with assistance from NSAI.

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

(3) EPL Investment Allowance is 29% of Capex until 2028.

(4) EPL payable is 35% of post tax & post allowance cashflows.

Ithaca Energy Plc - Impairment Testing

Valuation Date: December 31, 2023

Monarb Field Cash Flows: Montrose

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

	Notes:	01/01/2024	01/04/2024	01/07/2024	01/10/2024	01/01/2025	01/01/2026	01/01/2027	01/01/2028	01/01/2029	01/01/2030	01/01/2031	01/01/2032	01/01/2033	01/01/2034	01/01/2035	01/01/2036
		31/03/2024	30/06/2024	30/09/2024	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2026	31/12/2027	31/12/2028	31/12/2029	31/12/2030	31/12/2031	31/12/2032	31/12/2033	31/12/2034	31/12/2035	31/12/2036
Montrose		Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
Net Production																	
Oil (mdbl)		12	12	12	12	10	9	325	448	1,256	901	689	547	447	372	308	23
NGL (mdbl)		0	0	0	0	0	0	2	3	9	7	5	4	3	3	2	0
Gas (mboe)		1	1	1	1	1	0	31	43	121	87	66	53	44	36	30	2
Total Net Production (mboe)	(1)	12	12	13	13	11	9	359	494	1,385	994	760	604	494	411	340	25
Net Revenue	(1)	1,075	1,075	1,087	1,087	3,675	3,326	128,304	182,837	132,881	98,206	76,568	62,038	51,712	43,858	37,042	2,757
Net Opex	(1)	(427)	(427)	(427)	(427)	(1,838)	(1,994)	(30,203)	(45,909)	(42,986)	(40,342)	(38,611)	(36,641)	(34,117)	(32,288)	(31,268)	(2,557)
Net Capex	(1)	(3,400)	(3,400)	(3,400)	(3,400)	(56,082)	(86,361)	(46,905)	(2,072)	(2,020)	(1,958)	(1,911)	(1,894)	(1,891)	(1,920)	(1,946)	(162)
Total Net Field Cash Flows		(2,751)	(2,751)	(2,739)	(2,739)	(54,245)	(85,029)	51,196	134,856	87,875	55,906	36,046	23,503	15,704	9,650	3,828	38
Corporate and supplementary tax	(2)	1,101	1,101	1,096	1,096	21,698	34,012	(20,478)	(53,942)	(35,150)	(22,362)	(14,418)	(9,401)	(6,282)	(3,860)	(1,531)	(15)
EPL Investment Allowance	(3)	(986)	(986)	(986)	(986)	(16,264)	(25,045)	(13,603)	(601)	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	1,308	1,308	1,304	1,304	24,678	38,526	(13,158)	(11,747)	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		(343)	(343)	(340)	(340)	(7,869)	(12,492)	17,560	69,166	52,725	33,543	21,628	14,102	9,422	5,790	2,297	23
Discount Period		0.13	0.37	0.62	0.87	1.50	2.50	3.50	4.50	5.50	6.50	7.50	8.50	9.50	10.50	11.50	12.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		(338)	(329)	(317)	(308)	(6,645)	(9,426)	11,842	41,683	28,387	16,139	9,299	5,419	3,235	1,776	630	6
	Notes:	01/01/2037	01/01/2038	01/01/2039	01/01/2040	01/01/2041	01/01/2042	01/01/2043	01/01/2044	01/01/2045	01/01/2046	01/01/2047	01/01/2048	01/01/2049	01/01/2050	01/01/2051	01/01/2052
		31/12/2037	31/12/2038	31/12/2039	31/12/2040	31/12/2041	31/12/2042	31/12/2043	31/12/2044	31/12/2045	31/12/2046	31/12/2047	31/12/2048	31/12/2049	31/12/2050	31/12/2051	31/12/2052
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		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporate and supplementary tax	(2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Investment Allowance	(3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Discount Period		13.50	14.50	15.50	16.50	17.50	18.50	19.50	20.50	21.50	22.50	23.50	24.50	25.50	26.50	27.50	28.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Field NPV		101,053															

Notes:

(1) Financial Forecast provided by management and prepared with assistance from NSAI.

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

(3) EPL Investment Allowance is 29% of Capex until 2028.

(4) EPL payable is 35% of post tax & post allowance cashflows.

Ithaca Energy Plc - Impairment Testing

Valuation Date: December 31, 2023

Monarb Field Cash Flows: Shaw

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

Shaw	Notes:	01/01/2024	01/04/2024	01/07/2024	01/10/2024	01/01/2025	01/01/2026	01/01/2027	01/01/2028	01/01/2029	01/01/2030	01/01/2031	01/01/2032	01/01/2033	01/01/2034	01/01/2035	01/01/2036
		31/03/2024	30/06/2024	30/09/2024	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2026	31/12/2027	31/12/2028	31/12/2029	31/12/2030	31/12/2031	31/12/2032	31/12/2033	31/12/2034	31/12/2035	31/12/2036
		Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
Net Production																	
Oil (mdbl)		216	218	221	221	185	158	191	152	471	374	316	269	230	198	171	13
NGL (mdbl)		3	3	3	3	3	2	3	2	7	5	4	4	3	3	0	0
Gas (mboe)		39	40	40	40	34	29	33	26	82	65	56	47	41	35	30	2
Total Net Production (mboe)	(1)	258	261	264	264	221	189	226	180	560	444	376	320	274	236	201	15
Net Revenue	(1)	22,615	22,615	22,864	22,864	74,958	65,615	80,305	66,246	53,252	43,497	37,517	32,604	28,481	24,971	21,718	1,703
Net Opex	(1)	(6,559)	(6,559)	(6,559)	(6,559)	(27,800)	(29,905)	(20,717)	(14,303)	(14,444)	(14,847)	(15,879)	(16,282)	(15,969)	(15,707)	(16,181)	(1,450)
Net Capex	(1)	(1,044)	(1,044)	(1,044)	(1,044)	(16,728)	(23,364)	(1,111)	(596)	(659)	(727)	(806)	(875)	(930)	(991)	(1,072)	(97)
Total Net Field Cash Flows		15,012	15,012	15,261	15,261	30,430	12,346	58,478	51,347	38,148	27,923	20,831	15,447	11,582	8,274	4,465	155
Corporate and supplementary tax	(2)	(6,005)	(6,005)	(6,104)	(6,104)	(12,172)	(4,938)	(23,391)	(20,539)	(15,259)	(11,169)	(8,332)	(6,179)	(4,633)	(3,309)	(1,786)	(62)
EPL Investment Allowance	(3)	(303)	(303)	(303)	(303)	(4,851)	(6,775)	(322)	(173)	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	(5,148)	(5,148)	(5,235)	(5,235)	(8,953)	(1,950)	(20,354)	(4,478)	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		3,859	3,859	3,921	3,921	9,305	5,458	14,732	26,330	22,889	16,754	12,499	9,268	6,949	4,964	2,679	93
Discount Period		0.13	0.37	0.62	0.87	1.50	2.50	3.50	4.50	5.50	6.50	7.50	8.50	9.50	10.50	11.50	12.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		3,805	3,700	3,655	3,553	7,858	4,119	9,935	15,868	12,323	8,061	5,374	3,561	2,385	1,523	734	23
	Notes:	01/01/2037	01/01/2038	01/01/2039	01/01/2040	01/01/2041	01/01/2042	01/01/2043	01/01/2044	01/01/2045	01/01/2046	01/01/2047	01/01/2048	01/01/2049	01/01/2050	01/01/2051	01/01/2052
		31/12/2037	31/12/2038	31/12/2039	31/12/2040	31/12/2041	31/12/2042	31/12/2043	31/12/2044	31/12/2045	31/12/2046	31/12/2047	31/12/2048	31/12/2049	31/12/2050	31/12/2051	31/12/2052
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		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporate and supplementary tax	(2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Investment Allowance	(3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Discount Period		13.50	14.50	15.50	16.50	17.50	18.50	19.50	20.50	21.50	22.50	23.50	24.50	25.50	26.50	27.50	28.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Field NPV		86,477															

Notes:

(1) Financial Forecast provided by management and prepared with assistance from NSAI.

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

(3) EPL Investment Allowance is 29% of Capex until 2028.

(4) EPL payable is 35% of post tax & post allowance cashflows.

Ithaca Energy Plc - Impairment Testing

Valuation Date: December 31, 2023

Monarb Field Cash Flows: Wood

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

Wood	Notes:	01/01/2024 31/03/2024	01/04/2024 30/06/2024	01/07/2024 30/09/2024	01/10/2024 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	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
		Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
Net Production																	
Oil (mdbl)		13	13	13	13	11	9	8	7	23	20	17	14	12	11	9	1
NGL (mdbl)		-	-	-	-	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gas (mboe)		3	3	3	3	3	2	2	2	6	5	4	4	3	3	2	0
Total Net Production (mboe)	(1)	16	16	16	16	14	11	10	8	29	25	21	18	16	14	12	1
Net Revenue	(1)	1,401	1,401	1,417	1,417	4,584	3,936	3,474	3,079	2,727	2,413	2,116	1,856	1,628	1,427	1,253	98
Net Opex	(1)	(508)	(508)	(508)	(508)	(2,116)	(2,251)	(1,609)	(1,254)	(1,354)	(1,458)	(1,533)	(1,562)	(1,520)	(1,379)	(1,254)	(101)
Net Capex	(1)	(65)	(65)	(65)	(65)	(167)	(515)	(67)	(36)	(42)	(49)	(54)	(57)	(59)	(52)	(44)	(3)
Total Net Field Cash Flows		828	828	843	843	2,300	1,169	1,798	1,789	1,331	906	530	237	49	(4)	(46)	(7)
Corporate and supplementary tax	(2)	(331)	(331)	(337)	(337)	(920)	(468)	(719)	(716)	(532)	(362)	(212)	(95)	(20)	2	18	3
EPL Investment Allowance	(3)	(19)	(19)	(19)	(19)	(49)	(149)	(19)	(10)	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	(283)	(283)	(289)	(289)	(788)	(357)	(623)	(156)	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		214	214	217	217	592	345	456	918	799	544	318	142	30	(3)	(27)	(4)
Discount Period		0.13	0.37	0.62	0.87	1.50	2.50	3.50	4.50	5.50	6.50	7.50	8.50	9.50	10.50	11.50	12.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		211	205	203	197	500	260	308	553	430	261	137	55	10	(1)	(8)	(1)
	Notes:	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	01/01/2046 31/12/2046	01/01/2047 31/12/2047	01/01/2048 31/12/2048	01/01/2049 31/12/2049	01/01/2050 31/12/2050	01/01/2051 31/12/2051	01/01/2052 31/12/2052
		2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052
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		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporate and supplementary tax	(2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Investment Allowance	(3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Discount Period		13.50	14.50	15.50	16.50	17.50	18.50	19.50	20.50	21.50	22.50	23.50	24.50	25.50	26.50	27.50	28.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Field NPV		3,320															

Notes:

(1) Financial Forecast provided by management and prepared with assistance from NSAI.

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

(3) EPL Investment Allowance is 29% of Capex until 2028.

(4) EPL payable is 35% of post tax & post allowance cashflows.

Ithaca Energy Plc - Impairment Testing

Valuation Date: December 31, 2023

Field Cash Flows: Schiehallion

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

		01/01/2024	01/04/2024	01/07/2024	01/10/2024	01/01/2025	01/01/2026	01/01/2027	01/01/2028	01/01/2029	01/01/2030	01/01/2031	01/01/2032	01/01/2033	01/01/2034	01/01/2035	01/01/2036	01/01/2037	01/01/2038	01/01/2039	01/01/2040
		31/03/2024	30/06/2024	30/09/2024	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2026	31/12/2027	31/12/2028	31/12/2029	31/12/2030	31/12/2031	31/12/2032	31/12/2033	31/12/2034	31/12/2035	31/12/2036	31/12/2037	31/12/2038	31/12/2039	31/12/2040
Schiehallion	Notes:	Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040
Net Production																					
Oil (mdbl)		549	555	561	561	557	555	535	504	1,910	1,649	1,296	1,097	1,126	1,138	946	837	768	715	673	646
NGL (mdbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)		21	21	21	21	21	21	20	19	73	64	50	43	44	45	37	33	30	28	26	25
Total Net Production (mboe)	(1)	570	576	582	582	578	576	555	523	1,984	1,713	1,346	1,140	1,170	1,183	983	870	798	743	700	672
Net Revenue	(1)	51,796	51,796	52,365	52,365	203,703	211,283	207,968	202,536	198,961	176,811	141,626	122,215	127,829	131,668	111,557	100,556	94,036	89,226	85,662	83,793
Net OpeX	(1)	(6,570)	(6,570)	(6,570)	(6,570)	(27,939)	(29,930)	(30,341)	(30,814)	(31,307)	(31,488)	(31,325)	(31,591)	(32,226)	(32,820)	(32,171)	(32,224)	(32,641)	(32,551)	(31,907)	(32,450)
Net Capex	(1)	(10,931)	(10,931)	(10,931)	(10,931)	(13,346)	(25,935)	(45,170)	(43,753)	(49,205)	(15,749)	(8,311)	(26,190)	(38,063)	(5,151)	(10,607)	(8,384)	(12,869)	(6,694)	(9,151)	(2,240)
Total Net Field Cash Flows		34,296	34,296	34,865	34,865	162,418	155,418	132,457	127,970	118,449	129,573	101,990	64,434	57,541	93,697	68,780	59,949	48,525	49,981	44,604	49,103
Corporate and supplementary tax	(2)	(13,718)	(13,718)	(13,946)	(13,946)	(64,967)	(62,167)	(52,983)	(51,188)	(47,380)	(51,829)	(40,796)	(25,774)	(23,016)	(37,479)	(27,512)	(23,980)	(19,410)	(19,992)	(17,842)	(19,641)
EPL Investment Allowance	(3)	(3,170)	(3,170)	(3,170)	(3,170)	(3,870)	(7,521)	(13,099)	(12,688)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	(10,894)	(10,894)	(11,093)	(11,093)	(55,492)	(51,764)	(41,775)	(10,087)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		9,683	9,683	9,826	9,826	41,959	41,487	37,699	66,695	71,069	77,744	61,194	38,661	34,524	56,218	41,268	35,970	29,115	29,988	26,762	29,462
Discount Period		0.13	0.37	0.62	0.87	1.50	2.50	3.50	4.50	5.50	6.50	7.50	8.50	9.50	10.50	11.50	12.50	13.50	14.50	15.50	16.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		9,547	9,283	9,159	8,903	35,431	31,306	25,423	40,194	38,263	37,406	26,312	14,855	11,851	17,246	11,313	8,812	6,373	5,866	4,678	4,602
		01/01/2041	01/01/2042	01/01/2043	01/01/2044	01/01/2045	01/01/2046	01/01/2047	01/01/2048	01/01/2049	01/01/2050	01/01/2051	01/01/2052	01/01/2053	01/01/2054	01/01/2055	01/01/2056	01/01/2057	01/01/2058	01/01/2059	01/01/2060
		31/12/2041	31/12/2042	31/12/2043	31/12/2044	31/12/2045	31/12/2046	31/12/2047	31/12/2048	31/12/2049	31/12/2050	31/12/2051	31/12/2052	31/12/2053	31/12/2054	31/12/2055	31/12/2056	31/12/2057	31/12/2058	31/12/2059	31/12/2060
Net Production																					
Oil (mdbl)		621	598	575	553	535	498	475	345	331	322	312	303	296	288	-	-	-	-	-	-
NGL (mdbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)		24	23	22	22	21	20	19	14	13	13	12	12	12	11	-	-	-	-	-	-
Total Net Production (mboe)	(1)	646	621	598	575	556	517	494	358	344	334	324	315	307	300	-	-	-	-	-	-
Net Revenue	(1)	82,093	80,546	78,963	77,588	76,300	72,365	70,369	52,230	51,012	50,502	49,896	49,528	49,188	48,878	-	-	-	-	-	-
Net OpeX	(1)	(33,010)	(33,586)	(33,999)	(34,494)	(34,965)	(35,281)	(35,687)	(27,258)	(27,566)	(28,039)	(28,413)	(28,945)	(29,488)	(30,044)	-	-	-	-	-	-
Net Capex	(1)	(2,285)	(2,331)	(2,377)	(2,425)	(2,473)	(2,523)	(2,573)	(1,969)	(2,008)	(2,048)	(2,089)	(2,131)	(2,174)	(2,217)	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		46,798	44,630	42,586	40,668	38,861	34,561	32,109	23,003	21,438	20,415	19,394	18,452	17,526	16,617	-	-	-	-	-	-
Corporate and supplementary tax	(2)	(18,719)	(17,852)	(17,035)	(16,267)	(15,545)	(13,825)	(12,843)	(9,201)	(8,575)	(8,166)	(7,758)	(7,381)	(7,010)	(6,647)	-	-	-	-	-	-
EPL Investment Allowance	(3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		28,079	26,778	25,552	24,401	23,317	20,737	19,265	13,802	12,863	12,249	11,636	11,071	10,516	9,970	-	-	-	-	-	-
Discount Period		17.50	18.50	19.50	20.50	21.50	22.50	23.50	24.50	25.50	26.50	27.50	28.50	29.50	30.50	31.50	32.50	33.50	34.50	35.50	36.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		3,918	3,340	2,848	2,430	2,075	1,649	1,369	876	730	621	527	448	380	322	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Field NPV		378,358																			

Notes:

(1) Financial Forecast provided by management and prepared with assistance from NSAI.

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

(3) EPL Investment Allowance is 29% of Capex until 2028.

(4) EPL payable is 35% of post tax & post allowance cashflows.

Ithaca Energy Plc - Impairment Testing

Valuation Date: December 31, 2023

Field Cash Flows: Mariner

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

Mariner	Notes:	01/01/2024 31/03/2024	01/04/2024 30/06/2024	01/07/2024 30/09/2024	01/10/2024 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	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
		Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
Net Production																	
Oil (mdbl)		198	200	202	202	233	267	261	234	928	955	1,114	1,052	1,033	1,008	819	708
NGL (mdbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Production (mboe)	(1)	198	200	202	202	233	267	261	234	928	955	1,114	1,052	1,033	1,008	819	708
Net Revenue	(1)	15,245	15,245	15,413	15,413	69,503	83,991	84,249	78,317	81,027	86,245	102,809	99,234	99,562	99,285	82,435	72,778
Net OpeX	(1)	(5,403)	(5,403)	(5,403)	(5,403)	(24,966)	(28,787)	(29,542)	(29,136)	(30,261)	(31,785)	(35,009)	(35,638)	(36,794)	(37,782)	(35,856)	(35,098)
Net Capex	(1)	(5,113)	(5,113)	(5,113)	(5,113)	(17,190)	(23,190)	(17,314)	(19,742)	(20,251)	(20,992)	(28,018)	(23,126)	(23,306)	(21,332)	(9,729)	(8,534)
Total Net Field Cash Flows		4,730	4,730	4,897	4,897	27,347	32,015	37,393	29,439	30,515	33,468	39,782	40,471	39,462	40,170	36,849	29,146
Corporate and supplementary tax	(2)	(1,892)	(1,892)	(1,959)	(1,959)	(10,939)	(12,806)	(14,957)	(11,775)	(12,206)	(13,387)	(15,913)	(16,188)	(15,785)	(16,068)	(14,740)	(11,658)
EPL Investment Allowance	(3)	(1,483)	(1,483)	(1,483)	(1,483)	(4,985)	(6,725)	(5,021)	(5,725)	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	(1,137)	(1,137)	(1,195)	(1,195)	(7,827)	(8,852)	(11,330)	(2,075)	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		1,701	1,701	1,743	1,743	8,582	10,358	11,106	15,588	18,309	20,081	23,869	24,283	23,677	24,102	22,109	17,487
Discount Period		0.13	0.37	0.62	0.87	1.50	2.50	3.50	4.50	5.50	6.50	7.50	8.50	9.50	10.50	11.50	12.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		1,677	1,631	1,625	1,580	7,246	7,816	7,489	9,394	9,857	9,662	10,263	9,330	8,128	7,394	6,061	4,284
	Notes:	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	01/01/2046 31/12/2046	01/01/2047 31/12/2047	01/01/2048 31/12/2048	01/01/2049 31/12/2049	01/01/2050 31/12/2050	01/01/2051 31/12/2051	
		2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	
Net Production																	
Oil (mdbl)		588	473	389	116	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NGL (mdbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Production (mboe)	(1)	588	473	389	116	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Revenue	(1)	61,791	50,786	42,690	12,973	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net OpeX	(1)	(34,084)	(32,824)	(31,779)	(10,529)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Capex	(1)	(3,112)	(3,174)	(2,640)	(673)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		24,596	14,788	8,271	1,771	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporate and supplementary tax	(2)	(9,838)	(5,915)	(3,308)	(708)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Investment Allowance	(3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		14,757	8,873	4,963	1,063	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Discount Period		13.50	14.50	15.50	16.50	17.50	18.50	19.50	20.50	21.50	22.50	23.50	24.50	25.50	26.50	27.50	
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		3,230	1,735	867	166	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Field NPV		109,438															

Notes:

(1) Financial Forecast provided by management and prepared with assistance from NSAI.

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

(3) EPL Investment Allowance is 29% of Capex until 2028.

(4) EPL payable is 35% of post tax & post allowance cashflows.

Ithaca Energy Plc - Impairment Testing

Valuation Date: December 31, 2023

Field Cash Flows: Rosebank

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

		01/01/2024 31/03/2024	01/04/2024 30/06/2024	01/07/2024 30/09/2024	01/10/2024 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	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
		Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040
Rosebank	Notes:																				
Net Production																					
Oil (mdbl)		-	-	-	-	-	201	1,215	1,199	4,724	4,561	3,965	3,984	3,447	2,993	2,604	2,257	1,964	1,717	1,508	1,330
NGL (mdbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)		-	-	-	-	-	24	145	143	563	543	474	484	426	376	332	293	259	230	205	183
Total Net Production (mboe)	(1)	-	-	-	-	-	225	1,360	1,342	5,286	5,104	4,439	4,468	3,873	3,369	2,936	2,550	2,223	1,947	1,713	1,513
							316	1,888	1,869	1,850	1,786	1,717									
Net Revenue	(1)	-	-	-	-	-	78,807	485,380	495,672	505,807	502,901	445,955	457,541	404,234	358,388	318,376	281,849	250,441	223,579	200,483	180,533
Net Opex	(1)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(1,146)	(7,011)	(43,619)	(51,142)	(52,962)	(54,666)	(63,239)	(65,932)	(65,793)	(66,237)	(65,755)	(65,111)	(64,395)	(65,138)	(64,527)
Net Capex	(1)	(45,523)	(45,523)	(45,523)	(45,523)	(245,212)	(192,453)	(44,335)	(27,509)	(45,051)	(54,460)	(89,444)	(82,309)	(18,464)	(17,730)	(17,050)	(45,349)	(50,771)	(10,054)	(10,054)	(9,589)
Total Net Field Cash Flows		(45,523)	(45,523)	(45,523)	(45,523)	(245,212)	(114,791)	434,033	424,544	409,614	395,480	301,846	311,993	319,837	274,866	235,089	170,745	134,559	149,131	125,292	106,417
Corporate and supplementary tax	(2)	18,209	18,209	18,209	18,209	98,085	45,916	(173,613)	(169,818)	(163,846)	(158,192)	(120,738)	(124,797)	(127,935)	(109,946)	(94,036)	(68,298)	(53,824)	(59,652)	(50,117)	(42,567)
EPL Investment Allowance	(3)	(13,202)	(13,202)	(13,202)	(13,202)	(71,112)	(55,811)	(12,857)	(7,978)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	20,554	20,554	20,554	20,554	110,713	59,711	(147,412)	(36,450)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		(6,760)	(6,760)	(6,760)	(6,760)	(36,414)	(9,164)	113,008	218,277	245,769	237,288	181,107	187,196	191,902	164,920	141,053	102,447	80,736	89,478	75,175	63,850
Discount Period		0.13	0.37	0.62	0.87	1.50	2.50	3.50	4.50	5.50	6.50	7.50	8.50	9.50	10.50	11.50	12.50	13.50	14.50	15.50	16.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		(6,665)	(6,481)	(6,302)	(6,126)	(30,748)	(6,915)	76,209	131,544	132,320	114,168	77,871	71,929	65,876	50,593	38,670	25,099	17,671	17,502	13,140	9,974
	Notes:	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	01/01/2046 31/12/2046	01/01/2047 31/12/2047	01/01/2048 31/12/2048	01/01/2049 31/12/2049	01/01/2050 31/12/2050	01/01/2051 31/12/2051	01/01/2052 31/12/2052	01/01/2053 31/12/2053	01/01/2054 31/12/2054	01/01/2055 31/12/2055	01/01/2056 31/12/2056	01/01/2057 31/12/2057	01/01/2058 31/12/2058	01/01/2059 31/12/2059	01/01/2060 31/12/2060
		2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055	2056	2057	2058	2059	2060
Net Production																					
Oil (mdbl)		1,177	1,046	933	832	702	589	534	484	442	404	189	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NGL (mdbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)		164	148	134	121	103	87	80	73	67	62	29	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Production (mboe)	(1)	1,342	1,194	1,067	953	805	676	614	557	510	466	218	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Revenue	(1)	163,200	148,078	134,828	123,175	105,701	90,499	83,772	77,740	72,306	67,400	32,161	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Opex	(1)	(64,613)	(63,837)	(63,303)	(65,539)	(57,652)	(52,625)	(53,438)	(53,769)	(53,388)	(55,131)	(27,002)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Capex	(1)	(7,268)	(7,268)	(7,144)	(6,521)	(4,891)	(4,977)	(5,404)	(5,142)	(3,828)	(3,828)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		91,319	76,973	64,381	51,115	43,158	32,898	24,930	18,829	15,090	8,441	5,159	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporate and supplementary tax	(2)	(36,527)	(30,789)	(25,752)	(20,446)	(17,263)	(13,159)	(9,972)	(7,532)	(6,036)	(3,376)	(2,064)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Investment Allowance	(3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		54,791	46,184	38,628	30,669	25,895	19,739	14,958	11,298	9,054	5,065	3,096	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Discount Period		17.50	18.50	19.50	20.50	21.50	22.50	23.50	24.50	25.50	26.50	27.50	28.50	29.50	30.50	31.50	32.50	33.50	34.50	35.50	36.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		7,646	5,760	4,305	3,055	2,304	1,570	1,063	717	514	257	140	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Field NPV		806,659																			

Notes:

(1) Financial Forecast provided by management and prepared with assistance from NSAI.

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

(3) EPL Investment Allowance is 29% of Capex until 2028.

(4) EPL payable is 35% of post tax & post allowance cashflows.

Ithaca Energy Plc - Impairment Testing

Valuation Date: December 31, 2023

Field Cash Flows: Cambo

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

Cambo	Notes:	01/01/2024	01/04/2024	01/07/2024	01/10/2024	01/01/2025	01/01/2026	01/01/2027	01/01/2028	01/01/2029	01/01/2030	01/01/2031	01/01/2032	01/01/2033	01/01/2034	01/01/2035	01/01/2036	01/01/2037	01/01/2038	01/01/2039	01/01/2040
		31/03/2024	30/06/2024	30/09/2024	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2026	31/12/2027	31/12/2028	31/12/2029	31/12/2030	31/12/2031	31/12/2032	31/12/2033	31/12/2034	31/12/2035	31/12/2036	31/12/2037	31/12/2038	31/12/2039	31/12/2040
		Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040
Net Production																					
Oil (mblb)		-	-	-	-	-	-	-	-	1,873	4,187	4,243	3,299	2,338	1,746	1,377	1,286	1,132	895	760	664
NGL (mblb)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)		-	-	-	-	-	-	-	-	113	253	256	199	141	105	83	78	68	92	116	101
Total Net Production (mboe)	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	1,986	4,440	4,499	3,498	2,479	1,851	1,460	1,364	1,200	987	876	765
Net Revenue	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	187,590	432,398	446,931	354,459	256,218	195,163	156,968	149,615	134,305	111,428	99,775	88,816
Net Opex	(1)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(14,873)	(31,197)	(31,931)	(30,668)	(29,307)	(28,653)	(28,437)	(28,809)	(29,042)	(29,335)	(29,828)	(30,129)
Net Capex	(1)	(704)	(704)	(704)	(704)	(99,855)	(273,927)	(199,027)	(97,972)	(55,157)	(45,401)	(13,159)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		(704)	(704)	(704)	(704)	(99,855)	(273,927)	(199,027)	(97,972)	117,561	355,801	401,841	323,790	226,911	166,510	128,531	120,807	105,264	82,092	69,947	58,687
Corporate and supplementary tax	(2)	282	282	282	282	39,942	109,571	79,611	39,189	(47,024)	(142,320)	(160,736)	(129,516)	(90,764)	(66,604)	(51,412)	(48,323)	(42,105)	(32,837)	(27,979)	(23,475)
EPL Investment Allowance	(3)	(204)	(204)	(204)	(204)	(28,958)	(79,439)	(57,718)	(28,412)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	318	318	318	318	45,085	123,678	89,861	11,059	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		(105)	(105)	(105)	(105)	(14,828)	(40,678)	(29,555)	(47,725)	70,536	213,480	241,105	194,274	136,147	99,906	77,119	72,484	63,158	49,255	41,968	35,212
Discount Period		0.13	0.37	0.62	0.87	1.50	2.50	3.50	4.50	5.50	6.50	7.50	8.50	9.50	10.50	11.50	12.50	13.50	14.50	15.50	16.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		(103)	(100)	(97)	(95)	(12,521)	(30,696)	(19,931)	(28,761)	37,976	102,714	103,668	74,649	46,736	30,648	21,142	17,758	13,824	9,634	7,336	5,500
	Notes:	01/01/2041	01/01/2042	01/01/2043	01/01/2044	01/01/2045	01/01/2046	01/01/2047	01/01/2048	01/01/2049	01/01/2050	01/01/2051	01/01/2052	01/01/2053	01/01/2054	01/01/2055	01/01/2056	01/01/2057	01/01/2058	01/01/2059	01/01/2060
		31/12/2041	31/12/2042	31/12/2043	31/12/2044	31/12/2045	31/12/2046	31/12/2047	31/12/2048	31/12/2049	31/12/2050	31/12/2051	31/12/2052	31/12/2053	31/12/2054	31/12/2055	31/12/2056	31/12/2057	31/12/2058	31/12/2059	31/12/2060
Net Production																					
Oil (mblb)		589	529	480	437	402	372	345	320	300	281	264	247	176	-	-	-	-	-	-	-
NGL (mblb)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)		74	55	43	35	29	25	23	20	19	17	16	15	11	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Production (mboe)	(1)	663	584	522	471	432	397	367	341	319	298	280	262	187	-	-	-	-	-	-	-
Net Revenue	(1)	79,074	71,399	65,346	60,451	56,398	52,976	50,032	47,468	45,200	43,164	41,319	39,604	28,694	-	-	-	-	-	-	-
Net Opex	(1)	(30,398)	(30,749)	(31,172)	(31,648)	(32,163)	(32,709)	(33,281)	(33,876)	(34,490)	(35,123)	(35,774)	(36,441)	(27,847)	-	-	-	-	-	-	-
Net Capex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		48,676	40,650	34,174	28,803	24,235	20,266	16,750	13,593	10,710	8,041	5,545	3,162	847	-	-	-	-	-	-	-
Corporate and supplementary tax	(2)	(19,470)	(16,260)	(13,670)	(11,521)	(9,694)	(8,107)	(6,700)	(5,437)	(4,284)	(3,216)	(2,218)	(1,265)	(339)	-	-	-	-	-	-	-
EPL Investment Allowance	(3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		29,206	24,390	20,504	17,282	14,541	12,160	10,050	8,156	6,426	4,824	3,327	1,897	508	-	-	-	-	-	-	-
Discount Period		17.50	18.50	19.50	20.50	21.50	22.50	23.50	24.50	25.50	26.50	27.50	28.50	29.50	30.50	31.50	32.50	33.50	34.50	35.50	36.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		4,076	3,042	2,285	1,721	1,294	967	714	518	365	245	151	77	18	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Field NPV		394,752																			

Notes:

(1) Financial Forecast provided by management and prepared with assistance from NSAI.

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

(3) EPL Investment Allowance is 29% of Capex until 2028.

(4) EPL payable is 35% of post tax & post allowance cashflows.

Ithaca Energy Plc - Impairment Testing

Valuation Date: December 31, 2023

Field Cash Flows: Tornado

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

Tornado	Notes:	01/01/2024	01/04/2024	01/07/2024	01/10/2024	01/01/2025	01/01/2026	01/01/2027	01/01/2028	01/01/2029	01/01/2030	01/01/2031	01/01/2032	01/01/2033	01/01/2034	01/01/2035	01/01/2036	01/01/2037	01/01/2038	01/01/2039	01/01/2040
		31/03/2024	30/06/2024	30/09/2024	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2026	31/12/2027	31/12/2028	31/12/2029	31/12/2030	31/12/2031	31/12/2032	31/12/2033	31/12/2034	31/12/2035	31/12/2036	31/12/2037	31/12/2038	31/12/2039	31/12/2040
		Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040
Net Production																					
Oil (mdbl)		-	-	-	-	-	-	-	7	58	21	10	5	3	2	1	1	1	0	0	0
NGL (mdbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)		-	-	-	-	-	-	-	78	1,232	1,220	1,208	1,053	616	607	541	462	394	337	287	107
Total Net Production (mboe)	(1)	-	-	-	-	-	-	-	85	1,290	1,241	1,217	1,058	619	609	542	462	395	337	288	107
Net Revenue	(1)	-	-	-	-	-	-	-	25,118	96,922	94,594	94,420	83,628	49,909	50,060	45,446	39,555	34,432	29,975	26,097	9,907
Net Opex	(1)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(6,188)	(24,376)	(24,208)	(24,364)	(22,620)	(16,810)	(17,000)	(16,348)	(15,471)	(14,734)	(14,118)	(13,607)	(5,573)
Net Capex	(1)	(935)	(935)	(935)	(935)	(3,382)	(24,959)	(51,759)	(14,971)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		(935)	(935)	(935)	(935)	(3,382)	(24,959)	(51,759)	3,959	72,545	70,386	70,056	61,009	33,099	33,060	29,098	24,084	19,698	15,858	12,490	4,334
Corporate and supplementary tax	(2)	374	374	374	374	1,353	9,984	20,703	(1,584)	(29,018)	(28,154)	(28,022)	(24,403)	(13,239)	(13,224)	(11,639)	(9,634)	(7,879)	(6,343)	(4,996)	(1,733)
EPL Investment Allowance	(3)	(271)	(271)	(271)	(271)	(981)	(7,238)	(15,010)	(4,342)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	422	422	422	422	1,527	11,269	23,369	33	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		(139)	(139)	(139)	(139)	(502)	(3,706)	(7,686)	2,409	43,527	42,232	42,034	36,605	19,859	19,836	17,459	14,450	11,819	9,515	7,494	2,600
Discount Period		0.13	0.37	0.62	0.87	1.50	2.50	3.50	4.50	5.50	6.50	7.50	8.50	9.50	10.50	11.50	12.50	13.50	14.50	15.50	16.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		(137)	(133)	(129)	(126)	(424)	(2,797)	(5,183)	1,452	23,435	20,319	18,073	14,065	6,817	6,085	4,786	3,540	2,587	1,861	1,310	406
	Notes:	01/01/2041	01/01/2042	01/01/2043	01/01/2044	01/01/2045	01/01/2046	01/01/2047	01/01/2048	01/01/2049	01/01/2050	01/01/2051	01/01/2052	01/01/2053	01/01/2054	01/01/2055	01/01/2056	01/01/2057	01/01/2058	01/01/2059	01/01/2060
		31/12/2041	31/12/2042	31/12/2043	31/12/2044	31/12/2045	31/12/2046	31/12/2047	31/12/2048	31/12/2049	31/12/2050	31/12/2051	31/12/2052	31/12/2053	31/12/2054	31/12/2055	31/12/2056	31/12/2057	31/12/2058	31/12/2059	31/12/2060
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		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporate and supplementary tax	(2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Investment Allowance	(3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Discount Period		17.50	18.50	19.50	20.50	21.50	22.50	23.50	24.50	25.50	26.50	27.50	28.50	29.50	30.50	31.50	32.50	33.50	34.50	35.50	36.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Field NPV		95,808																			

Notes:

(1) Financial Forecast provided by management and prepared with assistance from NSAI.

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

(3) EPL Investment Allowance is 29% of Capex until 2028.

(4) EPL payable is 35% of post tax & post allowance cashflows.

Ithaca Energy Plc - Impairment Testing

Valuation Date: December 31, 2023

Field Cash Flows: Jade

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

		01/01/2024 31/03/2024	01/04/2024 30/06/2024	01/07/2024 30/09/2024	01/10/2024 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	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
Jade	Notes:	Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040
Net Production																					
Oil (mdbl)		30	30	30	30	20	15	12	12	47	37	30	22	18	15	13	3	6	6	4	-
NGL (mdbl)		10	10	10	10	9	7	7	6	20	17	14	12	10	8	7	3	3	2	-	-
Gas (mboe)		54	54	55	55	47	37	35	33	108	92	75	63	55	46	40	19	17	11	-	-
Total Net Production (mboe)	(1)	93	94	95	95	76	59	54	51	175	145	118	97	83	69	60	25	27	19	4	-
Net Revenue	(1)	7,443	7,443	7,525	7,525	23,243	17,080	15,793	15,492	13,786	11,698	9,699	8,077	6,982	5,927	5,231	2,168	2,476	1,788	426	-
Net Opex	(1)	(1,377)	(1,377)	(1,377)	(1,377)	(5,019)	(4,652)	(4,700)	(4,737)	(4,649)	(4,611)	(4,419)	(4,291)	(4,275)	(4,202)	(4,068)	(2,130)	(2,158)	(1,460)	-	-
Net Capex	(1)	(100)	(100)	(100)	(100)	(341)	(2,856)	(328)	(586)	(170)	(174)	(445)	(181)	(28)	(29)	(27)	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		5,967	5,967	6,048	6,048	17,883	9,573	10,765	10,169	8,966	6,914	4,835	3,605	2,679	1,697	1,136	38	318	328	426	-
Corporate and supplementary tax	(2)	(2,387)	(2,387)	(2,419)	(2,419)	(7,153)	(3,829)	(4,306)	(4,067)	(3,587)	(2,766)	(1,934)	(1,442)	(1,071)	(679)	(455)	(15)	(127)	(131)	(170)	-
EPL Investment Allowance	(3)	(29)	(29)	(29)	(29)	(99)	(828)	(95)	(170)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	(2,078)	(2,078)	(2,107)	(2,107)	(6,224)	(3,061)	(3,734)	(875)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		1,502	1,502	1,522	1,522	4,505	2,683	2,724	5,226	5,380	4,148	2,901	2,163	1,607	1,018	682	23	191	197	255	-
Discount Period		0.13	0.37	0.62	0.87	1.50	2.50	3.50	4.50	5.50	6.50	7.50	8.50	9.50	10.50	11.50	12.50	13.50	14.50	15.50	16.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		1,481	1,440	1,419	1,379	3,804	2,025	1,837	3,150	2,896	1,996	1,247	831	552	312	187	6	42	38	45	-

		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	01/01/2046 31/12/2046	01/01/2047 31/12/2047	01/01/2048 31/12/2048	01/01/2049 31/12/2049	01/01/2050 31/12/2050	01/01/2051 31/12/2051	01/01/2052 31/12/2052	01/01/2053 31/12/2053	01/01/2054 31/12/2054	01/01/2055 31/12/2055	01/01/2056 31/12/2056	01/01/2057 31/12/2057	01/01/2058 31/12/2058	01/01/2059 31/12/2059	01/01/2060 31/12/2060
	Notes:	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055	2056	2057	2058	2059	2060
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		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporate and supplementary tax	(2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Investment Allowance	(3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Discount Period		17.50	18.50	19.50	20.50	21.50	22.50	23.50	24.50	25.50	26.50	27.50	28.50	29.50	30.50	31.50	32.50	33.50	34.50	35.50	36.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Post-Tax Field NPV

24,687

Notes:

(1) Financial Forecast provided by management and prepared with assistance from NSAI.

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

(3) EPL Investment Allowance is 29% of Capex until 2028.

(4) EPL payable is 35% of post tax & post allowance cashflows.

Kroll Advisory Ltd.
Level 6, The News,
3 London Bridge St,
London, SE1 9SG

T +44 20 7089 4720
Mathias.Schumacher@Kroll.com
<http://www.kroll.co.uk>

פרק

ג'

דוחות כספיים



קבוצת דלק בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר, 2023

תוכן העניינים

עמוד

2-6	דוח רואה החשבון המבקר
7	דוח רואה החשבון המבקר בדבר ביקורת על רכיבי בקרה פנימית על הדיווח הכספי
8-9	מאזנים מאוחדים
10	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד
11	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
12-14	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
15-19	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
20-136	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים
137-139	נספח לדוחות הכספיים המאוחדים - רשימת חברות ושותפויות מוחזקות עיקריות

דוח רואה החשבון המבקרים לבעלי המניות של קבוצת דלק בע"מ

מבוא

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של קבוצת דלק בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר, 2023 ו-2022 ואת הדוחות המאוחדים על הרווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דיעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-32% וכ-32% מכלל הנכסים המאוחדים לימים 31 בדצמבר, 2023 ו-2022 בהתאמה, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-28%, כ-27% וכ-40%, מכלל ההכנסות המאוחדות לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר, 2023, 2022 ו-2021, בהתאמה. כמו-כן, לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חלק מהחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, אשר ההשקעה בהן לימים 31 בדצמבר, 2023 ו-2022 הסתכמה לסך של כ-328 מיליוני ש"ח וכ-214 מיליוני ש"ח בהתאמה, והחלק בתוצאותיהן לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר, 2023, 2022 ו-2021, הסתכם לסך של כ-32 מיליוני ש"ח, כ-34 מיליוני ש"ח וכ-53 מיליוני ש"ח, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

הבסיס לחוות הדעת

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואי החשבון האחרים מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו.

חוות הדעת

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר, 2023 ו-2022 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

ביקרנו גם, בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי", את רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר, 2023 והדוח שלנו מיום 26 במרץ, 2024 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

פיסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 21א' לדוחות הכספיים המאוחדים בדבר תביעות שהוגשו כנגד החברה ובפרט לאמור בביאור 21א'(2)(5) לדוחות הכספיים המאוחדים בדבר אישור בקשה לתביעה ייצוגית.

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים המאוחדים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן (2) שיקול דעתנו לגביהם היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם. התקשור של עניינים אלה להלן אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעותו חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

ערך בספרים של נכס נפט וגז Cambo בחברה בת מאוחדת Ithaca Energy Plc (להלן - איתקה)

יתרת סעיף נכסי חיפוש והערכה של נפט וגז שמשייכים לאיתקה ליום 31 בדצמבר, 2023 הינה כ-2 מיליארד ש"ח והיא כוללת בעיקר את הערך בספרים של מאגר Cambo. נושא בחינת יכולת ההשבה של מאגר Cambo כרוך בשיקול דעת משמעותי של הנהלת איתקה ותלוי במספר גורמים כגון האפשרות להארכת הרישיון והיכולת לממן את הפרויקט, ולכן הנושא זוהה כעניין מפתח בביקורת. פרטים נוספים בעניין זה מתוארים בביאור 2(ב) לדוחות הכספיים וביאור 11 לדוחות הכספיים.

נהלי ביקורת עיקריים שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת:

- הבנת הבקורות הרלוונטיות בתהליך זיהוי סממנים לירידת ערך נכסי חיפוש והערכה של נפט וגז;
- הערכת בחינת ירידת הערך של הנהלת איתקה למאגר Cambo ליום 31 בדצמבר, 2023, תוך התייחסות לקריטריונים כאמור בתקן דיווח כספי בינלאומי IFRS6 "חיפוש משאבים מינרליים והערכתם";
- קיום דיונים עם הנהלת איתקה, לרבות דיונים עם גורמים שלא קשורים למחלקה הפיננסית באיתקה, כדי להבין את תוכניות איתקה לפיתוח הנכס עד לקבלת החלטת השקעה סופית;
- קבלת הבנה מהנהלת איתקה בהתייחס לתהליך הארכת הרישיון וסטטוס הדיונים עם North Sea Transition Authority (להלן - "NSTA") עד לקבלת אישור הארכת הרישיון על ידי איתקה מה-NSTA ב-7 במרס, 2024;
- קריאת תכתובות בכתב בין איתקה ל-NSTA בנוגע לתהליך הארכת הרישיון, לרבות בקשת ההארכה הרשמית הראשונית שהוגשה בדצמבר 2023, בקשות הבהרה עוקבות של NSTA ותגובות הנהלת איתקה בנושא, והאישור בכתב על הארכת הרישיון שהתקבל ביום 7 במרס, 2024;
- הבנת התוכניות של איתקה לקידום המאגר להחלטת השקעה סופית לאחר קבלת הארכת הרישיון, תוך התייחסות לדברים שאיתקה הגישה ל-NSTA במסגרת תהליך הארכת הרישיון ואת תוכניות הנהלת איתקה לגבי המימון הנוסף שיידרש;
- קבלת הערכת הנהלת איתקה לגבי סכום בר השבה של המאגר, כדי לקבוע אם יש מספיק נתונים כדי להצביע על כך שסכום בר השבה יושב במלואו אם ימשיך להחלטת השקעה סופית;
- הבנת ההשפעה הפוטנציאלית על המאגר של שינויי האקלים והרגולציה הקשורה לשינויי האקלים, לרבות בחינה האם הנחות העלות בהערכת הסכום בר השבה לוקחות בחשבון את הערכת העלויות הנדרשות כדי לעמוד בהשגת יעדי פליטות ה-Net Zero של איתקה, שכולל בחינת הכללת סכומי עלויות שמשקפים את עלות בניית כלי השיט Cambo ("FPSO" Floating Production Storage Offtake) שיהיה מוכן לחשמול והבנת הסיכונים לחשמול מלא.
- הערכת נאותות גילויי הנהלת איתקה והאם הם מאוזנים, נאותים ומשקפים את הסיכונים ואי הוודאות העלולים להשפיע על יכולתה של איתקה להשיב את סכום בר השבה של המאגר במלואו.

ענייני מפתח בביקורת (המשך)

ערכם בספרים של נכסי נפט וגז אחרים באיתקה

יתרת סעיף השקעות בחיפוש והפקה של נכסי נפט וגז שמשייכים לאיתקה ליום 31 בדצמבר, 2023 הינה כ-13.5 מיליארד ש"ח (כולל מאגר Cambo). נושא בחינת יכולת ההשבה של נכסי הנפט והגז כולל מספר רכיבים בהם ישנם אומדני הנהלה משמעותיים שכוללים בין היתר: תחזית למחירים, אומדן רזרבות (שמשייע גם על ההפחתה השוטפת שמוכרת), ושיעורי היוון, ולכן הנושא זוהה כעניין מפתח בביקורת. פרטים נוספים בעניין זה מתוארים בביאור 2(ב') לדוחות הכספיים ובביאור 11 לדוחות הכספיים.

נהלי ביקורת עיקריים שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת:

נהלי ביקורת עיקריים בנושא בקרה פנימית ובחינה כוללת של ירידת ערך:

- הבנת הבקורות הרלוונטיות לתהליך שמקיימת הנהלת איתקה לזיהוי סממנים לירידת ערך, ביצוע הערכת ירידת הערך וביצוע הערכות שווי נלוות;
- הערכת דיוק תחזיות הנהלת איתקה באמצעות סקירה רטרוספקטיבית;
- הערכת עקביות תזרימי המזומנים החזויים עם תחזיות ותקציבים שאושרו על ידי דירקטוריון איתקה ותחזיות הנהלת איתקה, ששימשו לצרכים אחרים לרבות אלה ששימשו למטרת בחינת מוסכמת העסק החי ויכולת הניצול של נכסי המס הנדחים של איתקה;
- בחינה והערכה של נאותות הנחות בקשר עם העלויות התפעוליות וההשקעות במודל, על ידי בחינתם מול נתוני המפעיל ומול תיעוד אחר של צדדים שלישיים;
- שימוש במומחים מטעם המבקר לבחינת הדיוק האריתמטי של מודלי בחינת ירידת הערך וקביעת השווי;
- בחינת סבירות שקילת הסיכון לשינויי אקלים בהערכות ירידת הערך, לרבות הסיכון לירידה במחירי הסחורות (כפי שיפורט בהמשך) והיקף ההוצאות הנוספות שלדעת הנהלת איתקה נדרשות כדי לעמוד ביעדי הפחתת פליטות הפחמן הדו-חמצני של איתקה;
- הערכת גילויים לרבות ביחס לבחינת ירידת ערך, לרבות ניתוח רגישות.

תחזיות מחירי נפט וגז:

- שימוש במומחה להערכות שווי מטעם המבקר, להערכת נאותות מחירי הנפט והגז החזויים של הנהלת איתקה, והכנת חישוב טווח מחירים סביר בלתי תלוי באמצעות שימוש בתחזיות ובעקומי מחירים ונתוני שוק;
- ככל שהמחירים החזויים של הנהלת איתקה היו מחוץ לטווח הסביר הבלתי תלוי שחושב על ידי המבקר, נקבע טווח סביר בלתי תלוי של סכומי בר השבה עבור כל אחד מהיחידות מניבות המזומנים של איתקה על ידי קביעת קצה תחתון (החלת מחירים בתחתית הטווח הבלתי תלוי שחושב ושיעור היוון בקצה העליון של הטווח הבלתי תלוי שחושב) וקצה עליון (החלת מחירים בקצה העליון של הטווח הבלתי תלוי שחושב ושיעור היוון בתחתית הטווח הבלתי תלוי שחושב), והשוואת תוצאות ניתוח זה לערך בספרים של כל יחידת מניבת מזומנים;
- ביצוע ניתוחי רגישות לתחזיות המחירים כדי לקבוע את ההשפעה של שינויים סבירים אפשריים על מסקנת בחינת ירידת הערך;
- הערכת ההשפעה הפוטנציאלית של הסכמי פריז בדבר מסלול לשמירה על עליית הטמפרטורה העולמית מתחת ל-1.5 מעלות צלזיוס.

שיעור היוון:

- שימוש במומחה להערכות שווי מטעם המבקר, כדי להעריך את שיעור ההיוון של הנהלת איתקה על ידי השוואה לטווח בלתי תלוי;

עתודות הנפט והגז ואומדני המשאבים:

- השוואת דוח העתודות של הנהלת איתקה לדוח העתודות של יועץ עתודות חיצוני שמונה על ידי הנהלת החברה ושימוש במומחה העתודות של המבקר כדי להשיג הבנה לגבי הסיבות להבדלים משמעותיים ככל וישנם;
- שימוש במומחה העתודות מטעם המבקר כדי לאתגר ולהעריך את סבירות רמות הסיכון שהנהלה מפעילה במסגרת קביעת העתודות ואומדני המשאבים;

ענייני מפתח בביקורת (המשך)

ההתחייבויות לסילוק נכסי הנפט והגז באיתקה

עיתוי וסכום המשאבים הכלכליים הדרושים לסילוק המחויבות מבוססים על הערכת הנהלת איתקה המסתמכת, בין היתר, על מספר הנחות משמעותיות במיוחד ביחס לנכסים שבהם איתקה היא המפעילה לרבות הנחות לגבי תעריפי יום עבור כלי שיט ואסדות ומשך פעילות הפירוק ולכן הנושא זוהה כעניין מפתח בביקורת. פרטים נוספים בעניין זה מתוארים בביאור 2(ב') לדוחות הכספיים וביאור 20 לדוחות הכספיים.

נהלי ביקורת עיקריים שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת:

נהלי ביקורת עיקריים בנושא בקרה פנימית ובחינת מודל ההתחייבות לסילוק:

- הבנת הבקורות הרלוונטיות בהתייחס להתחייבות לסילוק כולל בקורות של הנהלת איתקה לסקירת תהליך הערכת עלויות הסילוק;
- השגת הבנה לכל השינויים המהותיים בהנחות היסוד ובמתודולוגיה המיושמת, לרבות באמצעות בירורים עם מומחי הנהלת איתקה שעסקו בקביעת אומדני ההתחייבות לסילוק לשנת 2023 ובחינת המודלים הקשורים אליהם; הערכת מומחיותם, והאובייקטיביות שלהם;
- הערכת דיוק חישובי ההתחייבות לסילוק והעמידה בדרישות "תקן חשבונאות בינלאומי 37 הפרשות, התחייבויות תלויות ונכסים תלויים";
- הערכה כי הפסקת מועדי ההפקה עולה בקנה אחד עם אלה המשמשים במודלים של בחינת ירידת ערך לנכסי נפט וגז; שימוש במומחים מטעם המבקר לבחינת הדיוק האריתמטי של מודל אומדן עלות הסילוק;
- בחינת השפעת שינויי האקלים על אומדן ההתחייבות לסילוק, לרבות הסיכון להקדמת מועדי הפסקת הייצור;
- דגימת הוצאות בפועל לסילוק נכסים שהוצאו במהלך התקופה וביצוע סקירה רטרוספקטיבית של דיוק תחזיות הנהלת איתקה, לרבות הערכה האם ההוצאה בפועל מעוררת ראיות סותרות לשיעורי התחזית הנוכחיים;
- הערכת נאותות הגילויים בדוחות, והאם ניתנו גילויים מתאימים לגבי אי-ודאות באומדנים ושיקולי דעת קריטיים.

נהלי ביקורת עיקריים בקשר לתעריפים ונורמות לגבי נכסים בהם איתקה היא המפעילה:

- בחינת סבירות הנחות תעריפי שכירות האסדה של איתקה בתוך אומדן העלות על ידי התייחסות לנתונים זמינים של צד שלישי והשוואת ביצועים לתעריפי שוק;
- הערכת הנחות משך הזמן (נורמות) לחיבור ולנטישה של בארות, בהשוואה לנתוני השוואה זמינים וראיות סותרות הזמינות מפרויקטים פעילים של פירוק או אומדנים של מפעילים אחרים;
- הערכת הסיבות לשינויים בהנחות מפתח בנכסים ספציפיים ולהבדלים בין ההוצאה בפועל להוצאה החזויה בשנים האחרונות, והערכה האם אלה מספקים ראיות סותרות להנחות תעריפים ונורמות בחישוב ההפרשה לסוף השנה.

נהלי ביקורת עיקריים בקשר לנכסים בהם איתקה היא לא המפעילה:

- התאמת הנחות העלויות לאומדני המפעילים שהתקבלו במהלך השנה; הבנת הפערים המתגלים ובחינת סבירות ההתאמות שבוצעו.

נהלי ביקורת עיקריים בקשר להנחות מאקרו-כלכליות אחרות:

- השוואת שיעור ההיוון ללא סיכון של הנהלת איתקה לנתוני שוק רלוונטיים, לרבות תשואות אג"ח ממשלתיות ארוכות טווח בארה"ב ובבריטניה;
- השוואת ההנחות של הנהלת איתקה בקשר עם תחזית האינפלציה לנתוני שוק רלוונטיים, לרבות יעד האינפלציה ארוך הטווח של הבנק המרכזי של אנגליה.

הכרה בנכסי מס נדחים ויכולת ניצול ההפסדים באיתקה

יתרת נכסי המס הנדחים נטו באיתקה ליום 31 בדצמבר, 2023 הינה כ-1.8 מיליארד ש"ח. נכסי המס מתבססים על תחזיות ואומדנים בקשר עם ההכנסות הצפויות לצרכי מס בנכסים מסוימים של איתקה. לאור האמור, הנושא זוהה כעניין מפתח בביקורת. פרטים נוספים בעניין זה מתוארים בביאור 2(ב') לדוחות הכספיים וביאור 28 לדוחות הכספיים.

נהלי ביקורת עיקריים שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת:

נהלי ביקורת עיקריים בנושא בקרה פנימית וההכרה בנכסי מס נדחה:

- הבנת הבקורות הרלוונטיות הקשורות להכרה ומדידה של נכסי מס נדחים של איתקה;
- שימוש במומחי מס מטעם המבקר לבחינת המתודולוגיה המיושמת בחישוב נכסי המסים הנדחים והתחייבויות המסים הנדחים של איתקה;
- קבלת עדכון בקשר לפעולות הנהלת איתקה בנושא תוכניות הארגון מחדש התומכות בהכרה במס נדחה.
- הערכה האם התחזיות התומכות ביכולת הניצול של נכסי המס הנדחים של איתקה תואמים את תחזיות תזרים המזומנים המשמשים לצורך בחינת ירידת ערך ובחינת מוסכמות העסק החי.

הערכת עתודות הגז והקונדנסט בשותפות ניו-מד המבוקרת על ידי רואי חשבון אחרים

בהתאם למדיניות החשבונאית של הקבוצה, נכסי נפט וגז מופחתים בשיטת האזילה המבוססת על הכמות המוערכת של העתודות המוכחות והצפויות מאותם נכסים (2P).

הערכה של עתודות הגז והקונדנסט הינו תהליך סובייקטיבי הכרוך בשיקול דעת משמעותי אשר מבוסס על שיקול דעת והנחות של הנהלת ניו-מד, באמצעות מומחים חיצוניים בעלי ידע והבנה בתחום, בקשר עם נתונים גיאולוגיים, אומדן מחירים, עלויות הפקה עתידיות, קצב הפקה צפוי ועלויות פיתוח עתידיות ככל שנדרשות. בשל היקף השפעת אומדן עתודות הגז והקונדנסט על הדוחות הכספיים, ובשל שיקולי הדעת והסובייקטיביות הכרוכים באומדן כאמור, הנושא זוהה כעניין מפתח בביקורת. פרטים נוספים בעניין זה מתוארים בביאור 2(ב') לדוחות הכספיים וביאור 11 לדוחות הכספיים.

נהלי ביקורת עיקריים שבוצעו על ידי רואי חשבון אחרים כמענה לעניין המפתח בביקורת

- השגת הבנה של התהליכים והנהלים הקיימים בניו מד בהתייחס לאומדן הערכת עתודות הגז והקונדנסט, וכן, ביקורת התכנון והיישום של בקורות בתהליך.
- הערכת כשירותם של המומחים מטעם ניו מד, לרבות יכולתם והאובייקטיביות שלהם לערוך את אומדן הגז והקונדנסט ובחינה האם הם בעלי יכולות מקצועיות לבצע הערכת עתודות למאגרי נפט וגז.
- בדיקת שלמות הנתונים שבבסיס עבודת הערכת העתודות, בין היתר, על ידי ניתוח השינויים העיקריים בשנת 2023 והשוואת העתודות המוערכות על ידי ניו מד והתאמתן למידע הכלול בדוח עתודות הגז והקונדנסט שהוכן על ידי המומחים החיצוניים מטעם ניו מד.
- בדיקה כי אומדני עתודות הגז והקונדנסט המעודכנים, נכללו כראוי בטיפול החשבונאי לקביעת שיעור האזילה של נכסי נפט וגז.
- בחינת התאמת החישובים ונאותות הגילויים בדוחות הכספיים.

בריטמן אלמגור זהר ושות'

רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

חיפה, 26 במרס, 2024

תל אביב - משרד ראשי

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

בית שמש
גאל אלון 1
בית שמש 9906201

משרד נצרת
מרג' אבן עאמר 9
נצרת, 16100

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

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

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510

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

דוח רואה החשבון המבקרים לבעלי המניות של קבוצת דלק בע"מ
בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי בהתאם לסעיף 9ב(ג) לתקנות ניירות ערך
(דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970

ביקרנו רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של קבוצת דלק בע"מ וחברות בנות (להלן ביחד "החברה") ליום 31 בדצמבר 2023. רכיבי בקרה אלה נקבעו כמוסבר בפיסקה הבאה. הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי המצורפת לדוח התקופתי לתאריך הנ"ל. אחריותנו היא לחוות דעה על רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי שבוקרו נקבעו בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי" (להלן "תקן ביקורת (ישראל) 911"). רכיבים אלה הינם: (1) בקורות ברמת הארגון, לרבות בקורות על תהליך העריכה והסגירה של דיווח כספי ובקורות כלליות של מערכות מידע; (2) בקורות על תהליך ניהול המזומן; (3) בקורות על תהליך ניהול החוב בחברה; בקורות על התהליכים המהותיים מאוד בדוחות המאוחדים אשר מנוהלים בחלק מהחברות המהותיות שהינם: (4) מעגל ההכנסות; (5) השקעה בחיפושי והפקה של נפט וגז; (כל אלה יחד מכונים להלן "רכיבי הבקרה המבוקרים").

לא בדקנו את האפקטיביות של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה בת שאוחדה אשר נכסיה והכנסותיה הכלולים באיחוד מהווים כ-32% וכ-28% בהתאמה, מהסכומים המתייחסים בדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2023 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך. האפקטיביות של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של אותה חברה בוקרה על ידי רואי חשבון מבקרים אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לאפקטיביות של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של אותה חברה, מבוססת על דוחות רואי החשבון המבקרים האחרים.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911. על-פי תקן זה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה לזהות את רכיבי הבקרה המבוקרים ולהשיג מידה סבירה של ביטחון אם רכיבי בקרה אלה קויימו באופן אפקטיבי מכל הבחינות המהותיות. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, זיהוי רכיבי הבקרה המבוקרים, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית ברכיבי הבקרה המבוקרים, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של אותם רכיבי בקרה בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו, לגבי אותם רכיבי בקרה, כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. ביקורתנו התייחסה רק לרכיבי הבקרה המבוקרים, להבדיל מבקרה פנימית על כלל התהליכים המהותיים בקשר עם הדיווח הכספי, ולפיכך חוות דעתנו מתייחסת לרכיבי הבקרה המבוקרים בלבד. כמו כן, ביקורתנו לא התייחסה להשפעות הדדיות בין רכיבי הבקרה המבוקרים לבין כאלה שאינם מבוקרים ולפיכך, חוות דעתנו אינה מביאה בחשבון השפעות אפשריות כאלה. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואי החשבון המבקרים האחרים מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו בהקשר המתואר לעיל.

בשל מגבלות מובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי בכלל, ורכיבים מתוכה בפרט, עשויים שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקורות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל דוחות רואי החשבון המבקרים האחרים, החברה קיימה באופן אפקטיבי, מכל הבחינות המהותיות, את רכיבי הבקרה המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2023.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 והדוח שלנו, מיום 26 במרץ 2024, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים בהתבסס על ביקורתנו ועל דוחות רואי החשבון המבקרים האחרים וכן הפניית תשומת לב לאמור בבאור 21א' לדוחות הכספיים המאוחדים בדבר תביעות שהוגשו כנגד החברה ובפרט לאמור בביאור 21א'(5) לדוחות הכספיים המאוחדים בדבר אישור בקשה לתביעה ייצוגית.

בריטמן אלמגור זהר ושות'

רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

חיפה, 26 במרץ, 2024

תל אביב - משרד ראשי

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

בית שמש
יגאל אלון 1
בית שמש 9906201

משרד נצרת
מרג' אבן עאמר 9
נצרת, 16100

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

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

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510

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

ליום 31 בדצמבר		באור	
2022	2023		
מליוני ש"ח			
נכסים שוטפים			
2,159	1,597	3	מזומנים ושווי מזומנים
1,547	719	4	השקעות לזמן קצר
1,127	1,691	5	לקוחות
1,522	1,521	6	חייבים ויתרות חובה
86	10		מסים שוטפים לקבל
531	514	17א'	נגזרים פיננסיים
622	679	7	מלאי
7,594	6,731		
נכסים לא שוטפים			
2,834	3,170	8	הלוואות, פקדונות וחייבים לזמן ארוך
492	640	9ב'	השקעות בחברות כלולות
355	546	10	נדל"ן להשקעה
197	504	19	נכסי זכויות שימוש
75	65	17א'	נגזרים פיננסיים
26,608	26,465	11	השקעות בחיפושים והפקה של נכסי נפט וגז, נטו
124	485	12	רכוש קבוע, נטו
3,281	3,382	13	מוניטין
1,510	1,853	28ד'	מסים נדחים
35,476	37,110		
43,070	43,841		

הבאורים המצורפים והנספח מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2022	2023		
מליוני ש"ח			
<u>התחייבויות שוטפות</u>			
-	837	15	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ומאחרים
2,872	178	16	חלויות שוטפות של אגרות החוב
3,921	3,371	14	ספקים, זכאים ויתרות זכות
147	88	19	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
488	1,365		מסים שוטפים לשלם
481	52	17א'	נגזרים פיננסיים
7,909	5,891		
<u>התחייבויות לא שוטפות</u>			
2,189	1,297	15	הלוואות מתאגידים בנקאיים ומאחרים
11,590	12,036	16	אגרות חוב
60	72	19	התחייבויות בגין חכירה
96	-	17א'	נגזרים פיננסיים
6,646	7,601	20	הפרשות והתחייבויות אחרות
1,701	2,009	28ד'	מסים נדחים
22,282	23,015		
<u>הון</u>			
19	20	23	הון מניות
2,554	2,353		פרמיה על מניות
16	5		תקבולים בגין אופציות ואופציית המרה
7,026	7,519		יתרת רווח
(170)	174		התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(652)	(702)		קרן הון מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
78	155		קרנות אחרות
(314)	-		מניות אוצר
8,557	9,524		<u>סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה</u>
4,322	5,411		<u>זכויות שאינן מקנות שליטה</u>
12,879	14,935		<u>סה"כ הון</u>
43,070	43,841		

הבאורים המצורפים והנספח מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

26 במרס, 2024

תאריך אישור הדוחות הכספיים

אהוד ארז
יו"ר הדירקטוריון

עידן ולס
מנכ"ל

תמיר פוליקר
משנה למנכ"ל
ומנהל כספים ראשי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
מליוני ש"ח			
(למעט נתוני רווח נקי (הפסד) למניה)			באור
7,838	11,995	12,330	'30 הכנסות
3,664	5,195	5,915	24 עלות ההכנסות
4,174	6,800	6,415	רווח גולמי
144	257	271	25 הוצאות הנהלה וכלליות
44	37	34	חלק הקבוצה ברווחי חברות כלולות, נטו
421	3,859	(972)	26 הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
4,495	10,439	5,206	רווח תפעולי
138	298	621	27 הכנסות מימון
(1,798)	(1,583)	(2,013)	27 הוצאות מימון
2,835	9,154	3,814	רווח לפני מסים על ההכנסה
1,247	4,623	1,431	'28 מסים על הכנסה
1,588	4,531	2,383	רווח מפעילויות נמשכות
84	(14)	22	'8 רווח (הפסד) מפעילויות שהופסקו, נטו
1,672	4,517	2,405	רווח נקי
מיוחס ל:			
1,432	3,977	1,593	בעלי מניות החברה
240	540	812	זכויות שאינן מקנות שליטה
1,672	4,517	2,405	
רווח נקי (הפסד) למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)			
29			
78.5	225.1	86.2	רווח בסיסי מפעילויות נמשכות
4.9	(0.8)	1.2	רווח (הפסד) בסיסי מפעילויות שהופסקו
83.4	224.3	87.4	רווח בסיסי
75.1	215.2	86.1	רווח מדולל מפעילויות נמשכות
4.7	(0.8)	1.2	רווח (הפסד) מדולל מפעילויות שהופסקו
79.8	214.4	87.3	רווח מדולל

הבאורים המצורפים והנספח מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
מליוני ש"ח		

1,672	4,517	2,405

רווח נקי

רווח כולל אחר (לאחר השפעת המס):

סכומים שלא יסווגו מחדש לרווח או הפסד:

הפסד מהשקעה במכשירים הוניים שיועדו למדידה בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר

86	-	-
86	-	-

סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:

(1,426)	76	346
472	902	(258)
(349)	1,333	468

רווח (הפסד) בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
העברה לרווח או הפסד בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ

(1,217)	2,311	556

סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר

455	6,828	2,961

סה"כ רווח כולל

מיוחס ל:

351	5,859	2,014
104	969	947

בעלי מניות החברה
זכויות שאינן מקנות שליטה

455	6,828	2,961

הבאורים המצורפים והנספח מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

מיוחס לבעלי המניות של החברה

הון מניות	פרמיה על מניות	תקבולים בגין אופציות ואופציית המרה	יתרת רווח	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	קצין מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרנות (אחרות *)	מניות אוצר	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
מליוני ש"ח										
19	2,554	16	7,026	(170)	(652)	78	(314)	8,557	4,322	12,879
-	-	-	1,593	-	-	-	-	1,593	812	2,405
-	-	-	-	344	-	77	-	421	135	556
-	-	-	1,593	344	-	77	-	2,014	947 (**)	2,961
1	113	(11)	-	-	-	-	-	103	-	103
-	-	-	-	-	-	-	-	-	487	487
-	-	-	-	-	(50)	-	-	(50)	61	11
-	-	-	-	-	-	-	-	-	54	54
-	(314)	-	-	-	-	-	314	-	-	-
-	-	-	(1,100)	-	-	-	-	(1,100)	-	(1,100)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(460)	(460)
20	2,353	5	7,519	174	(702)	155	-	9,524	5,411	14,935

יתרה ליום 1 בינואר, 2023

רווח נקי

רווח כולל אחר

סה"כ רווח כולל

מימוש כתבי אופציה למניות

כניסה לאיחוד

עסקאות עם בעלי זכות שאינן מקנות

שליטה

תשלום מבוסס מניות

חילוט מניות באוצר

דיבידנד לבעלי מניות החברה

דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות

שליטה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023

(*) ליום 31 בדצמבר, 2023 בעיקר בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים.

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

812	רווח נקי המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
10	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
125	התאמות הנובעות בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
947	סה"כ רווח כולל המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה

הבאורים המצורפים והנספח מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

מיוחס לבעלי המניות של החברה

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

יתרה ליום 1 בינואר, 2022

רווח נקי

רווח כולל אחר

סה"כ רווח כולל

מימוש כתבי אופציה למניות
עסקאות עם בעלי זכות שאינן מקנות שליטה

תשלום מבוסס מניות

דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022

(*) ליום 31 בדצמבר, 2022 בעיקר בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים.
(**) הרכב הרווח הכולל של הזכויות שאינן מקנות שליטה הינו כדלקמן:

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

הבאורים המצורפים והנספח מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

(* ליום 31 בדצמבר, 2021 בעיקר בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים.
(** הרכב הרווח הכולל של הזכויות שאינן מקנות שליטה הינו כדלקמן:

$$\begin{array}{r} 240 \\ 20 \\ (156) \\ \hline 104 \end{array}$$

- 14 -

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
מליוני ש"ח			
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>
1,672	4,517	2,405	רווח נקי
1,841	2,313	3,830	התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (א)
3,513	6,830	6,235	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
(3)	(5)	(2)	רכישת רכוש קבוע, נדל"ן להשקעה ונכסים בלתי מוחשיים
160	11	12	תמורה ממימוש רכוש קבוע ונדל"ן להשקעה
184	-	-	תמורה שנבעה מרכישת נכסי נפט וגז
(27)	(262)	-	מסים ששולמו בקשר עם מכירת נכסי נפט וגז
123	-	-	תמורה ממימוש נכסים פיננסיים, נטו
67	(541)	908	השקעות לזמן קצר, נטו
69	51	(616)	מימוש (השקעה) בפקדונות בבנקים לזמן ארוך, נטו
(1,027)	(1,568)	(2,333)	השקעה בחיפושים ובנכסי נפט וגז
			מזומנים שנוספו ממימוש השקעות בחברות שאוחדו בעבר (לרבות מנכסי נפט וגז) (ב)
3,014	49	-	מזומנים ששימשו בגין רכישת שליטה בחברות ופעילויות (ג)
-	(3,397)	(145)	תמורה ממימוש השקעות בחברות כלולות
113	-	-	תשלום תמורה נדחית
-	(229)	-	סכומים ותמלוגים שהתקבלו בקשר עם מכירת זכויות במאגרים כריש ותנין
121	22	232	
2,794	(5,869)	(1,944)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

הבאורים המצורפים והנספח מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
מליוני ש"ח			
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
-	-	368	קבלת אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
2,099	1,811	1,681	קבלת הלוואות לזמן ארוך
(3,394)	(1,797)	(2,483)	פרעון הלוואות לזמן ארוך
(416)	(555)	(506)	דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה (בניכוי החזרי מס שהתקבלו בשותפות)
-	-	(1,100)	דיבידנד ששולם
136	-	-	הנפקת מניות וכתבי אופציה, נטו
-	1,015	11	הנפקת מניות למיעוט בחברה מאוחדת (בניכוי עלויות הנפקה)
38	18	103	מימוש כתבי אופציה למניות
(13)	(120)	(157)	פרעון התחייבות בגין חכירה
-	-	(51)	תשלום תמורות מותנות
3,286	209	802	הנפקת אגרות חוב (בניכוי עלויות הנפקה)
(7,264)	(608)	(3,559)	פרעון אגרות חוב
(5,528)	(27)	(4,891)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
(34)	78	38	<u>הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים</u>
745	1,012	(562)	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
402	1,147	2,159	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</u>
1,147	2,159	1,597	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</u>

הבאורים המצורפים והנספח מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
מליוני ש"ח		

(א) התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

התאמות לסעיפי רווח או הפסד:		
797	2,911	4,235
896	3,803	(358)
(86)	9	(19)
(10)	(19)	-
(27)	15	29
125	197	286
(6)	(12)	(16)
517	-	-
(239)	(315)	(383)
-	(4,445)	(124)
-	53	54
(472)	(453)	(236)
130	31	252
(108)	(7)	(13)
שינויים בסעיפי נכסים תפעוליים והתחייבויות תפעוליות:		
(419)	(102)	(394)
(63)	(191)	453
(232)	17	80
(22)	4	74
1,060	817	(90)
1,841	2,313	3,830
38	25	18

(1) לאחר ניכוי דיבידנדים שהתקבלו

הבאורים המצורפים והנספח מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
מליוני ש"ח		
13	-	-
3,597	49	-
105	-	-
(184)	-	-
(517)	-	-
3,014	49	-

(ב) מזומנים שנוספו ממימוש השקעות בחברות שאוחדו בעבר (לרבות מנכסי נפט וגז)

הון חוזר (ללא מזומנים ושווי מזומנים), נטו
השקעות בחיפושים והפקה של נכסי נפט וגז
נכסים לזמן ארוך
התחייבויות לזמן ארוך
הפסד ממימוש השקעה

(ג) מזומנים ששימשו לרכישת שליטה בחברות ופעילויות, נטו *

-	6	51
-	(6,235)	-
-	-	(975)
-	-	168
-	700	-
-	(4,724)	-
-	(217)	-
-	1,289	-
-	1,003	-
-	4,445	124
-	336	-
-	-	487
-	(3,397)	(145)

הון חוזר (ללא מזומנים ושווי מזומנים), נטו
השקעות בחיפושים והפקה של נכסי גז ונפט
נכסים לא שוטפים
התחייבויות לא שוטפות
אגרות חוב
נכסי מסים נדחים
מוניטין
התחייבויות לסילוק נכסים
תמורה נדחית ומותנית
רווח מרכישה במחיר הזדמנותי
נגזרים פיננסיים
זכויות שאינן מקנות שליטה

(ד) פעולות מהותיות שלא במזומן

264	350	706
142	81	-
33	15	-

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

(* ראו באור 9א'3).

הבאורים המצורפים והנספח מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
מליוני ש"ח		

(ה) מידע נוסף על תזרימי המזומנים

מזומנים ששולמו במשך השנה עבור:

1,442	1,225	1,109	ריבית
145	339	715	מסים

מזומנים שהתקבלו במשך השנה עבור:

13	25	99	ריבית
38	25	18	דיבידנד
6	21	55	מסים

הבאורים המצורפים והנספח מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

- א. קבוצת דלק בע"מ (להלן - החברה) עוסקת בעיקר בהשקעות ובניהול חברות ושותפויות הפועלות בתחומי חיפוש והפקת נפט וגז בישראל ובח"ל. בנוסף, לקבוצה מספר החזקות בתחומים אחרים הכוללים, בין היתר, הפעלת תחנות דלק וחנויות נוחות, נדל"ן ופעילות חקלאית (ראו גם באור 30 בדבר פרטים על מגזרי פעילות של החברה). בעל השליטה בחברה הינו מר יצחק (שרון) תשובה המחזיק, בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים, באמצעות חברות בבעלותו המלאה בכ-49.52% מהון המניות ומזכויות ההצבעה בחברה (בדילול מלא - בכ-49.48%).
- ב. מאחר ועיקר פעילותה של הקבוצה הינו בתחום האנרגיה, הרי שלמחירי הנפט והגז הטבעי (כמו גם לשער החליפין של הדולר ביחס לשקל ולשערי הריבית) יש השפעה מהותית (חיובית או שלילית) על תוצאות פעילות הקבוצה, על שווי נכסיה (הסחירים והלא סחירים), הונה, ותזרימי המזומנים הנובעים מפעילותה השוטפת. כמו כן לתנודתיות במחירי הגז והנפט השפעה על יכולתן של החברה וחברות המטה לקבל דיבידנדים מחברות ושותפויות מוחזקות או על סכומם של דיבידנדים אמורים.

ג. מלחמת "חרבות ברזל" והשפעתה על פעילות הקבוצה

בעקבות המתקפה הרצחנית שביצע ארגון הטרור 'חמאס' ביום 7 באוקטובר, 2023 על ישובים ובסיסים צבאיים בדרום מדינת ישראל, הכריזה ממשלת ישראל על מלחמת "חרבות ברזל" כנגד ארגון הטרור כאמור (להלן - המלחמה). מאז פרוץ המלחמה ביום 7 באוקטובר, 2023, נורו אלפי רקטות מרצועת עזה בעיקר לדרום ולמרכז שטח מדינת ישראל, ולצד זאת, עם התקדמות הלחימה, הגביר ארגון הטרור 'חיזבאללה' את המתיחות בגבול ישראל - לבנון. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, נמצאת המלחמה בעיצומה, ולא ניתן לצפות כמה זמן היא תימשך ומה יהיו השלכותיה על הקבוצה, ובפרט על עסקיה ונכסיה בישראל.

בנוסף הימשכות המלחמה עלולה להשפיע על גורמים מקרו כלכליים, בין היתר על הגורמים המקרו כלכליים המפורטים בפסקה ב' לעיל, אם כי לא ניתן בשלב זה להעריך את היקף ההשפעה, אם בכלל.

השלכות על תחום הגז והנפט בישראל

סמוך לאחר פרוץ המלחמה הופסקה הפקת הגז ממאגר תמר בהתאם להוראת הממשלה אשר חודשה במהלך חודש נובמבר 2023. על אף המלחמה, ועד למועד אישור הדוחות הכספיים, המשיכה ההפקה ממאגר לווייתן כסדרה. במהלך תקופת ההשבתה של מאגר תמר וצינור EMG, סיפקו שותפי לווייתן גז לחלק מלקוחות מאגר תמר, מה שהוביל להפחתת הכמויות שהופנו לייצוא (כמות הגז שסופקה למצרים במהלך החודשים אוקטובר ונובמבר היוותה כ-84% מכמות הגז החוזית החודשית אותה מחויבים שותפי לווייתן לספק). מפרוץ המלחמה ועד למועד אישור הדוחות הכספיים, המשיכה ההפקה ממאגר לווייתן כסדרה, כך שלא נגרמה פגיעה מהותית בהכנסות וברווחיות השותפות. עם זאת, כתוצאה מהמלחמה, גדלו הוצאות התפעול הכרוכות בהפקת הגז בשיעור שאינו מהותי, בעיקר עקב קושי של חברות זרות לשלוח לאזור צוותי עבודה, מה שהוביל לעלייה בתעריפים המשולמים ובצורך בפעולות לוגיסטיות נוספות לשינוע כוח אדם וציוד. כמו כן, נדחו, שונו והותאמו פעולות תחזוקה מתוכננות.

יצוין כי, אסדות הגז הטבעי, מתקני ההפקה וההולכה בים וביבשה, ומערכות תשתית חיוניות נוספות בישראל וכן במדינות הייצוא עלולים להוות מטרות לירי טילים ולפעולות חבלה, ופגיעה בהם, וככל שתקרה, עלולה לגרום לנזקים משמעותיים ביותר ולשבש או להשבית את פעילות ההפקה ו/או ההולכה לפרק זמן ובהיקף אשר עשויים להיות משמעותיים. במקרים אלה, יתכן כי פוליסות הביטוח שרכשו Chevron Mediterranean Limited (להלן - שברון) והשותפות לא יספיקו לכיסוי הנזקים וההפסדים שייגרמו לשותפות. בהקשר זה יצוין כי, קיים סיכון כי במועד חידוש פוליסות הביטוח, בעיקר בקשר עם מלחמה וטרור, לא ניתן יהיה לרכוש פוליסות מתאימות בתנאים מסחריים סבירים או בכלל.

בהתקיימות אירועים מסוימים, כגון של סיום מוקדם של הסכמי הייצוא ונזק פיזי לפרויקט לווייתן שלא תוקן, אם סביר לצפות כי יגרמו להשפעה מהותית לרעה ובכפוף לתקופות ריפוי, סייגים ותנאים, אזי במקרה כאמור קיים סיכון להפרה של תנאי אגרות החוב של לווייתן בונד בע"מ (חברה בת בבעלות מלאה של השותפות), המובטחות בזכויות השותפות בפרויקט לווייתן, וכן של תנאי ההלוואה שהתקבלה על ידי חברת תמלוג על לווייתן בע"מ (חברה בת בבעלות מלאה של הקבוצה), המובטחת בזכויות לקבלת תמלוגים מפרויקט לווייתן כמתואר בבאורים 15ה' (3) ו-16ה' (2) להלן, אשר עלולה להקנות למחזיקי אגרות החוב ולמלווים עילה לפירעון מיידי ומימוש הבטוחות.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, קיימת אי-ודאות רבה ולא ניתן להעריך כיצד תתפתח המלחמה והאם היא תתרחב לזירות נוספות, כמה זמן תמשך ומה יהיו תוצאותיה והשלכותיה. בנסיבות אלה, לא ניתן להעריך את הסיכויים להתממשות גורמי הסיכון הנובעים מהמלחמה והשפעתם האפשרית, ובכלל זאת גורמי הסיכון הספציפיים המפורטים לעיל אשר להתממשותם עלולה להיות השפעה מהותית לרעה על הקבוצה, נכסיה ועסקיה.

באור 1: - כללי (המשך)

ד. הגדרות

בדוחות כספיים אלה-

החברה - קבוצת דלק בע"מ.

הקבוצה - החברה, החברות והשותפויות המאוחדות שלה.

חברות מאוחדות - חברות ושותפויות אשר לחברה שליטה בהן (כהגדרתן ב-IFRS 10) ואשר דוחותיהן מאוחדים עם דוחות החברה.

חברות כלולות - חברות ושותפויות אשר לחברה השפעה מהותית בהן או קיים לגביהן הסכם שליטה משותפת ואשר השקעת החברה בהן מטופלת בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לפי שיטת השווי המאזני.

חברות מוחזקות - חברות מאוחדות או חברות כלולות ושותפויות כלולות. ראו גם נספח לדוחות הכספיים בדבר חברות ושותפויות מוחזקות עיקריות.

בעלי עניין ובעל שליטה - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

צדדים קשורים - כהגדרתם ב-IAS 24 (מתוקן).

מדד - מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה בישראל.

דולר - דולר של ארה"ב.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות, למעט נדל"ן להשקעה, השקעות פיננסיות, נגזרים, מכשירים פיננסיים מסוימים אשר נמדדים מדי תקופת דיווח בהתאם לשווים ההוגן וכן למעט השקעות המוצגות לפי שיטת השווי המאזני ומסים נדחים.

החברה בחרה להציג את הדוחות על הרווח או ההפסד לפי שיטת מאפיין הפעילות.

מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים

דוחות כספיים אלו ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - תקני IFRS).

כמו כן, הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

מדיניות חשבונאית עקבית

המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים המאוחדים יושמה באופן עקבי בכל התקופות המוצגות, למעט אם נאמר אחרת.

ב. אומדנים, הנחות ושיקול דעת

ביישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה, המתוארת בבאור זה, נדרשת הנהלת החברה, במקרים מסוימים, להפעיל שיקול דעת חשבונאי נרחב בנוגע לאומדנים והנחות בקשר לערכם בספרים של נכסים והתחייבויות שאינם בהכרח בנמצא ממקורות אחרים. האומדנים וההנחות הקשורות, מבוססים על ניסיון העבר וגורמים אחרים הנחשבים כרלוונטיים. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

להלן מתוארים האומדנים העיקריים וההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך המאזן ואומדנים קריטיים שחושבו על ידי הקבוצה ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשוי לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בשנת הדיווח הבאה:

- ירידת ערך נכסים לא פיננסיים

הקבוצה בוחנת את הצורך בבחינה של ירידת ערך של נכסים לא פיננסיים, נכסי גז ונפט, והשקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני כאשר ישנם סימנים המצביעים על כך שהשווי הפנקסני של נכסים אלה אינו בר השבה (ראו סעיף טו' להלן). בנוסף, הקבוצה בוחנת ירידת ערך של מוניטין לפחות אחת לשנה.

הבחינה מחייבת את ההנהלה לבצע אומדן של תזרימי מזומנים עתידיים הצפויים לנבוע משימוש מתמשך ביחידה מניבת המזומנים ואף לאמוד שיעור ניכיון מתאים לתזרימי מזומנים אלה. ראו מידע נוסף בסעיף טז' להלן.

מוניטין מיוחס החל ממועד הרכישה ליחידה מניבת מזומנים או קבוצת יחידות מניבות מזומנים אשר חזויות ליהנות מהסינרגיה של הצירוף.

בפרט יצוין כי במדידת הערך בר השבה של נכסי נפט וגז (ובבחינת ירידת ערך מוניטין המיוחס לפעילויות בתחום זה) נדרשת ההנהלה להשתמש בהנחות מסוימות לגבי עלויות והשקעות צפויות, סבירות קיומן של תכניות פיתוח, כמויות המשאבים במאגר (בעיקר אומדן רזרבות נפט מוכחות וצפויות), מחירי המכירה הצפויים (ובפרט צפי לגבי מחירים עתידיים של נפט וגז), השלכות חוק היטל רווחי נפט, קביעת שיעורי ההיוון וכיוצא בזה, על מנת להעריך את תזרימי המזומנים העתידיים מהנכסים.

שינויים באומדנים שהובאו בחשבון עשויים לשנות מהותית את תוצאות הבחינה כאמור.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. אומדנים, הנחות ושיקול דעת (המשך)

- אומדן רזרבות נפט וגז המוכחות והצפויות ועלויות עתידיות

אומדן רזרבות הנפט והגז המוכחות והצפויות משמש, בין היתר, בקביעת שיעור הפחתת הנכסים אשר משמשים את הפעילות במהלך התקופה המדווחת. הפחתת ההשקעות (בהתחשב גם בעלויות עתידיות צפויות לצורך הפקת הרזרבות המוכחות והצפויות) הקשורות לגילוי והפקה של רזרבות נפט וגז מוכחות וצפויות נעשית בשיטת האזילה, לפיה בכל תקופה חשבונאית מופחתים הנכסים בשיעור הנקבע על פי כמות יחידות הנפט והגז שהופקו בפועל מחולק ברזרבות הנפט והגז המוכחות והצפויות שנותרו על פי הערכות.

בנוסף משמש אומדן הרזרבות לצורך מדידת התחייבות לסילוק נכסים (בעיקר בקשר עם עיתוי ההוצאה), בחינת ירידת ערך נכסי נפט וגז ומוניטין וכן לצורך בחינת יכולת ניצול של נכסי מסים נדחים בעתיד.

לצורך קביעת שיעור האזילה ובאומדן התחייבות לסילוק משתמשת הקבוצה ברזרבות המסווגות כ-2P (Proved and Probable) ואילו לצורך בחינת ירידת ערך נכסים ויכולת ניצול נכסי מס נדחה לוקחת הקבוצה בחשבון גם חלק מהרזרבות המסווגות כרזרבות בסבירות נמוכה יותר, וזאת בהתאם לשיעור הסיכון אשר נקבע לכל שדה בנפרד. שיעור הסיכון שנקבע משקף הערכות ההנהלה לגבי פרמטרים טכניים ומסחריים ותנאי השוק הקיימים.

כמות הרזרבות של הנפט והגז המוערכת במאגרים המפיקים בתקופה המדווחת, וכן העלויות העתידיות הצפויות, נקבעות מדי שנה, בין היתר, על פי חוות דעת של מומחים חיצוניים להערכת רזרבות של מאגרי נפט וגז. הערכה של הרזרבות המוכחות והצפויות וכן העלויות העתידיות הצפויות על פי העקרונות הנ"ל הינו תהליך סובייקטיבי והערכות של מומחים שונים עשויות לעיתים להיות שונות באופן מהותי. לאור המהותיות של הוצאות ההפחתה יכולה להיות לשינויים באומדנים המתוארים לעיל, השפעה מהותית על תוצאות הפעולות והמצב הכספי של הקבוצה (לרבות בקשר עם בחינת ירידת ערך נכסי גז ונפט). ראו גם סעיף טז' ובאור 11 להלן.

- קביעת שווי הוגן של נכסים פיננסיים לא סחירים

הנהלת החברה מפעילה שיקול דעת בבחירת טכניקות הערכה נאותות למכשירים פיננסיים שאין להם מחיר שוק מצוטט בשוק פעיל. טכניקות ההערכה בהן עושה הנהלת החברה שימוש הינן כאלה המיושמות בידי משתתפי שוק. לגבי מכשירים מסוימים משתמשת החברה בטכניקות המבוססות על הערכת תזרימי המזומנים העתידיים המהוונים לפי שיעורי היוון שוטפים בגין פריטים בעלי תנאים ומאפייני סיכון דומים. שינויים באומדן תזרימי מזומנים עתידיים ואומדן שיעורי היוון בהתחשב בהערכת סיכונים כגון סיכון נזילות, סיכון אשראי ותנודתיות, עשויים להשפיע על השווי ההוגן של נכסים אלו.

- נכסי מסים נדחים

נכסי מסים נדחים מוכרים בגין הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים, שטרם נוצלו, במידה שצפוי שתהיה הכנסה חייבת עתידית שכנגדה ניתן יהיה לנצלם וזאת בהתאם לשיעור המס שצפוי לחול על הכנסה חייבת זו. נדרש שיקול דעת של ההנהלה על מנת לקבוע את סכום נכס המסים הנדחים שניתן להכיר בו בהתבסס על העיתוי, סכום ההכנסה החייבת במס הצפויה ואסטרטגיית תכנון המס. בהמשך לאמור לעיל בדבר בחינת ירידת ערך נכסי נפט וגז, בקביעת ההכנסה החייבת הצפויה מפעילויות בנכסים אלו מובאים בחשבון אומדנים למחירי נפט וגז עתידיים, עלויות פיתוח סילוק עתידיות, כמות הרזרבות במאגרים ועוד. שינויים באומדנים אלו עלולים להביא לשינוי מהותי ביתרת המסים הנדחים. ראו מידע נוסף בסעיף כ' להלן וכן בבאור 28ד'.

התחייבות מסים נדחים מחושבת בגין הפרשים זמניים בין הסכומים הנכללים בדוחות הכספיים לבין הסכומים המובאים בחשבון לצרכי מס.

בחישוב התחייבות מסים נדחים נדרש אומדן של הנהלה על מנת לקבוע את סכום התחייבות המסים הנדחים שיש להכיר בו בהתבסס על העיתוי ואסטרטגיית תכנון המס.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. אומדנים, הנחות ושיקול דעת (המשך)

צירופי עסקים

במהלך שנת 2022 הושלמו מספר צירופי עסקים על ידי חברה בת של החברה, אשר במסגרתם הוכר רווח מרכישה הזדמנותית כאמור בבאור 9א'1(1). הבחינה של הקצאת תמורת הרכישה לנכסים נטו שנרכשו בצירופי העסקים כאמור בוצעה על ידי מעריך שווי חיצוני. בקביעת השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות שנרכשו וכן של התמורה ששולמה (לרבות התמורה המותנית), השתמשו הקבוצה ומעריך השווי בהנחות ואומדנים שונים, הכוללים, בין היתר, כמות המשאבים במאגרים שנרכשו, קצב ההפקה, מחירי הגז והנפט העתידיים ושיעור ההיוון (לפרטים ראו באור 9א'1) בהתאם לאמור, הכירה הקבוצה בשנת 2022 ברווח מרכישות הזדמנותיות בסך של 1.3 מליארדי דולר (כ-4.5 מליארדי ש"ח) בגין צירופי העסקים האמורים. במסגרת צירופי העסקים, הוכרו נכסי מסים נדחים בגין הפסדים מועברים של החברות הנרכשות בסך של כ-1.4 מליארדי דולר (4.9 מליארדי ש"ח) (אשר בחלקם לא הוכרו בספרי החברות הנרכשות לפני מועד צירוף העסקים). נכסי המסים הנדחים האמורים מתבססים על תחזיות ואומדנים של החברה הבת לגבי ההכנסות הצפויות לצרכי מס בנכסים מסוימים שלה, בתקופה של עד שבע שנים במהלכן ינוצלו אותם הפסדים מועברים.

מחויבות בגין סילוק נכסים

עיתוי וסכום המשאבים הכלכליים הדרושים לסילוק המחויבות מבוססים על הערכת הנהלות שותפות וחברה מאוחדות המסתמכות, בין היתר, על הערכות יועצים מקצועיים ונבחנים מדי תקופה לצורך בחינת נאותות ההערכות הנ"ל.

תביעות משפטיות

בהערכות סיכויי התביעות המשפטיות שהוגשו נגד החברה וחברות מוחזקות שלה, הסתמכו החברות על חוות דעת יועציהן המשפטיים. הערכות אלה של היועצים המשפטיים מתבססות על מיטב שיפוטם המקצועי, בהתחשב בשלב בו מצויים ההליכים, וכן על הניסיון המשפטי שנצבר בנושאים השונים. מאחר שתוצאות התביעות תקבענה בבתי המשפט, עלולות תוצאות אלה להיות שונות מהערכות אלה.

בנוסף לתביעות האמורות, החברה חשופה לטענות/תביעות משפטיות שטרם נטענו/הוגשו, וזאת, בין היתר, בהתקיים ספק בפרשנות הסכם ו/או הוראת דין ו/או אופן יישומם. חשיפה זו מובאת לידיעת החברה וחברות מוחזקות שלה במספר דרכים, ובין היתר: באמצעות פניות לקוחות לגורמים בקבוצה ובמיוחד לממונה על פניות הציבור בקבוצה, באמצעות תלונות לקוחות ליחידה לפניות הציבור במשרד המפקח, ובאמצעות תביעות (שאינן ייצוגיות) המוגשות לבית המשפט.

נושאים אלו מובאים לידיעת הנהלת הקבוצה אם וככל שהגורמים המטפלים מזהים כי הטענות עשויות להיות בעלות השלכות רחבות. בהערכת הסיכון הנובע מטענות/תביעות שטרם הוגשו מסתמכות החברות בקבוצה על הערכות פנימיות של הגורמים המטפלים וההנהלה, המשקללות את הערכת הסיכוי להגשת תביעה ואת הסיכוי להצלחת התביעה, אם וככל שתוגש. ההערכה מבוססת על הניסיון שנצבר ביחס להגשת תביעות ועל ניתוח הטענות לגופן. מטבע הדברים, לאור השלב הראשוני בו מצוי ברור הטענה המשפטית, עשויה התוצאה בפועל להיות שונה מההערכה שנעשתה בשלב שטרם הוגשה התביעה. לפרטים נוספים ראו באור 21א'.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. דוחות כספיים מאוחדים

הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את הדוחות של החברות והשותפויות, לרבות חברות יעודיות (SPC), שלחברה יש שליטה בהן (חברות בנות). שליטה מתקיימת כאשר לחברה יש כוח השפעה על הישגיות המושקעת, חשיפה או זכויות לתשואות משתנות כתוצאה ממעורבותה בישות המושקעת וכן היכולת להשתמש בכוח שלה כדי להשפיע על סכום התשואות שינבע מהישות המושקעת. לחברה קיימת שליטה בפועל (שליטה דה-פקטו) בחברת מהדרין בע"מ, על אף העובדה שהחברה מחזיקה בה פחות מ-50% מהון המניות שלה (לפרטים ראו באור 9א/3).

זכויות שאינן מקנות שליטה בגין חברות בנות מייצגות את ההון בחברות הבנות שאינן ניתנות לייחוס, במישרין או בעקיפין, לחברה האם. במימוש החזקה בחברה בת, ללא איבוד שליטה, מוכר גידול או קיטון בהון אשר מתחשב גם במימוש המוניטין בגין החברה הבת, אם קיים, וכן בקרנות הון שהוכרו ברווח כולל אחר, אם קיימים, בהתאם לירידה בשיעור ההחזקה בחברה הבת.

הסדרים משותפים

הסדר משותף מהווה הסדר חוזי, אשר על-פיו, שני צדדים או יותר נוטלים על עצמם פעילות של חיפוש נפט וגז בנכס הנמצא בבעלות משותפת. הסדרים משותפים מסוימות כרוכות לעיתים קרובות בפעילות משותפת על ידי המשתתפים בעסקה בנכס אחד או יותר שהושקעו בהסדר המשותף.

הסדרים בהם לא קיימת דרישה פורמלית להסכמה פה אחד של הצדדים השותפים להסדר, נראה כי אינן מקיימות את הגדרה של שליטה משותפת בהתאם ל-IFRS 11. למרות זאת בחינת הסדרים אלה מלמדת כי להסדרים עצמם אין זכויות כלשהן בנכסים, וההסדרים אינם מתחייבים בהתקשרויות בשם המשותפים. ההתקשרויות נערכות בין המשתתפים ישירות לבין צד ג'. כל משתתף רשאי לשעבד את זכויותיו בנכסים וכל משתתף זכאי להטבות הכלכליות מההסדר. כפועל יוצא למשתתפים יש חלק יחסי בנכסים ובהתחייבויות המיוחסים להסדר המשותף. לאור האמור, בגין זכויות בפעילות ההסדרים המשותפים, מכירה הקבוצה בדוחותיה הכספיים בחלקה בנכסים, בהתחייבויות, בהכנסות ובהוצאות של ההסדר המשותף.

חלק הקבוצה בתשלומים שהועברו למפעילת ההסדר המשותף ושטרם נעשה בהם שימוש, מוצג במסגרת סעיף חייבים ויתרת החובה וזאת מאחר והסכומים כאמור אינם עונים להגדרת מזומנים ושווי מזומנים.

בחלק מנכסי הגז והנפט של הקבוצה הסדרי החלוקה של הגז והנפט שהופק הם כאלה שמאפשרים לכל אחד מהשותפים לקבל ולמכור כמות הגז והנפט שונה מזאת המגיעה להם בכל תקופת הדיווח על פי חלקם בהסדר המשותף. ההפרש שבין זכות החברה המאוחדת לקבלת הגז והנפט על פי שיעורה בהסדר המשותף לבין הכמות שנמשכה על ידיה בפועל בתקופת הדיווח מהווה "משיכה בחסר" (underlift) אשר נכללת בדוחות הכספיים במסגרת זכאים והן נמדדות לפי שווי המימוש נטו. שינויים בתקופת הדיווח נזקפות לעלות המכר בדוחות על הרווח או ההפסד.

ד. מטבע הפעילות ומטבע חוץ

מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

מטבע הפעילות של החברה ומטבע ההצגה של הדוחות הכספיים הינו ש"ח.

הקבוצה קובעת עבור כל חברה, לרבות חברות המוצגות לפי שיטת השווי המאזני, מהו מטבע הפעילות של כל חברה.

נכסים והתחייבויות של חברות מוחזקות אשר מטבע הפעילות שלהן אינו ש"ח, לרבות עודפי עלות שנוצרו בגינן, מתורגמים לפי שער סגירה בכל תאריך דיווח. פריטי דוח רווח והפסד מתורגמים לפי שיערי חליפין ממוצעים בכל התקופות המוצגות. הפרשי התרגום שנוצרו נזקפים לרווח (הפסד) כולל אחר.

הלוואות בין-חברתיות בקבוצה, אשר אין כוונה לסלקן והן אינן צפויות להיפרע בעתיד הנראה לעין מהוות במהותן חלק מההשקעה בפעילות חוץ, לפיכך הפרשי שער מהלוואות אלו (בניכוי השפעת המס) נזקפים כרווח (הפסד) כולל אחר.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשד)

ה. תקופת המחזור התפעולי

תקופת המחזור התפעולי הרגיל של החברה אינה עולה על שנה.

ו. שווי מזומנים ופקדונות

שווי מזומנים נחשבים השקעות שניזילותן גבוהה, הכוללות פקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר, שתקופתם המקורית אינה עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה. יתרות בחשבונות בנק שהשימוש של הקבוצה בהן כפוף למגבלות חוזיות על ידי צד שלישי נכללות כחלק מהמזומנים ושווי המזומנים, אלא אם המגבלות מביאות לכך שאותן יתרות אינן עומדות בהגדרת מזומנים ושווי מזומנים.

פקדונות לזמן קצר כוללות פקדונות בתאגידים בנקאיים, שתקופתם המקורית עולה על שלושה חודשים אך אינה עולה על שנה ממועד ההשקעה וכן יתרות חשבון בנק ופקדונות לתקופות אף קצרות יותר אשר עקב המגבלות החוזיות עליהם אינם עונים על הגדרת מזומנים ושווי מזומנים. כאשר המגבלות החוזיות נמשכות מעבר ל-12 חודשים מתום תקופת הדיווח, סכומי המזומנים ושווי המזומנים המוגבלים מסווגים כנכסים בלתי שוטפים בדוח על המצב הכספי.

ז. מלאי

מלאי שוטף של נפט גולמי נמדד על פי שווי מימוש נטו, המבוסס על אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל בניכוי אומדן עלויות להשלמה ועלויות הדרושות לביצוע המכירה.

מלאי לא שוטף של נפט גולמי נמדד הנמוך מבין העלות ההיסטורית או שווי מימוש נטו. העלות נקבעת לפי שיטת "נכנס ראשון- יוצא ראשון".

מלאי פרי נמדד לפי עלות של רכישות הפרי או העלות שהושקעה בגידולם של פריטים שהועברו מנכסים ביולוגיים, המשקפים את שווי ההוגן בניכוי עלויות מכירה במועד ההעברה, בתוספת עלות הוצאות ישירות אחרות.

ח. מכשירים פיננסיים

המכשירים הפיננסיים נמדדים לראשונה על פי השווי ההוגן שלהם למועד ההכרה בתוספת או בניכוי עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין לרכישה של הנכס הפיננסי, למעט במקרה של נכס פיננסי אשר נמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, לגבי עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד. בתקופות העוקבות המכשירים הפיננסיים של הקבוצה נמדדים לפי עלותם המופחתת למעט הנכסים שלהלן שאינם מקיימים את הקריטריונים הנדרשים למדידה בעלות מופחתת או למדידה בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר ולכן נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד: הלוואת מוכר לרוכשי הפניקס ותמלוגים לקבל והלוואה בקשר עם מכירת חזקות כריש ותנין, ולמעט עסקאות גידור תזרימי מזומנים שנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר. למידע נוסף על המכשירים הפיננסיים של הקבוצה הנמדדים בשווי ההוגן דרך רווח והפסד - ראו באור 17 "מכשירים פיננסיים".

ידידת ערך מכשירי חוב הנמדדים בעלות המופחתת

הקבוצה בוחנת בכל מועד דיווח את ההפרשה להפסד בגין מכשירי חוב פיננסיים הנמדדים בעלות המופחתת.

לקבוצה נכסים פיננסיים בעלי תקופות אשראי קצרות כגון לקוחות וחייבים, בגינם היא רשאית ליישם את ההקלה שנקבעה בתקן, קרי הקבוצה תמדוד את ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר. הקבוצה בחרה ליישם את ההקלה לגבי נכסים פיננסיים אלה. ידידת הערך בגין מכשירי חוב הנמדדים לפי עלות מופחתת תיזקף לרווח או הפסד כנגד הפרשה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ח. מכשירים פיננסיים (המשך)

גריעת נכסים והתחייבויות פיננסיים

הקבוצה גורעת נכס פיננסי כאשר ורק כאשר פקעו הזכויות החוזיות לתזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או הקבוצה העבירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהנכס וכן לא נשמרה בידי הקבוצה השליטה על הנכסים המועברים.

הקבוצה גורעת התחייבות פיננסית כאשר ורק כאשר, היא מסולקת - דהיינו, כאשר המחויבות שהוגדרה בחוזה נפרעת או מבוטלת או פוקעת. התחייבות פיננסית מסולקת כאשר החייב פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או משוחרר משפטית מההתחייבות.

במקרה של שינוי תנאים בגין התחייבות פיננסית קיימת הקבוצה בוחנת האם תנאי ההתחייבות שונים מהותית מהתנאים הקיימים ומביאה בחשבון שיקולים איכותיים וכמותיים. כאשר נעשה שינוי מהותי בתנאי התחייבות פיננסית קיימת או החלפה של התחייבות בהתחייבות אחרת בעלי תנאים שונים באופן מהותי, בין החברה לבין אותו מלווה, העסקה מטופלת כגריעה של ההתחייבות המקורית והכרה של התחייבות חדשה. ההפרש בין היתרה של שתי ההתחייבויות הנ"ל בדוחות הכספיים נזקף לרווח או הפסד. במקרה בו נעשה שינוי שאינו מהותי בתנאי התחייבות קיימת או החלפה של התחייבות בהתחייבות אחרת בעלי תנאים שאינם שונים באופן מהותי, בין החברה לבין אותו מלווה, הקבוצה מעדכנת את סכום ההתחייבות, קרי היוון של תזרימי המזומנים החדשים בשיעור הריבית האפקטיבית המקורית, כאשר ההפרש נזקף לרווח או הפסד.

ט. חשבונאות גידור ומכשירים פיננסיים נגזרים

רווחים או הפסדים הנובעים משינויים בשווי ההוגן של נגזרים שאינם משמשים למטרות גידור נזקים מיידית לרווח או הפסד.

עסקאות גידור כשירות לחשבונאות גידור בין היתר כאשר במועד יצירת הגידור קיים ייעוד ותיעוד פורמלי של יחסי הגידור ושל מטרת ניהול הסיכונים והאסטרטגיה של הקבוצה לבצע גידור. הגידור נבחן על בסיס מתמשך ונקבע בפועל שהוא בעל אפקטיביות גבוהה במהלך תקופת הדיווח הכספי שאליו יועד הגידור.

החברות הקבוצה מבצעות עסקאות גידור תזרימי מזומנים אשר מטופלות כלהלן:

החלק האפקטיבי של הרווח או הפסד מהמכשיר המגדר מוכר ברווח הכולל האחר בעוד שחלק לא אפקטיבי מוכר מיידית ברווח או הפסד.

רווח (הפסד) כולל אחר מועבר לרווח או הפסד כאשר תוצאות עסקת הגידור נזקפות לרווח או הפסד, לדוגמה, כאשר ההכנסה או ההוצאה שגודרה מוכרת ברווח או הפסד או כאשר עסקה חזויה מתרחשת.

כאשר אופציות PUT משמשות כמכשירי גידור, רק הערך הפנימי של האופציות מיועד לגידור. השינויים בשווי ההוגן של ערך הזמן נזקפים לרווח כולל אחר ומועברים לרווח והפסד במקביל להעברה של תוצאות עסקת הגידור.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. חכירות

הקבוצה מטפלת בחוזה כחירה כאשר בהתאם לתנאי החוזה מועברת זכות לשלוט בנכס מזוהה לתקופת זמן בעבור תמורה.

עבור העסקאות בהן הקבוצה מהווה חוכר היא מכירה במועד התחילה בחכירה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה וזאת למעט עסקאות חכירה לתקופה של עד 12 חודשים ועסקאות חכירה בהן נכס הבסיס בעל ערך נמוך, בהן בחרה הקבוצה להכיר בתשלומי החכירה כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה.

במועד התחילה התחייבות בגין חכירה כוללת את כל תשלומי החכירה שטרם שולמו מהוונים בשיעור הריבית התוספתי של החברה. לאחר מועד התחילה מודדת החברה את ההתחייבות בגין חכירה בשיטת הריבית האפקטיבית.

תקופת החכירה נקבעת כתקופה שבה החכירה אינה ניתנת לביטול, יחד עם תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך או לבטל את החכירה אם ודאי באופן סביר שהחוכר יממש או לא יממש את האופציה, בהתאמה.

נכס זכות השימוש במועד התחילה מוכר בגובה ההתחייבות בגין חכירה בתוספת תשלומי חכירה ששולמו במועד התחילה או לפניו ובתוספת של עלויות עסקה שהתהוו. נכס זכות השימוש נמדד במודל העלות ומופחת לאורך החיים השימושיים שלו, או תקופת החכירה לפי הקצר שבהם.

כאשר מתקיימים סימנים לירידת ערך, בוחנת החברה ירידת ערך לנכס זכות השימוש בהתאם להוראות IAS 36.

יא. צירופי עסקים ומוניטין

צירופי עסקים מטופלים בשיטת הרכישה. עלות הרכישה נמדדת על פי השווי ההוגן של התמורה שהועברה במועד הרכישה בתוספת זכויות שאינן מקנות שליטה בנרכשת. בכל צירוף עסקים, החברה בוחרת האם למדוד את הזכויות שאינן מקנות שליטה בנרכשת בהתאם לשוויים ההוגן במועד הרכישה או לפי חלקן היחסי בשווי ההוגן של הנכסים המזוהים נטו של הנרכשת. עלויות רכישה ישירות נזקפות בעת התהוותן לדוח רווח או הפסד.

מוניטין נמדד לראשונה לפי העלות, שהינה ההפרש בין תמורת הרכישה והזכויות שאינן מקנות שליטה לבין הסכום נטו של הנכסים המזוהים שנרכשו ושל ההתחייבויות שניטלו. אם סכום המוניטין שהתקבל הינו שלילי, הרוכש יכיר ברווח שנוצר במועד הרכישה.

יב. השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

ההשקעה בחברה כלולה מוצגת על בסיס השווי המאזני. לפי שיטת השווי המאזני, ההשקעה בחברה הכלולה מוצגת במאזן לפי עלות בתוספת שינויים שלאחר הרכישה בחלק הקבוצה בנכסים נטו, לרבות רווח (הפסד) כולל אחר של החברה הכלולה.

יג. נדל"ן להשקעה

נדל"ן להשקעה הינו נדל"ן (קרקע או מבנה, או שניהם) המוחזק על ידי הבעלים (מחכיר בחכירה תפעולית) או חוכר בחכירה לצורך הפקת דמי שכירות או לשם עליית ערך הונית, או שתיהן, ושלא לצורך שימוש בייצור או הספקת סחורות או שירותים או למטרות מנהלתיות, או מכירה במהלך העסקים הרגיל.

נדל"ן להשקעה נמדד לראשונה לפי העלות כולל עלויות רכישה המיוחסות ישירות. לאחר ההכרה הראשונית, נדל"ן להשקעה, לרבות נדל"ן להשקעה בהקמה, נמדד בשווי ההוגן אשר משקף את תנאי השוק במועד הדיווח. רווחים או הפסדים הנובעים משינויים בשווי ההוגן של הנדל"ן להשקעה, נזקפים לדוח רווח או הפסד במועד התהוותם.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר, בניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו ואינם כוללים הוצאות לצורך תחזוקה שוטפת. העלות כוללת חלקי חילוף וציוד עזר שניתן להשתמש בהם רק בהקשר למכונות וציוד.

הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס, כדלקמן:

%	
2-10	מבני משרדים
3-5.5	בתי אריזה ובתי קירור
8-25	כלי רכב, מכונות חקלאיות, מתקני אריזה, קירור וציוד
6-33	מחשבים, ריהוט וציוד משרדי

ט. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים

הקבוצה בוחנת את הצורך בבחינה של ירידת ערך בשווי הפנקסני של נכסים לא פיננסיים כאשר ישנם סימנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהערך הפנקסני אינו בר-השבה. במקרים בהם הערך הפנקסני של הנכסים הלא פיננסיים עולה על הסכום בר-ההשבה שלהם, מופחתים הנכסים לסכום בר-ההשבה שלהם. סכום בר-ההשבה הוא הגבוה מבין שווי הוגן בניכוי עלויות למימוש ושווי שימוש. בהערכת שווי השימוש מהוונים תזרימי המזומנים הצפויים לפי שיעור ניכיון לפני מס המשקף את הסיכונים הספציפיים לכל נכס. בגין נכס שאינו מייצר תזרימי מזומנים עצמאיים נקבע סכום בר-השבה עבור היחידה מניבת המזומנים שאליה שייך הנכס. הפסדים מירידת ערך נזקפים לרווח והפסד.

הפסד מירידת ערך של נכס, למעט מוניטין, מבוטל רק כאשר חלו שינויים באומדנים ששימשו בקביעת הסכום בר-ההשבה של הנכס מהמועד בו הוכר לאחרונה ההפסד מירידת הערך. ביטול ההפסד כאמור מוגבל לנמוך מבין סכום ירידת הערך של הנכס שהוכר בעבר (בניכוי פחת או הפחתה) או סכום בר-ההשבה של הנכס.

לצורך בחינת ירידת ערך של נכסי גז ונפט, השקעות הקבוצה במספר מאגרים סמוכים מקובצים ליחידה מניבה מזומנים אחת וזאת, במקרים בהם קיימת תלות בתזרימי המזומנים החיוביים הנובעים מהמאגרים או שקיים שימוש משותף בתשתיות.

הקבוצה בוחנת את ירידת ערך מוניטין אחת לשנה, או לעיתים קרובות יותר אם אירועים או שינויים בנסיבות מצביעים על כך שקיימת ירידת ערך. ירידת ערך נקבעת בגין מוניטין על ידי בחינת סכום בר-ההשבה של יחידה מניבת מזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) שאליה מתייחס המוניטין. כאשר סכום בר-השבה של יחידה מניבת מזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) נמוך מהערך הפנקסני של יחידה מניבת מזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) שאליה הוקצה המוניטין, מוכר הפסד מירידת ערך. הפסדים מירידת ערך מוניטין אינם מבוטלים בתקופות עוקבות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טז. הוצאות חיפוש גז ונפט ופיתוח והשקעות במאגרים מוכחים

1. הוצאות בשלב החיפוש וההערכה

השקעות וחיפוש נפט וגז מוצגות על בסיס שיטת "המאמצים המוצלחים" (Successful Effort Method), לפיה:

(א) הוצאות השתתפות בביצוע מבדקים וסקרים גיאולוגיים וסיסמיים המתרחשים בשלבים המקדמיים של החיפוש נזקפות לרווח או הפסד בעת היווצרותן, עד למועד שבו בעקבות ביצוע סקרים ומבדקים אלו מגובשת תכנית לקידוח ספציפי.

(ב) השקעות במאגרים שטרם הוכח כי הם בלתי מסחריים, סווגו כ"נכסי חיפוש והערכה", ומוצגים לפי העלות.

(ג) השקעות בקידוחי נפט וגז, בגין מאגרים שהוכחו כיבשים וננטשו או שנקבעו כבלתי מסחריים מופחתות במלואן מסעיף "נכסי חיפוש והערכה" לדוח על הרווח והפסד.

(ד) השקעות בגין מאגרים לגביהן נקבע שקיימת היתכנות טכנית ויכולת קיום מסחרית של הפקת נפט או גז (אשר נבחנות במכלול של אירועים ונסיבות), בכפוף לבדיקת ירידת ערך, מוגדרות כנכסי נפט וגז, מועברות מ-"נכסי חיפוש והערכה" לסעיף "נכסי נפט וגז" ומוצגות במאזן לפי העלות בניכוי ההפחתה שנצברה. עלות נכסי נפט וגז כאמור כוללת, בין היתר, עלויות תכנון פיתוח המאגרים, קידוחי פיתוח, רכישה והקמה של מתקני הפקה, צנרת להולכת הגז, ציוד קידוחים, הקמת תחנת קבלה ועלויות סילוק נכסים.

השקעות בנכסי נפט וגז, אשר החלו בהפקה מסחרית מופחתות לדוח רווח או הפסד לפי שיטת יחידות ייצור (units of production method) על בסיס כמות ההפקה בפועל במהלך התקופה ביחס לסך הרזרבות המוכחות והצפויות (להלן - Proved and Probable - 2P) כפי שמוערך על ידי מומחה חיצוני. במסגרת חישוב ההפחתה של נכסי הנפט והגז בהתבסס על כמויות רזרבות של 2P מביאה הקבוצה בחשבון גם את הסכום העתידי (בערכים לא מהווים) של ההשקעות הנדרשות לשם הפקתן של אותן כמויות. סכום זה נאמד גם בהסתמך על מומחה חיצוני.

(ה) בחינת ירידת ערך בנכסי חיפוש והערכה ובנכסי נפט וגז, מתבצעת כאשר עובדות ונסיבות מצביעות על כך שיתכן שהערך בספרים של נכס חיפוש והערכה ונכס נפט וגז עולה על הסכום בר השבה שלו בהתאם לתקנים IFRS 6 ו-IAS 36 (ראו סעיף טז' לעיל).

(ו) אם בעת הסכמי הצטרפות בשלבי החיפוש וההערכה מעביר בעל זכות נפט ו/או גז חלק מהזכות, בתמורה להסכמת הנעבר לשאת בהשקעות עתידיות אשר במצב אחר היה על המעביר לשאת בהן, ינהגו בהסכמים כאלה כדלהלן: בהסכמים בהם הקבוצה היא הנעבר: בשלב התהוות העלויות, הקבוצה תכיר בהוצאה בגין העלויות בהן נשאה והמשויות לזכויות שנותרות בידי המעביר. בהסכמים בהם הקבוצה היא המעבירה: הקבוצה לא תרשום כל הוצאה אשר הוצאה על-ידי הנעבר והיא תכיר ברווח או הפסד בדוח על הרווח או ההפסד מהסכם ההצטרפות בגובה הפרש שבין התמורה שהתקבלה או שהיא זכאית לקבל לבין הערך בספרים של הזכויות שנגרעו.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טז. הוצאות חיפוי גז ונפט ופיתוח והשקעות במאגרים מוכחים (המשך)

2. מדידת נכס ומחוייבות לסילוק נכסים

הקבוצה מכירה בהתחייבות בגין חלקה במחויבות לסילוק נכסים בתום תקופת השימוש בהם. ההתחייבות נרשמת לראשונה בערכה הנוכחי כנגד נכס, וההוצאות הנובעות משערוך ערכה הנוכחי, בעקבות חלוף הזמן נזקפות לרווח או הפסד. הנכס נמדד לראשונה בערכו הנוכחי של ההתחייבות והוא מופחת לרווח או הפסד כאמור בפסקה 1 לעיל. שינויים הנובעים מעיתוי, משיעורי ההיוון ומסכום המשאבים הכלכליים הדרושים לסילוק המחויבות, מתווספים או נגרעים מהנכס (ככל שלא הופחת במלואו) בתקופה השוטפת במקביל לשינוי בהתחייבות. כאשר חזוי שיתקבל שיפוי מצד אחר בגין הוצאה, כולה או חלקה, הנדרשת לסילוק המחויבות הנכס בגין השיפוי כאמור מוכר אם, ורק אם, ודאי למעשה שהשיפוי יתקבל. הסכום שיוכר בגין השיפוי לא יעלה על סכום ההפרשה.

יז. מסים על ההכנסה

תוצאות המס בגין מסים שוטפים או נדחים נזקפות לדוח רווח או הפסד, למעט אם הן מתייחסות לפריטים הנזקפים ישירות להון או לרווח כולל אחר.

1. מסים שוטפים

חבות בגין מסים שוטפים נקבעת תוך שימוש בשיעורי המס וחוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד לתאריך המאזן, וכן התאמות נדרשות בקשר לחבות המס לתשלום בגין שנים קודמות.

2. מסים נדחים

מסים נדחים מחושבים בגין הפרשים זמניים בין הסכומים הנכללים בדוחות הכספיים לבין הסכומים המובאים בחשבון לצורכי מס, למעט מספר מצומצם של חריגים. יתרות המסים הנדחים מחושבות לפי שיעור המס הצפוי לחול במועד ההיפוך, בהתבסס על חוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד לתאריך המאזן.

בכל תאריך מאזן נכסי מסים נדחים נבחנים בהתאם לצפי ניצולם. הפסדים מועברים והפרשים זמניים ניתנים לניכוי בגינם לא הוכרו נכסי מסים נדחים נבחנים בכל תאריך מאזן ומוכר בגינם נכס מס נדחה מתאים אם צפוי שינוצלו.

בחישוב המסים הנדחים לא מובאים בחשבון המסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעות בחברות מוחזקות, כל עוד מכירת ההשקעות בחברות מוחזקות אינה צפויה בעתיד הנראה לעין. כמו כן, לא הובאו בחשבון מסים נדחים בגין חלוקת רווחים על ידי חברות מוחזקות כדיבידנדים, במקרים בהם חלוקת הדיבידנד אינה כרוכה בחבות מס נוספת, או בשל מדיניות החברה מאוחדת שלא ליזום חלוקת דיבידנד הגוררת חבות מס נוספת.

מסים נדחים מקוזזים אם קיימת זכות חוקית בת אכיפה המאפשרת קיזוז נכס מס שוטף כנגד התחייבות מס שוטף והמסים הנדחים מתייחסים לאותה ישות החייבת במס ולאותה רשות מס.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יח. עסקאות תשלום מבוסס מניות

עובדים של חלק מחברות הקבוצה זכאים להטבות בדרך של תשלום מבוסס מניות.

עסקאות המסולקות במזומן

עלות עסקה המסולקת במזומן נמדדת לפי השווי ההוגן במועד ההענקה באמצעות שימוש במודל תמחור מקובל. השווי ההוגן מוכר כהוצאה על פני תקופת ההבשלה ובמקביל מוכרת התחייבות. ההתחייבות נמדדת מחדש בכל תקופת דיווח לפי השווי ההוגן עד לסילוקה, כאשר שינויים בשווי ההוגן נזקפים לדוח רווח או הפסד. הטבות הכוללות זכות של עובד או נותן שירותים למכור לחברה או לחברות הקבוצה חזרה את מניותיו מטופלות כעסקאות המסולקות במזומן.

עסקאות מסולקות במכשירים הונניים של חברות בנות

תשלומים מבוססי מניות לעובדים ולאחרים המספקים שירותים דומים, המסולקים במכשירים הונניים של החברות הבנות בקבוצה נמדדים בשוויים ההוגן במועד ההענקה. הקבוצה מודדת במועד ההענקה את השווי ההוגן של המכשירים ההונניים המוענקים. כאשר המכשירים ההונניים המוענקים אינם מבשילים עד אשר אותם עובדים משלימים תקופת שירות מוגדרת, במהלכה העובדים עשויים להידרש לעמוד גם בתנאי ביצוע מסוימים, הקבוצה מכירה בהסדרי התשלום מבוססי המניות בדוחות הכספיים על פני תקופת ההבשלה כנגד גידול ביתרת בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה. בתום כל תקופת דיווח, אומדת הקבוצה את מספר המכשירים ההונניים הצפוי להבשיל. שינוי אומדן ביחס לתקופות קודמות מוכר ברווח או הפסד על פני יתרת תקופת ההבשלה.

יט. הכרה בהכנסות

הכנסות ממכירת נפט וגז

הכנסות ממכירת נפט וגז מוכרות ברווח או הפסד בנקודת זמן, עם העברת השליטה ללקוח. הכנסה נמדדת ומוכרת לפי שווי הוגן של התמורה הקבוצה צופה להיות זכאית לה, בניכוי התמלוגים שנגבו לטובת המדינה. הקבוצה גובה תשלום מלקוחותיה בהתאם לתנאי התשלום שסוכמו בהסכמים ספציפיים, כאשר התשלומים יכולים להיות טרום מועד העברת השליטה או אחרי, ובהתאם מכירה הקבוצה בנכס או בהתחייבות בגין החוזה עם הלקוח.

עלויות השגת חוזה

עבור השגת חלק מהחוזים של השותפות המאוחדת עם לקוחותיה היא נושאת בעלויות תוספתיות להשגת החוזה. עלויות אשר התהוו על מנת להשיג את החוזה עם הלקוח ושלא היו מתהוות לה אם החוזה לא היה מושג ושהשותפות מצפה להשיבן, מוכרות כנכס ומופחתות על בסיס שיטתי שהוא עקבי עם מתן השירותים שסופקו במסגרת החוזה הספציפי. השותפות מכירה בהפסד מירידת ערך של נכס עלויות לקיום חוזה ברווח או הפסד כאשר הערך הפנקסני של הנכס הינו גבוה מההפרש הנובע בין יתרת התמורה אותה צפויה השותפות לקבל בגין הסחורות או השירותים אשר אליהם מתייחס הנכס, לבין העלויות המיוחסות להספקת הסחורות או השירותים אשר טרם הוכרו כהוצאות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כ. הפרשות

תביעות משפטיות

הפרשה בגין תביעות מוכרת כאשר לקבוצה מחויבות קיימת (משפטית או משתמעת) כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, יותר סביר מאשר לא כי הקבוצה תידרש למשאביה הכלכליים לסילוק המחויבות וניתן לאמוד את המחויבות באופן מהימן. בעת בחינת הצורך בהכרה בהפרשות ובכיסומות, מסתייעת הנהלת הקבוצה ביועציה המשפטית.

כא. מדידת שווי הוגן

שווי הוגן הוא המחיר שהיה מתקבל במכירת נכס או המחיר שהיה משולם להעברת התחייבות בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק במועד המדידה.

מדידת שווי הוגן מבוססת על ההנחה כי העסקה מתרחשת בשוק העיקרי של הנכס או ההתחייבות, או בהיעדר שוק עיקרי, בשוק הכדאי (advantageous) ביותר.

השווי ההוגן של נכס או התחייבות נמדד תוך שימוש בהנחות שמשתתפים בשוק ישתמשו בעת תמחור הנכס או ההתחייבות, בהנחה שמשתתפים בשוק פועלים לטובת האינטרסים הכלכליים שלהם.

הקבוצה משתמשת בטכניקות הערכה שהן מתאימות לנסיבות ושקיימים עבורן מספיק נתונים שניתנים להשגה כדי למדוד שווי הוגן, תוך מיקסום השימוש בנתונים רלוונטיים שניתנים לצפייה ומיזעור השימוש בנתונים שאינם ניתנים לצפייה.

כל הנכסים וההתחייבויות הנמדדים בשווי הוגן או שניתן גילוי לשווי ההוגן שלהם מחולקים לקטגוריות בתוך מידרג השווי ההוגן, בהתבסס על רמת הנתונים הנמוכה ביותר, המשמעותית למדידת השווי ההוגן בכללותה.

לפרטים נוספים אודות קביעת השווי ההוגן וטכניקות הערכה - ראו באורים 8, 9, 10, 11 ו-17.

כב. יישום לראשונה של תיקונים לתקני חשבונאות קיימים

1. תיקון IAS 1 "הצגת דוחות כספיים" (בדבר גילוי לגבי מדיניות חשבונאית)

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

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

התיקון יושם באופן של מכאן ולהבא לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2023. לתיקון האמור לא היתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

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

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

3. תיקון ל- IAS 12 "מסים על ההכנסה" (בדבר פטור מגילוי ומדידה לגבי השפעת רפורמת המס הבינלאומית של ה-OECD-BEPS, Pillar-2)

ביום 20 ביוני, 2023 הושלמה למעשה בבריטניה חקיקת חוק אשר מאמץ את רפורמת המס הבינלאומית של ה-OECD-BEPS, Pillar-2. החוק מאמץ את המלצות הרפורמה, לפיהן חברות רב לאומיות ישלמו מס גלובלי בשיעור אפקטיבי מינימלי של 15%. החוק יחול על תקופות הדיווח המתחילות לאחר 31 בצמבר, 2023. יצוין כי בישראל טרם אומץ חוק דומה.

בחודש מאי 2023 פרסם ה-IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 12, מסים על הכנסה (להלן בסעיף זה - התיקון), בעקבות רפורמת המס הבינלאומית של ה-OECD-BEPS Pillar Two (להלן - Pillar 2 או רפורמת המס הבינלאומית), על מנת להבהיר שהתקן חל על מסים על הכנסה הנובעים מחוקי מס אשר נחקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה לצורך יישום כללי Pillar 2.

התיקון כולל:

- (א) פטור זמני מיישום הוראות התקן עבור ההכרה והגילוי של נכסים והתחייבויות מסים נדחים הנובעים מאימוץ כללי ה- Pillar 2 (להלן - פטור זמני); וכן
- (ב) דרישות גילוי ממוקדות עבור ישויות רב לאומיות המושפעות מרפורמת המס הבינלאומית שכולל בין השאר גילוי לסכומי המיסים השוטפים הקשורים לכללי Pillar 2 ולמידע כמותי ואיכותי שיעזור למשתמשי הדוחות להבין את החשיפה של הישות לתשלום מס כתוצאה מכללי Pillar 2.

הפטור הזמני המובא בסעיף (א) לעיל חל באופן מיידי ונדרש לתת גילוי על יישומו והוא מיושם למפרע בהתאם להוראות IAS 8. יתר דרישות הגילוי הממוקדות, המוזכרות בסעיף (ב) לעיל, חלות על תקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 או לאחר מכן. הקבוצה מיישמת את הפטור הזמני, ולכן לא ניתן גילוי ולא הוכרו נכסים והתחייבויות מסים נדחים הנובעים מאימוץ כללי ה- Pillar 2. לפרטים נוספים ראה באור 28א'ב'.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כג. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

1. תיקוני IAS 1 "הצגת דוחות כספיים" (בדבר סיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות)

בשנת 2020 פורסם תיקון ל- IAS 1 בדבר סיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות (להלן - תיקון 2020). התיקון הבהיר כי סיווג ההתחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות מבוסס על הזכויות שקיימות לישות לתום תקופת הדיווח ואינו מושפע מהצפי של הישות למימוש זכויות אלו.

התיקון הסיר את ההתייחסות לקיומה של זכות "בלתי מותנית" לדחיית סילוק של התחייבות למשך לפחות 12 חודש לאחר תקופת הדיווח והבהיר כי אם הזכות לדחיית הסילוק כאמור מותנית בעמידה באמות מידה פיננסיות, הזכות קיימת אם הישות עומדת באמות המידה שנקבעו לתום תקופת הדיווח, גם אם בחינת העמידה באמות המידה נעשית על ידי המלווה למועד מאוחר יותר.

התיקון משפיע רק על סיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות בדוח על המצב הכספי ולא על הסכום או על עיתוי ההכרה באותן התחייבויות או בהכנסות ובהוצאות הקשורות להן.

באוקטובר 2022 פורסם תיקון נוסף בדבר סיווג התחייבויות עם אמות מידה פיננסיות (להלן - תיקון 2022) אשר הבהיר כי רק אמות מידה פיננסיות אשר הישות נדרשת לעמוד בהן בסוף תקופת הדיווח או לפנייה, משפיעות על זכותה של הישות לדחות סילוק התחייבות למשך לפחות 12 חודש לאחר תקופת הדיווח, גם אם העמידה בהן נבחנת בפועל לאחר תקופת הדיווח. לעומת זאת, אמות מידה פיננסיות שישות נדרשת לעמוד בהן למועד מאוחר מסוף תקופת הדיווח אינן משפיעות על קיומה של הזכות כאמור לסוף תקופת הדיווח.

בנוסף, תיקון 2022 קובע כי אם זכותה של הישות לדחות את סילוק ההתחייבות למשך לפחות 12 חודש לאחר תקופת הדיווח כפופה לכך שהישות תעמוד באמות מידה פיננסיות בתוך 12 חודש לאחר תקופת הדיווח, הישות נדרשת לתת גילוי אשר יאפשר למשתמשי הדוחות הכספיים להבין את הסיכון הגלום בכך.

יתר התיקונים שפורסמו במסגרת תיקון 2020 נותרו על כנם. מועד התחילה של תיקון 2020 ותיקון 2022 נקבע לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2024 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי ובתנאי שיבוצע לשני התיקונים בו זמנית.

באור 3: - מזומנים ושווי מזומנים

31 בדצמבר	
2022	2023
מליוני ש"ח	
1,175	880
984	717
2,159	1,597

במטבע ישראלי
במטבע חוץ (בעיקר בדולר)

באור 4: - השקעות לזמן קצר

31 בדצמבר	
2022	2023
מליוני ש"ח	
4	2
1,543	717
1,547	719

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
פקדונות מוגבלים בתאגידים בנקאיים (*)

(*) הפקדונות ליום 31 בדצמבר, 2023 כוללים, בין היתר, סך של כ-157 מליוני דולר (כ-569 מליוני ש"ח) משועבדים במסגרת הסכמי מימון שונים של הקבוצה ושל השותפות. ליום 31 בדצמבר, 2023 הפקדונות הדולריים נושאים ריבית שנתית בשיעור של 4.85%-6%. יתרת הפקדונות הינה שקלית.

באור 5: - לקוחות

31. הרכב:

31 בדצמבר	
2022	2023
מליוני ש"ח	
813	980
314	718
1,127	1,698
-	7
1,127	1,691

לקוחות
הכנסות לקבל

בניכוי - הפרשה לחובות מסופקים
לקוחות, נטו

ב. לצורך חישוב הפסדי אשראי צפויים, הקבוצה בוחנת את כל יתרות הלקוחות אשר יתרתם פתוחה מעל 90 יום (לקוחות בפיגור).

באור 6: - חייבים ויתרות חובה

31 בדצמבר		
2022	2023	
מליוני ש"ח		
54	219	הוצאות מראש ומקדמות לספקים
45	168	הלוואה לחברת אנרג'יאן במסגרת מכירת חזקות כריש ותנין (1)
234	260	תמלוגים מבוססי הפקה עתידית מחזקות כריש ותנין (1)
-	88	חייבים (בעיקר משרד האנרגיה) בגין תמלוגים (באור 11ט' להלן)
134	110	סכומים לקבל בגין מחוייבות לסילוק נכסים (ראו באור 20(1) להלן)
6	42	סכומים לקבל מחברות כלולות
27	16	מוסדות
958	433	חייבים בקשר עם עסקאות משותפות
64	185	חייבים אחרים
1,522	1,521	

(1) ראו באור 8ג'.

באור 7: - מלאי

31 בדצמבר		
2022	2023	
מליוני ש"ח		
308	219	מלאי נפט גולמי
-	124	מלאי פרי
314	336	מלאי חומרי עזר (*)
622	679	

(*) לאחר הפרשה למלאי חומרי עזר בשימוש איטי בסך של כ-129 מליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2023 (2022 - כ-125 מליוני ש"ח).

באור 8: - הלוואות, פקדונות ויתרות חובה לזמן ארוך

א. ההרכב:

31 בדצמבר		באור	
2022	2023		
מליוני ש"ח			
185	200		<u>הלוואות</u>
			הלוואת מוכר בגין מכירת הפניקס (סעיף ב') להלן)
143	-		הלוואה לחברת אנרג'יאן במסגרת מכירת חזקות
328	200		כריש ותנין (סעיף ג') להלן)
			<u>יתרות אחרות לזמן ארוך</u>
			תמלוגים מבוססי הפקה עתידית מחזקות כריש ותנין
903	760		(סעיף ג') להלן)
355	336	11'ח1 (ג')	דמי גישה בגין הסכם בלו אושן
573	599	20(1)	סכומים לקבל בגין מחוייבות לסילוק נכסים
83	71		סכומים לקבל מחברה כלולה
95	631		פקדונות מוגבלים (1)
107	57	11'ט	משרד האנרגיה בגין תמלוגים
327	403		חייבים בקשר עם עסקאות משותפות (2)
63	113		אחרים
2,506	2,970		
2,834	3,170		

(1) הפקדונות ליום 31 בדצמבר, 2023 כוללים, בין היתר, סך של כ-114 מליוני דולר (כ-413 מליוני ש"ח) משועבדים במסגרת הסכמי מימון שונים של הקבוצה ושל השותפות. ליום 31 בדצמבר, 2023 הפקדונות הדולריים נושאים ריבית שנתית בשיעור של כ-4.8%. יתרת הפקדונות הינה שקלית.

(2) היתרה כוללת בעיקר את עלות הקמת מערכות הולכת גז טבעי מישראל לירדן ולמצרים בפרויקט לווייתן בסך כולל של כ-106 מליוני דולר (2022 - כ-93 מליוני דולר). לעניין הקמת מערכת הולכה מפרויקט לווייתן לירדן ראו באור 11'ח1(ב) להלן. יצוין כי עלות הקמת מערכות הולכת גז טבעי מישראל לירדן בפרויקט לווייתן מופחתת על פני תקופת ההסכם עם נפקו.

באור 8: - הלוואות, פקדונות ויתרות חובה לזמן ארוך (המשך)

ב. הלוואות מוכר בגין מכירת הפניקס

בשנת 2019, הושלמה העסקה במסגרתה מכרה החברה לתאגיד בשליטת קרנות Private Equity בינלאומיות (להלן - הרוכשת) כ-32.5% מהון מניות הפניקס.

חלק מתמורת המכירה ששולמה על ידי הרוכשת מומנה מהלוואה בכירה שקיבלה הרוכשת ממוסדות פיננסיים בסך של 548 מיליוני ש"ח (להלן - הלוואה בכירה). יתרת הלוואה הבכירה ליום 31 בדצמבר, 2023 הינה 308 מיליוני ש"ח. הלוואה הינה לתקופה של חמש שנים, עם שתי אופציות הארכה של שנה כל אחת, בכפוף להתקיימות תנאים מסוימים. הריבית על הלוואה הבכירה תשולם מדי חצי שנה בהתאם לתנאים שנקבעו בהסכם. הריבית והקצן של הלוואה ייפרעו מהדיבידנדים שתקבל הרוכשת מהפניקס בתקופת הלוואה וכן מתמורה שתנבע לה ממכירת מניות הפניקס. החברה חתמה מול המוסדות הפיננסיים על מסמך Credit Support (להלן - הסכם הגיבוי) לגיבוי הלוואה האמורה בקורות ארועים מסוימים שנקבעו בהסכם, ובכללם גיבוי בגין תשלומי הריבית על ידי הרוכשת, תשלום עמלות מסוימות בקשר עם הלוואה, לרבות עמלות פרעון מוקדם, וכן התחייבה לערוב לחלק מהתחייבויות הרוכשת ובקשר עם כך להפקיד ניירות ערך סחירים מסוימים ו/או פקדונות כספיים בסך התחלתי של 70 מיליוני ש"ח, כאשר הסכומים עשויים לעלות לסכום מירבי של עד 50% מגובה הלוואה הבכירה (בתוספת סכום המופקד בקרן להבטחת ריבית הלוואה הבכירה), בהתקיים אירועים המוגדרים בהסכם, הכוללים, בין השאר: 1. אי עמידה בתנאים פיננסיים מסוימים ביחס להפניקס ו/או להלוואה הבכירה המוגדרים בהסכם ההתחייבות; 2. ירידה בדירוג האשראי של הפניקס (מתחת לרמת דירוג BBB+); 3. חוב מהותי של החברה (כהגדרת מונח זה בהסכם) הועמד לפירעון מידי עקב אירוע הפרה; 4. החברה הפרה התחייבות לשלם חוב בסך של 25 מיליוני ש"ח לפחות בגין חוב מהותי; ו-5. ירידה בדירוג האשראי של החברה אשר מהווה אירוע הפרה בקשר עם חוב מהותי. ככל שהחברה מפרה את התחייבותה להפקיד את הסכומים הנדרשים לפקדונות וכן במקרה של הפרת מצב ביחס לדוחות הכספיים של הפניקס, הסכום המירבי אותו עשויה להידרש להפקיד יכול לעלות לכדי 100% מגובה הלוואה הבכירה, ואז ניתנת לחברה הזכות לדרוש את המחאת החוב הבכיר אליה.

בנוסף, במסגרת ההסכם למכירת מניות הפניקס, העמידה החברה לרוכשת הלוואה נחותה בסך של כ-235 מיליוני ש"ח (להלן - הלוואת מוכר). הלוואה הינה לתקופה של 5 שנים (עם אופציה להארכה לשנתיים נוספות בתנאים מסוימים). הלוואה תישא ריבית בשיעור אשר יביא לכך שסך הריבית המשולמת על ידי הרוכשת בגין הלוואה הבכירה ובגין הלוואה הנחותה גם יחד תעמוד על שיעור של 4% לשנה ב-5 השנים הראשונות, 7% בשנה השישית ו-8% בשנה השביעית. הריבית והקצן של הלוואה ייפרעו מתוך תקבולי הדיבידנד על ידי הרוכשת, תמורה ממכירת מניות הפניקס וכן מתוך התאמות למחיר העסקה אותם התחייבה החברה לשלם לרוכשת בתנאים מסוימים, כאמור להלן. להבטחת התחייבויותיה בקשר עם הלוואה האמורה, שיעבדה הרוכשת לטובת החברה בשעבוד מדרגה שניה, בין היתר, את מניות הפניקס המוחזקות על-ידה. יצוין כי ריבית בגין הלוואה הבכירה אותה נדרשת החברה לשלם מכוח הסכם הגיבוי מתווספת לקרן הלוואת המוכר.

בהסכם המכירה נקבעו התאמות למחיר המכירה העשויות להביא לתוספת בתמורה הכוללת שתקבל החברה, בסכום של עד כ-866 מיליוני ש"ח, כפוף להתאמות מסוימות, או להפחתה בתמורה הכוללת של עד כ-196 מיליוני ש"ח. ההתאמות האמורות כוללות התייחסות לרווחים של הפניקס הקודמים למועד השלמה, התאמות שינבעו מעלייה או ירידה בשווי מניית הפניקס לרבות בגין אופציה רעיונית שהוענקה לרוכשת בגין 7.5% ממניות הפניקס (להלן - האופציה) וכן מדדי תשואה של הרוכשת במהלך תקופת ההשקעה בפניקס.

הלוואת המוכר, רכיבי התמורות המותנות וההתאמות העתידיות (לרבות בגין האופציה) נמדדים בדוחות הכספיים בשווים ההוגן דרך רווח או הפסד. ליום 31 בדצמבר, 2023 מסתכם השווי ההוגן נטו של מכשירים אלו בכ-200 מיליוני ש"ח (ליום 31 בדצמבר, 2022 כ-185 מיליוני ש"ח). השווי ההוגן נאמד על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי באמצעות שימוש במודל Longstaff-Schwartz תוך שימוש בהנחת ניטרליות לסיכון. כמו כן, סטיית התקן השנתית של מניות הפניקס נאמדה בכ-29% ושיעור תשואת הדיבידנד השנתי נאמד בכ-5%. לאור הניטרליות לסיכון, שיעור ההיוון אשר שימש בהערכת השווי הינו עקום ריביות חסר סיכון לאורך תקופת הלוואה. הרווח שנבע לחברה משיערוך הלוואה הסתכם בשנת 2023 בכ-22 מיליוני ש"ח (בשנת 2022 - הפסד של כ-4 מיליוני ש"ח ובשנת 2021 - רווח של כ-84 מיליוני ש"ח) והוא נכלל בדוח רווח או הפסד במסגרת הסעיף רווח (הפסד) מפעילויות שהופסקו.

באור 8: - הלוואות, פקדונות ויתרות חובה לזמן ארוך (המשך)

ג. זכויות בחזקות I/17 כריש ו-I/16 תנין (להלן חזקות כריש ותנין)

בחודש אוגוסט 2019, נחתם הסכם בין השותפות (להלן המוכרת) לבין חברת Ocean Energean Oil and Gas Ltd. (להלן - הרוכשת או אנרג'יאן), למכירת כלל זכויות השותפות ושברון בחזקות כריש ותנין, בהתאם לתנאים שנקבעו בהסכם. במועד השלמת העסקה שילמה הרוכשת לשותפות סך של 40 מיליוני דולר. יתרת התמורה, בסכום כולל של 108.5 מיליוני דולר, משולמת לשותפות בעשרה תשלומים שנתיים שווים (להלן - התשלומים השנתיים או הלוואה) ובתוספת ריבית במנגנון ובשיעור שנקבע בהסכם החל מחודש מרס 2018. בנוסף כללה התמורה עבור מכירת החזקות מתן זכות לקבלת תמלוגים בקשר עם גז טבעי וקונדנסט שיופקו מהחזקות, בשיעור של 7.5% - לפני תשלום היטל רווחי נפט מכח חוק מסוי רווחים ממשאבי טבע, התשע"א-2011 (להלן - ההיטל) בקשר לחזקות, ובשיעור של 8.25% - ממועד תחילת תשלום ההיטל, וזאת בניכוי התחייבות לתשלום תמלוגי על אשר הועברו לרוכשת במסגרת ההסכם להן התחייבה המוכרת ביחס לחלקה ובהתאם לחובת תשלומים לבעלי תמלוגים.

ביום 14 בינואר, 2021 התקבלה החלטת השקעה סופית לפיתוח מאגר כריש צפון אשר יאפשר, יחד עם שדרוג מערכות ההפקה, הפקה שנתית מקסימלית של כ- 8 BCM באמצעות מתקן הפקה ואגירה צף (FPSO). על פי דיווחי אנרג'יאן, הפקת גז ראשון (First Gas) ממאגר כריש צפון החלה בסוף חודש פברואר 2024.

השותפות התקשרה עם מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי על מנת לאמוד את השווי ההוגן של התמלוגים והתשלומים השנתיים הנוגעים ליום 31 בדצמבר, 2023. להלן פרמטרים עיקריים מתוך הערכות השווי ששימשו למדידת התמלוגים והתשלומים השנתיים: שיעור היוון לתשלומים השנתיים נאמד ב-7.81% (2022 - 6.95%); שיעור ההיוון לפני שנאמד לרכיב התמלוגים נאמד ב-10.88% (2022 - 10.5%). שיעור שווי התמלוגים למדינה בפי הבאר הינו 11.06%, הפקת הגז מחזקת כריש: משנת 2024 ועד שנת 2042; תחזית קצב הפקה שנתי ממוצע מחזקת כריש: כ- 3.64 BCM גז טבעי; קצב הפקה שנתי ממוצע מחזקת כריש של כ- 4.59 מיליוני חביות קונדנסט; מועדי הפקת הגז מחזקת תנין: החל משנת 2030 ועד לשנת 2041; תחזית קצב הפקה שנתי ממוצע מחזקת תנין: כ- 2.17 BCM גז טבעי; קצב הפקה שנתי ממוצע מחזקת תנין של כ- 0.37 מיליוני חביות קונדנסט; הסך הכולל של המשאבים המותנים של גז טבעי ושל ונוזלים פחמנים ששימשו את הערכת השווי למדידת התמלוגים נאמדו בכ- 99.6 BCM ובכ- MMBBL 95.6 בהתאמה.

העדכון בהערכת השווי נובע בעיקר משיעורי ההיוון, שינוי בהערכות שפורסמו על ידי אנרג'יאן באשר לתחזית קצב הפקה, מחיר המכירה וכן בגין חלוף הזמן (ראו גם באור 17א' (6) להלן). עוד נקבע בהסכם, כי בהשגת מימון פיננסי על-ידי אנרג'יאן ("Financial Closing") של עלויות השלב הראשון של תוכנית הפיתוח המאושרת בכריש ותנין בתוספת מלוא (100%) התמורה הכספית עבור הממכר כפי שנקבעה בהסכם המכר (148.5 מיליוני דולר), תחול על אנרג'יאן חובת תשלום מיידי של יתרת התמורה.

ביום 24 במרס, 2022 הודיעה אנרג'יאן לשותפות כי לשיטתה היא פועלת תחת תניית כוח עליון כהגדרתה בהסכם מכירת הזכויות וכתוצאה מכך התשלום העיתי של שנת 2022 בגין ההלוואה, שנקבע לחודש מרס 2022 יידחה. יצויין כי, ביום 22 בספטמבר, 2022 שילמה אנרג'יאן סך של כ-12.4 מיליוני דולר בגין התשלום העיתי של שנת 2022, התשלום כלל קרן וריבית חצי שנתית. לאור האמור, השותפות עומדת על זכותה לקבל מאנרג'יאן גם את יתרת עלות הריבית השנתית.

באור 8: - הלוואות, פקדונות ויתרות חובה לזמן ארוך (המשך)

ג. זכויות בחזקות I/17 כריש ו-I/16 תנין (המשך)

ביום 31 במאי, 2022 הגישה השותפות תביעה כספית כנגד אנרג'יאן, בסכום כולל של 65.1 מיליוני דולר ארה"ב, בתוספת הפרשי הצמדה כדין והפרשי ריבית שנתית מוסכמת של 4.6% ליום התביעה. לעמדת השותפות, הודעת אנרג'יאן מיום 30 באפריל, 2021 על הנפקת אגרות חוב בסכום כולל של 2.5 מיליארדי דולר ועל שחרור כספי ההנפקה לחשבונותיה, מהווה עילה לתשלום מיידי של יתרת התמורה. ביום 10 במאי, 2023 הגישו הצדדים הודעה משותפת לבית המשפט אודות הסכמתם לפנות להליך גישור, מבלי שיהיה בכך בכדי לעכב את בירור התביעה. ביום 13 באוגוסט, 2023 אישר בית המשפט הסדר דיוני מוסכם בין הצדדים, לפיו, בין היתר, נקבע דיון קדם משפט ליום 7 בדצמבר, 2023. ביום 5 בנובמבר, 2023 ניתן תוקף של פסק דין להסכמות שהושגו בין הצדדים, אשר לפיהן אנרג'יאן תשלם לשותפות, בשני תשלומים בשנת 2024, סך כולל של כ-47.4 מיליוני דולר, המהווה את מלוא יתרת התמורה בתוספת ריבית שנתית מוסכמת. האמור מהווה סילוק מלא וסופי של טענות הצדדים ביחס למחלוקות מושא ההליך המשפטי. יצוין כי, בין יום התביעה ליום ההסדר כאמור לעיל שילמה אנרג'יאן את התשלומים השנתיים בחודש ספטמבר 2022 ובחודש אפריל 2023 סך של כ-12.4 מיליוני דולר וכ-13.3 מיליוני דולר בהתאמה.

יצוין כי, בין אנרג'יאן לשותפות הוחלפו מכתבים בקשר לטענות שהעלתה אנרג'יאן ביחס לזכויות השותפות לקבלת תמלוגים מחזקות כריש ותנין. לטענת אנרג'יאן (1) תמלוג העל של השותפות אינו חל ביחס למאגר כריש צפון (להבדיל ממאגר כריש) (2) לא כל הנוזלים הפחמניים שיופקו מחזקת כריש הם בגדר קונדנסט על-פי הסכם המכר הכפוף לחובת תשלום תמלוגים. לעמדת השותפות, בהתבסס על יועציה המשפטית, חובתה של אנרג'יאן לתשלום תמלוגים חלה בכל הנוגע לגז טבעי וקונדנסט שיופקו מהחזקות, לרבות ממאגר כריש צפון, וכי כלל הנוזלים הפחמניים אשר עתידים להיות מופקים מהמאגרים שבשטח החזקות מהווים קונדנסט כהגדרתו בהסכם הכפוף לתמלוגים. יצוין כי, לקראת סוף חודש אוקטובר 2022 דיווחה אנרג'יאן על הפקת גז ראשון מחזקת כריש ומכירתו ללקוחותיה, ובהתאם החלה לשלם תמלוגים לשותפות על פי ההסכם כאמור לעיל. עד למועד אישור הדוחות הכספיים, משלמת אנרג'יאן לשותפות תמלוגים בגין הקונדנסט המופק מחזקת כריש, תחת מחאה.

באור 9: - השקעות בחברות ושותפויות מוחזקות

א. מידע בדבר חברות מאוחדות עיקריות וצירופי עסקים

(1) השקעה במניות Ithaca Energy Limited (להלן - איתקה)

(א) נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 (ובהמשך להנפקת מניות איתקה בבורסה בלונדון ומימושי אופציות, כפי שיפורט להלן) מחזיקה החברה בכ-88.55% מהון המניות של איתקה 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.

באור 9: - השקעות בחברות ושותפויות מוחזקות (המשך)

א. מידע בדבר חברות מאוחדות עיקריות וצירופי עסקים (המשך)

(1) השקעה במניות Ithaca Energy Limited (להלן - איתקה) (המשך)

(ב) הנפקת מניות איתקה בבורסה בלונדון

ביום 9 בנובמבר, 2022 השלימה הקבוצה הנפקה ורישום למסחר של מניות איתקה ברשימת ה-Premium של הבורסה בלונדון. במסגרת ההנפקה הוצעו למכירה כ-105 מיליוני מניות חדשות של איתקה בשווי כולל של כ-262.5 מיליוני ליש"ט (כ-300 מיליוני דולר), המהוות כ-10.4% מהון המניות המונפק של איתקה במועד ההנפקה, כך ששיעור החזקת הקבוצה בהון איתקה מיד לאחר ההנפקה ירד מ-100% ל-89.6%. כל תקבולי ההנפקה הועברו לחברה.

מאחר שלאחר ההנפקה נשמרת שליטת הקבוצה באיתקה, הרווח שנבע לקבוצה כתוצאה מההנפקה בסך של כ-32 מיליוני ש"ח, נזקף ישירות להון המיוחס לבעלי מניות החברה בסעיף "קרן עסקאות עם בעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה".

(ג) במהלך שנת 2023, חילקה איתקה דיבידנד בסך של 266 מיליוני דולר (חלק החברה הינו כ-238 מיליוני דולר (כ-873 מיליוני ש"ח)).

בנוסף, לאחר תאריך המאזן, ביום 20 במרץ, 2024, הכריזה איתקה על חלוקת דיבידנד נוסף בסך של 134 מיליוני דולר (חלק החברה הינו כ-119 מיליוני דולר (כ-430 מיליוני ש"ח)).

(ד) בסמוך לפני מועד ההנפקה כאמור בסעיף ב' לעיל, אישרה איתקה תוכניות תגמול לעובדיה ונושאי המשרה בה, הכוללות בין היתר, תוכניות תשלום מבוסס מניות. במסגרת זאת אושרה תוכנית תגמול הוגנית ליו"ר הדירקטוריון של איתקה. במסגרת התוכנית הוקצו ליו"ר הדירקטוריון של איתקה מניות אשר בהנפקה הומרו לכ-1.8 מיליוני מניות של איתקה. על פי התוכנית, באירועים מסוימים יהיה יו"ר דירקטוריון איתקה זכאי למענק בסך 10 מיליוני דולר בניכוי המענקים שישולמו לאחר ספטמבר 2021, וזאת חלף המניות כאמור לעיל. ביום 1 בדצמבר, 2023 הודיעה איתקה על העברת 1.8 מיליוני מניות על ידי יו"ר הדירקטוריון לנאמן בתמורה לתשלום יתרת המענק המגיע לו על פי התוכנית בסך של 8 מיליוני דולר.

בנוסף, הוענקו ליו"ר הדירקטוריון ולמנכ"ל של איתקה אופציות למניות איתקה בשווי של 0.2% משווי איתקה במועד ההנפקה לראשונה, וזאת בתמורה לתוספת מימוש של 0.01 ליש"ט לאופציה. האופציות שהוקצו ליו"ר הדירקטוריון של איתקה הבשילו מיידית במועד ההנפקה של איתקה. האופציות שהוקצו למנכ"ל מבשילות על פני תקופה של 5 שני מיום 21 ביולי, 2021 ועד 20 ביולי, 2026. ביום 29 בדצמבר, 2022 הודיע יו"ר הדירקטוריון של איתקה על מימוש 60% מהאופציות. בהתאם לאמור, הונפקו ליו"ר הדירקטוריון מניות המהוות כ-0.32% מהונה של איתקה לאותו מועד (שווי המניות שהונפקו הינו כ-3 מיליוני דולר).

בשנת 2023 הסתכמה עלות תשלום מבוסס מניות בגין תוכניות האופציות כאמור בכ-16 מיליוני דולר (2022 - כ-14 מיליוני דולר).

ביום 5 באוקטובר, 2023 הנפיקה איתקה 7,807,305 מניות במסגרת תוכניות תשלום מבוסס מניות לעובדיה.

לאחר ההנפקות האמורות ירד שיעור ההחזקה של הקבוצה באיתקה ל-88.55%. לירידה בשיעור ההחזקה כאמור לא היתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

באור 9: - השקעות בחברות ושותפויות מוחזקות (המשך)

א. מידע בדבר חברות מאוחדות עיקריות וצירופי עסקים (המשך)

(1) השקעה במניות Ithaca Energy Limited (להלן - איתקה) (המשך)

(ה) צירוף עסקים - Marubeni Oil and Gas (U.K.) Limited

ביום 4 בפברואר, 2022 הושלמה העסקה במסגרתה איתקה רכשה את מלוא הון המניות של חברת Marubeni Oil and Gas (U.K.) Limited (להלן - מרובני). 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). כמו כן, למועד הרכישה למרובני הפסדי מס צבורים בהיקף של כ-1.5 מליארדי דולר נכון למועד הרכישה.

סך התמורה הבלתי מותנית (לאחר ההתאמות שנקבעו בהסכם הרכישה) הסתכמה לסך של כ-178 מיליוני דולר, כאשר מתוך סכום זה סך של 108 מיליוני דולר שולמו במועד השלמת העסקה והיתרה בסך של 70 מיליוני דולר מהווה תמורה נדחית אשר תשולם בשנת 2025. בנוסף לתמורה הבלתי מותנית נקבעה בהסכם תמורה נוספת של עד 225 מיליוני דולר ארה"ב, אשר מותנית בפעילות העתידית בנכסי הנפט של החברה הנרכשת ותשולם במועדים בהן תתבצע הפעילות, אם וככל שתתבצע, על פי מנגנון שנקבע בהסכם וכן תמורה נוספת בסך של עד 30 מיליוני דולר ארה"ב המותנית במחיר מוצרי הנפט, כך שתשולם בתנאי שמחירי הנפט יישארו בטווחים מסוימים שהוגדרו בהסכם בתקופה של עד דצמבר 2024.

הנכסים וההתחייבויות של מרובני אוחדו בדוחותיה הכספיים של איתקה החל ממועד השלמת העסקה כאמור לעיל. השווי ההוגן של הנכסים שנרכשו וההתחייבויות שניטלו במסגרת צירוף העסקים נקבעו בהתבסס על הערכת שווי שבוצעה על ידי מעריך שווי חיצוני הנסמכת, בין היתר, על היקף הרזרבות של הנכסים הנרכשים כפי שנאמדו על ידי מעריך רזרבות חיצוני בלתי תלוי. ההנחות העיקריות בקשר עם מחירי הנפט והגז ששימשו בהערכת השווי הינן כלהלן - במחירי נפט מסוג ברנט עתידיים של כ-76 דולר לחבית בשנת 2022, כ-69 דולר לחבית בשנת 2023, כ-71 דולר לחבית בשנת 2024 ומגיעים עד למחיר של 74 דולר לחבית בשנת 2026 ובמחירי גז עתידיים של 164 פני ליחידת חום בשנת 2022, 99 פני ליחידת חום בשנת 2023, 68 פני ליחידת חום בשנת 2024 ומגיעים עד ל-56 פני ליחידת חום בשנת 2026. השווי ההוגן של נכסי הנפט והגז חושב תוך שימוש בשיעור ההיוון של 9.5% והשווי ההוגן של התחייבויות לסילוק חושב תוך שימוש בשיעור ההיוון של 2.5%. בנוסף הונחו הנחות מסוימות בקשר עם קצב ההפקה ועלויות הסילוק.

באור 9 - השקעות בחברות ושותפויות מוחזקות (המשך)

א. מידע בדבר חברות מאוחדות עיקריות וצירופי עסקים (המשך)

(1) השקעה במניות Ithaca Energy Limited (להלן - איתקה) (המשך)

(ו) צירוף עסקים - Marubeni Oil and Gas (U.K.) Limited (המשך)

להלן השווי ההוגן של הנכסים המזוהים שנרכשו וההתחייבויות שניטלו במסגרת צירוף העסקים למועד הרכישה כאמור:

מליוני דולר מליוני ש"ח	מליוני דולר ארה"ב	
547	171	מזומנים ושווי מזומנים
119	37	נכסים שוטפים
1,033	323	השקעות בחיפושים והפקה של גז ונפט
2,099	656	מסים נדחים
3,798	1,187	
(16)	(5)	התחייבויות שוטפות
(809)	(253)	התחייבויות לא שוטפות
(825)	(258)	(בעיקר התחייבויות לסילוק נכסים)
2,973	929	נכסים מזוהים נטו
(1,981)	(619)	בניכוי - רווח מרכישה במחיר הזדמנותי (*)
992	310	סך תמורת הרכישה

(*) הרווח מרכישה במחיר הזדמנותי בסך של כ-619 מליוני דולר (כ-2 מיליארדי ש"ח) נבע בעיקר מרישום נכס מס נדחה בגין הפסדים למס של מרובני אשר לא היו ניתנים לניצול על ידי לפני הרכישה ואשר לדעת איתקה, בהתחשב במבנה של איתקה ושל החברה הנרכשת ובהרכב נכסיהן, וכן בהתבסס על התחזיות העדכניות של איתקה, ביכולתה של איתקה לנצלם בעתיד. בנוסף, עליית מחירי הנפט והגז ממועד בו סוכמו תנאי העסקה (מאי 2021) ועד למועד השלמת העסקה (פברואר 2022) תרמו לעלייה בשווי הנכסים נטו של מרובני ובכך לגידול ברווח מרכישה הזדמנותית.

הרכב עלות הרכישה:

מליוני דולר מליוני ש"ח	מליוני דולר ארה"ב	
346	108	תמורה ששולמה במזומן
217	68	ערך נוכחי של התמורה הנדחית
429	134	שווי הוגן של התמורה המותנית (*)
992	310	

(*) השווי ההוגן למועד הרכישה חושב תוך שימוש בשיעור ההיוון של 2.5%.

באור 9: - השקעות בחברות ושותפויות מוחזקות (המשך)

א. מידע בדבר חברות מאוחדות עיקריות וצירופי עסקים (המשך)

(1) השקעה במניות Ithaca Energy Limited (להלן - איתקה) (המשך)

(ז) צירוף עסקים - Siccar Point Energy (Holdings) Limited

ביום 30 ביוני, 2022 הושלמה העסקה במסגרתה רכשה איתקה משותפות זרה את מלוא הון המניות (100%) של Siccar Point Energy (Holdings) Limited שהיא בעלת זכויות בשיעורים שונים בנכסי נפט וגז מפיקים ובתגליות מסחריות באזור הים הצפוני (להלן - סיקר פוינט).

התמורה ששולמה על ידי איתקה במועד השלמת העסקה הסתכמה לסך של כ-926 מיליוני דולר. יצוין כי בנוסף לסכום האמור וכחלק מתמורת הרכישה שנקבעה בהסכם, פרעה איתקה במהלך שנת 2022 בפרעון מוקדם את אגרות החוב של סיקר פוינט בסך של כ-200 מיליוני דולר אשר היו קיימות למועד השלמת העסקה.

בנוסף לתמורה הבלתי מותנית כאמור, נקבעה בהסכם תמורה עתידית מותנית של עד כ-300 מיליוני דולר ארה"ב אשר מותנית בקבלת החלטת השקעה מחייבת (FID) בתגליות Rosebank ו-Cambo ואשר תשולם בכפוף למנגנון שנקבע בהסכם, וכן תמורה עתידית מותנית נוספת בסך של עד כ-60 מיליוני דולר ארה"ב, אשר מותנית במחיר העתידי של מוצרי הנפט, כך שהמוכרת תהיה זכאית לתמורה נוספת (מוגבלת בסכום) אם מחירי הנפט יישארו בטווחים גבוהים מסוימים על פי מנגנון שנקבע בהסכם.

הנכסים וההתחייבויות של סיקר פוינט מאוחדים בדוחותיה הכספיים של איתקה החל ממועד השלמת העסקה כאמור לעיל. איתקה הכירה בשווי ההוגן של הנכסים שנרכשו וההתחייבויות שניטלו במסגרת צירוף העסקים כאמור על פי מדידה ארעית (בהתאם להוראות IFRS 3), כאשר מדידה זו הושלמה כאמור בתקופת הדוח על ידי מעריך שווי חיצוני הנסמכת, בין היתר, על היקף הרזרבות של הנכסים הנרכשים כפי שנאמדו על ידי מעריך רזרבות חיצוני בלתי תלוי. ההנחות העיקריות בקשר עם מחירי הנפט והגז ששימשו בהערכת השווי הינן כלהלן: במחירי נפט מסוג ברנט עתידיים של כ-103 דולר לחבית בשנת 2022, כ-95 דולר לחבית בשנת 2023, כ-85 דולר לחבית בשנת 2024 ומחיר של 78 דולר לחבית בשנת 2025 ובמחירי גז עתידיים של 264 פני ליחידת חום בשנת 2022, 188 פני ליחידת חום בשנת 2023, 121 פני ליחידת חום בשנת 2024 ומגיעים עד ל-78 פני ליחידת חום בשנת 2026. השווי ההוגן של נכסי הנפט והגז חושב תוך שימוש בשיעור ההיוון של 10.4% והשווי ההוגן של התחייבויות לסילוק חושב תוך שימוש בשיעור ההיוון של 3.5%. בנוסף הונחו הנחות מסוימות בקשר עם קצב ההפקה ועלויות הסילוק.

באור 9: - השקעות בחברות ושותפויות מוחזקות (המשך)

א. מידע בדבר חברות מאוחדות עיקריות וצירופי עסקים (המשך)

(1) השקעה במניות Ithaca Energy Limited (להלן - איתקה) (המשך)

(ח) צירוף עסקים - Siccar Point Energy (Holdings) Limited

להלן השווי ההוגן של הנכסים המזוהים שנרכשו וההתחייבויות שניטלו במסגרת צירוף העסקים למועד הרכישה כאמור:

מליוני דולר	מליוני ש"ח	
ארה"ב		
89	312	מזומנים ושווי מזומנים
30	105	נכסים שוטפים
1,375	4,813	השקעות בחיפושים והפקה של גז ונפט
784	2,744	מסים נדחים
2,278	7,974	
(40)	(140)	התחייבויות שוטפות
(200)	(700)	אגרות חוב
(96)	(336)	נגזרים פיננסיים
(121)	(424)	התחייבויות לא שוטפות (בעיקר התחייבויות לסילוק נכסים)
(457)	(1,600)	
1,821	6,374	נכסים מזוהים נטו
(704)	(2,464)	בניכוי - רווח מרכישה במחיר הזדמנותי (**)
1,117	3,910	סך תמורת הרכישה

(*) בשנת 2022 פרעה איתקה את יתרת אגרות החוב האמורה.

(**) כתוצאה מהרכישה הכירה איתקה ברווח מרכישה במחיר הזדמנותי בסך של כ-704 מליוני דולר (כ-2.5 מליארדי ש"ח). במסגרת העסקה רכשה איתקה יתרות מהותיות של הפסדים להעברה לצרכי מס (בסך של כ-3 מליארדי דולר). להערכת איתקה ובהתחשב במבנה ואופי נכסיה, בקבוצת איתקה קיימת הגמישות והיכולת לנצלם (ובגינם איתקה יצרה נכס מס נדחה), כאשר הפסדים אלה ברובם לא היו ניתנים לניצול בידי המוכרים. עוד יצוין כי הפורטפוליו של סיקר פוינט כולל זכויות בתגליות מסחריות שטרם פותחו למועד הרכישה, ביניהן Cambo ו-Rosebank, אשר פיתוחם ידרוש השקעות משמעותיות. איתקה הינה בעלת יכולת ונסיון בפיתוח נכסים באזור הים הצפוני כמו גם בעלת יכולת להשיג משאבים נדרשים לפיתוחם. כל אלה תומכים ברווח מרכישה הזדמנותית שנוצר בעסקה.

הרכב עלות הרכישה:

מליוני דולר	מליוני ש"ח	
ארה"ב		
1,015	3,553	תמורה ששולמה במזומן
102	357	שווי הוגן של התמורה המותנית (*)
1,117	3,910	

(*) השווי ההוגן למועד הרכישה חושב תוך שימוש בשיעור ההיוון של 4.25%.

באור 9: - השקעות בחברות ושותפויות מוחזקות (המשך)

א. מידע בדבר חברות מאוחדות עיקריות וצירופי עסקים (המשך)

(1) השקעה במניות Ithaca Energy Limited (להלן - איתקה) (המשך)

(ט) צירוף עסקים - Summit Exploration and Production Limited

בחדש פברואר 2022, התקשרה איתקה בהסכם עם Sumitomo Corporation לרכישת 100% מהון המניות של חברת Summit Exploration and Production Limited (להלן - סאמיט). העסקה הושלמה ביום 30 ביוני, 2022. התמורה בעסקת Summit נקבעה על סך של 148 מיליוני דולר ארה"ב, כאשר בניכוי כספים שהצטברו בקופת Summit החל מיום 1 בינואר, 2021 ועד למועד השלמת העסקה, חלוקת דיבידנד על ידי סאמיט, ריבית והתאמות שבוצעו, שילמה איתקה במועד השלמת העסקה, סך של כ-100 מיליוני דולר ארה"ב. בבעלות סאמיט נכסי גז ונפט מפיקים.

הנכסים וההתחייבויות של סאמיט מאוחדים בדוחותיה הכספיים של איתקה החל ממועד השלמת העסקה כאמור לעיל.

להלן השווי ההוגן של הנכסים המזוהים שנרכשו וההתחייבויות שניטלו במסגרת צירוף העסקים למועד הרכישה כאמור:

מליוני דולר מליוני ש"ח	מליוני דולר ארה"ב	
67	19	מזומנים ושווי מזומנים
28	8	נכסים שוטפים
357	102	השקעות בחיפושים והפקה של גז ונפט
452	129	
(70)	(20)	התחייבויות שוטפות
(119)	(34)	מסים נדחים
(56)	(16)	התחייבויות לא שוטפות
(245)	(70)	(בעיקר התחייבויות לסילוק נכסים)
207	59	נכסים מזוהים נטו
217	62	מוניטין שנוצר ברכישה
424	121	סך תמורת הרכישה (*)

(*) תמורת הרכישה שולמה במזומן

(י) לאחר תאריך המאזן, ביום 26 במרס, 2024, איתקה התקשרה בהסכם בלעדיות עם חברת ENI במסגרתו תעניק ENI לאיתקה זכויות בלעדיות לצירוף עסקים פוטנציאלי בין שתי החברות. במסגרת צירוף העסקים, תעביר ENI לאיתקה את מרבית נכסי הגז והנפט של ENI בים הצפוני, וזאת בתמורה להקצאה של 38%-39% מהון המניות של איתקה (כך ששיעור ההחזקה של הקבוצה באיתקה ירד לכ-54%). השלמת העסקה תהיה כפופה, בין היתר, לפרסום מפרט על ידי איתקה, קבלת אישור האסיפה הכללית של בעלי המניות של איתקה וקבלת אישורים רגולטוריים.

(יא) לפרטים בדבר עסקאות הגידור הפתוחות על מחירי הנפט והגז, ליום 31 בדצמבר, 2023 ראו באור 17א' (4).

(יב) לפרטים נוספים אודות נכסי הגז והנפט של איתקה ובחינות סך סכום בר ההשבה שלהם שבוצעו במהלך השנים 2021-2023 ראו באור 11ב' (5).

(יג) באשר לשיעבוד מניות איתקה - ראו באור 16ג' (1).

באור 9: - השקעות בחברות ושותפויות מוחזקות (המשך)

א. מידע בדבר חברות מאוחדות עיקריות וצירופי עסקים (המשך)

(2) השקעה בניו-מד אנרג'י

(א) נכון ליום 31 בדצמבר, 2023, מחזיקה החברה (במישרין ובעיקיפין) בכ-54.7% מהונה של ניו-מד אנרג'י, הפועלת בתחום האנרגיה ועוסקת בעיקר בחיפוש, פיתוח, הפקה ושיווק של גז טבעי, קונדנסט ונפט בישראל ובקפריסין, ובקידום פרויקטים שונים מבוססי גז טבעי, במטרה להגדיל את היקף מכירות הגז הטבעי שמפיקה השותפות. במקביל, בוחנת השותפות הזדמנויות עסקיות בתחום החיפוש, הפיתוח, ההפקה והשיווק של גז טבעי, קונדנסט ונפט במדינות נוספות, וכן בוחנת ומקדמת אפשרויות לביצוע השקעות בפרויקטים בתחום האנרגיות המתחדשות במסגרת שיתוף הפעולה עם חברת אנלייט אנרגיה מתחדשת בע"מ (להלן - אנלייט), וכן בוחנת אפשרויות לכניסה לתחום המימן לרבות למימן כחול, המופק מגז טבעי ואשר יכול להוות תחליף דל פחמן לצרכני אנרגיה.

(ב) בשנת 2023 ניו-מד אנרג'י חילקה דיבידנד בסך 260 מיליוני דולר, כאשר חלק של הקבוצה הינו כ-142 מיליוני דולר (כ-525 מיליוני ש"ח). בשנת 2022 ניו-מד אנרג'י חילקה דיבידנד בסך 200 מיליוני דולר, כאשר חלק של הקבוצה הינו כ-109 מיליוני דולר (כ-367 מיליוני ש"ח).

ביום 18 למרס, 2024, לאחר תאריך המאזן ניו-מד אנרג'י הכריזה על חלוקת רווחים בסך של 60 מיליוני דולר אשר תחולק במהלך חודש אפריל 2024. חלק הקבוצה בחלוקת הרווחים כאמור הינו כ-33 מיליוני דולר.

(ג) ביום 27 במרס, 2023 קיבל השותף הכללי מכתב הצעה אינדיקטיבית, לא מחייבת, (להלן - ההצעה) מאת Abu Dhabi National Oil Company (ADNOC) P.J.S.C. ו-BP Exploration Operating Company, שהן שתי חברות אנרגיה בינלאומיות (להלן ביחד - הקונסורציום), בנוגע לעסקה אפשרית במסגרתה ירכוש הקונסורציום במזומן את כל הון היחידות המונפק המוחזק על ידי הציבור (כ-45%) וכן ירכוש כ-5% מהון היחידות המונפק מהחברה, כך שלאחר השלמת העסקה יחזיקו כל אחת מבין הקונסורציום והחברה ב-50% מזכויות ההון והשליטה בשותפות, בדרך של אישור הסדר לפי סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן - חוק החברות). הצעת הקונסורציום, שכאמור אינה מחייבת וכפופה לתנאים, היא לתשלום סך של 12.05 ש"ח לכל יחידה נרכשת. מחיר זה משקף פרמיה של כ-72% ביחס למחיר הנעילה של היחידות בבורסה ביום 26 במרס, 2023 (6.996 ש"ח) או פרמיה של כ-76% וכ-60% ביחס למחיר הנעילה הממוצע של היחידות בבורסה ב-30 ו-90 ימי המסחר הקודמים למועד ההצעה, בהתאמה. במסגרת ההצעה פורטו תנאים אשר הקונסורציום מבקש להסדיר מול החברה בקשר לשליטה המשותפת בשותפות לאחר השלמת העסקה, וכן תנאים נוספים לעסקה, ובכלל זאת השלמת בדיקות נאותות, השגת הסכמות מפורטות עם החברה בכל הסוגיות הרלוונטיות וקבלת כל יתר ההסכמות והאישורים הנדרשים. יובהר כי, הקונסורציום רשאי למשוך ולבטל את ההצעה בכל עת ומכל סיבה.

ביום 27 במרס, 2023 קיים דירקטוריון השותף הכללי דיון בנוגע להצעת הקונסורציום, ונוכח העניין האישי של החברה בעסקה ומהותיות העסקה, החליט למנות את ועדת הביקורת, שהרכבה כולל שלושה דירקטורים חיצוניים בלבד (להלן - הוועדה), לבחון ולהחליט בכל סוגיה הנוגעת לרכישת יחידות הציבור בעסקה המוצעת ולנקוט בכל הפעולות הנדרשות לצורך מימוש סמכויות הוועדה. כמו כן, הוועדה הוסמכה להחליט גם שלא לבצע את העסקה או להתנות את אישורה בתנאים או לבקש לקבל ולבחון הצעות חלופיות, והכל כפי שתמצא לנכון.

באור 9: - השקעות בחברות ושותפויות מוחזקות (המשך)

א. מידע בדבר חברות מאוחדות עיקריות וצירופי עסקים (המשך)

(2) השקעה בניו-מד אנרג'י (המשך)

(ג) (המשך)

יצוין כי, אם יושגו ההסכמות הנדרשות עם החברה וכן תתקבל המלצת הוועדה לאשר את העסקה, אזי אישור העסקה בדרך של הסדר לפי סעיף 350 לחוק החברות והשלמת העסקה וביצועה, יהיו כפופים לקבלת אישור בית המשפט אשר יפקח על ההסדר, אישור ההסדר באסיפת מחזיקי היחידות ברוב של 75% מבין כלל המחזיקים (כולל החברה וצדדים קשורים שלה) ואישור ברוב רגיל של מחזיקי היחידות מקרב הציבור (ללא החברה וצדדים קשורים שלה), וכן קבלת האישורים הרגולטוריים הנוספים והסכמות מצדדים שלישיים הנדרשים להשלמת עסקה מסוג זה.

יצוין כי, במהלך שנת 2023 קיימה הוועדה ישיבות שוטפות לצורך קידום העסקה, והסתייעה ביועצים משפטיים וכלכליים שמינתה לצורך זה, ובמקביל לכך ביצע הקונסורציום בדיקת נאותות ביחס לשותפות, נכסיה ועסקיה. ביום 13 במרס, 2024 לאחר תאריך המאזן, עדכנו השותפות והוועדה בדיווח מיידי כי הוועדה והקונסורציום הסכימו, על רקע חוסר הוודאות שנוצר בסביבה החיצונית, להשהות את הדיונים בקשר עם העסקה. כן עדכנו כי הקונסורציום שב והביע עניין בעסקה, וכי התהליך יושהה עד למועד בו יתחדשו הדיונים או יופסק התהליך. יצוין כי, אין ודאות כי הדיונים יתחדשו או כי יושג הסכם בעתיד, וכן אין ודאות לגבי תנאי ההסכם, ככל שיושג.

(ד) במהלך חודש יולי 2022 (מועד הענקת), הוענקו למנכ"ל השותף הכללי של השותפות, ללא תמורה, 3,295,599 אופציות לא סחירות הניתנות למימוש ל-3,295,599 יחידות ההשתתפות, בהתאם למדיניות התגמול ולתוכנית אופציות לפי סעיף 102 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש] תשכ"א-1961. האופציות תבשלנה בשלוש מנות שנתיות שוות, החל ממועד האישור. מחיר המימוש של המנה הראשונה הינו 8.66 ש"ח, השווה לשער הסגירה הממוצע של יחידות ההשתתפות בבורסה בתום 30 ימי המסחר שקדמו למועד האישור. מחיר המימוש של שתי המנות הנותרות יגדל ב- 5% בכל שנה ביחס לשנה הקודמת. שווי ההטבה השנתי הנובעת מהענקת האופציות, קרי השווי הכלכלי של האופציות במועד האישור כשהוא מחולק לשלוש, לא יעלה על סך של 3,300 אלפי ש"ח. השווי ההוגן למועד הענקת של האופציות שהוענקו למנכ"ל השותף הכללי מסתכם לסך של כ-9.8 מליוני ש"ח (הערכת השווי ההוגן בוצעה על-פי המודל הבינומי). ההנחות העיקריות עליהן התבססה הערכת השווי האמורה הינן כדלקמן: (1) מחיר יחידת השתתפות 9.35 ש"ח; (2) מחיר מימוש של כל אופציה (מתואמים לחלוקת רווחים) חושב לפי 8.66 ש"ח למנה הראשונה, 9.1 ש"ח למנה השנייה, ו-9.55 ש"ח למנה השלישית; (3) סטיית תקן בשיעור של 49.9%; (4) שיעור ריבית חסרת סיכון של 2.31%; (5) מועד הפקיעה ביום 1 באוגוסט, 2027.

בנוסף יצוין כי, בשנת 2019 הוענקו למר אבו אופציות פאנטום, כאשר כל אחת משלוש המנות הכלולות בחבילה הבשילה וניתנת למימוש עד ליום 1 ביוני, 2023. במהלך שנת 2023, מר אבו מימש את כל אחת משלוש המנות. התמורה הכוללת ששילמה השותפות למר אבו בגין מימוש אופציות הפאנטום הסתכמה לסך של כ-7.3 מליוני ש"ח.

(ה) באשר לשעבוד של יחידות ההשתתפות, ראו באור 16 ובאור 22.

(ו) לפרטים אודות נכסי גז ונפט של ניו-מד אנרג'י, ראו באור 11.

באור 9: - השקעות בחברות ושותפויות מוחזקות (המשך)

א. מידע בדבר חברות מאוחדות עיקריות וצירופי עסקים (המשך)

(3) מהדרין בע"מ

(א) ביום 17 באוגוסט, 2023 הושלמה העסקה לרכישת מלוא החזקותיה של חברת השקעות דיסקונט בע"מ, במהדרין בע"מ (להלן - מהדרין), המהוות כ-44.48% מהון המניות המונפק והנפרע של מהדרין.

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

בתמורה להעברת המניות הנמכרות, שילמה החברה למוכרת סך של כ-249 מליוני ש"ח.

על אף שהחברה מחזיקה בפחות ממחצית מזכויות ההצבעה במהדרין, החברה מעריכה שיש לה שליטה אפקטיבית בה (בין היתר, בשל שיעור ההחזקה הגבוה שהחברה מחזיקה בזכויות ההצבעה בה, הפיזור של יתר זכויות ההצבעה, ולנוכח דפוסי ההצבעה באסיפות הכלליות של בעלי המניות של מהדרין).

לאור רכישת השליטה האפקטיבית, כאמור לעיל, הקבוצה מאחדת את הנכסים וההתחייבויות של מהדרין החל מהדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר, 2023. יצוין כי השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות של מהדרין נכלל בדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר, 2023 בהתבסס על מדידה ארעית (זמנית), והיא הושלמה בדוחות הכספיים הנוכחיים בהתבסס על הערכת שווי של מעריך שווי חיצוני. בעקבות השלמת המדידה הכירה הקבוצה ברווח מרכישה הזדמנותית בסכום של כ-124 מליוני ש"ח. רווח הזדמנותי זה נבע בעיקר ממדידת נכסי הנדל"ן של מהדרין (המטופלים בספריה לפי העלות המופחתת) על פי שווים ההוגן, אשר אינו משתקף במלואו במחיר השוק של מניות מהדרין.

להלן השווי ההוגן של הנכסים המזוהים שנרכשו וההתחייבויות שניטלו במסגרת צירוף העסקים למועד הרכישה:

מליוני ש"ח	
561	נכסים שוטפים
374	רכוש קבוע
245	נכסי זכויות שימוש
356	נכסים לא שוטפים אחרים
(508)	התחייבויות שוטפות
(168)	התחייבויות לא שוטפות
860	נכסים מזוהים, נטו
(487)	בניכוי - זכויות שאינן מקנות שליטה
373	חלק הקבוצה בנכסים מזוהים, נטו
(124)	בניכוי רווח מרכישה הזדמנותית
249	סך תמורת הרכישה - שולמה במזומן

יצוין כי החל ממועד השלמת העסקה ועד 31 בדצמבר, 2023 תרמה מהדרין סך של כ-281 מליוני ש"ח להכנסות וסכום לא מהותי לרווח של החברה.

באור 9 - השקעות בחברות ושותפויות מוחזקות (המשך)

(3) מהדרין בע"מ

(ב) לאחר תאריך המאזן, השלימה הקבוצה הצעת רכש, במסגרתה רכשה כ- 10.83% נוספים מהון המניות של מהדרין (ראו סעיף (ג) להלן), בתמורה לכ- 59 מיליוני ש"ח. לאור האמור, והבתחשב במימושי אופציות על ידי עובדי מהדרין, עלה שיעור ההחזקה של הקבוצה במהדרין לכ- 55%.

(ג) יצוין כי במהלך השנים 2021-2023 העניקה מהדרין לעובדיה אופציות למניותיה. הזכאות למימוש האופציה מתגבשת על פני שלוש שנים ממועד הענקה, בשלוש מנות שוות. מימוש האופציות יהיה על פי מנגנון מימוש נטו ("Cashless"), כלומר לפי שווי ההטבה הגלום בהן. ליום 31 בדצמבר, 2023 יתרת האופציות שבמחזור הינה כ- 217 אלפי יחידות.

ב. מידע בדבר חברות כלולות עיקריות

(1) הרכב לפי חברות

31 בדצמבר		שיעור ההחזקה	תחום פעילות	
2022	2023			
מיליוני ש"ח				
127	127	24.75%	שיווק דלקים בישראל	דלק חברת הדלק הישראלית בע"מ (להלן - דלק ישראל) דלק ישראל נכסים (ד.פ.) בע"מ
154	172	24.18%	פיתוח נכסי נדל"ן בישראל לרכישת זכויות בצינור EMG (ראו באור 11'ח'1(ג))	EMED
211	212	25%	מפעל תעשייתי העוסק בהשבחת פירות מסוגים שונים באמצעות קווי מיכון מתקדמים. ועיקר פעילותה ביצוא לשוק העולמי.	מרים שוהם בע"מ (*)
-	121	50%		אחרות (*)
-	8			
492	640			

(*) חברות המוחזקות על ידי מהדרין.

(2) תמצית נתונים מהדוחות הכספיים של החברות הכלולות

מידע מיצרפי ביחס לכל החברות הכלולות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
מיליוני ש"ח			
44	37	34	חלק הקבוצה בתוצאות הפעולות של החברות הכלולות בהתאם לשיעור ההחזקה בהן בתקופה (לא כולל חברות כלולות שמוצגות בפעילות שהופסקה):
-	-	-	רווח (*)
44	37	34	רווח כולל אחר
			רווח כולל

(*) כולל התאמות בגין עודפי עלות.

(3) בשנת 2023 חילקה דלק ישראל דיבידנד בסך 50 מיליוני ש"ח (חלק החברה 12 מיליוני ש"ח). בשנת 2023 חילקה דלק ישראל נכסים דיבידנד בסך 25 מיליוני ש"ח (חלק החברה 6 מיליוני ש"ח). בשנת 2022 חילקה דלק ישראל דיבידנד בסך 100 מיליוני ש"ח (חלק החברה 25 מיליוני ש"ח).

באור 9: - השקעות בחברות ושותפויות מוחזקות (המשך)ג. מידע בדבר זכויות שאינן מקנות שליטהליום 31 בדצמבר, 2023

שם החברה	שיעור החזקה בהון המניות ובזכויות ההצבעה של בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	נכסים שוטפים	נכסים שאינם שוטפים	התחייבויות שוטפות	התחייבויות שאינן שוטפות	סה"כ נכסים נטו	הערך בספרים של בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
	%			מליוני ש"ח			
ניו-מד אנרג'י	45.3	2,061	15,595	765	8,451	8,440	3,895
איתקה	11.45	3,061	19,324	3,888	9,902	8,596	1,043
מהדרין	55.52	623	1,015	586	217	835	474

שנת 2023

שם החברה	הכנסות	רווח נקי	רווח (הפסד) כולל אחר	סה"כ רווח כולל	רווח (הפסד) לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	רווח (הפסד) כולל המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	תזרים מזומנים לפעילות שוטפת	תזרים מזומנים לפעילות השקעה	תזרים מזומנים מפעילות מימון	הפרשי תרגום	קיטון נטו במזומנים ושווי מזומנים	דיבידנדים שחולקו לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
							מליוני ש"ח					
ניו-מד אנרג'י	3,457	1,540	215	1,755	700	801	2,058	95	(2,138)	12	27	(354)
איתקה	8,531	1,170	344	1,514	125	160	4,417	(1,765)	(3,028)	40	(336)	(106)
מהדרין	279	(23)	(1)	(24)	(13)	(14)	(47)	6	52	-	11	-

באור 9: - השקעות בחברות ושותפויות מוחזקות (המשך)

ג. מידע בדבר זכויות שאינן מקנות שליטה (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2022

שם החברה	שיעור החזקה בהון המניות ובזכויות ההצבעה של בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה %	נכסים שוטפים	נכסים שאינם שוטפים	התחייבויות שוטפות	התחייבויות שאינן שוטפות	סה"כ נכסים נטו	הערך בספרים של בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
				מליוני ש"ח			
ניו-מד אנרג'י	45.3	2,714	14,683	2,047	8,081	7,269	3,443
איתקה	10.8	3,480	19,658	4,406	10,733	8,799	879

שנת 2022

שם החברה	הכנסות	רווח נקי	רווח כולל אחר	סה"כ רווח כולל	רווח (הפסד) לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	רווח (הפסד) כולל המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	תזרים מזומנים לפעילות שוטפת	תזרים מזומנים לפעילות השקעה	תזרים מזומנים מפעילות מימון	הפרשי תרגום	קיטון נטו במזומנים ושווי מזומנים	דיבידנדים שחולקו לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
							מליוני ש"ח					
ניו-מד אנרג'י	3,219	1,521	741	2,262	691	1,046	1,696	(919)	(1,442)	59	(606)	(190)
איתקה	8,707	3,285	1,164	4,449	(151)	(77)	5,676	(4,604)	(361)	42	754	-

באור 9: - השקעות בחברות ושותפויות מוחזקות (המשך)

ג. מידע בדבר זכויות שאינן מקנות שליטה (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2021

שם החברה	שיעור החזקה בהון המניות ובזכויות ההצבעה של בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	נכסים שוטפים	נכסים שאינם שוטפים	התחייבויות שוטפות	התחייבויות שאינן שוטפות	סה"כ נכסים נטו	הערך בספרים של בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
	%	מליוני ש"ח					
ניו-מד אנרג'י	45.3	1,806	13,359	1,196	8,585	5,384	2,584

שנת 2021

שם החברה	הכנסות	רווח נקי	הפסד כולל אחר	סה"כ הפסד כולל	רווח המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	הפסד כולל המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	תזרים מזומנים לפעילות שוטפת	תזרים מזומנים לפעילות השקעה	תזרים מזומנים מפעילות מימון	הפרשי תרגום	קיטון נטו במזומנים ושווי מזומנים	דיבידנדים שחולקו לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה (לרבות תשלומים ע"ח המס)
	הכנסות	רווח נקי	הפסד כולל אחר	סה"כ הפסד כולל	רווח המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	הפסד כולל המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	תזרים מזומנים לפעילות שוטפת	תזרים מזומנים לפעילות השקעה	תזרים מזומנים מפעילות מימון	הפרשי תרגום	קיטון נטו במזומנים ושווי מזומנים	דיבידנדים שחולקו לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה (לרבות תשלומים ע"ח המס)
ניו-מד אנרג'י	3,188	334	(195)	139	240	104	1,465	3,172	(4,152)	(25)	460	(691)

באור 10: - נדל"ן להשקעה

תנועה

2022	2023	
מליוני ש"ח		
327	355	יתרה ליום 1 בינואר
2	(3)	תוספות (החזרים שהתקבלו)
-	173	כניסה לאיחוד
20	7	עדכון התחייבות הפרשה לטיהור
6	13	התאמת שווי הוגן
355	546	יתרה ליום 31 בדצמבר

א. החברה הינה בעלת זכויות בבניין המשמש כמלון ואשר מושכר לחברה המפעילה מלונות פתאל בע"מ (להלן - פתאל). החברה מחזיקה (במושע) בכ-71.7% מזכויות הבעלות בבניין, כאשר כ-28.3% הנותרים מוחזקים בידי פתאל.

ליום 31 בדצמבר, 2023 אמדה החברה את השווי ההוגן של הבניין באמצעות שמאי מקרקעין חיצוני, בלתי תלוי. בהתאם לשמאות, שווי הבניין (חלק החברה המהווה נדל"ן להשקעה) לרבות שווי הזכויות הבלתי מנוצלות מסתכם בכ-271 מליוני ש"ח. לאור האמור הכירה החברה בשנת 2023 בעליית השווי של הבניין בסך של כ-22 מליוני ש"ח, אשר נכללה בדוח רווח או הפסד במסגרת סעיף הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו.

ב. ליום 31 בדצמבר, 2023 החברה מחזיקה (במושע) ב-25% מהזכויות בנכס מקרקעין הממוקם בעכו. בין הקבוצה לבין הבעלים של 75% הנותרים נחתם הסכם שיתוף, לפיו הצדדים יהיו שותפים בפרויקט טיהור המקרקעין ופיתוחו על פי יחס החזקתם במקרקעין. ליום 31 בדצמבר, 2023 יתרת הנכס (25%) מוצגת במסגרת סעיף נדל"ן להשקעה בסכום של כ-103 מליוני ש"ח, ויתרת ההתחייבות בגין אומדן לתשלום לרמ"י בגין השלמת זכויות וטיהור (25%) בסך של כ-49 מליוני ש"ח מוצגת סך של כ-33 מליוני ש"ח בהתחייבויות שוטפות וסך של כ-16 מליוני ש"ח בהתחייבויות לזמן ארוך.

ג. מהדרין הינה בעלת זכויות החכירה בנכס נדל"ן בצריפין אשר שוויו ליום 31 בדצמבר, 2023 הינן כ-172 מליוני ש"ח. הנכס חכור בחכירה מהוונת ממנהל מקרקעי ישראל עד לשנת 2060 ללא זכות הארכה. שווי הנכס נקבע בהתבסס על חוות דעת של שמאי חיצוני בלתי תלוי, בעל כישורים וניסיון מתאימים לגבי סוג הנכס נשוא הערכת השווי ומיקומו. הערכת השווי בוצעה בגישת היוון ההכנסות, על פי השימוש המותר בנכס כבית אריזה, תחת הנחת עבודה כי חוזה החכירה יוארך לתקופת חכירה נוספת בכפוף לנהלי מינהל מקרקעי ישראל. שיעור ההיוון לשטח בנוי הוא 7.5%.

באור 11: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז

הקבוצה פועלת באמצעות ניו-מד אנרג'י, בתחום חיפוש, פיתוח, הפקה ושיווק של גז טבעי, קונדנסט ונפט בישראל ובקפריסין, ובאמצעות איתקה בחיפוש, פיתוח והפקה של נפט וגז באזור הים הצפוני.

א. הרכב

עלות	נכסי חיפוש והערכה	נכסי הפקת נפט וגז מלינוני ש"ח	סה"כ
יתרה ליום 1 בינואר, 2022	808	24,699	25,507
תנועה במהלך השנה:			
כניסה לאיחוד	2,473	3,798	6,271
השקעות	376	1,209	1,585
עידכון של התחייבות לסילוק נכסים	-	(928)	(928)
גריעה (1)	(60)	-	(60)
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	124	3,341	3,465
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022	3,721	32,119	35,840
תנועה במהלך השנה:			
השקעות	724	1,719	2,443
העברה מנכסי חיפוש והערכה לנכסי הפקת נפט וגז (3)	(1,511)	1,511	-
עידכון של התחייבות לסילוק נכסים	-	579	579
גריעה (1)	(49)	-	(49)
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	140	896	1,036
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023	3,025	36,824	39,849
<u>פחת, אזילה והפחתות שנצברו</u>			
יתרה ליום 1 בינואר, 2022	-	5,847	5,847
הפחתה בשנה	-	2,186	2,186
הפרשה לירידת ערך (2)	-	372	372
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	-	827	827
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022	-	9,232	9,232
הפחתה בשנה	-	2,714	2,714
הפרשה לירידת ערך (2)	-	1,220	1,220
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	-	218	218
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023	-	13,384	13,384
עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2023	3,025	23,440	26,465
עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2022	3,721	22,887	26,608

(1) בשנים 2022 ו-2023 רישיונות מסוימים הוכרזו כלא מוצלחים או כלא מסחריים. כתוצאה מכך גרעה הקבוצה את עלות הרישיונות האמורים מתוך נכסי חיפוש והערכה והכירה בהוצאות במסגרת סעיף הוצאות אחרות (הוצאות חיפוש והערכה).

(2) באשר להפרשה לירידת ערך של נכסי הגז והנפט - ראו סעיף יב' (5) להלן.

(3) באשר להחלטת השקעה סופית (FID) במאגר Rosebank ראה סעיף יב' (3) להלן.

באור 11: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז (המשך)א. הרכב (המשך)

הרכב לפי אזורים גאוגרפיים (1):

31 בדצמבר	
2022	2023
מליוני ש"ח	

ישראל וסביבתה

11,374	11,906	נכסי הפקת נפט - עסקה משותפת "רציו ים" ("לויתן")
901	1,036	נכסי חיפוש והערכה: בלוק 12 קפריסין
12,275	12,942	

נכסי נפט וגז באזור הים הצפוני

11,513	11,534	נכסי הפקת נפט וגז
2,820	1,989	נכסי חיפוש והערכה (2)
14,333	13,523	
26,608	26,465	סך-הכל

(1) כולל ייחוס עודפי עלות.

(2) יתרת נכסי חיפוש והערכה באזור הים הצפוני ליום 31 בדצמבר, 2023 כוללת בעיקר את הערך בספרים של מאגר Cambo (כ-391 מליוני דולר (כ-1,418 מליוני ש"ח)) אשר נרכש במהלך שנת 2022 במסגרת צירוף עסקים. יצוין כי לאחר תאריך המאזן, בחודש מרס 2024, הוארך תוקף הרשיון עד ל-31 במרס, 2026. לאור הארכת תוקף הרשיון כאמור, וכן לאור התוכניות הקיימות להמשך פיתוח המאגר, הנהלת איתקה הגיעה למסקנה כי בשלב זה אין סימנים לפגיעה בערך המאגר. כמו כן יצוין, כי איתקה מבצעת פעולות שונות לקידום החלטת השקעה סופית (FID) במאגר, יחד עם זאת קבלת ההחלטה כאמור עלולה להיות מושפעת מגורמים מקרו כלכליים שונים ובפרט מאי הוודאות בקשר עם המדיניות הפיסקלית בבריטניה. היתרה ליום 31 בדצמבר, 2022 כוללת את הערך בספרים של מאגרי Cambo (כ-364 מליוני דולר (כ-1,181 מליוני ש"ח)) ו-Rosebank (כ-315 מליוני דולר (כ-1,108 מליוני ש"ח)).

באור 11: - השקעות בחיפושים והפקה של נפט וגז (המשך)

ב. זכויות ברישיונות חיפושי נפט וגז

1. זכויות החברה והשותפות ברישיונות חיפושי נפט וגז בישראל וסביבתה

פרויקט	שם חזקה/רישיון	חזקה/ זיכיון	הזכויות בתוקף עד	שיעור ההשתתפות הישיר של החברה	שיעור ההשתתפות של שותפות ניו-מד אנרג'י
ישראל					
ים תטיס	אשקלון	חזקה	10.6.2032	4.441%	48.50%
ים תטיס	נועה	חזקה	31.1.2030	4.441%	48.50%
רציו ים	לוייתן דרום I /14 ולוייתן צפון I/15	חזקות	13.2.2044	-	45.34%
קפריסין	בלוק 12	זיכיון	7.11.2044	-	30.00%

(1) תוקפן של זכויות הנפט הוארך מדי פעם והוא מותנה במילוי התחייבויות מסוימות במועדים הקבועים בתנאי נכסי הנפט. במקרה של אי מילוי התנאים, ניתן לבטל את זכות הנפט.

החזקות הונפקו בכפוף לחוק הנפט, והם מעניקים לשותפים בחזקות זכויות מיוחדות כדי לייצר נפט וגז טבעי מאזור החזקות בהתאמה, על פני תקופה של 30 שנים עם הארכת הזכות לעוד 20 שנים, בהתאם ובכפוף להוראות חוק הנפט.

(2) מפעילת העסקאות המשותפות בישראל הינה Chevron (המפעילה/שברון).

(3) ביום 29 באוקטובר, 2023 הודיע הממונה לשותפות ולשותפים נוספים על זכיית ההצעה שהגישו בקשר עם הרישיונות במקבץ "I", במסגרת ההליך התחרותי הרביעי לחיפושי גז טבעי באזור הצפון-מערבי של המים הכלכליים של מדינת ישראל, המזכה אותם לקבל 6 רישיונות חיפוש בבלוקים מס' 4, 5, 6, 7, 8 ו-11, המצויים בים התיכון, בשטח המים הכלכליים של ישראל. שיעור ההחזקה של השותפות במיזם הינו 33.33%. להערכת השותפות, השלמת תהליך הנפקת הרישיונות לשותפים צפויה במהלך הרבעון השני של שנת 2024.

באור 11: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז (המשך)

ב. זכויות ברישיונות חיפוש נפט וגז (המשך)

2. זכויות איתקה ברישיונות חיפוש נפט וגז העיקריים בים הצפוני

בלוק	רשיון	שם שדה/התגלית	מפעיל	שיעור השתתפות של איתקה	
				2023	2022
9/11c	P.979	Mariner	Equinor UK Limited	8.89%	8.89%
9/11b	P.726	Mariner	Equinor UK Limited	8.89%	8.89%
30/2c	P.672	Jade	Chrysaor Petroleum Company U.K. Limited	15.50%	15.50%
22/30c and 29/5c	P.666	Elgin-Franklin	TotalEnergies E&P UK Limited	6.09%	6.09%
15/29b	P.590	Callanish	Chrysaor Production (U.K.) Limited	20.00%	20.00%
204/25a	P.559	Schiehallion	BP Exploration Operating Company Limited	35.30%	35.30%
204/19b and 204/20b	P.556	Suilven	Ithaca SP E&P Limited	50.00%	50.00%
30/1c	P.362	Vorlich	BP Exploration Operating Company Limited	35.00%	35.00%
29/5b	P.362	Elgin-Franklin	TotalEnergies E&P UK Limited	6.09%	6.09%
21/4a	P.347	Callanish	Chrysaor Production (U.K.) Limited	13.70%	13.70%
16/27b	P.345	Britannia	Chrysaor Production (U.K.) Limited	35.75%	35.75%
9/11a	P.335	Mariner	Equinor UK Limited	8.89%	8.89%
13/22a	P.324	Captain	Ithaca Energy (UK) Limited	85.00%	85.00%
22/18a	P.292	Arbroath, Arkwright, Carnoustie, Wood	Repsol Sinopec Resources UK Limited	41.03%	41.03%
22/17s, 22/22a and 22/23a	P.291	Arbroath, Arkwright, Brechin, Carnoustie, Cayley, Shaw	Repsol Sinopec Resources UK Limited	41.03%	41.03%
23/26b	P.264	Erskine	Ithaca Energy (UK) Limited	50.00%	50.00%
9/11d and 9/12b	P.2508	Mariner	Equinor UK Limited	8.89%	8.89%
22/1b	P.2373	F Block (Fotla and Fortriu)	Ithaca Oil and Gas Limited	100.00%	60.00%
15/18b	P.2158	Marigold	Ithaca Oil and Gas Limited	100.00%	100.00%
9/11g	P.2151	Mariner	Equinor UK Limited	8.89%	8.89%
16/26a	P.213	Alba	Ithaca Oil and Gas Limited	36.67%	36.67%
16/26a	P.213	Britannia	Ithaca MA Limited	33.17%	33.17%
16/26a	P.213	N/A	Ithaca Oil and Gas Limited	21.85%	21.85%
3/7a	P.203	Columba E	CNR International (U.K.) Limited	20.00%	20.00%
3/8a and 3/8a	P.199	Columba B/D	CNR International (U.K.) Limited	5.60%	5.60%
22/30b	P.188	Elgin-Franklin	TotalEnergies E&P UK Limited	6.09%	6.09%
21/20a	P.185	Cook	Ithaca Energy (UK) Limited	61.35%	61.35%
8/15a	P.1758	Mariner	Equinor UK Limited	8.89%	8.89%
29/10b	P.1665	Abigail	Ithaca Energy (UK) Limited	100.00%	100.00%
30/7b	P.1589	Jade	Chrysaor Petroleum Company U.K. Limited	25. 5%	25. 5%
30/1f	P.1588	Vorlich	Ithaca Energy (UK) Limited	100.00%	100.00%
205/2a	P.1272	Rosebank	Equinor UK Limited	20.00%	20.00%
205/1a	P.1191	Rosebank	Equinor UK Limited	20.00%	20.00%
15/29a	P.119	Alder	Ithaca Energy (UK) Limited	73.68%	73.68%
15/29a	P.119	Britannia	Ithaca MA Limited	75.00%	75.00%
204/4a and 204/5a	P.1189	Cambo	Ithaca SP E&P Limited	70.00%	70.00%
21/3a	P.118	Brodgar	Chrysaor Production (U.K.) Limited	25.00%	25.00%
23/22a	P.111	Pierce	Enterprise Oil Limited	34.01%	34.01%
15/30a	P.103	Britannia	Chrysaor Production (U.K.) Limited	33.03%	33.03%
21/5a	P.103	Enochdhu	Chrysaor Production (U.K.) Limited	50.00%	50.00%
204/9a and 204/10a	P.1028	Cambo	Ithaca SP E&P Limited	100.00%	70.00%
213/26b and 213/27a	P.1026	Rosebank	Equinor UK Limited	20.00%	20.00%
23/26a	P.057	Erskine	Ithaca Energy (UK) Limited	50.00%	50.00%
22/18n	P.020	Montrose	Repsol Sinopec Resources UK Limited	41.03%	41.03%
22/17s, 22/22a and 22/23a	P.019	Godwin, Montrose	Repsol Sinopec Resources UK Limited	41.03%	41.03%
30/6a and 29/10a	P.011	Stella/Harrier	Ithaca Energy (UK) Limited	100.00%	100.00%
30/11a and 30/12d	1820.P	Isabella	Total Energies E&P North Sea UK Limited	10.00%	10.00%
204/8, 204/9c, 204/10c, 204/13, 204/14d and 204/15	P.2403	Tornado	Ithaca SP E&P Limited	50.00%	50.00%

באור 11: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז (המשך)

ג. עסקה משותפת רציו ים

עסקה משותפת "רציו ים" הינה עסקה משותפת לחיפוש, פיתוח והפקת נפט וגז בשטחי חזקות לויתן צפון I/15 ולויתן דרום I/14 (להלן - החזקות ו/או חזקות לויתן). שברון הינה מפעילת העסקה המשותפת.

ראו סעיף ז' להלן בדבר הערכת עתודות ומשאבים מותנים.

1. תכנית לפיתוח מאגר לויתן

ביום 2 ביוני, 2016, אושרה תכנית הפיתוח על ידי הממונה על ענייני הנפט במשרד האנרגיה (להלן - הממונה) כפי שהוגשה על ידי שברון. ביום 23 בפברואר, 2017 קיבלו שותפי לויתן החלטת השקעה סופית (Final Investment Decision - FID) לפיתוח שלב ו', בקיבולת של כ-12 BCM לשנה. העלות הכוללת שהושקעה בפיתוח שלב ו' הסתכמה לתאריך הדוחות הכספיים לסך של כ-4.1 מליארדי דולר (100%). לאחר תקופת הרצה ראשונית, החלה ביום 31 בדצמבר, 2019 החלה הזרמת הגז הטבעי ממאגר לויתן.

בחודש יוני 2023 חוברת באר הפקה נוספת, חמישית, לויתן-8, למערכת ההפקה התת-ימית הקיימת של פרויקט לויתן והחלה ההפקה ממנה, בהתאם לדוחות הזמנים ובמסגרת התקציב.

בנוסף, על מנת להגדיל את יכולת הפקת הגז לכ-14 BCM בשנה, החל ממחצית שנת 2025, קיבלו שותפי לויתן ביום 29 ביוני, 2023 החלטת השקעה סופית (FID) לביצוע פרויקט במסגרתו יונח צינור הולכה תת-ימי שלישי מהשדה לפלטפורמה, וישדרגו מערכות על גבי הפלטפורמה (להלן - הצינור השלישי), בתקציב כולל של כ-568 מליוני דולר (100%, חלק השותפות כ-258 מליוני דולר).

שלב ו' - צפוי לכלול, בין היתר, 3 בארות הפקה נוספות, ככל שיידרש, מערכות תת-ימיות נלוות והרחבת מתקני הטיפול בפלטפורמה באופן שיגדיל את יכולת הפקת הגז הכוללת של המערכת לסך כולל של עד לכ-21 BCM לשנה.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, מקדמים שותפי לויתן את פיתוח שלב ו' כאמור לעיל במטרה לקבל החלטת השקעה סופית (FID). תוכנית זו כוללת הרחבה מודולרית של תשתיות להזרמת הגז הטבעי ממאגר לויתן, כאמור לעיל, ועשויה לכלול גם הנחת צינור הולכה תת-ימי רביעי מהשדה לפלטפורמה (להלן - "הצינור הרביעי"), שתאפשר יכולת הפקה יומית מקסימלית של כ-2,350 MMCF (כ-21 BCM לשנה) ואספקה לצרכנים במשק המקומי, ובשוק האזורי ובראשם לשוק המצרי ולשווקי LNG.

באור 11: - השקעות בחיפושים והפקה של נפט וגז (המשך)

ג. עסקה משותפת רציו ים (המשך)

2. ביום 21 ביוני, 2023 ו-21 בדצמבר, 2023 הגישו השותפים בפרויקט לווייתן לממונה פניה עקרונית לאישור הגדלה של היקף יצוא הגז הטבעי המופק מפרויקט לווייתן, בהתאם להחלטת הממשלה החלה על יצוא הגז ממאגר לווייתן באמצעות צנרת אזורית, קיימת ועתידית, או באמצעות מתקן צף להנזלת גז טבעי (FLNG), וזאת לצד הגדלת היקפי הגז הטבעי שיוזרמו מפרויקט לווייתן למשק המקומי. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, טרם התקבלה ממשרד האנרגיה תשובה רשמית לפניית השותפים ואין ודאות כי תאושר, וככל שתאושר באילו תנאים.

3. במסגרת קידום שלב ב' אישרו שותפי לווייתן בשנים 2023 ו-2024 בהתאם להסכם התפעול המשותף (Joint Operating Agreement) תקציבים בסך כולל של כ-44.9 וכ-19.9 מיליוני דולר (100%, חלק השותפות כ-20.4 וכ-9 מיליוני דולר), בהתאמה, לביצוע והשלמת Pre-FEED של החלופות לביצוע ההרחבה של מערכת ההפקה של מאגר לווייתן, לרבות הקמת תשתיות תת-ימיות, חיבור בארות הפקה נוספות וביצוע השינויים הנדרשים על הפלטפורמה. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים הסתיים שלב ה- Pre-FEED ולהערכת המפעילה תחילת ה- FEED צפויה באמצע שנת 2024.

נוסף לכך, אישרו שותפי לווייתן בשנים האמורות תקציבים בסך כולל של כ-51.5 וכ-11.4 מיליוני דולר (100%, חלק השותפות כ-23.4 וכ-5.2 מיליוני דולר), בהתאמה, לצורך ביצוע Pre-FEED לבחינת החלופות השונות לייצוא הגז הטבעי, בין היתר, באמצעות הקמת מתקן FLNG. בקשר לכך יצוין כי, במסגרת בחינה של אפשרות הקמת מתקן FLNG התקבלו אינדיקציות המצביעות על שינוי מהותי בהערכת העלויות להקמת מתקן FLNG, ולכן בכוונת שותפי לווייתן לבחון במהלך שנת 2024 אפשרויות נוספות להקמת מתקן FLNG בין היתר, נוכח האפשרות להרחבה מודולרית של פרויקט לווייתן.

4. להערכת המפעילה בפרויקט לווייתן, בטרם ביצוע ה- FEED, העלות המשוערת של שלב ב' (ללא עלויות הצינור הרביעי ומתקן FLNG, ככל שיוחלט לאשרם) מוערכת בכ-2.4 מיליארדי דולר (100%, חלק השותפות סך של כ-1.09 מיליארדי דולר), ככל שתתקבל החלטת השקעה סופית (FID) לפיתוח שלב ב' במהלך המחצית הראשונה של שנת 2025, לוח הזמנים המשוער להפקת גז ראשון (First Gas) צפוי להיות בתקופה שבין מחצית שנת 2028 לבין מחצית שנת 2029.

5. במהלך שנות פעילות הפרויקט יידרשו קידוחי הפקה נוספים שיאפשרו הפקה בהיקף הנדרש ובהתאם לרמת יתירות מערכת ההפקה והבארות בשדה המוגדרת מעת לעת על-ידי שותפי לווייתן.

באור 11: - השקעות בחיפושים והפקה של נפט וגז (המשך)

ג. עסקה משותפת רציו ים (המשך)

6. מטרות עמוקות:

במהלך שנת 2019 בוצע ניתוח של עיבוד מחדש של סקרים סייסמים, בין היתר, בקשר עם קידוח חיפוש למטרות העמוקות בחזקות לויתן (להלן - עיבוד הנתונים מחדש), אשר בעקבותיו הוגדרה מטרה עמוקה חדשה בשטח חזקות לויתן מסוג מבנה קרבוניטי מבודד (isolated carbonate buildup). בנוסף, העלה ניתוח עיבוד הנתונים מחדש כי יש לסווג ולהגדיר מחדש את שתי המטרות העמוקות שהוגדרו בעבר בשטח החזקה, לכדי מטרה אחת מסוג תעלה תת-ימית קלאסטית (submarine clastic channel).

בחודש ינואר 2020 התקבל מחברת NSAI דוח הערכת משאבים מנובאים בחזקות, מעודכן ליום 31 בדצמבר, 2019. על פי הדוח, האומדן הטוב ביותר (Best Estimate) במבנה הקרבוניטי לגז ונפט מוערכת בכ-4.5 BCM ובכ-155.3 מיליוני חביות, בהתאמה, והאומדן הטוב ביותר (Best Estimate) בתעלה הקלסטית לגז ולנפט מוערכת בכ-6.5 BCM ובכ-223.9 מיליוני חביות, בהתאמה. נכון ליום 31 בדצמבר, 2023, לא חל שינוי בפרטים אשר הובאו בדוח האמור. ראו סעיף ז' להלן בדבר אי וודאות בהערכת עתודות ומשאבים.

בכוונת השותפות לבחון את האפשרות, לאיפיון, קדיחה ופיתוח של מטרות החיפוש העמוקות בשטח החזקה.

ד. בלוק 12 בקפריסין

(1) לשותפות קיים הסכם זיכיון, לפיו מחזיקה השותפות ב-30% מהזכויות במאגר אפרודיטה בבלוק 12, שבשטח המים הכלכליים של קפריסין.

(2) במהלך חודש נובמבר, 2019 נחתם בין בעלות הזכויות בהסכם הזיכיון (להלן - השותפים) לבין ממשלת קפריסין תיקון להסכם הזיכיון (להלן - התיקון הראשון להסכם הזיכיון), במסגרתו שונה, בין היתר, מנגנון החלוקה של תפוקת הגז הטבעי מהמאגר בין השותפים לבין רפובליקת קפריסין, במקביל לכך, הוענק לשותפים רישיון הפקה וניצול (Exploitation License) (להלן - רישיון ההפקה) ואושרה תוכנית פיתוח והפקה למאגר (להלן - תוכנית הפיתוח). בהמשך לכך, במהלך חודש נובמבר 2022 נחתם תיקון נוסף להסכם הזיכיון, לפיו הוארך מועד מחויבות השותפים במאגר אפרודיטה לקדוח קידוח הערכה/פיתוח נוסף A-3 (אפרודיטה 3) (להלן - קידוח A-3) ולסיימו עד לחודש אוגוסט 2023 (הסכם הזיכיון והתיקונים להסכם הזיכיון כאמור יקראו להלן יחד - התיקון הנוסף להסכם הזיכיון).

(3) במסגרת הסכם הזיכיון, התחייבו השותפים, בין היתר, לעמוד באבני הדרך העיקריות לקידום פיתוח המאגר, כדלקמן:

- א. ביצוע קידוח הערכה/פיתוח בשטח הרישיון בהתאם לתוכנית הפיתוח והשלמתו עד לחודש אוגוסט 2023.
- ב. השלמת ה- FEED - העברת התוצרים בהתאם לתוכנית הפיתוח וקבלת החלטת השקעה סופית (FID) לפיתוח המאגר, תוך 48 חודשים מיום קבלת רישיון ההפקה (קרי עד לחודש נובמבר 2023).
- ג. בהסכם הזיכיון נקבעו תנאים מסוימים אשר בהתקיימם יהיו השותפים זכאים לקבלת אורכה לצורך עמידה באבני הדרך כאמור, כאשר המועד האחרון לקבלת החלטת השקעה סופית (FID) יהא בתום 6 שנים מיום קבלת רישיון ההפקה, קרי עד לחודש נובמבר 2025. יצוין כי אי-עמידה באבני הדרך שהוגדרו בהסכם הזיכיון תהווה עילה לביטול הזיכיון, אלא אם זו נבעה מ"כוח עליון" (כהגדרתו בהסכם הזיכיון).

באור 11: - השקעות בחיפושים והפקה של נפט וגז (המשך)

ד. בלוק 12 בקפריסין (המשך)

(4) תוכנית הפיתוח של מאגר אפרודיטה, כפי שאושרה על-ידי ממשלת קפריסין בחודש נובמבר 2019 כוללת הקמת מתקן טיפול והפקה צף בשטח הרישיון, בעל יכולת הפקה מקסימלית של כ- 800 MMCF ליום (להלן - מתקן ההפקה הצף), באמצעות 5 בארות הפקה ראשונות ומערך הולכה תת-ימי לשוק המצרי (להלן - התוכנית המאושרת). בהמשך לבחינה שביצעו השותפים במאגר אפרודיטה של חלופות פיתוח נוספות, במטרה להפחית את עלויות הפיתוח ולקצר את לוחות הזמנים לתחילת הפקת הגז מהמאגר, בין היתר על ידי שילוב עם מתקנים קיימים ו/או תוכניות פיתוח של נכסים סמוכים במצרים, הגישו השותפים ביום 31 במאי, 2023 לאישור ממשלת קפריסין תוכנית מעודכנת לפיתוח המאגר, הכוללת שינוי במתווה התוכנית המאושרת, לפיו הפקת הגז הטבעי ממאגר אפרודיטה והטיפול בו יעשו באמצעות הקמת צנרת תת-ימית וחיבורה לתשתית ימית ויבשתית קיימת במצרים, וזאת חלף הקמת מתקן ההפקה הפקה צף מעל המאגר, אשר נכלל בתוכנית המאושרת (להלן - תוכנית השינויים). אולם, ממשלת קפריסין החליטה שלא לאשר את תוכנית השינויים, בין היתר, כי זו צפויה, לטענת ממשלת קפריסין, להגדיל את המורכבות הטכנית והמסחרית של פיתוח המאגר ואינה צפויה להביא ליתרונות אשר נטענו בתוכנית השינויים, ולפיכך נדרשו השותפים לעמוד באבן הדרך להשלמת ה- FEED אשר נקבעה בהסכם הזיכיון מחודש נובמבר, 2023 בהתאם לתוכנית המאושרת, ובכלל זאת הקמת מתקן ההפקה הצף בשטח המאגר.

עד למועד אישור הדוחות הכספיים, תוכנית העבודה בבלוק 12 קוימה במלואה, למעט בקשר עם אבן הדרך לביצוע ה- FEED. במסגרת פגישות וחלופות מכתבים שהתקיימו עם ממשלת קפריסין, אישר שר האנרגיה בממשלת קפריסין לשותפים להגיש לאישור עד ליום 31 במרץ, 2024 הצעה לתוכנית פיתוח מיטבית, כך שאם וככל שהשר יאשר, אזי יידחה המועד לעמידה באבן הדרך לפי שיקול דעת השר, וכן הבהיר השר לשותפים כי רפובליקת קפריסין שומרת על כל זכויותיה לפי הסכם הזיכיון בקשר להפרת אבן הדרך לביצוע ה- FEED. כמפורט בסעיף ב'3 לעיל, אי עמידה באבן דרך שנקבעה בתנאי הזיכיון עשויה, בכפוף לתנאים מסוימים, להקנות לממשלת קפריסין עילה לביטול הסכם הזיכיון והרישיון.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, ממשיכה ומנהלת שברון קפריסין דיונים עם ממשלת קפריסין בנוגע לתוכנית פיתוח מיטבית למאגר, לרבות בקשר עם בחינה מחדש של דרישת ממשלת קפריסין להקמת מתקן ההפקה הצף ובקשר ללוחות הזמנים לעמידה באבן הדרך לביצוע ה- FEED, אך אין כל בטחון שממשלת קפריסין תאשר שינויים כלשהם בפרטי התוכנית המאושרת ובמקרה כאמור עלולה הממשלה לנקוט בסנקציות כנגד השותפים בהתאם להוראות הסכם הזיכיון. בהתאם להערכת שברון קפריסין, שנמסרה לשותפות ולממשלת קפריסין, ובטרם סיום בדיקות היתכנות טכניות-כלכליות, לרבות ביצוע ה- FEED, העלות המשוערת של תוכנית הפיתוח המאושרת, הכוללת הקמה של מתקן הפקה צף מעל המאגר, לרבות עלות התקנת הצינורות אל שווקי היעד, מוערכת בכ- 3.6 מליארדי דולר (100%, חלקה של השותפות כ- 1.1 מליארדי דולר). יודגש כי גיבוש תוכנית הפיתוח וקבלת החלטת השקעה סופית לפיתוח מאגר אפרודיטה כפופים, בין היתר, לעדכון תוכנית הפיתוח המאושרת, לביצוע ה- FEED, לביצוע הסדרים מסחריים לפיתוח המערכות לייצוא, לחתימה על הסכמים לאספקת גז טבעי ולהתקיימות התנאים המתלים באותם הסכמים, לקבלת אישורים רגולטוריים וכן לביצוע הסדרים מימוניים. ככל שיתקיימו התנאים המתלים המפורטים לעיל, תחילת אספקת הגז הטבעי ממאגר אפרודיטה עשויה לחול לכל המוקדם בשנת 2028.

בהתאם לתנאי הסכם הזיכיון, ביום 15 בספטמבר, 2022 אישרו השותפים תקציב לביצוע הקידוח A-3 בסך של 130 מיליוני דולר (100%, חלק השותפות סך של כ- 39 מיליוני דולר). קידוח A-3 הוא קידוח הערכה שתכליתו לאשש את הערכות המפעילה והשותפות לגבי טיב המאגר והיקפו, ואשר מיועד לשמש בעתיד כבאר הפקה. קידוח A-3 החל בחודש מאי 2023, והסתיים בחודש יולי 2023, בהתאם ללוחות הזמנים ובמסגרת התקציב.

באור 11: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז (המשך)

ד. בלוק 12 בקפריסין (המשך)

(4) (המשך)

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, אושר על-ידי השותפים בבלוק 12 תקציב זמני לשנת 2024 בסך של כ-29 מיליוני דולר (100%, חלק השותפות סך של כ-8.7 מיליוני דולר), אשר יעודכן בהמשך בהתאם להסכמות אליהן יגיעו השותפים במאגר אפרודיטה עם ממשלת קפריסין.

(5) בשנת 2013 העמידה החברה ערבות ביצוע לטובת הרפובליקה של קפריסין. בתמורה להעמדת הערבות משלמת השותפות עמלת ערבות לקבוצת דלק בסך של כ-368 אלפי דולר לשנה וזאת עד 25 שנים ממועד העמדת הערבות.

(6) יצוין כי מאגר אפרודיטה מצוי ברובו המכריע בשטח המים הכלכליים של קפריסין, ואחוזים בודדים משטחו מצויים בשטח רישיון 370/ישי (להלן - רישיון ישי) אשר מצוי בשטח המים הכלכליים של ישראל. עוד יצוין כי, השותפים במאגר אפרודיטה קיבלו פניות הן מהשותפים ברישיון ישי והן ממשרד האנרגיה של מדינת ישראל לגבי הצורך בהסדרת זכויות הצדדים כאמור טרם קבלת החלטה על פיתוח מאגר אפרודיטה. עמדת השותפים במאגר אפרודיטה היא כי העניין נתון לסמכות הממשלות וכי הם יפעלו בהתאם למנגנון להסדרת זכויות הצדדים ככל שייקבע על-ידי הממשלות ובהתאם לדין הבינלאומי. כמו כן, בהמשך למגעים שהתקיימו בין ממשלות ישראל וקפריסין להסדרת זכויות הצדדים במאגר אפרודיטה, ביום 9 במרס, 2021 חתמו הממשלות כאמור על מכתב עקרונות המנחה את השותפים במאגר אפרודיטה ואת בעלי הזכויות ברישיון ישי לנהל משא ומתן ישיר להסדרת סוגיית גלישת מאגר אפרודיטה, הכולל עקרונות ולוחות זמנים לניהול המשא ומתן. היות שהצדדים לא הצליחו להגיע להסכמות והמועד שקבעה שרת האנרגיה דאז של מדינת ישראל לחתימת הסכם חלף ממשלות ישראל וקפריסין. ביום 29 בינואר, 2024 התקיימה שיחה בין שרי האנרגיה של ישראל וקפריסין, במסגרתה סוכם על הגברת המאמצים בין הממשלות לפתרון הנושא בהקדם האפשרי.

ה. עסקת "ים תטיס"

עסקה משותפת "ים תטיס" נמצאת בשטחי החזקות "אשקלון" ו-"נועה". ההפקה ממאגר ים תטיס החלה בחודש מרס 2004 והופסקה בחודש מאי 2019 בעקבות מיצוי (Depletion) המאגרים. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, משמשים נכסי הפרויקט בעיקר למתן שירותי תשתית למאגר תמר, בהתאם להסכם שנחתם ביום 23 ביולי, 2012 בין השותפות ביחד עם יתר שותפי ים תטיס לבין שותפי תמר (ראו סעיף 1' להלן).

(1) הסכם למתן זכויות שימוש במתקני פרויקט ים תטיס:

בין השותפות ביחד עם יתר שותפי ים תטיס לבין שותפי תמר נחתם ביום 23 ביולי, 2012 הסכם לפיו העניקו שותפי ים תטיס לשותפי תמר זכויות שימוש במתקנים הקיימים בפרויקט ים תטיס תמורת תשלום בסך כולל של 380 מיליוני דולר (100%) (להלן - הסכם השימוש).

תקופת הסכם השימוש תסתיים במועד המוקדם מבין: (א) פקיעה או סיום של חזקת תמר ובמקרה בו יפותח שדה דלית, באופן שיעשה שימוש במתקני ים תטיס, אזי פקיעה או סיום של חזקת דלית; (ב) מתן הודעה על ידי שותפי תמר על הפסקה קבועה בהפקה מסחרית של גז מפרויקט תמר; (ג) נטישת פרויקט תמר.

בהסכם נקבעו הוראות שונות ביחס לתקופת השימוש וביחס לסיום תקופת השימוש, לרבות מנגנון התחשבנות בגין שדרוגים שיבוצעו במתקנים. במסגרת מכירת יתרת זכויות השותפות בחזקות תמר ודלית המחטה השותפות לרכישות את זכויותיה בהסכם השימוש כשותפות בפרויקט תמר.

יצוין, כי הבעלות על מתקני ים תטיס ועלות נטישת המתקנים תישאר בידי שותפי ים תטיס, ובהסכם השימוש נקבע מנגנון התחשבנות בנוגע לערך המתקנים האמורים בתום תקופת ההפקה מפרויקט תמר.

באור 11: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז (המשך)

ה. עסקת "ים תטיס" (המשך)

(2) נטישת בארות וציוד תת ימי:

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, כל בארות הפרויקט אטומות ונטושות (Plugged and abandoned) בהתאם להנחיות הממונה. עם קבלת כל האישורים הנדרשים החלה המפעילה במהלך שנת 2021 בהוצאה מכלל שימוש (Decommissioning) של כלל מתקני הפרויקט, למעט הפלטפורמה. במקביל, מתקיים דיון אודות שימושים עתידיים אפשריים ו/או הוצאה מכלל שימוש של פלטפורמת ים תטיס וזאת בשים לב לזיקה המתקיימת בין מתקני פרויקט ים תטיס לבין ההפקה מפרויקט תמר. תקציב ההוצאה מכלל שימוש של מתקני ים תטיס, למעט הפלטפורמה ומתקן הקבלה החופי, כפי שאושר על-ידי שותפי פרויקט ים תטיס, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, הוא בסך של כ-277 מיליוני דולר (100%, חלק הקבוצה כ-146 מיליוני דולר).

נכון למועד הדוחות הכספיים הוצאיו שותפי ים תטיס סך של כ-273 מיליוני דולר בגין הוצאות הנטישה כאמור (100%, חלק הקבוצה הינו בסך של כ-144 מיליוני דולר).

ו. רישיון בוז'דור במרוקו

ביום 6 בדצמבר, 2022 חתמה השותפות ביחד עם חברת Adarco Energy Limited (להלן - אדרקו) על הסכמים בנוגע לפעילות חיפוש והפקה של נפט וגז טבעי ברישיון החיפוש Boujdour Atlantique, הנמצא באוקיינוס האטלנטי לחופי מרוקו (להלן בסעיף זה -נכס הנפט או הרישיון), עם המשרד הלאומי להידרוקרבונים ומכרות של מרוקו (Office National des Hydrocarbures et des Mines, "ONHYM") (להלן בסעיף זה - ההסכמים). ההסכמים מקנים, בין היתר, לשותפות ולאדרקו (כל אחת) 37.5% מהזכויות ברישיון, כשיתרת הזכויות ברישיון, בשיעור של 25%, מוקנית ל- ONHYM, בהתאם לאסדרה המקובלת במרוקו. ביום 29 בפברואר, 2023 חתמה Delek Energy Ltd, חברה בת אשר התאגדה באנגליה בבעלות מלאה של השותפות (להלן - ניומד מרוקו), על ההסכמים חלק השותפות ונכנסה בנעליה.

כמו כן, מקנים ההסכמים לשותפות, לאדרקו ול- ONHYM זכות לחפש הידרוקרבונים בשטח הרישיון לתקופה בת 8 שנים, בכפוף לעמידה בתוכנית עבודה, הניתנת להארכה במקרה של תגלית.

במסגרת פעילותה של השותפות במרוקו, העמידה השותפות ערבות בסך של כ-1.75 מיליוני דולר ל-ONHYM.

עוד יצוין כי, הרישיון נמצא מול חופי סהרה המערבית, אזור אשר ריבונותו במחלוקת. בחודש דצמבר 2020 נחתם הסכם נורמליזציה בין ישראל ומרוקו אשר במסגרתו, בין היתר, הכירו ישראל וארצות הברית בריבונות מרוקו בסהרה המערבית.

באור 11: - השקעות בחיפושים והפקה של נפט וגז (המשך)ז. הערכות עתודות גז טבעי, קונדנסט ומשאבים מותנים (ברמת 100% הפרויקטים)

פרויקט 100%		נכסי נפט וגז		דוח משאבים ליום		עתודות גז וקונדנסט				משאבים מותנים			
						Proved + Probable Reserves		Proved Developed Producing Reserves		האומדן הגבוה		האומדן הנמוך	
						קונדנסט (מליוני חביות)		קונדנסט (מליוני חביות)		קונדנסט (מליוני חביות)		קונדנסט (מליוני חביות)	
						גז טבעי (BCM)		גז טבעי (BCM)		גז טבעי (BCM)		גז טבעי (BCM)	

באור 11: - השקעות בחיפושים והפקה של נפט וגז (המשך)ח. התקשרויות לאספקת גז טבעי מפרויקט לווייתן1. פרויקט לווייתן :(א) הסכמים למכירת גז טבעי מפרויקט לווייתן:

להלן פרטים תמציתיים בדבר ההסכמים לאספקת גז טבעי מפרויקט לווייתן, שנחתמו על-ידי השותפות, יחד עם יתר שותפי לווייתן, שהם בתוקף במועד אישור הדוחות הכספיים¹:

הלקוח	מועד תחילת אספקה	תקופת ההסכם ²	כמות חוזית מירבית כוללת לאספקה (100%) (BCM)	הכמות הכוללת שסופקה עד ליום 31.12.2023 (1 00%) (BCM)	בסיס ההצמדה העיקרי למחיר הגז
יצרני חשמל פרטיים	2020, או מועד תחילת ההפעלה המסחרית של תחנת הכוח של הרוכשות (לפי המאוחר).	ההסכמים הם לטווח ארוך של 9 עד 25 שנים. חלק מההסכמים מעניקים לכל אחד מהצדדים אופציה להארכת ההסכם במידה ולא נרכשת הכמות הכוללת הקבועה בהסכם.	כ- 19.1	כ- 2.3	נוסחת ההצמדה של מחיר הגז מבוססת במרבית ההסכמים על תעריף יצור החשמל, וכוללת "מחיר רצפה". באחד מההסכמים קיים מחיר קבוע, שאינו מוצמד.
לקוחות תעשייתיים	2020	ההסכמים הם לתקופה של 2.5 עד 15 שנים. במרבית ההסכמים לא מוקנית לצדדים אופציה להארכת תקופת ההסכם.	כ- 4.2	כ- 0.9	נוסחת ההצמדה במרבית ההסכמים מבוססת בחלקה על הצמדה למחירי הברנט ובחלקה לתעריף יצור החשמל וכוללת "מחיר רצפה". קיימת הצמדה חלקית גם למדד מרווח הזיקוק ולמדד התער"ז הכללי המפורסם על-ידי רשות החשמל. במספר הסכמים קיים מחיר קבוע שאינו מוצמד.
הסכם יצוא – NEPCO (המתואר בפסקה ב' להלן)	2020	15 שנים. בהסכם נקבע כי במקרה שהרוכשת לא תרכוש את הכמות החוזית הכוללת, תוארך תקופת האספקה בשנתיים נוספות.	כ- 45	כ- 10	נוסחת ההצמדה מבוססת על הצמדה למחירי הברנט וכוללת "מחיר רצפה".
הסכם יצוא – בלו אושן (המתואר בפסקה ג' להלן)	2020	15 שנים. בהסכם נקבע כי במקרה שהרוכשת לא תרכוש את הכמות החוזית הכוללת, תקופת האספקה תוארך בשנתיים נוספות.	כ- 60	כ- 16.4	נוסחת ההצמדה מבוססת על הצמדה למחירי הברנט וכוללת "מחיר רצפה". ההסכם כולל מנגנון לעדכון המחיר בשיעור של עד 10% (תוספת או הפחתה) לאחר השנה החמישית ולאחר השנה העשירית של ההסכם בהתקיים תנאים מסוימים הקבועים בהסכם.
סה"כ			כ- 128	כ- 30 ³	

¹ יצוין כי, הנתונים בטבלה אינם כוללים הסכמים לאספקת גז טבעי מפרויקט לווייתן, שהינם על בסיס מזדמן,

² במרבית ההסכמים, תקופת אספקת הגז עשויה להסתיים במועד בו סופקה ללקוחות הכמות החוזית המירבית הקבועה בהסכם.

³ יצוין כי, הכמות הכוללת שסופקה מפרויקט לווייתן עד ליום 31.12.2023 (100%) (הן תחת ההסכמים המפורטים בטבלה והן תחת הסכמי SPOT, והסכמים שהסתיימו) עומדת על סך של כ-40 BCM.

באור 11: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז (המשך)

ח. התקשרויות לאספקת גז טבעי מפרויקט לויתן (המשך)

1. פרויקט לויתן: (המשך)

(א) הסכמים למכירת גז טבעי מפרויקט לויתן: (המשך)

פרטים נוספים אודות הסכמים למכירת גז טבעי שנחתמו על-ידי שותפי לויתן:

(1) במהלך שנת 2023 ועד למועד אישור הדוחות הכספיים חתמה השותפות על מספר הסכמים למכירת גז טבעי מפרויקט לויתן עם לקוחות שונים במשק הישראלי על בסיס מזדמן (Spot). יצוין כי, במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2023 עם ההפסקה הזמנית של ההפקה ממאגר תמר בעקבות פרוץ מלחמת חרבות ברזל, פעלו שותפי לויתן לחתימת הסכמים על בסיס מזדמן כאמור עם כלל הלקוחות הרלבנטיים במשק הישראלי, וזאת על מנת לוודא שניתן יהיה לספק ללקוחות אלו גז טבעי, ככל שידרש.

(2) בהסכמי מכירת הגז הטבעי ליצרני חשמל פרטיים ולקוחות תעשייתיים למעט הסכמי ספוט (להלן בסעיף זה - ההסכמים), התחייבו הלקוחות לרכוש או לשלם (Take or Pay) בעבור כמות שנתית מינימאלית של גז טבעי בהיקף ובהתאם למנגנון, שנקבע בהסכם האספקה (להלן - הכמות המינימאלית). יצוין כי, במסגרת ההסכמים, נקבעו הוראות ומנגנונים המאפשרים לכל אחת מהרוכשות האמורות, לאחר ששילמה בגין גז טבעי שלא צרכה תחת ההסכם, עקב הפעלת מנגנון הכמות המינימאלית לחיוב כאמור לעיל, לקבל גז ללא תשלום נוסף עד לכמות ששילמה בגין גז שלא צרכה, וזאת בשנים העוקבות לשנה בה בוצע התשלום. כמו כן, קובעים ההסכמים מנגנון של צבירת יתרה בגין כמויות עודפות (מעל ה-Take or Pay) שנצרכו על ידי הרוכשות בשנה כלשהי וניצולה להפחתת חובת הרוכשות לרכישת הכמות המינימאלית כאמור לעיל במספר שנים לאחר מכן.

(3) בהסכמים נקבעו הוראות נוספות, בין היתר, בנושאים הבאים: זכות לסיום ההסכם במקרה של הפרת התחייבות מהותית, זכות שותפי לויתן לספק גז לרוכשות ממקורות גז טבעי אחרים, מנגנוני פיצויים במקרה של אי אספקת הכמויות הקבועות בהסכם, מגבלות לאחריות הצדדים בהסכם, וכן בנוגע ליחסים בין המוכרים לבין עצמם בכל הקשור לאספקת הגז לרוכשות האמורות.

(4) בהתאם למתווה הגז, לכל אחת מהרוכשות בהסכמים שנחתמו עד ליום 13 ביוני, 2017 ולתקופה העולה על 8 שנים, ניתנה אופציה להקטין את הכמות המינימאלית, לכמות השווה ל-50% מהכמות השנתית הממוצעת אותה צרכה בפועל בשלוש השנים שקדמו למועד ההודעה על מימוש האופציה, בכפוף להתאמות כפי שנקבע בהסכם האספקה. עם הקטנת הכמות המינימאלית יופחתו בהתאם יתר הכמויות שנקבעו בהסכם האספקה. כל אחת מהרוכשות האמורות תהיה רשאית לממש את האופציה כאמור בהודעה, שתניתן למוכרים במהלך תקופה של 3 שנים שתחל בחלוף 5 שנים ממועד תחילת הזרמת הגז מפרויקט לויתן לרוכשת. הודיעה הרוכשת על מימוש האופציה כאמור, תופחת הכמות בחלוף 12 חודשים ממועד מתן ההודעה.

באור 11: - השקעות בחיפושים והפקה של נפט וגז (המשך)

ח. התקשרויות לאספקת גז טבעי מפרויקט לווייתן (המשך)

1. פרויקט לווייתן: (המשך)

(ב) הסכם לייצוא גז טבעי מפרויקט לווייתן לחברת החשמל הלאומית של ירדן:

בחודש ספטמבר 2016 נחתם הסכם לאספקת גז טבעי בין NBL Jordan Marketing Limited (להלן - חברת השיווק) לבין נפקו (להלן - הסכם נפקו). חברת השיווק הינה חברה בת בבעלות מלאה של השותפים בפרויקט לווייתן, המחזיקים בה באופן יחסי לשיעור החזקותיהם בפרויקט לווייתן. על-פי הסכם נפקו, התחייבה חברת השיווק לספק לנפקו גז טבעי למשך תקופה של כ-15 שנה החל ממועד תחילת האספקה המסחרית או עד אשר היקף האספקה הכולל יהיה כ-45 BCM. אספקת הגז לנפקו החלה ביום 1 בינואר, 2020.

נקודת מסירת הגז על פי הסכם נפקו הינה בחיבור שבין מערכת ההולכה הישראלית למערכת ההולכה הישראלית בגבול ישראל לירדן. בחודש דצמבר 2019, השלימה נתג"ז את הקמת מערכת ההולכה הישראלית עד לגבול בין ישראל לירדן בעלות של כ-109 מליוני דולר (100%, חלק השותפות כ-49 מליוני דולר).

נפקו התחייבה לרכוש או לשלם (Take or Pay) בעבור כמות שנתית מינימאלית של גז, בהיקף ובהתאם למנגנון כפי שנקבע בהסכם נפקו. בחודש נובמבר 2016 חתמו שותפי לווייתן וחברת השיווק על הסכם הסבה להסכם היצוא (להלן - Back-to-Back) לפיו הסכומים שיתקבלו, ההתחייבויות, הסיכונים והעלויות הקשורים להסכם הייצוא יוסבו לשותפי לווייתן באותם תנאים back to back, כאילו שותפי לווייתן היו צד להסכם הייצוא במקום חברת השיווק.

ביום 3 ביולי, 2023 הוסכם בין הצדדים על הגדלת כמויות הגז הטבעי שיסופקו לנפקו על בסיס מחייב, באופן זמני וביחס למספר חודשים בשנים 2023-2024, וכי הכמות השנתית המינימאלית שנפקו התחייבה לרכוש או לשלם (Take or Pay) במהלך השנים 2023-2024 תגדל בהתאם. אין באמור בכדי לשנות את היקף האספקה הכולל תחת הסכם הייצוא לירדן (כ-45 BCM), כמפורט לעיל.

(ג) הסכם לייצוא גז טבעי מפרויקט לווייתן לחברת בלו אושן במצרים:

בחודש פברואר 2018 נחתם הסכם בין השותפות ושרון לבין חברת בלו אושן (להלן - הרוכשת או בלו אושן) לייצוא גז טבעי מפרויקט לווייתן למצרים. ביום 26 בספטמבר, 2019 הושלמה חתימה על הסכם לתיקון הסכם לווייתן-בלו אושן המקורי בין שותפי לווייתן לבין בלו אושן (להלן בסעיף זה - הסכם לווייתן) וכן נחתם הסכם בקשר עם הקצאת הקיבולת הזמינה במערכת ההולכה מישראל למצרים בין שותפי לווייתן ולבין שותפי תמר. ביום 15 בינואר, 2020 החלה הזרמת הגז הטבעי בהתאם להסכם לווייתן.

באור 11: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז (המשך)

ח. התקשרויות לאספקת גז טבעי מפרויקט לווייתן (המשך)

1. פרויקט לווייתן (המשך):

(ג) הסכם לייצוא גז טבעי מפרויקט לווייתן לחברת בלו אושן במצרים: (המשך)

להלן תמצית פרטי ותנאי הסכם הייצוא לווייתן:

- (1) כמות הגז החוזית הכוללת שהתחייבו שותפי לווייתן לספק לרוכשת על בסיס מחייב (Firm) כ-60 BCM (להלן - הכמות החוזית הכוללת).
- (2) אספקת הגז החלה ביום 15 בינואר, 2020 ותהא עד ליום 31 בדצמבר, 2034 או עד לאספקת מלוא הכמות החוזית הכוללת, המוקדם מביניהם (להלן - תקופת הסכם לווייתן). במקרה שהרוכשת לא תרכוש את הכמות החוזית הכוללת, יהיה כל צד רשאי להאריך את תקופת האספקה בשנתיים נוספות.
- (3) שותפי לווייתן התחייבו לספק לרוכשת כמויות גז שנתיות, כדלקמן: (i) בתקופה שהחלה ביום 15 בינואר, 2020 והסתיימה ביום 30 ביוני, 2020 - כ-2.1 BCM לשנה; (ii) בתקופה המתחילה ביום 1 ביולי, 2020 ומסתיימת ביום 30 ביוני, 2022 - כ-3.6 BCM לשנה; ו- (iii) בתקופה המתחילה ביום 1 ביולי, 2022 ומסתיימת בסיום תקופת הסכם לווייתן - כ-4.7 BCM לשנה. כמו כן, הסכם לווייתן כולל הוראות בנוגע לאפשרות להזרמת כמויות גז נוספות, מעבר לכמויות היומיות הנקובות לעיל, על בסיס מזדמן (Spot). יצויין כי, הגדלת האספקה כאמור תתבצע באמצעות שדרוג המערכות בתחנת EMG באשקלון, לרבות התקנת מדחס נוסף, וכן באמצעות הגדלת יכולת ההולכה במערכת נת"ז ו/או הזרמת גז טבעי מישראל למצרים דרך ירדן. ראו באור 11'א' להלן.
- (4) הרוכשת התחייבה לרכוש או לשלם (Take or Pay) עבור כמויות רבעוניות ושנתיות, בהתאם למנגנונים שנקבעו בהסכם לווייתן, אשר בין היתר מאפשרים לרוכשת להקטין את כמות ה- TOP בשנה בה המחיר היומי הממוצע של הברנט (כהגדרתו בהסכם) ירד מתחת ל-50 דולר לחבית, כך שתעמוד על 50% מהכמות החוזית השנתית. יצויין כי, ככל שתופחת הכמות החוזית במקרה של אי הסכמה על עדכון מחיר הגז, כאמור בפסקה 5 להלן, זכותה של בלו אושן להקטין את כמות ה- Take or Pay כאמור לעיל, תתבטל (ראו באור 21'א' (1) בדבר תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית שהוגשה כנגד הקבוצה בקשר לתניה כאמור). כמו כן, בקשר להתחייבות הרוכשת לרכוש או לשלם, נקבעו בהסכם, בין היתר, הוראות ומנגנון המאפשרים לרוכשת, לאחר שצרכה את הכמות המינימאלית לחיוב בגין שנה מסוימת, לקבל באותה שנה אספקת גז ללא תשלום נוסף עד ליתרת כמות הגז שלא נצרכה בשנים קודמות ואשר בגינה שילמה תמורה למוכרים במסגרת ההתחייבות ל- Take or Pay (מנגנון Make Up), וכן הוראות ומנגנון המאפשר לרוכשת לצבור כמויות שנרכשו בשנה כלשהי מעבר לכמות המינימאלית, ולנצלן לצורך הפחתת התחייבות הרוכשת (מנגנון Carry Forward).
- (5) מחיר הגז שיסופק לרוכשת ייקבע על פי נוסחה המבוססת על חבית נפט מסוג ברנט (Brent) וכן "מחיר רצפה". הייצוא למצרים כולל מנגנון לעדכון המחיר בשיעור של עד 10% (תוספת או הפחתה) לאחר השנה החמישית ולאחר השנה העשירית של ההסכם, וזאת בהתקיים תנאים מסוימים שפורטו בהסכם. במקרה בו לא יגיעו הצדדים להסכמה בדבר עדכון המחיר כמתואר לעיל, תעמוד לרוכשת הזכות להפחית את הכמות החוזית בשיעור של עד 50% במועד ההתאמה הראשון ובשיעור של 30% במועד ההתאמה השני. יצויין, כי ההסכם כולל מנגנון תמריצים תלוי כמויות ובכפוף למחיר חבית נפט.

באור 11: - השקעות בחיפושים והפקה של נפט וגז (המשך)

ח. התקשרויות לאספקת גז טבעי מפרויקט לווייתן (המשך)

1. פרויקט לווייתן: (המשך)

(ג) הסכם לייצוא גז טבעי מפרויקט לווייתן לחברת בלו אושן במצרים: (המשך)

(6) הסכם לווייתן כולל הוראות מקובלות הנוגעות לסיום ההסכם ובנוסף הוראות במקרה של סיום הסכם הייצוא שנחתם בין שותפי תמר לבין בלו אושן כתוצאה מהפרתו, ואי הסכמת שותפי לווייתן לספק גם את הכמויות לפי הסכם תמר האמור, וכן כולל מנגנוני פיצוי במקרה כאמור.

(7) על מנת לאפשר הגדלה של כמויות הייצוא למצרים ולאור העיכוב בהשלמת פרויקט המקטע המשולב אשדוד-אשקלון כמפורט בסעיף 11(2) להלן, חתמו שותפי לווייתן ובלו אושן על תיקון להסכם הייצוא למצרים, במסגרתו הוסכם, בין היתר, על הגדרת נקודת מסירה נוספת של הגז בעקבה שבירדן תחת הסכם הייצוא למצרים, במסגרתו נקבעה הנחת מחיר מסוימת, כפיצוי לבלו אושן על הוצאות ההולכה הנוספות הכרוכות בהולכת הגז מנקודת המסירה הנוספת בהן היא נושאת. הזרמת הגז למצרים לנקודת המסירה בעקבה החלה בחודש מרס 2022, ומתבצעת באמצעות קו הייצוא ירדן-צפון, כמפורט בסעיף 11(א')2(ח) להלן.

במקביל לחתימת הסכם לווייתן, ביום 26 בספטמבר, 2019 (כפי שתוקן ביום 21 באוגוסט, 2023) חתמו השותפות ושברון על הסכם עם יתר שותפי לווייתן ועם שותפי תמר בקשר עם הקצאת הקיבולת - Capacity Allocation Agreement (להלן בסעיף זה - הסכם הקצאת קיבולת) במערכת ההולכה מישראל למצרים.

חלוקת הקיבולת במערכת ההולכה מישראל למצרים (צינור EMG וצנרת ההולכה בישראל) תהיה על בסיס יומי, לפי סדר קדימות, כדלקמן:

1. רובד ראשון - עד 350 MMCF ליום יוקצה לטובת שותפי לווייתן.
2. רובד שני - הקיבולת מעבר לרובד הראשון, עד 150 MMCF ליום עד ליום 30 ביוני, 2022 (להלן - מועד הגדלת הקיבולת), ו-200 MMCF ליום לאחר מועד הגדלת הקיבולת - תוקצה לטובת שותפי תמר.
3. רובד שלישי - כל קיבולת נוספת מעבר לרובד השני תוקצה לטובת שותפי לווייתן.

בהתאם להסכם הקצאת הקיבולת, במועד השלמת עסקת EMG שילמו שותפי לווייתן ושותפי תמר לשותפות ולשברון סך של 250 מיליון דולר (80% על-ידי שותפי לווייתן ו-20% על-ידי שותפי תמר), כדמי השתתפות בתמורה להתחייבות לאפשר הזרמת גז טבעי ממאגרי לווייתן ותמר והבטחת קיבולת בצינור EMG. בהסכם נקבע כי גובה התשלומים האמורים יעודכן בהתאם לנוסחה שנקבעה בהסכם ולמועדים שנקבעו בו, על בסיס השימוש בפועל בצינור EMG. לאור כך, עבור התקופה שבין 1 בינואר, 2022 ל-30 ביוני, 2022 חלוקת התשלומים בין שותפי לווייתן לשותפי תמר היתה כ-83% וכ-17%, בהתאמה. בהסכם הקצאת הקיבולת נקבעו הסדרים נוספים בנוגע לנשיאה בעלויות ובהשקעות הנוספות, שתידרשנה לצורך השמשת צינור EMG וניצול מקסימלי של הקיבולת בצינור, שתשולמנה בחלוקה בין שותפי לווייתן לבין שותפי תמר. בהקשר זה יצוין כי, ביום 30 ביוני, 2022, נערך בין הצדדים עדכון לחלוקת התשלומים בין שותפי לווייתן לשותפי תמר ובהתאם נערכה התחשבות בסכומים שאינם מהותיים לצורך התאמת שיעורי הנשיאה של הצדדים בעלויות השימוש בפועל בקיבולת צינור EMG בתקופה כאמור. עוד

באור 11: - השקעות בחיפושים והפקה של נפט וגז (המשך)

ח. התקשרויות לאספקת גז טבעי מפרויקט לויתן (המשך)

1. פרויקט לויתן : (המשך)

(ג) הסכם לייצוא גז טבעי מפרויקט לויתן לחברת בלו אושן במצרים: (המשך)

קובע הסכם הקצאת הקיבולת כי החל מיום 30 ביוני, 2020, ועד למועד הגדלת הקיבולת, ככל ששותפי תמר לא יוכלו לספק את הכמויות שהתחייבו לספק לבלו אושן יספקו שותפי לויתן לשותפי תמר את הכמויות הנדרשות. תקופת הסכם הקצאת הקיבולת היא עד לסיום הסכם הייצוא למצרים, אלא אם הגיע לסיומו קודם לכן במקרים הבאים: הפרת התחייבות תשלום שלא תוקנה על-ידי הצד המפר; או במקרה בו רשות התחרות לא אישרה הארכתו של הסכם הקיבולת וההפעלה בהתאם להחלטת הממונה על התחרות. כמו כן, לכל צד תהיה זכות לסיים את חלקו בהסכם הקצאת הקיבולת ככל שהסכם הייצוא שלו בוטל.

(ד) הסכם לאספקת קונדנסט לבז"ן:

בחודש דצמבר 2019 נחתם הסכם (להלן - הסכם בז"ן) לפיו קונדנסט שיופק ממאגר לויתן יוזרם לצנרת הדלקים הקיימת של חברת קצא"א המובילה למתחם מיכלים של חברת תשתיות נפט ואנרגיה בע"מ (להלן - תש"ן) ומשם יוזרם למתקני בז"ן, וזאת בין היתר בהתאם להנחיות רגולטוריות.

הסכם בז"ן הינו על בסיס מזדמן לתקופה של 15 שנים ממועד תחילת ההזרמה של הקונדנסט (בכמויות מסחריות), כאשר לכל צד תהיה זכות לסיים את הסכם בז"ן במתן הודעה מראש של לפחות 360 יום לצד האחר. בנוסף יהיה כל צד רשאי לבטל את הסכם בז"ן בהודעה קצרה יותר בקרות אירועים שונים, לרבות במקרה של הפרה על-ידי הצד האחר וכן בקרות שינויים רגולטוריים ואחרים אשר לא יאפשרו את הזרמת הקונדנסט בהתאם לאמור בהסכם בז"ן.

הזרמת הקונדנסט לבז"ן תתבצע על בסיס מזדמן עד לכמות מירבית, שהוסכמה בין הצדדים (להלן - הכמות המקסימלית). הצדדים יהיו רשאים לעדכן את הכמות המקסימלית מעת לעת בכפוף לעמידה בתנאים שנקבעו על ידי הרשויות לעניין זה, לרבות משרד האנרגיה והמשרד להגנת הסביבה.

בהסכם בז"ן נקבע כי, מסירת הקונדנסט לבז"ן תהיה ללא תמורה, כאשר שותפי לויתן יישאו בכל ההוצאות ביחס להזרמת הקונדנסט.

במסגרת תכתובת, שנערכה בין שותפי לויתן לבין בז"ן במהלך הרבעון הראשון של שנת 2022, פנו שותפי לויתן לבז"ן בטענה כי היעדר התשלום בגין הקונדנסט המסופק לבז"ן כאמור מהווה ניצול אסור בניגוד לדין של כוחה של בז"ן כמונופסון ברכישת קונדנסט. במסגרת פנייתם זו קראו שותפי לויתן לבז"ן להיכנס להידברות לצורך תיקון ההפרה האמורה לאלתר ובאופן רטרואקטיבי. בז"ן השיבה במכתב הדוחה את טענות שותפי לויתן. שותפי לויתן שבו והבהירו את עמדתם לפיה אי תשלום בז"ן בגין הקונדנסט המסופק לה כאמור מהווה הפרת דין המסבה לשותפי לויתן נזקים מהותיים. יצוין כי, בעקבות חתימת ההסכם עם בז"א (כאמור בפסקה 3 להלן) שלחה בז"ן מכתב לשותפי לויתן לפיו, ההתקשרות עם בז"א מהווה הפרה של הסכם בז"ן, הפרה צפויה של ההסכם והתנהגות בחוסר תום לב. בהמשך, ביום 4 בפברואר, 2024 הודיעו שותפי לויתן לבז"ן כי תחילת הזרמת הקונדנסט לבז"א צפויה במהלך חודש מרס 2024, וכי החל ממועד זה יופחתו משמעותית הכמויות המועברות לבז"ן. בתגובה להודעה זו, שלחה בז"ן מכתב לשותפי לויתן לפיו הודעתם האמורה של שותפי לויתן מהווה הפרה של ההסכם עם בז"ן. בפנייתם זו אף דרשה בז"ן משותפי לויתן להבהיר מהן כמויות הקונדנסט שבכוונתם להזרים לבז"ן. לעמדת השותפות, טענות ודרישות בז"ן האמורות הינן חסרות כל בסיס.

באור 11: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז (המשך)

ח. התקשרויות לאספקת גז טבעי מפרויקט לווייתן (המשך)

1. פרויקט לווייתן : (המשך)

ה) הסכם להולכת קונדנסט ממאגר לווייתן:

ביום 1 בספטמבר, 2022, נחתם בין שברון (בשם שותפי לווייתן) לבין חברת תשתיות אנרגיה בע"מ (להלן - תש"א) הסכם, שנועד להסדיר מנגנון חלופי להזרמת קונדנסט מפרויקט לווייתן באמצעות צינור קיים בקוטר 6 אינץ' של תש"א והמערכות הנלוות לו (להלן - ההסכם ו- הצינור, בהתאמה). ההסכם ייכנס לתוקף במועד התקיימות התנאים המתלים המפורטים בו (להלן - מועד הכניסה לתוקף), וההזרמה של הקונדנסט בצינור תחל במועד התקיימותם של מספר תנאים נוספים, (להלן - מועד תחילת ההזרמה). ההסכם יעמוד בתוקפו למשך 20 שנה ממועד תחילת ההזרמה בכפוף להוראות המקנות לצדדים אפשרות לבטל לפני תום התקופה.

לאחר תאריך המאזן, ביום 1 בפברואר, 2024 נמסר לשותפות כי התקיימו כל התנאים המתלים לתוקף ההסכם וביום 7 במרס, 2024 החלה הזרמת הקונדנסט לבז"א.

עוד יצוין כי, בחודש נובמבר 2022, אושר על-ידי שותפי לווייתן תקציב בסך של כ-27 מיליוני דולר (100%, חלק השותפות בסך של כ-12.2 מיליוני דולר), לצורך יישום ההסכם כאמור.

ו) הסכם למכירת קונדנסט ממאגר לווייתן עם בית זיקוק אשדוד בע"מ

ביום 18 בינואר, 2023, התקשרו שותפי לווייתן, ובכלל זאת השותפות (להלן - המוכרים) עם בז"א בהסכם למכירת קונדנסט לבז"א, שעיקרו הם כמפורט להלן:

- א. המוכרים התחייבו לספק לבז"א את הקונדנסט המופק ממאגר לווייתן, שיוזרם באמצעות צינור תש"א.
- ב. בהסכם נקבעו, בין היתר, הוראות בדבר מגבלות על הכמויות המירביות (ברמה יומית וחודשית) של הקונדנסט שיוספק לבז"א, קנסות במקרה של הפרת הוראות ההסכם, והוראות נוספות כמקובל בהסכמים מסוג זה.
- ג. הזרמת הקונדנסט לבז"א תחל במועד תחילת ההזרמה בצינור תש"א (להלן - מועד תחילת ההזרמה), ותימשך לתקופה של 4 שנים. יצוין כי, ביום 7 במרס, החלה הזרמת הקונדנסט לבז"א.
- ד. המחיר שישולם למוכרים נקבע על פי מחיר חבית נפט מסוג ברנט בניכוי מרווח, באופן מדורג, כמפורט בהסכם.

ז) הערכות בדבר כמויות ומחירי הגז הטבעי, הקונדנסט ומועדי האספקה:

ההערכות בדבר כמויות הגז הטבעי והקונדנסט, שתירכשנה על ידי הרוכשות האמורות לעיל בפרויקט לווייתן, ותחילת מועדי האספקה על-פי הסכמי האספקה, מהוות מידע אשר אין כל ודאות כי יתממש, כולו או חלקו, והעשוי להתממש באופן שונה מהותית, וזאת עקב גורמים שונים לרבות עקב אי התקיימות התנאים המתלים בכל אחד מהסכמי האספקה (ככל שאלו טרם התקיימו), אי קבלת אישורים רגולטוריים, שינויים בהיקף, בקצב ובעיתוי צריכת הגז הטבעי על-ידי כל אחת מהרוכשות האמורות, מחירי הגז והקונדנסט, שיקבעו בהתאם לנוסחאות הקבועות בהסכמי האספקה, תעריף ייצור החשמל, שער חליפין דולר-שקל (ככל שרלבנטי להסכם האספקה), מחירי הברנט (ככל שרלבנטיים להסכם האספקה), מדד התעו"ז המפורסם על ידי רשות החשמל ולמדד מרווח הזיזוק (ככל שרלבנטיים להסכם האספקה), הקמת והפעלת תחנות הכח ו/או מתקנים אחרים של הרוכשות (ככל שרלבנטי להסכם האספקה), מימוש האופציות הניתנות בכל אחד מהסכמי האספקה ומועד מימושן וכיוצ"ב.

באור 11: - השקעות בחיפושים והפקה של נפט וגז (המשך)

ט. תמלוגים למדינה, לקבוצה ולאחרים

1. בעקבות השלמת המיזוג בין השותפות לבין אבנר חיפושי נפט שותפות מוגבלת (להלן - אבנר) מחודש מאי 2017, חלות כל ההתחייבויות ביחס לתמלוגים בגין כל נכסי הגז והנפט של השותפות (הקיימים והעתידיים), אולם שיעור התמלוגים בגינם הופחת ב-50% ביחס לשיעור התמלוגים ערב המיזוג (שכן השותפות ושותפות אבנר החזיקו בחלקים שווים בנכסי הנפט, למעט חזקות אשקלון ונועה, בהן החזיקה השותפות ב-25.5% ושותפות אבנר ב-23%, ובגין שיעור התמלוגים הופחת ב-47.42% ביחס לתמלוגים שמשלמת השותפות לחברה ודלק אנרגיה, כהגדרתם להלן, וב-52.58% ביחס לתמלוגים ששילמה שותפות אבנר טרם המיזוג, כמפורט להלן).

2. במסגרת הסכם העברת זכויות שנחתם בשנת 1993, התחייבה השותפות לשלם לדלק אנרגיה ולחברה (להלן ביחד - בעלות התמלוג), תמלוגים בשיעורים המפורטים להלן מכל חלקה של השותפות בנפט ו/או גז ו/או חומרים בעלי ערך אחרים, שיופקו וינוצלו מנכסי הנפט, שבהם יש או יהיה בעתיד לשותפות אינטרס (לפני ניכוי תמלוגים מכל סוג, אך לאחר הפחתת הנפט אשר ישמש לצרכי ההפקה עצמה). ואלו שיעורי התמלוגים: עד מועד החזר ההשקעה של השותפות, ישולמו תמלוגים בשיעור 2.5% מנכסי נפט ביבשה ו-1.5% מנכסי נפט בים ולאחר מועד החזר ההשקעה - 7.5% מנכסי נפט ביבשה ו-6.5% מנכסי נפט בים. לעניין המחלוקת בגין מועד החזר ההשקעה בפרויקט תמר בין השותפות לבין בעלות התמלוג, ראו באור 21א' (3).

3. תמלוג למדינה:

חוק הנפט, תשי"ב - 1952 (להלן - חוק הנפט), ותקנות הנפט, תשי"ג - 1953, קובעים כי בעל חזקה כמשמעות המונח בחוק הנפט, חייב בתמלוג לאוצר המדינה בשיעור שמינית מכמות נפט שהופקה משטח החזקה ונוצלה, לפי שווי השוק על פי הבאר, למעט כמות הנפט שהשתמש בה בעל החזקה בהפעלת שטח החזקה, אך בכל מקרה לא יפחת התמלוג מתמלוג מינימלי שנקבע בחוק. בהתאם לחוק הנפט, זכאית המדינה לתמלוגים מכמות הגז המופקת. הממונה הודיע למפעילת העסקאות המשותפות כי המדינה החליטה שלא לקבל בעין את התמלוגים, להם היא זכאית מתגליות הגז, כי אם לקבל את שווי השוק של התמלוגים על פי הבאר, בדולרים.

בחודש יוני 2020 פרסם משרד האנרגיה הנחיות לאופן חישוב שווי התמלוג על פי הבאר בקשר לזכויות נפט בים, לפי סעיף 32 לחוק הנפט ובחודש יולי 2022 הנחיות פרטניות בעניין חישוב שווי התמלוג על פי הבאר חזקת לווייתן. ביום 1 בספטמבר, 2022 הוגשה תגובת השותפים בפרויקט לווייתן להוראות הפרטניות בחזקת לווייתן. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים הכספיים, טרם התקבלה תגובת משרד האנרגיה.

4. בהתאם למכתב דרישה שהתקבל ממשרד האנרגיה בחודש אוקטובר 2023 על שותפי לווייתן לשלם למדינה מקדמות על חשבון תמלוגי המדינה בגין ההכנסות מפרויקט לווייתן בשנת 2023 בשיעור של 11.06%, וזאת חלף שיעור של 11.26% כפי ששילמו שותפי לווייתן החל ממועד תחילת אספקת הגז ממאגר לווייתן בהתאם למכתב דרישה שהתקבל ממשרד האנרגיה בחודש ינואר 2020. על פי מכתב ממשרד האנרגיה בחודש ינואר 2024 השיעור של 11.06% ימשיך גם בשנת 2024. שיעור המקדמות המשולמות למדינה הינו גבוה, מתחשיב שיעור שווי התמלוגים בפי הבאר הדוחות התמלוגים, שהגישה שברון למשרד האנרגיה בגין השנים 2020 ו-2021, אשר לפיהם שיעור שווי התמלוגים בפי הבאר בפרויקט לווייתן הינו כ-9.58% ו-10.17%, בהתאמה. שיעור התמלוגים עליו התבססה השותפות בדוחותיה הכספיים לשנת 2023 הינו כ-10.7% (2022 - 10.9%, 2021 - 10.7%).

יצוין כי, עמדת השותפות הינה כי תחשיב השיעור בפועל של תמלוגי המדינה צריך להביא לידי ביטוי את מורכבות הפרויקט, הסיכונים הכרוכים בו והיקף ההשקעות בפרויקט.

יובהר כי, קיימים פערים מהותיים בין התמלוגים ששולמו בפועל למשרד האנרגיה במצטבר החל מתחילת ההפקה בפרויקט לווייתן לבין הסכומים שנזקפו בדוח על הרווח הכולל כהוצאות תמלוגים.

באור 11: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז (המשך)

ט. תמלוגים למדינה, לקבוצה ולאחרים (המשך)

5. הפער בין המקדמות בגין תמלוגים ששולמו בפועל למדינה לבין שיעור התמלוג האפקטיבי עליו התבססה השותפות בדוחותיה הכספיים בפרויקטים תמר (עד למועד מכירת הפרויקט) ולוויתן, הסתכם לסך של כ-34.2 מיליוני דולר (2022 - כ-30.5 מיליוני דולר).

6. אופן חישוב התמלוגים למדינה משמש גם לחישוב שווי השוק בפי הבאר של תמלוג העל המשולם על ידי השותפות לקבוצה ולצדדים שלישיים.

7. בחודש יוני 2020 פרסם מנהל אוצרות הטבע במשרד האנרגיה הנחיות כלליות לגבי אופן חישוב שווי התמלוג על פי הבאר לזכויות נפט בים, ובחודש ספטמבר 2020 פרסם הוראות פרטניות לאופן חישוב שווי התמלוג על פי הבאר בפרויקט תמר (להלן בסעיף זה - ההוראות הפרטניות) במסגרתן נקבע שיעור ההוצאות המוכרות לניכוי בחישוב שווי התמלוג על פי הבאר בפרויקט תמר. במהלך שנת 2022 משרד האנרגיה העביר למפעילה טיוטות דוחות ביקורת תמלוגים לשנים 2013-2018 בהתאם להוראות הפרטניות. המפעילה העבירה למשרד האנרגיה את התייחסותה לטיטות דוחות אלו. יצוין כי, בין המדינה לבין שותפי תמר באמצעות המפעילה מתקיימים דיונים בהתייחס לתשלומים ביתר ששילמו שותפי תמר בשנים 2013-2018. בהתבסס על הבנות המתגבשות מול משרד האנרגיה בעקבות דיונים שנערכו לאחרונה בקשר לטיטות דוחות הביקורת, השותפות עדכנה פערים לא מהותיים בסכומים המצטברים שנזקפו בדוח על הרווח הכולל בסעיף הוצאות תמלוגים למדינה. להערכת השותפות, ובהתבסס על ההבנות המתגבשות כאמור, השותפות תהיה זכאית לקבל מהמדינה (בדרך של קיזוז מתשלומי תמלוגים עתידיים בשנת 2024) סכום של כ-17.2 מיליוני דולר, בגין השנים 2013-2018. כן תהיה זכאית השותפות לקבל מבעלי התמלוג סכום כולל של כ-8.3 מיליוני דולר בגין השנים כאמור (חלק הקבוצה כ-2.6 מיליוני דולר).

8. לפרטים בדבר תביעה להשבת תמלוגים ששולמו למדינה על-ידי השותפות ושברון בגין הכנסותיהן הנובעות מאספקת גז טבעי מחלקן בפרויקט תמר ללקוחותיהן תחת הסכמי פרויקט ים תטיס, ראו באור 21א' (2) להלן.

י. רגולציה בישראל

1. הנחיות למתן בטחונות בקשר עם זכויות הנפט

בחודש ספטמבר 2014, פרסם הממונה, בהתאם לסעיף 57 לחוק הנפט, הנחיות למתן ביטחונות בקשר עם זכויות נפט. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, הפקידה השותפות במשרד האנרגיה ערבויות בנקאיות אוטונומיות בסך של כ-54.5 מיליוני דולר בקשר עם זכויותיה בנכסי הנפט והגז כנגד מסגרת אשראי בנקאית.

באור 11: - השקעות בחיפושים והפקה של נפט וגז (המשך)

י. רגולציה בישראל (המשך)

2. פרויקטי ייצוא באמצעות מערכת ההולכה הארצית

ביום 23 ביוני, 2020 הודיע מנהל רשות הגז הטבעי כי הוא קובע שעלות המקטע המשולב, המיועד לצורך הזרמת גז טבעי מהמאגרים לווייתן ותמר אל תחנת הקבלה של EMG באשקלון לצורך הולכת הגז למצרים על-פי הסכמי הייצוא, מוערכת (נכון למודע חתימת הסכם ההולכה) בסך כולל של 738 מיליוני ש"ח, אשר יעודכן בהתאם למנגנון עדכון והתחשבות בין הצדדים, כפי שנקבע בהסכם ההולכה עם נתג"ז. ביום 2 במאי, 2022 עדכנה נתג"ז את תקציב הפרויקט לסך של כ-796 מיליוני ש"ח.

בהתאם להודעת מנהל רשות הגז, 43.5% מעלות המקטע כפי שתיקבע בהתאם לאמור לעיל ימומנו על-ידי בעל רישיון ההולכה (נתג"ז) ו-56.5% מעלות המקטע ימומנו על-ידי היצואן, בהתאם לאבני הדרך, שייקבעו בהסכם ההולכה. בנוסף, היצואן ישלם לבעל רישיון ההולכה 27 מיליוני ש"ח (חלק השותפות כ-8.5 מיליוני ש"ח) בגין חלקו בעלות הנובעת מהקדמת הכפלת המקטעים דור-חגית ושורק-נשר (המוערכת בסך של כ-48 מיליוני ש"ח) וכן יעמיד היצואן לבעל רישיון ההולכה ערבות פיננסית בלתי תלויה מטעם בנק ישראלי, בגובה 110% מהסכום המצטבר של העלות האמורה לעיל (חלקו של בעל רישיון ההולכה בעלות הקמת המקטע המשולב בתוספת עשרה אחוז) ובתוספת סך של 21 מיליוני ש"ח (חלקו של בעל רישיון ההולכה בעלות מהקדמת הכפלת המקטעים דור-חגית ושורק-נשר), אשר יפחת בהתאם לאמור בתוספת להחלטה.

עוד נקבע בהודעת מנהל הרשות, כי כל עוד היצואן מייצא למצרים, תזורם כמות הגז הטבעי הקבועה בהסכם ההולכה דרך מערכת ההולכה של בעל רישיון ההולכה ולא דרך מקטע מחוץ למערכת ההולכה הישראלית, וכי אם יפסיק היצואן לייצא למצרים יהיה עליו לשלם לבעל רישיון ההולכה את ההפרש, ככל שקיים, שבין (110% מהסך המצטבר של העלות הכוללת של המקטע בתוספת 48 מיליוני ש"ח (העלות הנובעת מהקדמת הכפלת המקטעים דור-חגית ושורק-נשר), לבין דמי ההזרמה והקיבולת המצטברים שהיצואן שילם לבעל רישיון ההולכה מיום השלמת המקטע המשולב ושל התשלומים שהיצואן שילם לבעל הרישיון בהתאם לאמור לעיל.

לעניין התקשרות שברון עם נתג"ז בהסכם הולכה על בסיס מחייב לצורך הזרמת גז טבעי ממאגר תמר וממאגר לווייתן אל נקודת הקבלה של EMG באשקלון לצורך הולכתו למצרים, ראו סעיף 2א להלן.

3. טיוטת מסמך מדיניות בנוגע להוצאה משימוש של תשתיות חיפוש והפקה בים

ביום 2 במאי, 2023 פרסם משרד האנרגיה להערוך הציבור טיוטת מסמך מדיניות המפרט עקרונות כלליים בכל הנוגע להוצאה מכלל שימוש של תשתיות חיפוש והפקה של נפט וגז טבעי בים, וזאת מבלי לגרוע מהוראות הדין החלות בעניין זה ומהוראות שטרי החזקה ואישורי ההפעלה. בטיטוט מסמך המדיניות מפורטים, בין היתר, כללים, אמות מידה ומסגרות זמנים להוצאה מכלל שימוש של קידוחים ומתקני הפקה וכן נטישת תשתיות תת ימיות וצנורות אשר אין להם עוד שימוש, וזאת, בין היתר, בהתאם למיקום המתקנים האמורים בעומק הים, על הקרקעית או מתחת לקרקעית. על-פי הערכה ראשונית של השותפות, ככל שתאושרנה הדרישות המחמירות שבטיטוט מסמך המדיניות, צפוי הדבר להגדיל את עלויות ההוצאה מכלל שימוש של נכסי השותפות.

באור 11: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז (המשך)

יא. התקשרות בהסכם הולכה לצורך ייצוא גז

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, תשתית הצנרת לייצוא ללקוחות השותפות במצרים וירדן כוללת את המערכות העיקריות המפורטות להלן:

1. ביום 28 במאי, 2019 נחתם הסכם בין שברון לנתג"ז, בנוגע לאספקת שירותי הולכה לא רציפים (Interruptible) בקשר עם הזרמת גז טבעי ממאגר לווייתן ומאגר תמר אל תחנת הקבלה של EMG באשקלון לצורך יצוא למצרים (להלן בסעיף זה - הסכם 2019). התשלום על-פי הסכם 2019 יתבצע על בסיס כמות הגז שתוזרם בפועל במערכת ההולכה, בכפוף להתחייבות שברון לתשלום בגין כמויות מינימאליות מסוימות.
בחודש יולי 2020, עם הפעלת מדחס בכניסה למערכת EMG באשקלון, עלתה יכולת ההזרמה בצינור EMG, במגבלות תשתית מערכת ההולכה הקיימת של נתג"ז, לכ- 500 MMCF ליום (כ- 5 BCM בשנה). בהתאם להסכם היצוא למצרים, כמתואר בביאור 11(ג) לעיל, הותקן באשקלון המדחס הנוסף, אשר איפשר להגדיל את יכולת ההזרמה במערכת EMG ל- 600 MMCF ליום (כ- 6 BCM בשנה). עם השלמת המקטע המשולב יתאפשר להגדיל את יכולת ההזרמה במערכת EMG לכ- 800 MMCF ליום (כ- 8 BCM בשנה), ובהינתן תנאים מסויימים במערכות ההולכה הישראלית והמצרית, אף מעבר לכך.
2. ביום 18 בינואר, 2021 התקשרה שברון עם נתג"ז בהסכם לאספקת שירותי הולכה על בסיס מחייב (Firm) לצורך הזרמת גז טבעי מהמאגרים לווייתן ותמר אל נקודת הקבלה של EMG באשקלון לצורך הולכתו למצרים, שנכנס לתוקף ביום 14 בפברואר, 2021 (לעיל ולהלן - הסכם ההולכה או בסעיף זה ההסכם), להלן תיאור תמציתי של עיקרי ההסכם כפי שתוקן מעת לעת:
 - (א) במסגרת הסכם ההולכה התחייבה נתג"ז לספק שירותי הולכה לגז הטבעי שיסופק ממאגר תמר וממאגר לווייתן, לרבות שמירה על קיבולת בסיסית במערכת ההולכה בהיקף שנתי של כ- 5.5 BCM (להלן - הקיבולת הבסיסית). בגין שירותי ההולכה ביחס לקיבולת הבסיסית תשלם שברון דמי קיבולת (Capacity) וכן תשלום בגין כמות הגז שתוזרם בפועל (Throughput), בהתאם לתעריפי ההולכה המקובלים בישראל, כפי שיעודכנו מעת לעת. כמו כן התחייבה נתג"ז לספק שירותי הולכה לא רציפים על בסיס מזדמן (Interruptible) של כמויות גז נוספות מעבר לקיבולת הבסיסית, בכפוף לקיבולת שתהיה זמינה במערכת ההולכה. בגין הולכת הכמויות הנוספות כאמור תשלם שברון תעריף הולכה בגין שירותי הולכה לא רציפים ביחס לכמויות שיוזרמו בפועל.
 - (ב) במסגרת הסכם ההולכה התחייבה שברון לתשלום בגין הזרמה של כמות גז שלא תפחת מ- 44 BCM לאורך כל תקופת ההסכם. היה והצדדים יסכימו על הגדלת הקיבולת הבסיסית אזי הכמות המינימלית להזרמה כאמור לעיל תוגדל בהתאם.
 - (ג) הסכם ההולכה יסתיים במועד המוקדם מבין: (1) המועד בו הכמות הכוללת שתוזרם תהיה 44 BCM; (2) בחלוף 8 שנים ממועד תחילת ההזרמה; או (3) עם פקיעת רישיון ההולכה של נתג"ז.
 - (ד) בהתאם לעקרונות, שנקבעו בהחלטת המועצה התחייבה שברון לשלם לנתג"ז בגין חלק השותפים הן בלווייתן והן בתמר 56.5% (השותפים בלווייתן והשותפים בתמר ישאו בעלויות האמורות בשיעורים של 69% ו-31%, בהתאמה) מהעלות הכוללת של הקמת המקטע המשולב המוערכת בסך של 738 מיליוני ש"ח. ביום 2 במאי, 2022 עדכנה נתג"ז את תקציב המקטע המשולב לסך של כ- 796 מיליוני ש"ח. בנוסף, על מנת לעמוד ביכולת ההולכה באשקלון, נדרש על ידי נתג"ז לבצע הקדמה של ביצוע הכפלת המקטעים דור-חגית ושורק-נשר בעלות של כ- 48 מיליוני ש"ח. לפיכך, התחייבה שברון לשלם סכום של 27 מיליוני ש"ח בגין חלק השותפים כאמור (56.5%).

באור 11: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז (המשך)

יא. התקשרות בהסכם הולכה לצורך ייצוא גז (המשך)

2. (המשך)

(ה) בהתאם להחלטת המועצה העמידו שותפי לווייתן ושותפי תמר ערבות בנקאית להבטחת חלקה של נתג"ז בעלות הקמת התשתית האמורה לעיל, ולכיסוי התחייבותה של שברון לתשלום דמי הקיבולת וההולכה. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, הערבויות לטובת נתג"ז בגין חלק השותפות בפרויקט לווייתן הינן בסך של כ-152 מיליוני ש"ח וכן שעבדה לטובת מסגרת הערבויות פקדון בסך של כ-11.5 מיליוני דולר.

(ו) עוד נקבע כי, תקופת ההולכה תחת הסכם 2019 תוארך עד מועד פקיעת הסכם 2019 לפי תנאיו, או עד ליום 1 בינואר, 2025, או מועד תחילת ההזרמה על פי הסכם ההולכה, לפי המוקדם מביניהם.

(ז) המועד הצפוי להשלמת פרויקט הקמת המקטע המשולב נדחה מספר פעמים. בחודש אוקטובר 2023 עדכנה שברון את השותפות כי קיבלה הודעה מנתג"ז לפיה בעקבות פרוץ מלחמת חרבות ברזל, הושהו העבודות בפרויקט כאמור וכי הצפי למועד תחילת ההזרמה הינו כארבעה חודשים ממועד חידוש העבודות. בחודש פברואר 2024 עדכנה שברון את השותפות כי קיבלה הודעה מנתג"ז לפיה אין בכוונתו של הקבלן הזר המבצע את עבודות ההקמה של המקטע המשולב להמשיך להמתין במתכונת זמינות לטובת המשך ביצוע העבודות, וכי בכוונתו לחזור במהלך החודשים אוגוסט-ספטמבר 2024 על מנת להשלים את התחייבויותיו בפרויקט. לאור האמור, בוחנים שותפי לווייתן את המשמעויות הנובעות מכך ואת האפשרויות העומדות בפניהם. בחודש פברואר 2024 שלחה שברון לנתג"ז מכתב, בו צוין כי לעמדת שברון, מועד תחילת ההזרמה חל ביום 30 באפריל, 2024, לכל המאוחר, ולפיכך, בין היתר, נתג"ז נדרשת לספק שירותי הולכה בהתאם להסכם ההולכה החל ממועד זה, ולהחזיר לשברון את עודפי דמי ההולכה שגבתה מהמועד האמור ועד היום. ביום 26 בפברואר, 2024 קיבלה שברון מנתג"ז מכתב תשובה, בו דחתה נתג"ז את כל טענותיה של שברון ולפיו מועד תחילת ההזרמה יתאפשר רק לאחר השלמת המקטע המשולב. לעמדת שברון ושותפי לווייתן, עמדתה זו של נתג"ז הינה בניגוד להוראות הסכם ההולכה. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, מתנהלים בין הצדדים דיונים במטרה לנסות ולהסדיר את המחלוקת כאמור.

(ח) קו הייצוא ירדן-צפון, המחבר בין מערכת ההולכה הישראלית לבין מערכת ההולכה הירדנית בסמוך למעבר שיח חוסיין. הקמת קו יצוא זה הושלמה בחודש דצמבר 2019, בין היתר, באמצעות הקמת צינור גז טבעי על ידי נתג"ז מתחנת תל קשיש לגבול עם ירדן, לרבות הקמת תחנה בסמוך לגבול שמטרתה מדידת הגז המיוצא לירדן. צינור ההמשך בצד הירדני הוקם על ידי FAJR, חברת ההולכה הירדנית (שהינה בבעלות מצרית), המחבר את מערכת ההולכה הישראלית לצנרת ההולכה הקיימת בירדן והצינור הפן ערבי, ומתחבר למערכת ההולכה המצרית באזור עקבה (לעיל ולהלן - קו הייצוא ירדן-צפון). נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, הקיבולת המירבית הכוללת של אספקת הגז בקו הייצוא ירדן-צפון בצינור היא כ-7 BCM בשנה, מתוכם כ-3.5 BCM מוקצים לטובת הסכם נפקו.

לאור העיכוב בהשלמת פרויקט הקמת המקטע המשולב אשדוד-אשקלון, חתמו שותפי לווייתן על מערכת הסכמים שנועדו לאפשר הזרמת כמויות של גז טבעי למצרים על-פי הסכם הייצוא למצרים, דרך ירדן, תוך שימוש בקו הייצוא ירדן-צפון. בהתאם למערכת ההסכמים כאמור, בחודש מרס 2022 החלה הזרמת הגז הטבעי למצרים דרך ירדן, המאפשרת למקסם את מכירתו של הגז הטבעי המופק ממאגר לווייתן ולהעביר את עודפי הגז הטבעי, אשר אינם נצרכים בישראל ובירדן ו/או מוזרמים למצרים באמצעות צינור EMG, לשוק המצרי, דרך מערכת ההולכה הירדנית, וזאת בעיקר עד להשלמת המקטע המשולב על-ידי נתג"ז כאמור. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, וכפי שנמסר לשותפות מהמפעילה, באמצעות תשתיות ההולכה הקיימות ובתנאי התפעול הנוכחיים, ניתן להזרים גז טבעי למצרים, דרך ירדן, בכמות יומית ממוצעת של עד כ-350 MMCF (כ-3.5 BCM בשנה). בהקשר זה יצוין כי, משרד האנרגיה אישר לשותפי לווייתן הוספת נקודת מסירה של גז טבעי למצרים בעקבה, ירדן. עוד יצוין כי הולכת הגז למצרים באמצעות קו הייצוא ירדן-צפון כרוכה בעלויות הולכה נוספות לעומת הולכת הגז באמצעות צינור EMG.

באור 11: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז (המשך)

יא. התקשרות בהסכם הולכה לצורך ייצוא גז (המשך)

2. (המשך)

ח) (המשך)

לצורך הגדלת יכולת ההולכה למצרים באמצעות קו הייצוא ירדן צפון אישרו שותפי לויתן עד למועד אישור הדוחות הכספיים תקציבים מקדמיים וזאת בטרם קבלת החלטת השקעה סופית (ככל שתתקבל) בסך כולל של כ- 37.5 מיליוני דולר (100%, חלק השותפות סך של כ- 17 מיליוני דולר), לצורך הקמת תחנת מדחסים ועבודות נלוות נוספות במערכת ההולכה הירדנית (להלן - פרויקט FAJR+). להערכת המפעילה, תקציב פרויקט FAJR+ מוערך בכ- 335 מיליוני דולר (בחלקים שווים בין שותפי לויתן לבין שותפי תמר, חלק השותפות כ- 76 מיליוני דולר). פרויקט FAJR+ צפוי להגדיל את יכולת ההולכה הכוללת בקו הייצוא ירדן צפון לכ- 10.5 BCM בשנה במהלך המחצית הראשונה של שנת 2026. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, פועלים שותפי לויתן לקבלת החלטת השקעה סופית לפרויקט FAJR+ אשר צפויה להתקבל עד לתום המחצית הראשונה של שנת 2024.

ט) קו הייצוא ירדן-דרום, המחבר את מערכת ההולכה הישראלית באזור דרום ים המלח למפעלי תעשייה ירדנים.

י) נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, בוחנת המפעילה בשם שותפי לויתן ושותפי תמר את האפשרות להשתתף בהקמת פרויקט חיבור יבשתי חדש בין מערכת ההולכה הישראלית למערכת ההולכה המצרית באזור ניצנה (להלן - קו ניצנה), הכולל קו צנרת והקמת תחנת מדחסים באזור רמת חובב. קו ניצנה (ככל שיוקם) יהווה חלק ממערכת ההולכה של נתג"ז, וצפוי להגדיל את יכולת ההולכה למצרים בכ- 6 BCM לשנה. לצורך קידום הקמת קו ניצנה אישרו שותפי לויתן עד למועד אישור הדוחות הכספיים תקציבים מקדמיים וזאת בטרם התחייבות להשתתפות במימון קו ניצנה, בהתאם להחלטת מועצת הגז הטבעי בעניין, ובטרם קבלת החלטת השקעה סופית (ככל שתתקבל) בסך כולל של כ- 14.5 מיליוני דולר (100%, חלק השותפות סך של כ- 6.6 מיליוני דולר). בהתאם להערכת המפעילה, תקציב פרויקט קו ניצנה מוערך בכ- 360 מיליוני דולר (בחלקים שווים בין יצואני הגז שישתתפו במימון, חלק השותפות כ- 82 מיליוני דולר). נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, בוחנת השותפות ביחד עם יתר שותפי לויתן, את כלל התנאים המסחריים בפרויקט זה בהשוואה לחלופות של פרויקטים אחרים להגדלת קיבולת הייצוא למצרים, ובהתאם, תקבל החלטה האם להשתתף בפרויקט ניצנה ובאיזה אופן.

באור 11: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז (המשך)

יב. הפקת נפט וגז בים הצפוני באמצעות איתקה

(1) ביום 11 ביולי, 2023, התקשרה איתקה בהסכם עם חברת Spirit Energy Resources Limited (להלן - המוכרת) להגדלת זכויותיה של איתקה בתגלית Fotla בדרך של רכישת כל זכויות המוכרת כ- 40% בתגלית, כך שאיתקה, המשמשת כמפעיל ב-Fotla, תחזיק לאחר השלמת העסקה במלוא הזכויות ב-Fotla (100%), ולרכישת זכויות בשלושה רשיונות אקספלורציה (P.345 Area A and P.2536 P.213 Area C) המצויים בים הצפוני במדף היבשת של בריטניה. העסקה נעשית בתמורה לתשלום החזר הוצאות בסך של כ- 400 אלפי ליש"ט, שישולמו בכפוף להתאמות מקובלות, במועד ההשלמה, ובתמורה מותנית בסך של כ- 11 מיליוני ליש"ט שתשולם, ככל שתשולם, בהתאם להתקדמות פיתוח תגלית Fotla, כך שכשני שליש מהתמורה המותנית ישולמו עם קבלת החלטת השקעה סופית בתגלית (FID), ככל שתתקבל, וכשליש מהתמורה המותנית ישולם לאחר תחילת ההפקה בתגלית. ביום 1 בנובמבר, 2023, העסקה הושלמה.

(2) בחודש נובמבר 2023 הושלמה העסקה, במסגרתה רכשה איתקה את מלוא הזכויות של Shell (30%) במאגר Cambo, כך שלאחר הרכישה מחזיקה איתקה במלוא הזכויות במאגר (100%). התמורה עבור רכישת הזכויות נקבעה לסך של 1.5 דולר לחבית ברמת הוודאות P50 בהתאם לתוכנית הפיתוח של המאגר. מחיר העסקה כפוף להתאמות במועד השלמת העסקה, אשר אינן צפויות להיות מהותיות לאיתקה. עיקר סכום התמורה ישולם על-ידי איתקה במועד מכירת הזכויות במאגר על ידה לצד שלישי או עם תחילת ההפקה מהמאגר (first oil), לפי המוקדם שבהם, והכל בכפוף לקבלת החלטת השקעה סופית לפיתוח המאגר ולאישור הרגולטור לתוכנית הפיתוח.

(3) ביום 27 בספטמבר, 2023 הודיע הרגולטור בבריטניה (ה-NSTA) על הסכמתו לתוכנית הפיתוח שהגישו איתקה ו-Equinor UK Limited במאגר Rosebank, לאחר שקיבלו החלטת השקעה סופית (FID) לפיתוח השלב הראשון (Phase 1) במאגר בהיקף השקעה כולל מוערך של כ-3.8 מיליארדי דולר (100%) (חלקה של איתקה הינו כ-760 מיליוני דולר (כ-3 מיליארדי ש"ח)). יצוין כי איתקה מחזיקה ב-20% מהזכויות במאגר ואילו Equinor מחזיקה ב-80% ואף משמשת כמפעילה במאגר.

בהמשך לאישור תוכנית הפיתוח למאגר, שונה הסיווג של הנכס בספרים מנכסי חיפוש והערכה לנכסי פיתוח. בסמוך לשינוי הסיווג כאמור בחנה איתקה את סכום בר ההשבה של המאגר והגיעה למסקנה כי לא חלה ירידת ערך.

יצוין כי לאחר הסכמתו של הרגולטור לתוכנית הפיתוח, כאמור לעיל, הודיעו הפעילים הסביבתיים בבריטניה כי הם יעתרו לבית המשפט באדינבורו בקשר להסכמה כאמור.

באור 11: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז (המשך)

יב. הפקת נפט וגז בים הצפוני באמצעות חברת איתקה (המשך)

(4) נתוני העתודות של איתקה

על-פי דוח שנערך על-ידי חברת NSAI עבור החברה, ואשר הוכן בהתאם לכללי המערכת לניהול משאבי פטרוליום (SPE-PRMS), נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 (עתודות הנפט, הגז הטבעי, ונוזלי הגז שבנכסי הנפט הכלולים בנכסים (בגין חלקה של החברה באיתקה כ-88.55%), הן כמפורט להלן (חלק של איתקה):

סוג משאבים	נפט נבד אלפי חביות (MBBL)	נפט קל אלפי חביות (MBBL)	גז טבעי (MMCF)	נוזלי גז (NGL) אלפי חביות (MBBL)	שווה-ערך חבית נפט (MBOE)
מוכחות (1P)	54,775.8	58,119.4	155,955.7	3,369.0	143,153.1
צפויות	23,216.2	39,970.9	94,533.0	2,224.7	81,710.6
מוכחות + צפויות (2P)	77,991.9	98,090.2	250,488.7	5,593.7	224,863.6
אפשרויות	28,238.3	46,443.5	115,519.4	2,580.3	97,179.3
מוכחות + צפויות + אפשרויות (3P)	106,230.3	144,533.8	366,008.1	8,174.0	322,042.9
(*) אלפי שווה-ערך חביות נפט.					

ההערכות הנ"ל בדבר עתודות הגז הטבעי, נוזלי הגז והמשאבים מותנים בזכויות של איתקה במאגרים מבוססות, בין היתר על מידע גיאולוגי, גיאופיסי ואחר. ההערכות הנ"ל הינם בגדר הערכות והשערות מקצועיות של NSAI, אשר לגביהם לא קיימת כל וודאות. ההערכות בגין כמויות הנפט, הגז הטבעי ונוזלי הגז 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 ו/או מהביצועים בפועל של המאגרים. ההערכות וההשערות הנ"ל עשויות להתעדכן ככל שיצטבר מידע נוסף ו/או כתוצאה ממכלול של גורמים הקשורים בפרויקטים של חיפוש והפקה של נפט וגז טבעי.

(5) בחינת ירידת ערך של נכסי הנפט והגז באיזור הים הצפוני

(א) שנת 2021

לאור התאוששות הדרגתית במחירי הגז והנפט במהלך שנת 2021, ביצעה הקבוצה, באמצעות מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי, מספר בחינות של הצורך בביטול ירידת ערך של נכסי פיתוח והפקת נפט וגז באזור הים הצפוני, כאשר האחרונה שבהן בוצעה ליום 31 בדצמבר, 2021. כתוצאה מהאמור, הכירה הקבוצה במהלך שנת 2021 בהכנסה מביטול הפרשה לירידת ערך (לפני מס) בסכום של כ-277 מיליוני דולר (כ-895 מיליוני ש"ח) (כ-166 מיליוני דולר (כ-537 מיליוני ש"ח) לאחר השפעת המס).

הערכות השווי בוצעו בשיטת היוון תזרימי מזומנים. להלן ההנחות ששימשו בהערכת השווי ליום 31 בדצמבר, 2021: שיעור היוון לאחר מס של כ-9.5%, מחירי נפט מסוג ברנט עתידיים של כ-76 דולר לחבית בשנת 2022, כ-69 דולר לחבית בשנת 2023, כ-71 דולר לחבית בשנת 2024 ומגיעים עד למחיר של 74 דולר לחבית בשנת 2026 ומחירי גז עתידיים של 164 פני ליחידת חום בשנת 2022, 99 פני ליחידת חום בשנת 2023, 68 פני ליחידת חום בשנת 2024 ומגיעים עד ל-56 פני ליחידת חום בשנת 2026.

באור 11: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז (המשך)

יב. הפקת נפט וגז בים הצפוני באמצעות חברת איתקה (המשך)

(5) בחינת ירידת ערך של נכסי הנפט והגז באיזור הים הצפוני (המשך)

(א) שנת 2021 (המשך)

בנוסף, ליום 31 בדצמבר, 2021 בחנה הקבוצה, באמצעות מעריך שווי חיצוני ובלתי תלוי, את הצורך בביצוע הפרשה לירידת ערך מוניטין המיוחס ליחידה "נכסי פיתוח והפקת נפט וגז באיזור הים הצפוני" בכללותה. סכום בר ההשבה של היחידה חושב כשווי הוגן של ההשקעה בפעילות הפקת נפט וגז באיזור הים הצפוני בניכוי עלויות מכירה והוא עולה באופן משמעותי על הערך הפנקסי של היחידה האמורה. הערכת השווי נעשתה בהתבסס על הנחות ששימשו את הקבוצה בבחינת סכום בר ההשבה של נכסי הנפט והגז בים הצפוני כאמור לעיל.

(ב) שנת 2022

בשנת 2022 רשמה הקבוצה הפרשה לירידת ערך של נכסי הפקה בים הצפוני בסך של כ-30 מיליוני דולר (כ-106 מיליוני ש"ח) כתוצאה מעדכון התחייבות לסילוק בגין נכסים שאינם מפיקים עוד.

בנוסף, וכחלק מהשלמת הערכה גאוטכנית תקופתית, הגדירה איתקה חלק מנכסיה כלא מוצלחים או לא כדאיים מבחינה מסחרית וכן החליט שלא להאריך רשיון במאגרים מסוימים. לאור האמור, כללה הקבוצה בשנת הדוח הוצאות בגין הפחתת נכסי הגז והנפט בים הצפוני בסך של 282 מיליוני ש"ח.

כמו כן, בין היתר לאור כניסתו לתוקף של (EPL) Energy Proffit Levy במחצית השניה של שנת 2022 (ראו גם באור 28א' (2) להלן), בחנה הקבוצה, באמצעות מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי, את הצורך ברישום הפרשה לירידת ערך של הנכסים המפיקים באזור הים הצפוני. הערכות השווי בוצעו בשיטת היוון תזרימי מזומנים. להלן ההנחות ששימשו בהערכת השווי ליום 31 בדצמבר, 2022: שיעור היוון לאחר מס של כ-10.9%, מחירי נפט מסוג ברנט עתידיים של כ-89 דולר לחבית בשנת 2023, כ-84 דולר לחבית בשנת 2024, כ-83 דולר לחבית בשנים 2025 עד 2027 ומחירי גז עתידיים של 315 פני ליחידת חום בשנת 2023, 211 פני ליחידת חום בשנת 2024, 99 פני ליחידת חום בשנת 2025 ו-86 פני ליחידת חום בשנים 2026-2027. לגבי השנים שלאחר 2027 הונח כי המחירים הנומינליים יעלו בשיעור אינפלציה של 2% לשנה. על פי הבדיקה האמורה, לא חלה ירידת ערך בנכסים המפיקים.

בנוסף, ליום 31 בדצמבר, 2022 בחנה הקבוצה, באמצעות מעריך שווי חיצוני ובלתי תלוי, את הצורך בביצוע הפרשה לירידת ערך מוניטין המיוחס ליחידה "נכסי פיתוח והפקת נפט וגז באיזור הים הצפוני" בכללותה. הסכום בר ההשבה של היחידה חושב כשווי הוגן של ההשקעה בפעילות הפקת נפט וגז באיזור הים הצפוני בניכוי עלויות מכירה והוא עולה באופן משמעותי על הערך הפנקסי של היחידה האמורה. הערכת השווי נעשתה בהתבסס על הנחות ששימשו את הקבוצה בבחינת סכום בר ההשבה של הנכסים המפיקים בים הצפוני כאמור לעיל.

באור 11: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז (המשך)

יב. הפקת נפט וגז בים הצפוני באמצעות חברת איתקה (המשך)

(5) בחינת ירידת ערך של נכסי הנפט והגז באיזור הים הצפוני (המשך)

(ג) שנת 2023

לאור הירידה בתחזיות באשר למחירי הגז והנפט לטווח הקצר וכן שינוי במשאבים עתידיים בחלק מהמאגרים, במהלך שנת 2023 המשיכה הקבוצה לבחון את סכום בר ההשבה של נכסי הנפט והגז באיזור הים הצפוני, כאשר הבדיקה האחרונה נעשתה ליום 31 בדצמבר, 2023. כתוצאה מהבדיקות האמורות רשמה הקבוצה בתקופת הדוח הפרשה לירידת ערך של נכסי הגז והנפט (בעיקר בגין מאגרים Alba ו-GSA), אשר מסתכמת לסך של כ- 289 מיליוני דולר (כ-1,050 מיליוני ש"ח) לפני השפעת המס. בנוסף, בתקופת הדוח רשמה הקבוצה הפרשה לירידת ערך כתוצאה מעדכון התחייבות לסילוק בגין הנכסים שאינם מפקים עוד בסך של כ-43 מיליוני דולר (כ-158 מיליוני ש"ח) לפני השפעת המס. עדכון ההתחייבות לסילוק כאמור נבע בעיקר משינוי בתחזית העלויות. ההשפעה לאחר מס של ירידות הערך האמורות על הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות החברה הסתכמה בתקופת הדוח בכ-72 מיליוני דולר (כ-261 מיליוני ש"ח). להלן עיקר ההנחות ששימשו בבחינת סכום בר ההשבה של הנכסים ליום 31 בדצמבר, 2023: שיעור היוון לאחר מס של כ-11.9%, מחירי נפט מסוג ברנט עתידיים של כ-85 דולר לחבית בשנת 2024, כ-83 דולר לחבית בשנת 2025, כ-87 דולר לחבית בשנת 2026, כ-90 דולר לחבית בשנת 2027 וכ-93 דולר לחבית בשנת 2028 ומחירי גז עתידיים של 101 פני ליחידת חום בשנת 2024, 96 פני ליחידת חום בשנת 2025, 83 פני ליחידת חום בשנת 2026, 85 פני ליחידת חום בשנת 2027 ו-87 פני ליחידת חום בשנת 2028.

בנוסף, ליום 31 בדצמבר, 2023 בחנה הקבוצה את הצורך בביצוע הפרשה לירידת ערך מוניטין המיוחס ליחידה "נכסי פיתוח והפקת נפט וגז באיזור הים הצפוני" בכללותה. הסכום בר ההשבה של היחידה חושב כשווי הוגן של ההשקעה בפעילות הפקת נפט וגז באיזור הים הצפוני בניכוי עלויות מכירה והוא עולה באופן משמעותי על הערך הפנקסי של היחידה האמורה. הערכת השווי נעשתה בהתבסס על הנחות ששימשו את הקבוצה בבחינת סכום בר ההשבה של הנכסים המפקים בים הצפוני כאמור לעיל.

הערכות השווי האמורות מסוגות לרמה 3 במדרג השווי ההוגן.

ככל שהכנסות של איתקה תרדנה ב-20%, כאשר יתר ההנחות ללא שינוי, תגדל ירידת הערך אחרי מס של נכסי הגז והנפט (המיוחסת לבעלי מניות החברה) בכ-19 מיליוני דולר (כ-69 מיליוני ש"ח) ללא פגיעה בערך המוניטין. גידול של 1% בשיעור ההיוון לא יגרום לשינוי מהותי בירידות הערך.

באור 12: - רכוש קבוע

א. ההרכב והתנועה

שנת 2023

סה"כ	רכוש קבוע אחר מליוני ש"ח	בתי אריזה ומבנים מסחריים
220	220	-
7	6	1
372	24	348
4	4	-
603	254	349
96	96	-
19	16	3
3	3	-
118	115	3
485	139	346

עלות

יתרה ליום 1 בינואר, 2023
תוספות במשך השנה
כניסה לאיחוד (*)
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023

פחת שנצבר

יתרה ליום 1 בינואר, 2023
פחת
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023

עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2023

(*) באשר לכניסה לאיחוד של חברת מהדרין - ראו באור 9א(3).

שנת 2022

מליוני ש"ח
183
19
18
220
53
35
8
96
124

עלות

יתרה ליום 1 בינואר, 2022
תוספות במשך השנה
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
יתרה ליום 31 בדצמבר

פחת שנצבר

יתרה ליום 1 בינואר
פחת
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
יתרה ליום 31 בדצמבר

יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר

ב. לגבי שעבודים, ראו באור 22.

באור 13: - מוניטין

א. תנועה:

מליוני ש"ח	
2,707	יתרה ליום 1 בינואר, 2022
217	תוספות (*)
357	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
3,281	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022
101	תוספות
3,382	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023

(*) מוניטין שנוצר ברכישת מניות סאמיט (ראו באור 9א'(1)(ט') לעיל)

ב. בחינת ירידת ערך מוניטין

לצורך בחינת ירידת ערך של מוניטין הוקצה המוניטין למגזרי הפעילות, כדלקמן:

31 בדצמבר		
2022	2023	
מליוני ש"ח		
363	374	פעילות חיפושי הפקת נפט וגז בישראל וסביבתה (1)
2,918	3,008	פעילות חיפושי הפקת נפט וגז באיזור הים הצפוני (2)
3,281	3,382	סה"כ

(1) המוניטין המיוחס לפעילות חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה מסתכם ליום 31 בדצמבר, 2023 לסך של כ-374 מליוני ש"ח (ליום 31 בדצמבר, 2022 - 363 מליוני ש"ח). המוניטין נוצר אגב העליה לשליטה בשותפות אבנר חיפושי נפט (שותפות אשר התמזגה עם ניו-מד). ליום 31 בדצמבר, 2023 בחנה החברה את סכום בר ההשבה של פעילות חיפושי והפקת הגז והנפט בישראל וסביבתה בהתבסס על שווי הפעילות שנגזר בעיקר ממחיר המניה של ניו-מד אנרג'י. לאור הבחינה האמורה לא נדרשה הקבוצה להכיר בירידת ערך המוניטין.

(2) המוניטין המיוחס לפעילות חיפושי והפקת נפט וגז באיזור הים הצפוני מסתכם לימים 31 בדצמבר, 2023 ו-2022 לסך של כ-829 מליוני דולר, בהתאמה (כ-3,008 מליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2023 וכ-2,918 מליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2022). באשר לבחינות ירידת ערך מוניטין אשר נעשו בשנים 2023, 2022 ו-2021, ראו באור 11ב'(5) לעיל.

באור 14: - ספקים, זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר		
2022	2023	
מליוני ש"ח		
52	239	ספקים
25	3	מוסדות
1,187	993	הוצאות לשלם
11	30	משכורות ונלוות
10	28	צדדים קשורים
552	396	התחייבות לסילוק נכסים (ראו באור 20)
692	574	זכאים בגין עסקאות משותפות בתחום הגז והנפט
379	369	תמורות נדחות ומותנות בגין צירופי עסקים (ראו באור 20)
-	44	פרדסנים ומגדלים
34	183	ריבית לשלם
81	-	דיבינדנד לשלם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
303	178	הכנסות מראש
595	334	אחרים
3,921	3,371	

באור 15: - הלוואות מתאגידים בנקאיים ומאחרים

א. אשראי לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך

31 בדצמבר		שיעור הריבית	
2022	2023	השנתית (*)	
מליוני ש"ח		%	
-	290	2.7+SOFR	הלוואות לזמן קצר:
-	270	6.8-7.5	בדולר של ארה"ב
-	560		ללא הצמדה
-	277		חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
-	837		

(*) השיעור המוצג הינו ממוצע משוקלל ליום 31 בדצמבר, 2023.

ב. הלוואות לזמן ארוך

31 בדצמבר		שיעור הריבית	
2022	2023	השנתית (*)	
מליוני ש"ח		%	
2,085	1,388	3.59+SOFR	בדולר של ארה"ב (ראו סעיפים ד'-ה' להלן)
104	107	7.0	צמודות למדד המחירים לצרכן (ראו סעיף ה' להלן)
-	79	2.5-7.5	אחרות
2,189	1,574		בניכוי - חלויות שוטפות
-	(277)		סה"כ הלוואות לזמן ארוך
2,189	1,297		

(*) השיעור המוצג הינו ממוצע משוקלל ליום 31 בדצמבר, 2023.

באור 15: - הלוואות מתאגידים בנקאיים ומאחרים (המשך)

ג. מועדי הפרעון של הלוואות לזמן ארוך:

31 בדצמבר	
2023	
מליוני ש"ח	
277	שנה ראשונה - חלויות שוטפות
950	שנה שניה
347	שנה חמישית ואילך
1,574	

ד. הלוואות והסכמי אשראי של איתקה

(1) בחודש יולי 2021 התקשרה איתקה עם תאגידים בנקאיים בהסכם לקבלת מסגרת אשראי מבוססת עתודות, RBL, אשר היקפה הכולל ליום 31 בדצמבר 2023 הינו 725 מליוני דולר (למועד פרסום הדוחות - כ- 836 מליוני דולר) והיא תעמוד לפרעון עד שנת 2026. יצוין כי נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 לא משכה איתקה הלוואות מתוך המסגרת האמורה (ליום 31 בדצמבר, 2022 עמדה יתרת ההלוואות על 600 מליוני דולר).

ההלוואות שנמשכות מתוך המסגרת נושאות ריבית שנתית בשיעור ריבית SOFR בתוספת מרווח של 3.5% בארבע השנים הראשונות ו- 3.75% בשנה החמישית ותעמודנה לפרעון סופי עד שנת 2026.

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

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 שיעבודים וערבויות, על ביצוע תשלומים מסוימים בקשר עם הון המניות (כולל, תחת החרגות סמוימות, תשלומי דיבידנד).

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 הצפויים צריך להיות מעל סך כלל השימושים הצפויים ב-12 חודשים הקרובים (או בתקופה ארוכה יותר עד לתחילת ההפקה מהפיתוח, ככל שרלבנטי).
- היחס בין הערך הנוכחי הנקי של תזרימי המזומנים המובטחים תחת מסגרת האשראי מבוססת עתודות למשך חיי הפרויקטים לסכום שנמשך תחת מסגרת האשראי מבוססת העתודות לא ירד מתחת ל-1:1.15;
- 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-1:1.05.
- אי עמידה בכל אחת מאמות המידה שתוארו לעיל מהווה אירוע הפרה שבגיניו רשאים המלווים להעמיד את החוב לפרעון מיידי.

ליום 31 בדצמבר, 2023 איתקה עומדת בכל ההתניות הפיננסיות האמורות.

(2) במהלך שנת 2023 התקשרה איתקה עם BP לקבלת מסגרת אשראי בסך של 100 מליוני דולר, לתקופה של 5 שנים. נכון ליום 31 בדצמבר 2023 המסגרת נוצלה במלואה. ההלוואה נושאת ריבית משתנה על בסיס ריבית SOFR בתוספת מרווח כפי שנקבע בין הצדדים.

(3) במהלך שנת 2023 חתמה איתקה על הסכם עם שותפתה בפרויקט נפט, לפיו תהיה רשאית איתקה לקבל מהשותפה אשראי של עד 150 מליוני דולר בקשר עם פיתוח הנכס. ההלוואה, ככל שתמשך על ידי איתקה, צפויה להיות משולמת בתשלומים החל משנת 2027. ההלוואה תישאה ריבית משתנה על בסיס ריבית SOFR (כפוף למינימום של 5%) בתוספת מרווח כפי שנקבע בין הצדדים.

באור 15: - הלוואות מתאגידים בנקאיים ומאחרים (המשך)

ה. הלוואות והסכמי אשראי אחרים

(1) ליום 31 בדצמבר, 2023 לשותפת שתי מסגרות אשראי בסך כולל של 150 מיליוני דולר אשר מתוכן משוכה יתרה בסך של כ-80 מיליוני דולר (כ-290 מיליוני ש"ח), אשר נפרעה במלואה לאחר תאריך המאזן.

ביום 14 במרס, 2024 חתמה השותפות עם בנק ישראלי על הסכם להעמדת מסגרת אשראי בנקאית, אשר מבטל את כל המסגרות הקודמות האמורות לעיל, לשימוש השותפות בפעילותה השוטפת. בהתאם לתנאי מסגרת האשראי, השותפות, רשאית למועד מעת לעת הלוואות בדולר ארה"ב עד לסכום כולל של 100 מיליוני דולר בתקופת הזמינות אשר החלה ביום 14 במרס, 2024 ותסתיים ביום 7 במרס, 2025. נכון למועד אישור הדוחות השותפות לא ניצלה את המסגרת האמורה. בהתאם להסכם, על החלק הבלתי מנוצל של ממסגרת האשראי תשלם השותפות עמלת אי ניצול רבעונית בשיעור שנתי של 0.65%, עד למשיכתה על ידי השותפות או תום תקופת הזמינות, לפי המוקדם. כל הלוואה המנוצלת מתוך מסגרת אשראי נושאת ריבית SOFR בתוספת מרווח של 2.5% לשנה, כאשר קרן ההלוואה שתימשך כאמור תעמוד לפרעון עד ליום 15 באפריל, 2026.

העמדת מסגרת האשראי כוללת התניות כי היחס בין שווי נכסי השותפות כהגדרתו בהסכם לבין החוב הפיננסי נטו כהגדרתו בהסכם לא יפחת מ-1.5 ב-2 מועדי בדיקה רצופים, וכן כי היחס בין עודף המקורות לסכום מסגרת האשראי לא יפחת מ-1 כאשר לצורך חישוב זה יתווסף למקורות סכום השווה ליתרת מסגרת האשראי אשר טרם נמשכה באותו המועד, ויחשב כחלק מ"עודף המקורות" כאמור.

(2) היתרה ליום 31 בדצמבר, 2023 כוללת סך של כ-78 מיליוני דולר (כ-283 מיליוני ש"ח) בגין הלוואה מתאגידים בנקאים אשר נמשכה בחודש מרס 2023 על ידי החברה. ההלוואה נושאת ריבית בשיעור SOFR בתוספת 3.2% בשנה הראשונה לחיי ההלוואה, 3.75% בשנה השנייה ו-4.5% בתקופה שלאחר מכן. ההלוואה תפרע בתשלומים חצי שנתיים על פני תקופה של 3 שנים ממועד המשיכה, כאשר בהסכם נקבעו ארועים מסוימים המחייבים הקדמת פרעון של חלק מיתרת ההלוואה, וביניהם חלוקת דיבידנד על ידי איתקה. ההלוואה מובטחת בשיעבוד מדרגה ראשונה על מניות איתקה המהוות כ-20% מהונה, וכן בפקדון כספי אשר יתרתו ליום 31 בדצמבר, 2023 הינה כ-19 מיליוני דולר המשמש ככרית ביטחון לפרעון ההלוואה, כאשר החברה עלולה להידרש להשלים בטחונות ככל שיחס חוב לבטוחה ירד מתחת לשיעור שנקבע בהסכם. בנוסף על פי ההסכם על החברה לעמוד באמות מידה פיננסיות הכוללות עמידה ביחס התחייבויות פיננסיות (כפי שהוגדרו בהסכם) לסך המאזן סולו אשר אינו עולה על 60% ושמירה על סכום מינימלי של יתרת המזומנים. כמו כן נקבעו בהסכם עילות לפרעון מיידי של ההלוואות, הכוללות, בין היתר, עמידה בהתחייבויות החברה על פי ההסכם, כאמור לעיל, ארועי הפרה צולבת, הרעה משמעותית במצבה העסקי של החברה ועוד. ליום 31 בדצמבר, 2023 החברה עומדת בתנאי ההלוואה.

(3) ביום 21 בספטמבר, 2023 התקשרה חברת דלק תמלוג על לוויתן בבעלות המלאה של החברה, (להלן - הלווה), עם קונסורציום של תאגידים בנקאים (להלן - המלווים) בהסכם מימון לקבלת הלוואה בסל של 215 מיליוני דולר, אשר הובטחה, בין היתר, בשעבוד של זכויות לקבלת תמלוגי על מפרויקט לווייתן (להלן - תמלוג על לווייתן). ביום 17 באוקטובר, 2023 לאחר התקיימות מלוא התנאים הלווה משכה את הלוואה בסכום של 215 מיליוני דולר (כ-780 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2023). ההלוואה הינה לתקופה של 4 שנים ממועד המשיכה (מועד הפרעון הסופי) והיא נושאת ריבית משתנה מבוססת SOFR בתוספת מרווח משתנה בכל תקופת ההלוואה. קרן ההלוואה תיפרע במלואה במועד הפירעון הסופי, כאשר בהסכם נקבעו ארועים מסוימים המחייבים הקדמת פרעון של חלק מקרן ההלוואה. ההלוואה מובטחת, בין היתר, בשעבוד מדרגה ראשונה על זכויות תמלוג על לווייתן, על חשבונות מסוימים בקשר עם ההלוואה, על פוליסות הביטוח בנוגע לאבדן רווחים של דלק תמלוג על לווייתן ועל המניות המוחזקות על ידי דלק אנרגיה בדלק תמלוג על לווייתן וכן בפקדון כספי משועבד המשמש ככרית ביטחון לפרעון הריבית. כמו כן נקבעה בהסכם אמת מידה פיננסית בה על החברה לעמוד (יחס LTV כהגדרתו במסמכי המימון בשיעור שלא יעלה על 75%).

באור 15: - הלוואות מתאגידים בנקאיים ומאחרים (המשך)

ה. הלוואות והסכמי אשראי אחרים (המשך)

(3) (המשך)

כספי תמורת ההנפקה, בניכוי כרית ביטחון בסך של כ-29 מיליון דולר להבטחת תשלומי הריבית אשר יוחזקו בחשבון המשועבד לטובת המלווים, שימשו בעיקר לפרעון המוקדם המלא של אגרות החוב ביום 30 באוקטובר, 2023 אשר הונפקו על ידי דלק תמלוג על לויתן בשנת 2020 ואשר מועד הפרעון המקורי חל ביום 30 בדצמבר, 2023. יצוין כי, בהתאם לתנאי אגרות החוב, הפירעון במהלך הרבעון הקודם למועד הפירעון המקורי, לא היה כפוף לתשלום דמי פירעון מוקדם למחזיקי אגרות החוב.

הלווה התחייבה כי כל ההכנסות הנובעות מתמלוג על לויתן יופקדו בחשבון הכנסות המשועבד לטובת המלווה אשר כפוף למפל תשלומים, כאשר עודפים, אם וככל שיוותרו בחשבון, יוכלו לשמש לחלוקה בכפוף ליחס כיסוי לשירות חוב היסטורי של 1:1.4 ברבעון שקדם למועד החישוב.

כמקובל בעסקאות מימון מסוג זה, במסגרת מסמכי ההלוואה נקבעו תניות, מגבלות, התחייבויות (Covenants) ועילות להעמדת ההלוואה לפירעון מיידי ולמימוש השעבודים.

יצוין כי ליום 31 בדצמבר, 2023 דלק תמלוג על לויתן עומדת בכל ההתניות לעיל.

(4) ביחס להלוואות והאשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים של מהדרין, אשר יתרתן ליום 31 בדצמבר, 2023 הינה כ-350 מיליון ש"ח, התחייבה מהדרין לעמוד באמות המידה הפיננסיות הבאות:

- ההון המוחשי של מהדרין לא יפחת מסך של 300 מיליון ש"ח,
- יחס ההון המוחשי לסך המאזן של מהדרין לא יפחת משיעור של 25%,
- יחס החוב הפיננסי נטו של מהדרין ל-EBITDA לארבעת הרבעונים האחרונים, לא יעלה על 5.

היחס הראשון והשני נמדדים מדי סוף רבעון, בעוד היחס השלישי נמדד מדי 31 במרס ו-30 בספטמבר בלבד.

למלווה זכות להעמיד את ההלוואה לפירעון מיידי בהתקיים עילות הקבועות בהסכם, לרבות במקרה של שינוי שליטה בחברה, וזכות לריבית פיגורים. חלוקת דיבידנד ופירעון הלוואות בעלים תעשה רק בכפוף לעמידת מהדרין באמות המידה הפיננסיות. מהדרין התחייבה בהתחייבויות נוספות, ובכללן מגבלות מסוימות על העמדת הלוואות וערבויות, פקטורינג, שמירה על הגנות מטבע, מגבלות על עסקאות עם צדדים קשורים ומגבלות על שינויי מבנה ושליטה, והכל בתנאים שהוסכמו.

נכון לימים 31 במרס ו-30 ספטמבר, 2023, מהדרין לא עמדה באמת המידה הפיננסית המתאימה יחס החוב הפיננסי נטו ל-EBITDA. בחודש נובמבר, 2023 מהדרין קיבלה כתבי ויתור מכל אחד מהגופים המלווים נשוא ההפרה, לפיהם, על אף קיומה של ההפרה, לא ימומשו זכויות הגופים המלווים להעמיד לפרעון מיידי את חובות והתחייבויות הקבוצה כלפיהם. כמו כן, בגין כתבי הוויתור לא נדרשה הקבוצה לשינוי בתנאי ההלוואות ובהתניות הפיננסיות הקיימות.

בשל האמור, נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 הקבוצה סיווגה הלוואות לזמן ארוך בסכום כולל של כ-53 מיליון ש"ח, שהחלויות השוטפות בגין הסתכמו לסך של כ-25 אלפי ש"ח, אל ההתחייבויות השוטפות. הבחינה הבאה של אמות המידה תהיה ברבעון הראשון של שנת 2024. יצוין כי נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, מהדרין צופה כי גם ליום 31 במרס, 2024 היא לא תעמוד באמות המידה הפיננסיות, יחד עם זאת מהדרין צופה כי היא תקבל כתבי ויתור מכל אחד מהגופים המלווים, לפיהם, לא ימומשו זכויות הגופים המלווים להעמיד לפרעון מיידי את חובות והתחייבויות המהדרין כלפיהם.

(5) בחודש ינואר 2021, הועמדה לחברה ביחד עם פתאל, הלוואה מצד שלישי לצורך מימון מחדש של נכס נדל"ן בהרצליה (ראו גם באור 10א), בסכום של כ-145 מיליון ש"ח (חלקה של החברה כ-103 מיליון ש"ח). הלוואה הינה לתקופה של שלוש שנים והיא מובטחת בשיעבוד על הנכס. קרן הלוואה הבלתי מסולקת נושאת ריבית שנתי קבועה בשיעור של 7% והיא צמודה לעלייה במדד המחירים לצרכן. יצוין כי לאחר תאריך המאזן ההלוואה נפרעה במלואה והשעבוד על הנכס שוחרר.

ו. לגבי בטחונות נוספים, ראו באור 22.

באור 16: - אגרות חוב

א. ההרכב של אגרות החוב:

31 בדצמבר		שיעור ריבית משוקלל ליום
2022	2023	2023
מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	%
4,069	3,662	6.7
10,393	8,552	6.9
14,462	12,214	
(2,872)	(178)	
11,590	12,036	

אגרות חוב שקליות ללא הצמדה שהונפקו על ידי החברה
אגרות חוב בדולר שהונפקו על ידי חברה ושותפות מאוחדות
בניכוי - חלויות שוטפות

ב. מועדי הפרעון החוזיים לאחר תאריך המאזן של אגרות החוב הינם כדלקמן (*):

31 בדצמבר 2023 מליוני ש"ח	שנה ראשונה (חלויות שוטפות)
178	שנה שניה
2,643	שנה שלישית
2,822	שנה רביעית
2,748	שנה חמישית
659	שנה שישית ואילך
3,164	
12,214	

(*) באשר לפרעון מוקדם של אגרות חוב לה' והרחבת סדרת לח' אשר בוצעו לאחר תאריך המאזן, ראו סעיף ג'(3) להלן.

באור 16: - אגרות חוב (המשך)

ג. שינויים באגרות החוב שהונפקו על ידי החברה במהלך שנת 2023 ולאחר תאריך המאזן

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

(2) ביום 6 בספטמבר, 2023 הנפיקה החברה 816,891,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב מסדרה חדשה (סדרה לח'). אגרות החוב אינן צמודות למדד ונושאות ריבית בשיעור של 6.52% לשנה. קרן אגרות החוב תיפרע בחמישה תשלומים שנתיים החל מיום 31 באוקטובר, 2025. הריבית משולמת בתשלומים חצי שנתיים בימים 30 באפריל ו-31 באוקטובר החל מיום 30 באפריל, 2024. תמורת ההנפקה, נטו של אגרות החוב (לאחר הוצאות ההנפקה) הסתכמה בכ-809 מיליוני ש"ח, כאשר סך של כ-316 מיליוני ש"ח שימשו לפרעון מוקדם של חלק מאגרות החוב (סדרה לה').

(3) ביום 31 בדצמבר, 2023, אישר דירקטוריון החברה הקצאה פרטית של 515,000,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב סדרה לח' של החברה בדרך של הרחבת סדרה. הנפקת אגרות החוב הושלמה לאחר תאריך המאזן, בחודש ינואר 2024, בתמורה לכ-534 מיליוני ש"ח. תמורת ההנפקה שימשה במלואה לפדיון מוקדם ומלא של יתרת אגרות חוב לה'.

ד. התחייבויות החברה על פי שטר הנאמנות של אגרות חוב

במסגרת שטרי נאמנות לאגרות חוב שונות, התחייבה החברה כלהן:

- (1) כל עוד אגרות החוב של החברה לא תיפרענה במלואן, החברה לא תיצור שעבודים שוטפים על כלל נכסיה וכלל זכויותיה, הקיימים או העתידיים, לטובת צד שלישי כלשהו, להבטחת כל חוב או התחייבות כלשהי אלא בתנאים שהוגדרו בשטרות.
- (2) החברה התחייבה לעמוד באמות המידה הפיננסיות כלהלן:
 - ההון העצמי של החברה על-פי דוחותיה הכספיים המאוחדים המבוקרים או הסקורים, לפי העניין, לא יפחת במשך שני רבעונים עוקבים, מסכום מינימלי שנקבע בשטרי הנאמנות, כאשר הגבוה שבהם הוא 3,250 מיליוני ש"ח.
 - ההון העצמי של החברה על-פי דוחותיה הכספיים הנפרדים (סולו) המבוקרים או הסקורים, לפי העניין, לא יפחת, במשך שני רבעונים עוקבים, משיעור מסך המאזן שנקבע בשטרי הנאמנות, כאשר הגבוה שבהם הוא 18%.

באור 16: - אגרות חוב (המשך)

ד. התחייבויות החברה על פי שטר הנאמנות של אגרות חוב (המשך)

(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 בעקבות החלוקה מהסכום שנקבע בכל אחד מהשטרות, כאשר הגובה שבהם הוא 3,500 מליוני ש"ח; (2) בשטרי הנאמנות של אגרות החוב (סדרות לז' ו-לח') נקבע כי יחס הון עצמי למאזן סולו לא יפחת בעקבות החלוקה משיעור של 22% שנקבע בשטרות, (3) החברה אינה בהפרה של אחת או יותר מהתחייבויותיה המהותיות לפי שטר זה ולפי תנאי אגרות החוב; (4) לא התקיימה עילה לפירעון מיידי; (5) החברה לא בהפרה של אחת אמות המידה הפיננסיות ולא תהיה בהפרה בעקבות החלוקה.

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

(5) בנוסף, בשטרי הנאמנות של אגרות החוב לז', לז' ו-לח' נקבעו ארועים בקורותם יותאם שיעור הריבית על אגרות החוב, כלהלן: (1) הורדת הדירוג מתחת לדירוג הבסיס שהינו "Baa1" לאגרות חוב לז' ו-"A3" לאגרות החוב לז' תביא לעליה בשיעור הריבית של עד 1% במצטבר מעל ריבית הבסיס; (2) ככל שההון העצמי של החברה יפחת מ-1,650 מליוני ש"ח לגבי סדרה לז', מ-3,150 מליוני ש"ח לגבי סדרה לז' ומ-3,350 מליוני ש"ח לגבי סדרה לח' על-פי דוחותיה הכספיים המאוחדים המבוקרים או הסקורים, לפי העניין, או היחס של ההון העצמי לסך המאזן (סולו) יפחת מ-20% לאגרות חוב לז' ולח', או שיפחת מ-16% לגבי אגרות חוב לז', יגדל שיעור הריבית ב-0.25% בגין כל אמת מידה שהופרה.

יצוין כי אגרות החוב של החברה מסדרות לז' ולח' מדורגות על ידי חברת מדורג בדרגת A3.il עם אופק יציב.

ליום 31 בדצמבר, 2023 החברה עומדת באמות המידה והתנאים שנקבעו בשטרי הנאמנות.

להבטחת פרעון אגרות החוב שיעבדה הקבוצה חלק מיחידות השתתפות של ניו-מד אנרג'י וחלק ממניות איתקה (לעניין השיעבודים, ראו גם באור 22' להלן).

ה. אגרות חוב שהונפקו על ידי חברות ושותפות מאוחדות

(1) בחודש יולי 2021, במסגרת תהליך מימון מחדש, הנפיקה איתקה סדרת אגרות חוב בסך כולל של 625 מליוני דולר ארה"ב. אגרות החוב נושאות ריבית בשיעור של 9% (משולמת מידי חצי שנה). קרן אגרות החוב תעמוד לפירעון בחודש יולי 2026. אגרות החוב האמורות יהיו חוב בכיר של המנפיקה ויובטחו בערבות של איתקה ושל החלק מהחברות הבנות שלה. על פי תנאי אגרות החוב כניסה של כל אחת מן הערבות למצב של חדלות פרעון תהווה עילה להעמדת יתרת החוב לפירעון מיידי. 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.

באור 16: - אגרות חוב (המשך)

ה. אגרות חוב שהונפקו על ידי חברות ושותפות מאוחדות (המשך)

(2) אגרות חוב לווייתן בונד

ביום 18 באוגוסט, 2020 הושלם הליך הנפקת אגרות חוב שהוצעו על ידי דלק לווייתן בונד בע"מ (להלן - המנפיקה), חברה ייעודית (SPC) המוחזקת במלואה על ידי השותפות, לפיו הונפקו אגרות חוב בהיקף כולל של 2.25 מליארד דולר.

אגרות החוב הונפקו בארבע סדרות. הקרן והריבית של אגרות החוב הן דולריות. ריבית אגרות החוב של כל אחת מהסדרות משולמת פעמיים בשנה, ביום 30 ליוני וביום 30 בדצמבר.

ביום 3 באוגוסט, 2020 קיבלה המנפיקה את אישור הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן - הבורסה) לרישום אגרות החוב למסחר במערכת המסחר למשקיעים מוסדיים של הבורסה (להלן - רצף מוסדיים).

להבטחת אגרות החוב, שעבדה השותפות לטובת נאמן אגרות החוב (בשעבוד קבוע ראשון בדרגה את כל זכויותיה בפרויקט לווייתן (45.34%). כמו כן, שיעבדה השותפות את המניות המוחזקות על ידה במנפיקה, בחברת NBL Jordan Marketing Limited ובחברת לווייתן מערכת הולכה בע"מ. נוסף לכך, שיעבדה המנפיקה לטובת הנאמן בשעבוד צף ראשון בדרגה את זכויותיה בכל נכסיה הקיימים והעתידים וכן שיעבדה לטובת הנאמן את זכויותיה בהסכם ההלוואה ובחשבונות הבנק שלה. על פי מסמכי המימון, התחייבויות השותפות כלפי הנאמן ומחזיקי אגרות החוב מוגבלות לנכסים המשועבדים, ללא ערבות או בטחונות נוספים כלשהם. כמקובל בעסקאות מימון מסוג זה, השותפות נטלה על עצמה במסגרת מסמכי המימון תניות, מגבלות, התחייבויות (Covenants) הכוללות, בין היתר, את המחויבויות הבאות: מגבלות על יצירת שעבודים נוספים על הנכסים המשועבדים ומכירתם; מגבלות על ביצוע מיזוג או שינוי מבני כמפורט במסמכי ההנפקה, מגבלות על תיקון או שינוי הסכם התפעול המשותף, הסכם השימוש במתקנים או הסכמי מכירת הגז, כמפורט במסמכי ההנפקה; מגבלות על הגדלת סדרת אגרות החוב או לקיחת חוב נוסף שמובטח בנכסים המשועבדים בכפוף לעמידה במספר תנאים.

במסגרת מסמכי המימון הוגדרו אירועי הפרה (Events Of Default) אשר בהתקיימם, בכפוף לתקופות ריפוי מסוימות שהוגדרו, סייגים ותנאים, יהיה רשאי הנאמן לאגרות החוב (ובמקרה של דרישה של רבע ממחזיקי אגרות החוב - יהיה חייב) להעמיד לפירעון מיידי את היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב ויהיה רשאי לפעול למימוש השעבודים, לרבות במקרה של הפרה צולבת (Cross Default) של חובות אחרים בהיקפים שנקבעו בהסמכי המימון. אגרות החוב מדורגות על ידי חברות דירוג בינלאומיות וחברת דירוג ישראלית.

ביום 1 במאי, 2023 בוצע פירעון מוקדם חלקי של הסדרה הראשונה של אגרות החוב כמתואר להלן, אשר מועד פירעונה המקורי חל ביום 30 ביוני, 2023 בהתאם לתנאי אגרות החוב, בהיקף של 280 מיליוני דולר (מתוך היקף סדרה כולל של 500 מיליוני דולר), וביום 30 ביוני, 2023 נפרעה יתרת הסדרה הראשונה של אגרות החוב במלואה ובמועד המתוכנן, וזאת בהתאם לתנאי אגרות החוב.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, עומדת השותפות בהתחייבויותיה להסכם כאמור לעיל.

(3) לגבי פרעון מוקדם של אגרות החוב דולריות שהונפקו על ידי דלק תמלוג על לווייתן (אשר יתרתן ליום 31 בדצמבר, 2022 היתה כ-180 מיליוני דולר (כ-633 מיליוני ש"ח)), ראו באור 15(ה') (3) לעיל.

באור 17: - מכשירים פיננסיים

א. גורמי סיכון פיננסיים

פעילויות הקבוצה חושפות אותה לסיכונים פיננסיים שונים, כגון סיכונים שוק (סיכון מטבע חוץ, סיכון מדד מחירים לצרכן, סיכון ריבית וסיכון מחיר), סיכון אשראי וסיכון נזילות. תוכנית ניהול הסיכונים הכוללת של הקבוצה מתמקדת בפעולות לצמצום למינימום השפעות שליליות אפשריות על הביצועים הפיננסיים של הקבוצה. הקבוצה משתמשת במכשירים פיננסיים נגזרים לגדר חשיפות מסוימות לסיכונים.

1. סיכון שער חליפין

הקבוצה חשופה לסיכון שער חליפין הנובע מחשיפה למטבעות שונים, כגון דולר ארה"ב, אירו, לירה שטרלינג ומטבעות נוספים. סיכון שער חליפין נובע מעסקאות מסחריות עתידיות וכן בגין נכסים והתחייבויות שהוכרו הנקובים במטבע חוץ שאינו מטבע הפעילות של החברות השונות. חברות הקבוצה מתקשרות לעיתים בעסקאות במכשירים פיננסיים נגזרים כגון עסקאות אקדמה ואופציות שנועדו להגן על החשיפה לשינויים בשערי החליפין. ליום 31 בדצמבר, 2023 לחברה מאוחדת התקשרויות פתוחות בעסקאות פורוורד לרכישת ליש"ט בתמורה לדולר ארה"ב בהיקף ממוצע של כ-10.2 מיליוני ליש"ט לרבעון לפי שער של 1.219 דולר ללירה שטרלינג, לתקופה מינואר עד דצמבר 2024. בנוסף, קיימות לה התקשרויות פתוחות בעסקאות Collar לרכישת ליש"ט בתמורה לדולר ארה"ב בהיקף ממוצע של 30.3 מיליוני ליש"ט לרבעון לפי שער רצפה ממוצע של 1.2 דולר לליש"ט ולפי שער תקרה ממוצע של 1.23 דולר לליש"ט, לתקופה מינואר עד דצמבר 2024. השווי ההוגן של העסקאות הנ"ל משקף התחייבות של כ-34 מיליוני ש"ח. עסקאות אלו יועדו כהגנה שאינה מוכרת חשבונאית כנגד יתרות כספיות והתקשרויות עתידיות בליש"ט.

להלן מוצגת השפעה של שינויים אפשריים בשערי חליפין של מטבעות עיקריים בהן פועלות חברות הקבוצה על הרווח לפני מס כתוצאה משינוי בערכם של נכסים והתחייבויות פיננסיות לתאריך המאזן.

2022		2023		גורם סיכון
ירידה של	עלייה של	ירידה של	עלייה של	
10%	10%	10%	10%	
מליוני ש"ח				שע"ח של ליש"ט מול דולר ארה"ב
(491)	491	(446)	446	

בנוסף יצוין כי לחברה השקעות מהותיות בפעילויות חוץ אשר מטבע הפעילות שלהן דולר (בעיקר איתקה וניו-מד אנרג'י). עליה (ירידה) בשער החליפין של הדולר של 10% תביא לגידול (קטיון) בהון המיוחס לבעלי המניות של החברה (לפני השפעת המס) בסך של כ-1,090 מיליוני ש"ח (ליום 31 בדצמבר, 2022 - 1,023 מיליוני ש"ח).

2. סיכון אשראי

הקבוצה מחזיקה מזומנים ושווי מזומנים, השקעות לזמן קצר ולזמן ארוך ומכשירים פיננסיים אחרים במוסדות פיננסיים שונים בארץ ובחו"ל מהדרג הגבוה ביותר. לחברה קיימת חשיפה ללקוחות עיקריים בתחום הפקת הנפט והגז בארץ ובחו"ל, אם כי סיכון האשראי בגין לקוחות אלה מוערך על ידי הנהלות החברות המאוחדות כסיכון נמוך, וזאת בין היתר, על בסיס נסיון העבר וכן לאור הבטוחות שהועמדו על ידי חלק מהלקוחות. החברות והשותפות המאוחדות עוקבות באופן שוטף אחר חובות הלקוחות. נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 כל יתרות הלקוחות בתחומי הגז והנפט (המהוות כ-90% מיתרת הלקוחות בכללותה) הינן יתרות שוטפות לגביהם לא נדרשה הקבוצה להכיר בהפרשה לחובות מסופקים.

באור 17: - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. גורמי סיכון פיננסיים (המשך)

3. סיכון נזילות

הטבלה שלהלן מציגה את זמני הפרעון של ההתחייבויות הפיננסיות של הקבוצה על פי התנאים החוזיים בסכומים לא מהוונים:

ליום 31 בדצמבר, 2023

עד שנה	משנה עד 3 שנים	מ-3 שנים עד 5 שנים מליוני ש"ח	מעל 5 שנים	סה"כ
934	427	1,255	5	2,621
1,818	-	-	-	1,820
53	-	-	-	52
89	28	26	42	184
1,039	6,824	4,019	3,486	15,368
-	633	269	161	1,063
3,933	7,912	5,569	3,694	21,108

הלוואות מתאגידים
בנקאיים ואחרים
התחייבויות לספקים
וזכאים
נגזרים
התחייבות בגין חכירה
אגרות חוב
התחייבויות אחרות
לזמן ארוך

ליום 31 בדצמבר, 2022

עד שנה	משנה עד 3 שנים	מ-3 שנים עד 5 שנים מליוני ש"ח	מעל 5 שנים	סה"כ
178	452	2,282	-	2,912
3,120	-	-	-	3,120
482	95	-	-	577
147	61	-	-	208
3,809	5,274	6,262	2,780	18,125
-	208	338	8	554
7,736	6,090	8,882	2,788	25,496

הלוואות מתאגידים
בנקאיים ואחרים
התחייבויות לספקים
וזכאים
נגזרים
התחייבות בגין חכירה
אגרות חוב
התחייבויות אחרות
לזמן ארוך

באור 17: - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. גורמי סיכון פיננסיים (המשך)

4. סיכון מחיר

(א) סיכון בקשר עם מחירי הסחורות

(1) איתקה חשופה לשינויים במחירי הנפט והגז בגין המכירות העתידיות שלה. על מנת לגדר את החשיפה האמורה מבצעת איתקה עסקאות גידור על מחירי הנפט והגז ביחס לחלק מהתפוקה העתידית שלה. להלן פירוט בדבר העסקאות הפתוחות ליום 31 בדצמבר, 2023:

עסקאות על מחיר הנפט

מחיר מימוש ממוצע (\$ לחבית)	היקף (אלפי חביות נפט)	תקופה	
82	1,932	ינואר 2024 עד דצמבר 2024	Swap
75 גבול תחתון, 87 גבול עליון	2,744	ינואר 2024 עד דצמבר 2024	Collar

- עסקאות על מחיר הגז

מחיר מימוש ממוצע (פני ליחידת חום)	היקף (אלפי יחידות חום - (ktherms))	תקופה	
140	53,175	ינואר 2024 עד דצמבר 2024	Swap
120	18,225	ינואר 2025 עד ספטמבר 2025	Swap
135 גבול תחתון, 210 גבול עליון	123,350	ינואר 2024 עד דצמבר 2024	Collar
130 גבול תחתון, 185 גבול עליון	9,000	ינואר 2025 עד מרס 2025	Collar

מרבית העסקאות האמורות מטופלות כגידור חשבונאי. ליום 31 בדצמבר, 2023 הסתכם שווין ההוגן, נטו של עסקאות הגידור האמורות לנכס בסך של כ-552 מליוני ש"ח (2021 - לנכס בסך של כ-49 מליוני ש"ח).

יצוין כי הקיטון של 20% במחירי הנפט והגז יביא לקיטון בשווי המכשירים (כנגד קיטון מקביל ברווח כולל אחר לפני השפעת המס) של כ-113 מליוני דולר (כ-410 מליוני ש"ח), והגידול במחירי הנפט והגז יביא לגידול בשווי המכשירים של כ-88 מליוני דולר (כ-319 מליוני ש"ח).

(2) בחוזים לאספקת גז טבעי של ניו-מד נקבע מחיר הגז על פי נוסחאות מחיר הכוללות רכיבי הצמדה שונים, ובכלל זאת הצמדה לתעריף ייצור החשמל, הצמדה למחיר חבית מסוג ברנט (Brent) והצמדה לשער החליפין שקל/דולר (ראו באור 11'ח(ג)5) לעיל). בחוזים לאספקת גז טבעי עליהם חתמה השותפות נקבעו לצד נוסחאות המחיר גם מחירי רצפה אשר מגבילים במידה מסוימת את החשיפה לתנודות ברכיבי ההצמדה. אך אין ודאות שהשותפות תוכל לקבוע מחירי רצפה כאמור גם בחוזים חדשים שייחתמו על ידה בעתיד. ירידה בתעריף ייצור החשמל ו/או ירידה במחירי הברנט ו/או עלייה בשער החליפין שקל/דולר (פיחות של הש"ח אל מול הדולר), עלולים להשפיע לרעה על הכנסות השותפות מהסכמי מכירת הגז הקיימים והעתידים.

באור 17: - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. גורמי סיכון פיננסיים (המשך)

4. סיכון מחיר (המשך)

(ב) סיכון בקשר עם מחיר שוק של ניירות ערך סחירים

להלן מוצגת השפעה של שינויים אפשריים במחירי שוק של ניירות ערך על רווח לפני מס.

2022		2023	
עלייה של 5% במחיר	ירידה של 5% במחיר	עלייה של 5% במחיר	ירידה של 5% במחיר
ניירות ערך	ניירות ערך	ניירות ערך	ניירות ערך
מליוני ש"ח			

הלוואה לרוכשי מניות הפניקס 21 (23) 7 (9)

5. סיכון ריבית

הקבוצה חשופה לשינויים בשיעורי ריבית בגין הלוואות מתאגידים בנקאיים נושאות ריבית משתנה (בעיקר ריבית מבוססת SOFR).

להלן השפעה על הרווח לפני מס בעקבות שינויים אפשריים בשיעורי ריבית שוק לגבי מכשירים פיננסיים נושאים ריבית משתנה:

השפעה על הרווח (הפסד)			
2022		2023	
עלייה של 1%	ירידה של 1%	עלייה של 1%	ירידה של 1%
מליוני ש"ח			

גורם סיכון

ריבית SOFR (17) 17 (16) 16

על מנת לגדר את החשיפה, מתקשרות לעיתים חברות הקבוצה בחוזי החלפת ריבית מריבית משתנה לריבית קבועה. יצוין כי נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 לא היו עסקאות החלפת ריבית מהותיות.

6. ניתוחי רגישות של שווי תמורות מותנות

א) להלן ניתוח רגישות שווי התמורה המותנית לקבל בקשר עם מכירת הזכויות בחזקות כריש ותנין על ידי ניו-מד אנרג'י, כאמור בבאור 8 לעיל, לפרמטרים עיקריים אשר שימשו בהערכת השווי:

רווח (הפסד) לפני השפעת המס			
מליוני ש"ח			
2%	1%	-1%	-2%

(1) שינוי בשיעור ההיוון

(76)	(40)	44	90
(80)	(43)	41	90

ליום 31 בדצמבר, 2023

ליום 31 בדצמבר, 2022

באור 17: - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. גורמי סיכון פיננסיים (המשך)

6. ניתוחי רגישות של שווי תמורות מותנות (המשך)

(א) (המשך):

(2) שינוי במחיר הגז הטבעי

רווח (הפסד) לפני השפעת המס				
מליוני ש"ח				
10%	5%	-5%	-10%	
52	26	(40)	(53)	ליום 31 בדצמבר, 2023
51	23	(52)	(31)	ליום 31 בדצמבר, 2022

(ב) להלן ניתוח רגישות של שווי התמורות המותנות לשלם בקשר עם צירופי עסקים של Marubeni ו-Siccar Point:

השפעה על הרווח (הפסד)				גורם סיכון
2022		2023		
ירידה של 20%	עלייה של 20%	ירידה של 20%	עלייה של 20%	
מליוני ש"ח				
306	(294)	352	(305)	
128	(93)	85	(149)	שינוי בסיכוי לקרות הארוע המכונן
				שינוי במחיר הנפט

השפעה על הרווח (הפסד)				גורם סיכון
2022		2023		
ירידה של 1%	עלייה של 1%	ירידה של 1%	עלייה של 1%	
מליוני ש"ח				
(15)	15	(19)	19	שינוי בשיעור ההיוון

7. הנחות עבודה עיקריות בחישוב מבחני רגישות

השינויים שנבחרו במשתני הסיכון הרלוונטים נקבעו בהתאם להערכות ההנהלה לגבי שינויים אפשריים סבירים במשתני סיכון אלה.

החברה ביצעה מבחני רגישות לגורמי סיכון שוק עיקריים שיש בהם כדי להשפיע על תוצאות הפעולות או המצב הכספי המדווחים. מבחני הרגישות מציגים את הרווח או ההפסד ו/או השינוי בהון (לפני מס), עבור כל מכשיר פיננסי בגין משתנה הסיכון הרלוונטי שנבחר עבורו נכון לכל מועד דיווח. בחינת גורמי הסיכון נעשתה על בסיס מהותיות החשיפה של תוצאות הפעולות או המצב הכספי בגין כל גורם סיכון בהתייחס למטבע הפעילות ובהנחה שכל שאר המשתנים קבועים.

בהלוואות בריבית קבועה לא קיימת לקבוצה חשיפה בגין סיכון ריבית. בהלוואות בריבית משתנה, מבחן הרגישות לסיכון ריבית התבצע רק על הרכיב המשתנה בריבית.

באור 17: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. שווי הוגן

הטבלה שלהלן מפרטת את היתרה בדוחות הכספיים והשווי ההוגן של קבוצת מכשירים פיננסיים, המוצגים בדוחות הכספיים שלא על-פי שוויים ההוגן:

שווי הוגן		יתרה	
31 בדצמבר		31 בדצמבר	
2022	2023	2022	2023
מליוני ש"ח			

התחייבויות פיננסיות

14,393	11,211	14,491	12,387	אגרות חוב

השווי ההוגן של אגרות החוב מסווג לרמה 1 במדרג השווי ההוגן.

היתרה בדוחות הכספיים של יתר המכשירים הפיננסיים, כגון: מזומנים ושווי מזומנים, השקעות לזמן קצר, לקוחות, חייבים ויתרות חובה, הלוואות מתאגידם בנקאיים ואחרים לזמן קצר ולזמן ארוך והתחייבויות לספקים, זכאים ויתרות זכות תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם.

ג. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

לצורך מדידת שוויים ההוגן של הנכסים או ההתחייבויות, מסווגת אותם הקבוצה בהתאם למדרג הכולל את שלוש הרמות שלהלן:

רמה 1: מחירים מצוטטים (שלא תואמו) בשווקים פעילים עבור נכסים זהים או התחייבויות זהות שלישות יש גישה אליהם במועד המדידה.

רמה 2: נתונים, מלבד מחירים מצוטטים שכלולים ברמה 1, שהם ניתנים לצפייה עבור הנכס או ההתחייבות, במישרין או בעקיפין.

רמה 3: נתונים שאינם ניתנים לצפייה עבור הנכס או ההתחייבות.

סיווג הנכסים או ההתחייבויות הנמדדים בשווי הוגן נעשה בהתבסס על הרמה הנמוכה ביותר בה נעשה שימוש משמעותי לצורך מדידת השווי ההוגן של הנכס או ההתחייבות בכללותם.

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

רמה 3	רמה 2	רמה 1
מליוני ש"ח		

31 בדצמבר, 2023

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

-	-	2	מניות
200	-	-	הלוואות מוכר לרוכשי הפניקס
991	-	-	תמלוגים לקבל בקשר עם מכירת חזקות כריש ותנין
-	168	-	הלוואה בקשר עם מכירת חזקות כריש ותנין
-	18	-	נגזרים פיננסיים

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר

-	560	-	עסקאות גידור תזרים מזומנים

באור 17: - מכשירים פיננסיים (המשך)

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

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן

רמה 1	רמה 2	רמה 3
מליוני ש"ח		
31 בדצמבר, 2023		
נגזרים פיננסיים	40	-
תמורה מותנית	87	988

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר

עסקאות גידור תזרים מזומנים	-	12	-

רמה 1	רמה 2	רמה 3
מליוני ש"ח		
31 בדצמבר, 2022		

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

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

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר

עסקאות גידור תזרים מזומנים	-	580	-

רמה 1	רמה 2	רמה 3
מליוני ש"ח		
31 בדצמבר, 2022		
נגזרים פיננסיים	202	-
תמורה מותנית	125	786

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר

עסקאות גידור תזרים מזומנים	-	375	-

במהלך שנים 2022 ו-2023 לא היו העברות בין רמות מדרג השווי ההוגן השונות.

באור 18: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

הטבות לאחר סיום העסקה

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את חברות הקבוצה הפועלות בישראל לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתוכניות הפקדה מוגדרות לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין התשכ"ג-1963 (להלן - חוק פיצויי פיטורין) כמתואר להלן. התחייבות חברות הקבוצה בשל כך מטופלת כהטבה לאחר סיום העסקה. חישוב התחייבות חברות הקבוצה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד אשר יוצרים את הזכות לקבלת הפיצויים.

ההטבות לעובדים לאחר סיום העסקה ממומנות, בדרך כלל, על ידי הפקדות המסווגות כתוכנית הפקדה מוגדרת כמפורט להלן.

תוכניות הפקדה מוגדרת

לגבי מרבית תשלומי הפיצויים חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963 (להלן - חוק פיצויי פיטורין) על-פיו הפקדותיה השוטפות של הקבוצה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פטורות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל, הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תוכניות הפקדה מוגדרת.

באור 19: - חכירות

א. תנועה בנכסי זכויות שימוש

שנת 2023

נכסי מקרקעין (לרבות מטעים) (1)	מתקני הפקת גז ונפט (2)	אחר	סה"כ	
מליוני ש"ח				
-	371	-	371	<u>עלות</u>
7	211	1	219	יתרה ליום 1 בינואר, 2023
-	8	-	8	תוספות במשך השנה
232	-	13	245	התאמות הנובעות מתרגום דוחות
239	590	14	843	כספיים
				כניסה לאיחוד (3)
				יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023
-	174	-	174	<u>פחת שנצבר</u>
3	157	2	162	יתרה ליום 1 בינואר, 2023
-	3	-	3	פחת
3	334	2	339	התאמות הנובעות מתרגום דוחות
				כספיים
				יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023
236	256	12	504	<u>עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2023</u>

(1) ליום 31 בדצמבר, 2023 כולל סך של 138 מליוני ש"ח בגין מטעים אותם חוכרת מהדרין מרשות מקרקעי ישראל ומאחרים. לפרטים נוספים אודות הסכמי החכירה האמורים, ראו פסקה ג' להלן.

(2) ליום 31 בדצמבר, 2023 לאיתקה הסכמי חכירה בקשר עם מתקני הפקה במאגרים Rosebank ו-Captain. ההתחייבות לתשלומי חכירה הוונה בשיעור היוון של 6.07%.

(3) באשר לכניסה לאיחוד של חברת מהדרין - ראו באור 9(א') (3) לעיל.

באור 19: - חכירות (המשך)

שנת 2022

מתקני הפקת גז
ונפט

מליוני ש"ח

49
301
21
371

עלות

יתרה ליום 1 בינואר

תוספות

התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ

יתרה ליום 31 בדצמבר

פחת שנצבר

יתרה ליום 1 בינואר

פחת והפחתות

התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ

יתרה ליום 31 בדצמבר

37
126
11
174

197

יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר

ב. התחייבויות בגין חכירה

ליום 31 בדצמבר

2022	2023
מליוני ש"ח	

147	88
60	51
-	21
207	160

עד שנה - מוצג במסגרת התחייבויות שוטפות

בין שנה לחמש שנים

מעל חמש שנים

ג. מהדרין חוכרת מטעים בשטח כולל של כ- 11,000 דונם, מתוכם 10,810 דונם חכורים מרשות מקרקעי ישראל (להלן - רמ"י) ו- 189 דונם בבעלות פרטית. מתוך ההסכמים, 8,718 דונם הינם בהסכמים לתקופות של 49 שנה המסתיימות בשנים 2023 - 2002 עם זכות להארכה לתקופה נוספת של 49 שנים ו- 2,092 דונם הינם הסכמים לתקופות של 49 שנים המסתיימות בשנים 2009-2056, ללא זכות להארכת תקופת החכירה.

בעקבות החלטת בית המשפט העליון מחודש יוני 2014, בהתאם לה בתקופת הארכה הנוספת תהיה רמ"י רשאית לחדש את חוזי החכירה תוך הוספת תנאים להסכם החכירה, ובפרט לעגן את זכותה להביא לסיום מוקדם את תקופת החכירה (תמורת פיצוי חקלאי) במקרה של שינוי ייעוד המקרקעין (הגם שבהסכמי החכירה המקוריים אין סעיף כאמור), לאחר משא ומתן שניהלה מהדרין עם רמ"י לחידוש כל הסכמי החכירה שהסתיימה תקופת החכירה הראשונה שלהם, סוכם על נוסח הסכם לחתימה. דירקטוריון מהדרין אישר את הנוסח והסמיך את הנהלת החברה לחתום על הסכמי חכירה בכל שטחי החברה. הקבוצה פועלת לחידוש ההסכמים מול מספר מרחבים ברשות מקרקעי ישראל.

בנוסף, למהדרין שטחים של כ- 697 דונם באזור צומת אל על אשר לגביהם תקופת החכירה הראשונה הסתיימה בשנת 2009 ולא קיימת לקבוצה זכות להארכת ההסכם. הקבוצה פנתה לרמ"י בבקשה לחתום על הסכמי חכירה חדשים בתנאים המקובלים כיום. נכון למועד הדוח, הנושא נמצא בהליכי אישור מתקדמים מאוד ברמ"י, והקבוצה ממשיכה לעבד השטחים ולשלם דמי חכירה שנתיים לרמ"י בכל שנה.

באור 20: - הפרשות והתחייבויות אחרות

31 בדצמבר		
2022	2023	
מליוני ש"ח		
5,779	6,625	עלויות בגין מחוייבות לסילוק נכסים (1)
554	706	תמורות מותנות בגין צירופי עסקים (2)
217	232	תמורות נדחות (3)
96	38	אחרות
6,646	7,601	

(1) ההתחייבויות לסילוק נכסי הגז והנפט מחושבת בהתבסס על אומדני ההנהלה באשר לעיתוי וסכום המשאבים הכלכליים הדרושים לסילוק המחויבות, והם יכולים להשתנות כתוצאה מהשינויים ממחירי הגז הנפט, קצב ועיתוי ההפקה ושינויים רגולטוריים. מתוך יתרת ההתחייבות לסילוק ליום 31 בדצמבר, 2023 סך של 6,357 מליוני ש"ח הינו בגין ההתחייבות לסילוק נכסי נפט וגז באיזור הים הצפוני. העלויות בקשר עם התחייבות לסילוק בים הצפוני צפויות להיות משולמות במועדים שונים על פני תקופה של 40 שנים הבאות. שיעור ההיוון השנתי הנומינלי ששימש בחישוב ההתחייבות ליום 31 בדצמבר, 2023 הינו כ-4.6% (2022- 4.25%) ושיעור האינפלציה הינו כ-2% (2022- 2%). בהתחשב באופי ארוך הטווח של ההתחייבויות האמורה ובשיעורי האינפלציה ההיסטוריים בענף, הנהלת איתקה אינה סבורה כי ללחצים האינפלציוניים הנוכחיים בטווח הקצר תהיה השפעה מהותית על התחייבויות. עליה בשיעור ההיוון של 1% תביא לקיטון של כ-223 מליוני דולר (כ-809 מליוני ש"ח) בהתחייבות, וירידה בשיעור ההיוון תביא לגידול של כ-188 מליוני דולר (כ-682 מליוני ש"ח) בהתחייבות.

ההתחייבות לסילוק נכסים ליום 31 בדצמבר, 2023 כוללת ההתחייבות לסילוק בגין שדות מסוימים, אשר איתקה נטלה על עצמה במסגרת רכישת נכסי Chevron בשנת 2019. כחלק מתנאי הסכם הרכישה, עלויות שינבעו לאיתקה במסגרת ההתחייבות כאמור יוחזרו במלואן, נטו ממס, על ידי Chevron. לאור האמור כללה הקבוצה במסגרת חייבים לזמן קצר וארוך את יתרות החוב של Chevron בגין ההתחייבות האמורה בסך 195 מליוני דולר (כ-709 מליוני ש"ח) (ליום 31 בדצמבר, 2022 - כ-201 מליוני דולר (כ-707 מליוני ש"ח)).

שיעור ההיוון השנתי ששימש בחישוב התחייבות לסילוק נכסי נפט וגז בישראל והסביבה ליום 31 בדצמבר, 2023 הינו 6.9% (2022- 6.7%).

להלן תנועה בעלויות בגין מחוייבות סילוק נכסים:

31 בדצמבר		
2022	2023	
מליוני ש"ח		
5,501	5,779	יתרה ליום 1 בינואר
(979)	595	תוספות ושינוי בתחזיות
1,312	-	תוספות במסגרת צירופי עסקים
182	287	השפעת חלוף הזמן
(410)	(383)	תשלום הוצאות סילוק נכסים
725	743	הפרשי תרגום
6,331	7,021	
(552)	(396)	פחות - סכומים המוצגים במסגרת סעיף זכאים ויתרות זכות
5,779	6,625	יתרה ליום 31 בדצמבר

באור 20: - הפרשות והתחייבויות אחרות (המשך)

(2) היתרה ליום 31 בדצמבר, 2023 (בתוספת הסכום של כ- 369 מיליוני ש"ח המוצג במסגרת התחייבויות שוטפות) משקפת בעיקר את השווי ההוגן של התמורות המותנות אשר הוכרו במסגרת עסקאות צירופי עסקים מרובני וסיקר פוינט (ראו באור 9א' (1) לעיל). שיעור ההיוון השנתי הנומינלי ששימש בחישוב ההתחייבות ליום 31 בדצמבר, 2023 הינו כ-4.6%. בדבר ניתוחי רגישות של שווי התמורות המותנות, ראו באור 17א' לעיל.

(3) ליום 31 בדצמבר, 2023 היתרה היא בגין תמורה נדחית שהוכרה במסגרת עסקת מרובני (ראו באור 9א' (1)ה' לעיל).

באור 21: - התחייבויות תלויות, ערבויות והתקשרויות

א. התחייבויות תלויות

נגד החברה וחברות מוחזקות מסוימות הוגשו תביעות תלויות בסכומים משמעותיים לרבות בקשות לתביעות ייצוגיות. העלויות העשויות לנבוע מתביעות אלו, מופרשות בדוחות הכספיים של החברה או של חברות הקבוצה הרלוונטיות, לפי העניין, רק אם "יותר סביר מאשר לא" (דהיינו, ההסתברות עולה על 50%) שתיווצר חבות הנובעת מאירועי העבר, וסכום החבות ניתן לכימות או להערכה באופן מהימן. סכומי ההפרשות שבוצעו מבוססים על ההערכה של חברות הקבוצה הרלוונטיות בדבר מידת הסיכון בכל אחת מהתביעות, למעט התביעות שבשל השלב המקדמי של הטיפול בהן לא ניתן להעריך את סיכויי ההצלחה בהן. הערכותיהן של חברות הקבוצה הרלוונטיות בדבר הסיכון מתבססות הן על חוות דעת של יועציהן המשפטיים והן על האומדן של חברות הקבוצה הרלבנטיות בדבר הסכומים של הסדרי הפשרה הסבירים שחברות אלה צפויות לשאת כתוצאה מהליכי פשרה.

להלן פירוט התביעות המהותיות שעומדות נגד חברות הקבוצה (תביעות שהיו פתוחות כנגד חברות הקבוצה ואשר נסגרו עד למועד אישור הדוחות הכספיים ללא השפעה מהותית לא נכללו בתאור שלהלן):

1. תביעות תלויות שהשותפות צד להן

(1) ביום 4 בפברואר, 2019 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב (המחלקה הכלכלית) תובענה ייצוגית ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית (להלן בסעיף זה - בקשת האישור), על-ידי בעל מניות בתמר פטרוליום ועמותת נציגי הציבור (להלן יחד בסעיף זה - המבקשים), נגד תמר פטרוליום, השותפות, מנכ"ל השותף הכללי בשותפות וי"ר הדירקטוריון בתמר פטרוליום במועד ההנפקה, מנכ"ל תמר פטרוליום, סמנכ"ל הכספים בתמר פטרוליום ולידר הנפקות (1993) בע"מ (להלן יחד בסעיף זה - המשיבים), בקשר עם הנפקת מניות תמר פטרוליום בחודש יולי 2017 (להלן בסעיף זה - ההנפקה).

לטענת המבקשים, בתמצית, הטעו המשיבים את ציבור המשקיעים בעת ההנפקה ביחס ליכולתה של תמר פטרוליום לחלק דיבידנד לבעלי מניותיה, בגין התקופה שתחילתה ממועד ההנפקה וסיומה בסוף שנת 2021 (להלן בסעיף זה - התקופה), והפרו חובות על-פי חוקים שונים ובין היתר, חובת הזהירות של נושאי המשרה האמורים והפרת חובות השותפות כבעלת מניות וכבעלת השליטה בתמר פטרוליום טרם ההנפקה.

הסעדים המבוקשים במסגרת בקשת האישור, כללו בעיקר סעד כספי בסך של לפחות 53 מיליוני דולר, שהינו, לטענת המבקשים, ההפרש שבין סך הדיבידנד שצפויה תמר פטרוליום לחלק בגין התקופה, כפי שצוין במסמך ההצעה למשקיעים מוסדיים מיום 12 ביולי, 2017, לבין סך הדיבידנד, אשר על-פי חוות דעת מומחה שצורפה לבקשת האישור, צפויה תמר פטרוליום לחלק בגין התקופה.

ביום 13 באוגוסט, 2019, הורה בית המשפט למבקשים להעביר את כתבי בית הדין המצויים בתיק לידי ליועץ המשפטי לממשלה על-מנת שזה יודיע עד ליום 15 בספטמבר, 2019 אם הוא מבקש להצטרף להליך וביום 6 בפברואר, 2020 הודיע היועץ המשפטי לממשלה כי בשלב זה לא מצא לנכון להצטרף להליך. ביום 1 בנובמבר, 2020 הגישו המבקשים בקשה לתיקון בקשת האישור (להלן בסעיף זה - בקשת התיקון), בה מבוקש לצרף לבקשת האישור מבקשת נוספת, אשר השתתפה בהנפקה, וזאת בניגוד למבקשים הנוכחיים אשר לא נטלו חלק בהנפקה. בנוסף, במסגרת בקשת התיקון מבוקש להגדיל את סכום הנזק הנטען ל- 153 מיליוני דולר.

ביום 6 באפריל, 2021, קיבל בית המשפט את בקשת המבקשים לתיקון בקשת האישור, וקבע כי המבקשים רשאים להגיש את בקשת האישור המתוקנת בהתאם לנוסח שהוגש לבית המשפט, וביום 23 בינואר, 2022, הוגשה בקשה מתוקנת לאישור התובענה כייצוגית.

באור 21: - התחייבויות תלויות, ערבויות והתקשרויות

א. התחייבויות תלויות (המשך)

1. תביעות תלויות שהשותפות צד להן (המשך)

(1) (המשך)

ביום 23 באפריל, 2023 הגישו המבקשים בקשה למתן צו לגילוי מסמכים, וביום 17 ביולי, 2023 דחה בית המשפט את הבקשה לגילוי מסמכים ביחס לכלל המשיבים, למעט ביחס ללידר, לגביה התקבלה הבקשה באופן חלקי. כמו כן, ביום 16 באוגוסט, 2023 אישר בית המשפט הסדר דיוני מוסכם בין הצדדים, לפיו חקירות העדים במסגרת בקשת האישור יתקיימו במהלך החודשים פברואר-אפריל 2024. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, התיק מצוי בשלב ההוכחות, אשר צפוי להסתיים במהלך חודש אפריל 2024. להערכת השותפות, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, סיכוייה בקשת האישור להתקבל נמוכים מ-50%.

(2)

ביום 12 במרס, 2015, הגישו השותפות ושברון (להלן יחד בסעיף זה - התובעות) תביעה לבית המשפט המחוזי בירושלים כנגד מדינת ישראל, באמצעות נציגיה ממשרד האנרגיה (להלן בסעיף זה - הנתבעת), הכוללת בעיקרה השבתם של תמלוגים, אשר שילמו התובעות, ביתר ותחת מחאה, לנתבעת, בגין הכנסות שנבעו לתובעות מהסכמי אספקת גז אשר נחתמו בין צרכני גז טבעי לבין שותפי ים תטיס, ואשר חלקו סופק מפרויקט תמר, בהאם למנגנון ההתחשבות אשר נועד לשמור על איזון כמויות הגז בפרויקט תמר בין השותפים בו לפי חלקם. סעד ההשבה שנתבעת המדינה לשלם עומד, נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 על סך של כ-28 מיליוני דולר, כאשר חלקה של השותפות הוא בסך כ-13 מיליוני דולר. לחילופין, טענת התובעות כי הן למצער זכאיות לסכום השבה חלקי אשר, נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 עומד על סך של 19.4 מיליוני דולר, כאשר חלקה של השותפות הוא בסך של כ-9 מיליוני דולר. ביום 14 בנובמבר, 2022, התקבל פסק דינו של בית המשפט הדוחה את התביעה, למעט בקשר עם עמדת התובעות בעניין השבת סכומי ריבית, שגבתה הנתבעת מהתובעות בסכום שאינו מהותי, ומחייב את התובעות בהוצאות הנתבעת ובשכר טרחת עורכי דינה. ביום 6 בפברואר, 2023, הגישו התובעות ערעור על פסק הדין לבית המשפט העליון. ביום 13 באוגוסט, 2023 הגישה התובעת את תשובתה לערעור ודיון בערעור נקבע ליום 15 ביולי, 2024. להערכת השותפות, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, קיים קושי להעריך את סיכויי קבלת טענות התובעות בערעור, וזאת בהמשך למתן פסק הדין מכיוון שטרם התקיים דיון בערעור. בהתאם לאמור לעיל, בשנת 2022 הכירה השותפות בגין התקופה שעד למכירת מלוא החזקותיה בפרויקט תמר בהוצאות בסך של כ-13.6 מיליוני דולר בגין פרויקט תמר וכ-1.7 מיליוני דולר בגין פרויקט לויתן אשר נכללו ברווח והפסד. ההוצאות כוללות את התמלוגים, ששילמה השותפות למדינה תחת מחאה, תמלוגי על לשלם בקשר עם הכנסות, שנבעו מהסכמי אספקת הגז כאמור ועדכון שיעור התמלוגים בפי הבאר בפרויקטים תמר ולויתן. יצוין כי, ההחלטה בנושא זה, כאשר תהיה חלוטה, תחול בשינויים המחויבים גם ביחס לתמלוגי-העל ששילמה השותפות לאורך השנים בגין פרויקט תמר. בהתאם ככל שהחלטת בית המשפט כאמור מיום 14 בנובמבר, 2022, תישאר בעינה, תישא השותפות בתשלום נוסף (כולל ריבית והצמדה) לבעלי תמלוגים, בגין כמויות הגז שסופקו על ידי השותפות ללקוחות פרויקט ים-תטיס, בסך של כ-6.2 מיליוני דולר (מתוכו סך של כ-1.8 מיליוני דולר לקבוצה).

באור 21: - התחייבויות תלויות, ערבויות והתקשרויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

1. תביעות תלויות שהשותפות צד להן (המשך)

(3) ביום 27 בפברואר, 2020 נודע לשותפות אודות הגשת תובענה ייצוגית ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית (להלן בסעיף זה - בקשת האישור) אשר הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב, על-ידי צרכן חשמל (להלן בסעיף זה - המבקש) כנגד השותפות ושברון וכנגד יתר המחזיקות בפרויקט תמר ובפרויקט לויתן (כבעלי דין שלא מתבקש נגדם סעד), זאת בקשר עם ההליך התחרותי לאספקת גז טבעי שערכה חברת החשמל ובקשר עם תיקון אפשרי להסכם אספקת הגז מפרויקט תמר לחברת החשמל, כפי שסוכם על-ידי יתר המחזיקות בפרויקט תמר, ללא מעורבות השותפות ושברון (להלן בסעיף זה - התיקון להסכם תמר).

טענותיו העיקריות של המבקש, הינן כי ההצעות שהציעו המחזיקות בפרויקט תמר והמחזיקות בפרויקט לויתן במסגרת ההליך התחרותי עולות לכדי ניצול לרעה של כוח מונופוליסטי ולכדי הסדר כובל, כהגדרתו בחוק התחרות הכלכלית; אי חתימתן של השותפות ושברון על התיקון להסכם תמר עולה אף היא לכדי ניצול לרעה של כוח מונופוליסטי; המחיר שנקבע בהסכם אספקת הגז מפרויקט לויתן לחברת החשמל, בהמשך ההליך התחרותי, הינו מחיר בלתי הוגן; ועושר שעשו ויעשו השותפות ושברון לטענת המבקש פעולות אלו של השותפות ושברון גרמו וצפויות לגרום נזק לקבוצות אותן הוא מבקש לייצג בסך של כ-1.16 מליארדי ש"ח ולפיו מתבקש בית המשפט לפסוק גמול ושכר טרחה. הסעד העיקרי במסגרת בקשת האישור הינו קביעה של בית המשפט כי השותפות ושברון אינן רשאיות למנוע מיתר המחזיקות בפרויקט תמר לחתום על התיקון להסכם תמר. ביום 6 בפברואר, 2024 נעתר בית המשפט לבקשת המבקש, בהסכמת המשיבות, לבטל דיוני ההוכחות שנקבעו לחודשים מרס - אפריל 2024 וטרם קבע מועדים חדשים לקיומם.

להערכת השותפות, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, סיכוייה של בקשת האישור להתקבל נמוכים מ- 50%.

(4) באשר לתובענה ייצוגית ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית למחלקה הכלכלית בבית המשפט המחוזי בתל-אביב, על-ידי מי שלטענתו הוא מחזיק יחידות השתתפות של השותפות, ראו סעיף 2(1) להלן.

באור 21: - התחייבויות תלויות, ערבויות והתקשרויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

2. תביעות תלויות שהחברה צד להן

(1) ביום 23 באפריל, 2020, הוגשה תובענה ייצוגית ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית (להלן - בקשת האישור) למחלקה הכלכלית בבית המשפט המחוזי בתל-אביב, על-ידי מי שלטענתו הוא מחזיק יחידות השתתפות של השותפות (להלן - המבקש). התביעה ובקשת האישור הוגשו כנגד השותפות, השותף הכללי, החברה, בעל השליטה בחברה, הדירקטורים של השותף הכללי בשותפות (לרבות נושאי משרה בחברה בעבר ובהווה) ומנכ"ל השותף הכללי בשותפות (להלן - המשיבים).

בבקשת האישור נטען שהמשיבים נמנעו מלגלות בדיווחי השותפות על קיומה של תניה בהסכמים למכירת גז טבעי ממאגרי לווייתן ותמר לחברת Dolphinus Holdings Limited (להלן בהתאמה - הסכמי המכר ו-הרוכשת) לפיה בשנה בה המחיר היומי הממוצע של חבית ברנט (כהגדרתה בהסכמי המכר) ירד מתחת ל-50 דולר לחבית, הרוכשת רשאית להקטין את הכמות השנתית המינימלית הנרכשת על-פי הסכמי המכר כך שכמות זו תעמוד על 50% מהכמות החוזית השנתית.

לטענת המבקש, אי-הגילוי הנטען בדיווחי השותפות מקים עילות תביעה מכוח סעיפים שונים בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, מכוח עוולת הפרת חובה חקוקה, ומכוח עוולת הרשלנות. הסעד העיקרי המבוקש בבקשת האישור הוא פיצוי הקבוצה אותה מתעתד לייצג המבקש על הנזק שנטען שנגרם לה המוערך, בהתאם לחוות דעת שצורפה לבקשת האישור, בכ-55.5 מיליון ש"ח. כמו כן, עתר המבקש להורות על מתן כל סעד אחר לטובת הקבוצה, כפי שבית המשפט ימצא לנכון בנסיבות העניין.

ביום 10 לדצמבר 2023 הגיש המבקש סיכומים מטעמו. בהתאם להחלטת בית המשפט על המשיבים להגיש סיכומים מטעמם עד ליום 7 למאי 2024; ועל המבקש להגיש סיכומי תשובה מטעמו עד ליום 7 ליוני 2024.

להערכת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטית סיכוייה של בקשת האישור להתקבל נמוכים מ-50%.

(2) ביום 25 בדצמבר, 2016 הגישו מחזיקי יחידות השתתפות באבנר בטרם המיזוג (להלן בסעיף זה - המבקשים) בקשה לאישור תובענה ייצוגית (להלן בסעיף זה - בקשת האישור) בטענה כי עסקת המיזוג בין ניו-מד אנרג' לבין אבנר, אושרה בהליך שאינו הוגן והתמורה ששולמה למחזיקי יחידות המיעוט באבנר, כפי שנקבעה בהסכם המיזוג, הינה בלתי הוגנת. הבקשה הוגשה כנגד שותפות אבנר, השותף הכללי בשותפות אבנר וחברי הדירקטוריון בו, קבוצת דלק כבעלת השליטה בשותפות אבנר (בשרשור), וכנגד פרייס ווטרס האוס קופרס ייעוץ בע"מ (להלן - PWC), כיועציה הכלכליים של ועדת דירקטוריון בלתי תלויה, שהקימה שותפות אבנר (להלן בסעיף זה - המשיבים). בבקשה נטען, בין היתר, כי חברי הוועדה, דירקטוריון שותפות אבנר וחברת השותף הכללי בשותפות אבנר הפרו את חובת הזהירות כלפי שותפות אבנר, וכי שותפות אבנר התנהלה באופן שקיפח את המיעוט. סך הנזק הוערך על-ידי המבקשים בסכום של 320 מיליון ש"ח.

בשנת 2021, התקיימו דיוני הוכחות ובמהלך שנת 2022 הגישו הצדדים את סיכומיהם. ביום 7 במאי, 2023 ניתן פסק דין בבקשת האישור לפיה בקשת האישור נדחתה. ביום 6 ביולי, 2023 הגישו המבקשים ערעור על פסק הדין לבית המשפט העליון.

ביום 27 בדצמבר, 2023 הגישה PWC ערעור שכנגד על פסק הדין, אשר מתנהל בגדרי הערעור כאמור, במסגרתו טענה כי בית המשפט המחוזי שגה בכך שלא פסק הוצאות לזכותה (להלן בסעיף זה - הערעור שכנגד).

בהתאם להחלטות בית המשפט, על הצדדים להגיש את התשובות לערעור ולערעור שכנגד עד ליום 15 באפריל 2024. דיון בערעור ובערעור שכנגד נקבע ליום 2 בינואר, 2025.

להערכת החברה, בהתבסס על חוות הדעת של היועצים המשפטיים, סיכוייה של בקשת האישור להתקבל נמוכים מ-50%.

באור 21: - התחייבויות תלויות, ערבויות והתקשרויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

2. תביעות תלויות שהחברה צד להן (המשך)

(3) תביעה נגזרת בנושא מועד החזר ההשקעה בפרויקט תמר

בחודש ינואר 2019 הגישו המפקחים מטעמם מחזיקי יחידות ההשתתפות בשותפות תביעת קיפוח, לבית המשפט המחוזי בתל-אביב, המחלקה הכלכלית, כנגד השותפות, השותף הכללי בשותפות, החברה, דלק אנרגיה ותומר תמלוגי אנרגיה (2012) בע"מ (קבוצת דלק, דלק אנרגיה ותומר אנרגיה, להלן ביחד בסעיף זה - בעלות התמלוג). בד בבד עם הגשת התביעה הוגשה גם בקשה לצו זמני כמפורט להלן. התביעה הוגדרה כתביעה הצהרתית ותביעה למתן סעד להסרת קיפוח ובמסגרתה התבקש בית המשפט להצהיר, בין היתר, כי יש לכלול במסגרת תחשיב "מועד החזר ההשקעה" בפרויקט תמר את התשלומים שעל השותפות לשלם למדינה בהתאם להיטל על רווחי גז ונפט מכח חוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע (להלן בסעיף זה - היטל ששינסקי). עוד נתבקש בית המשפט להצהיר כי מועד החזר ההשקעה בחזקת תמר טרם הגיע וכן לקבוע מתי יחול המועד האמור; להצהיר כי על בעלות התמלוג להשיב לקופת השותפות את התשלומים שנטען שהתקבלו ביתר.

בחודש פברואר, 2019 הגישה השותפות בקשה לעיכוב הליכים בתובענה עקב קיומה של תניית בוררות (להלן - הבקשה לעיכוב הליכים).

בחודש אפריל, 2019 הוגשו כתב הגנה וכתב תביעה שכנגד מטעם בעלות התמלוג. כתב התביעה שכנגד כלל טענות לפיהן יש להקים את מועד החזר ההשקעה למועד מוקדם יותר (בשנים 2015, 2016 או 2017; להלן - תביעת בעלות התמלוג). במסגרת תביעת בעלות התמלוג, טוענות בעלות התמלוג, בין היתר, כי בחישוב מועד החזר ההשקעה בפרויקט תמר שערכה השותפות, נכללו הוצאות אשר "הועמסו" לתוך התחשיב, ובין היתר, הוצאות המימון של השותפות עצמה, הוצאות עתידיות שסכומן אינו ודאי של סילוק ופינוי מתקנים, הוצאות מטה של השותפות וכל הוצאה שנועדה לשלבי הפרויקט שאחרי "פי הבאר". לטענת בעלות התמלוג, בניטרול ההוצאות כאמור, מועד החזר ההשקעה בפרויקט תמר חל כבר בחודש אוגוסט 2015, או לחילופין בשנת 2016, או לחילופי חילופין, בשנת 2017. בהתאם, בקשו בעלות התמלוג מבית המשפט להצהיר, אילו הוצאות יש להביא בחשבון בחישוב מועד החזר ההשקעה, וכן להורות כי על השותפות לערוך חישוב מחודש של מועד החזר ההשקעה על בסיס האמור לעיל, וכן של התמלוגים אותם זכאיות בעלות התמלוג לקבל, ולמסור את החישוב לבעלות התמלוג. עוד טענו בעלות התמלוג כי לעמדתן נושא מועד החזר ההשקעה צריך להתברר במסגרת הליכי בוררות, ולא בבית המשפט, וכי ככל שתועבר תביעת המפקחים להליכי בוררות, יהא זה נכון להעביר לבוררות גם את הדיון בתביעה שכנגד ובהתאם נערכו מס' ישיבות. ביום 8 בנובמבר, 2021 התקיימה ישיבת גישור נוספת, במסגרתה נדברו הצדדים ביחס להסכמות עקרוניות לסיום המחלוקות, ובכלל זאת הוסכם לפעול למינוי המגשר כבורר. במהלך השנים 2022-2023 הגישו הצדדים לבית המשפט הודעות עדכון בנוגע להליך הגישור.

ביום 13 בדצמבר, 2023 הגישו הצדדים בקשה משותפת למחיקת הליך. ביום 21 בדצמבר, 2023 הורה בית המשפט, לבקשת הצדדים, על מחיקת תביעת המפקחים והתביעה שכנגד ללא צו להוצאות לאור הסכמות שהושגו בין הצדדים, במסגרתן, בין היתר, אישרו הצדדים את התחשיב המקורי שערכה השותפות (בכפוף להתאמות מסוימות). בנוסף, בעלות התמלוג והשותפות אישרו כי העקרונות לפיהם חושב מועד החזר ההשקעה בפרויקט תמר יחולו (בהתאמות מסוימות שפורטו במסגרת ההסכמות) גם ביחס לחישוב מועד החזר ההשקעה בפרויקט לויתן.

באור 21: - התחייבויות תלויות, ערבויות והתקשרויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

2. תביעות תלויות שהחברה צד להן (המשך)

(4) ביום 4 באוגוסט, 2019 התקשרו החברה, דלק אנרגיה ותומר תמלוגי אנרגיה (2012) בע"מ (לשעבר -דלק תמלוגים (2012) בע"מ) בהסכם לפיו יפנו להליכי גישור עם תמר פטרוליום בפני כבוד השופט (בדימוס) יורם דנציגר, ובמידה ולא יצלחו הליכי הגישור הסכימו הצדדים למנות שופט בדימוס כבורר דן יחיד ביניהם. בד בבד עם חתימת ההסכם, חתמה החברה על כתב התחייבות לפיו אם יפסק בפסק בוררות כי על דלק תמלוגים או מי שיבוא בנעליה להשיב תמלוגים ששולמו לה ביתר כתוצאה מאי הכללת היטל ששינסקי בחישוב מועד החזר ההשקעה, החברה תישא בתשלום זה בתוך 14 יום ממועד פסק הדין. ביום 22 בספטמבר, 2019 התקיימה ישיבת גישור מקדמית, במסגרתה נקבע כי כל אחד מהצדדים ייפגש עם המגשר בנפרד להצגת עיקרי טענותיו. לטענת תמר פטרוליום, יש לכלול את היטל ששינסקי בחישוב "מועד החזר ההשקעה", מה שיביא לדחיית מועד החזר ההשקעה. מנגד, טוענות בעלות התמלוג כי לא ניתן לכלול בחישוב הנ"ל שורה של הוצאות אשר "הועמסו" לתוך התחשיב, ובפרט לא ניתן לכלול את היטל ששינסקי. הליך הגישור נמשך ובשלב זה הצדדים נפגשים עם המגשר בנפרד וביחד. להערכת החברה בהתבסס על יועציה המשפטית, בשים לב לשלב המוקדם של הליך הגישור הנ"ל, ככל שטענת תמר פטרוליום ביחס להיטל ששינסקי תהיה זהה לטענת המפקחים בעניין זה, כאמור בסעיף (3) לעיל, הרי שדומה, לאור חוות דעת מקצועיות שנמסרו לחברה, כי סיכויי טענת תמר פטרוליום נגד החברה להתקבל נמוכים מסיכוייה להידחות.

(5) ביום 16 באפריל, 2020 הוגשה לבית משפט המחוזי (המחלקה הכלכלית) בתל אביב - יפו, בקשה לאישור הגשת תובענה כייצוגית המופנית לחברה, לכל חברי הדירקטוריון של החברה, מנכ"ל החברה בהווה ומנכ"ל החברה לשעבר (להלן בסעיף זה - המשיבים). כעולה מהבקשה, הטענה העיקרית של מגיש הבקשה היא כי המשיבים לא גילו לציבור המשקיעים (לכאורה) מידע מהותי אודות הבטוחות והשעבודים ואודות הזכויות שהסכמי ההלוואה היקנו למלווים, ובפרט בכל הנוגע למימושם לרבות למימוש המיידי. ביום 15 בנובמבר, 2022 אישר בית המשפט הגשת תביעה ייצוגית נגד החברה ונושאי משרה בה למעט כנגד המנכ"ל הקודם של החברה. בית המשפט קבע, כי נכון לשלב זה של הדיון, המבקש עמד בנטל המוטל עליו להוכיח קיומו של נזק לכאורי כלשהו לחברי הקבוצה, בהתאם לנטל ההוכחה הנוהג בשלב בקשות לאישור תובענות ייצוגיות, שהוא נמוך יותר מהנטל החל במסגרת בירור התביעה לגופה. הקבוצה שבשמה אושרה התביעה כייצוגית בשלב זה היא מי שרכשו ניירות ערך של החברה בתקופה שמיום 15 במרס, 2020 ועד ליום 23 במרס, 2020 (הקבוצה צומצמה מאד בשלב זה בהחלטת האישור לעומת בקשת האישור).

ביום 1 בינואר, 2023 התובע הגיש בקשה להארכת מועד להגשת כתב תביעה מתוקן. קבוצת דלק התנגדה וביקשה לדחות את הבקשה על הסף כיוון שהמועד לתיקון כתב התביעה חלף. ביום 3 בינואר, 2023 בית המשפט הורה לצדדים לבחון את האפשרות לעריכת תיקונים בהסכמה, אולם הצדדים לא הגיעו להסכמה. ביום 12 במרס, 2023 התובע הגיש בקשה לתיקון כתב התביעה. ביום 30 במרס, 2023 קבוצת דלק הגישה תשובה לבקשה בה התנגדה לתיקונים הנרחבים של המבקש. ביום 8 ביוני, 2023 התקיים דיון בבקשה לתיקון כתב התביעה במסגרת הדיון, בית המשפט הביע דעתו כי אין צורך ממשי בתיקון כתב תביעה אך הוחלט כי בשלב זה לא תינתן החלטה בבקשת תיקון כתב התביעה, נוכח בחינה של סיום ההליך בדרכים חלופיות. בעקבות הערותיו של בית המשפט לעניין סיום ההליך בדרך חלופית, הסכימו הצדדים לפנות לגישור בפני פרופ' שרון חנס (להלן - המגשר). הגישור נערך בפני המגשר במשך מספר חודשים, ומגעי הגישור טרם מוצו.

באור 21: - התחייבויות תלויות, ערבויות והתקשרויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

2. תביעות תלויות שהחברה צד להן (המשך)

(6) ביום 18 במאי, 2020 התקבל אצל החברה כתב תביעה ובקשה לאישורו כתביעה ייצוגית אשר הוגש לבית משפט המחוזי (המחלקה הכלכלית) בתל אביב - יפו. הבקשה מופנית לחברה, לחברי הדירקטוריון של החברה, למנכ"ל החברה ולמשנה למנכ"ל והאחראי על תחום הכספים במועד הרלוונטי. כעולה מהבקשה, הטענות העיקריות של מגיש הבקשה הינן בדבר פרט מטעה, הטעיה ואי גילוי (לכאורה) של פרטים מהותיים הנוגעים לעסקי החברה ולמצבה הפיננסי בקשר עם תזרים המזומנים החזוי שפורסם על ידי החברה ביום 8 במרס, 2020. הנזק שנגרם, לטענת המבקש, לו ולקבוצה שאותה הוא מבקש לייצג, הינו הפער במחיר ניירות הערך בין מחיר רכישתם לבין מחיר מכירתם או המחיר בו ימכרו וסך הנזק הוערך בכ-80 מיליון ש"ח לכלל חברי הקבוצה. לטענת מגיש הבקשה, חישוב הנזק לגבי כל חברי הקבוצה יעשה בפועל לפי נתוני האמת אשר יתבקש פירוט שלהם במסגרת ההליך.

ביום 13 בדצמבר, 2020 הוגשה תשובת המשיבים בה דחו המשיבים את טענות המבקשים ובכלל זאת נטען כי יש לדחות את בקשת האישור על הסף. ביום 17 במרס, 2021 הוגשה תגובת המבקש לבקשת האישור. ביום 25 באפריל, 2021 נערכה ישיבת קדם משפט ובעקבותיה, הגישו המבקשים, ביום 20 ביולי, 2021, בקשה לתיקון בקשת האישור. בית המשפט נעתר לבקשה, וביום 14 באוקטובר, 2021 הוגשה בקשה מתוקנת לאישור תביעה ייצוגית. החברה הגישה את תשובתה לבקשת האישור המתוקנת וכן בקשה לסילוק ההליך על הסף, ולחילופין - לעיכובו. בהמשך לכך הגישה המבקשת את תשובתה לבקשת הסילוק; החברה הגיבה לתשובת המבקשת; ולפי רשות מאת בית המשפט, המבקשת ענתה לתגובת החברה.

ביום 18 בספטמבר, 2022 דחה בית המשפט את בקשת החברה לסילוק ההליך על הסף אך הורה על עיכוב ההליכים שבפניו לנוכח ההליכים המתקיימים בת"צ 13382-04-20 כאמור בסעיף (5) לעיל. בית המשפט קבע כי המשיבים יוכלו לעתור לחידוש ההליכים בהמשך. ביום 16 בנובמבר, 2022 הודיעה החברה לבית המשפט כי בתיק הקובננטים אושרה בקשה לניהול תביעה ייצוגית וביום 22 בנובמבר, 2022 קבע בית המשפט כי המבקשת יכולה להגיש בקשה לקבלת ההחלטה בתיק הקובננטים כראיה בתיק, והמשיבים יוכלו להשיב לכך. המבקשת לא הגישה בקשה בעניין.

ביום 26 בינואר, 2023 הגישה המבקשת בקשה לגילוי ועיון במסמכים. ביום 14 במרס, 2023 השיבו המשיבים לבקשה, וביום 16 במרס, 2023 הגישה המבקשת תגובה מטעמה לתשובת המשיבים. 36. ביום 20 באפריל, 2023 התקיימה ישיבת קדם משפט, במסגרתה נידונה הבקשה לגילוי ועיון במסמכים. במסגרת הישיבה, המליץ בית המשפט למבקשת למשוך את בקשתה. לאחר מספר ימים הודיעה המבקשת כי היא מקבלת את המלצת בית המשפט. ביום 18 בינואר, 2024 ובימים 6 ו-11 במרס, 2024 התקיימו ישיבות הוכחות בהליך.

להערכת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטית הסיכויים לקבלת התובענה נמוכים מ-50%.

באור 21: - התחייבויות תלויות, ערבויות והתקשרויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

2. תביעות תלויות שהחברה צד להן (המשך)

- (7) ביום 21 בספטמבר, 2020 הוגשה בקשה לאישור תביעה כתביעה נגזרת בשמה של קרן דלק למדע, לחינוך ולתרבות בע"מ (להלן - קרן דלק) שהינה חברה בת בבעלות מלאה של החברה. הבקשה הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז - לוד והמשיבים הינם קרן דלק, החברה, בעל השליטה בחברה - מר יצחק שרון תשובה, יו"ר הדירקטוריון בחברה - מר גבי לסט, ומספר עובדים ונושאי משרה בחברה, בהווה ובעבר, שכינהו בתפקידים שונים בקרן דלק. עניינה של הבקשה הוא בקשר עם חלוקת תרומות מכספי קרן דלק אשר לטענת המבקש נעשו לכאורה, כנטען בבקשה, בניגוד למטרות הקרן וללא קבלת האישורים הנדרשים בחוק החברות לעסקאות עם בעלי עניין. כפועל יוצא מכך התבקש בית המשפט, בין היתר, לחייב את המשיבים (למעט קרן דלק והחברה) להשיב לקרן דלק או לפצותה בגין כל כספי התרומות שהוצאו אל ה"קרן למורשת הכותל המערבי" בתקופה של 7 שנים שקדמו למועד הבקשה, אשר לטענת המבקש הוצאו בניגוד למטרות הקרן. ביום 6 באפריל, 2021, הגישו המשיבים את תשובתם לבקשה לפיה בין היתר, יש לסלק את הבקשה על הסף מטעמים שפורטו בכתב התשובה, אין יסוד לטענה כאילו שהתרומה לקרן למורשת הכותל היא בניגוד למטרות של קרן דלק ואין יסוד לטענה כאילו שתרומה זו מהווה "עסקת בעלי עניין". ביום 24 ביוני, 2021 הגיש המבקש את תגובתו לתשובת המשיבים. ביום 25 באוקטובר, 2021 התקיים דיון קדם משפט. בימים 18 ביולי, 2022 ו- 19 ביולי, 2022 התקיימו דיוני חקירות בתיק, במסגרתם נחקרו המצהירים מטעם הצדדים בהליך. ביום 12 בספטמבר, 2023 הוגשו סיכומי המבקש וביום 15 בפברואר, 2024 הוגשו סיכומי החברה. ביום 23 בפברואר, 2024 בית המשפט קבע כי הבקשה מועברת למתן החלטה. ביום 5 במרס, 2024 הגיש המבקש בקשה להגשת סיכומי תשובה ובשלב זה על המשיבים להגיש תשובתם עם ליום 28 במרס, 2024. להשלמת התמונה יוסף, כי קרן דלק הגישה לבית המשפט המחוזי בתל אביב, בקשה בהתאם לסעיף 1345' לחוק החברות, התשנ"ט-1999 לאשרור תרומות שנתנו על ידה בעבר לקרן למורשת הכותל המערבי. ביום 15 ביולי, 2022, ניתן פסק דין הדוחה את הבקשה. ביום 26 באוקטובר, 2022 הגישה קרן דלק ערעור על פסק הדין לבית המשפט העליון. יצוין כי מר אמוץ חורב (המבקש בהליך בפני בית המשפט המחוזי מרכז) הגיש בקשה להצטרף כצד להליך זה ובהסכמה הגיש את עמדתו. מועד לדיון בערעור קבוע ליום 15 באפריל, 2024. להערכת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטיים, לחברה קיימות טענות הגנה ראויות כנגד הבקשה ואולם יובהר כי מכל מקום, אף אם תתקבל הבקשה ותוגש התובענה הנגזרת, אין בתובענה נגזרת כדי ליצור חשיפה לחברה עצמה.
- (8) ביום 27 בנובמבר, 2023 הוגשה על-ידי בעל מניות בחברה (להלן בסעיף זה - המבקש) בקשה כנגד החברה, בהתאם לסעיף 198א לחוק החברות, למתן צו לגילוי ועיון במסמכים בטרם הגשת תביעה נגזרת כנגד מנכ"ל החברה; וחברי דירקטוריון החברה (ובכללם חברי ועדת התגמול) (להלן בסעיף זה - בקשת הגילוי). בבקשת הגילוי נטען בתמצית, כי המענק המיוחד שאושר למנכ"ל החברה על-ידי ועדת התגמול והדירקטוריון, בחודש מאי 2022, ב"אוברולינג", ובניגוד להחלטת האסיפה הכללית של החברה אושר שלא כדין. יצוין כי, בסמוך להגשת בקשת הגילוי הגיש המבקש לבית המשפט הודעה בעניין בקשות נוספות לגילוי ועיון במסמכים בטרם הגשת תביעה נגזרת שהוגשו על-ידו או על-ידי באי כוחו, המתבססים, לטענתו, על "מסכת עובדתית דומה", כנגד משיבות אחרות.

באור 21: - התחייבויות תלויות, ערבויות והתקשרויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

3. תביעות נוספות

(1) תביעה תלויה שאיתקה צד לה

ביום 26 במאי, 2015 הוגשה כנגד איתקה בקשה לתביעה ייצוגית בבית המשפט הגבוה לצדק במחוז אלברטה שבקנדה על ידי משקיע הטוען כי איתקה פרסמה מידע המהווה מצג שווא, לכאורה, ביחס ללוח הזמנים הצפוי להשלמת התקנת מתקן ההפקה הצף (FPF-1) בפרויקט GSA. לעמדת איתקה, לטענות התובע הייצוגי אין כל בסיס. ביום 7 במרס, 2019 התקיים דיון ראשוני בבקשה. ביום 24 ביוני, 2019 ניתנה החלטה לאשר את הבקשה לתביעה ייצוגית אך לאור כך שהתובע לא הציג הוכחות שאיתקה נהגה לא בסבירות בהתייחס לדוח המידי שפרסמה איתקה ביום 12 באוגוסט, 2014. התקופה אליה מתייחסת התביעה הייצוגית, התקצרה לתקופה שמיום 7 באוקטובר, 2014 עד ליום 25 בפברואר, 2015. בדצמבר 2019 איתקה הגישה את כתבי הטענות שלה ושל המנכ"ל והצדדים הסכימו על פרוטוקול גילוי מסמכים. התביעה עברה להליך גישור שיחל באוקטובר 2024 והצפי שהתביעה עצמה תידון בבית משפט רק בשנת 2025. לאיתקה יש כיסוי ביטוחי בגין התביעה הזו ולהערכת איתקה הביטוח יכסה את חבותה ככל שהתביעה תתקבל. בשלב זה, להערכת איתקה ויועציה המשפטיים לא ניתן להעריך את סיכויי התביעה והחשיפה הכספית הנובעת ממנה לאיתקה ולפיכך איתקה לא ביצעה הפרשה בגין תביעה זו בדוחות הכספיים.

(2)

ביום 27 באפריל, 2020, התקבלה אצל החברה בקשה לאישור תובענה ייצוגית אשר הוגשה לבית המשפט המחוזי בחיפה נגד חברה בת של החברה, תאגיד אחר שרכש את הקרקע בנאמנות עבור חברת הבת, ונגד הדיקטורים בתאגידים אלו ששניים מהם נושאי משרה בכירה בחברה (להלן - המבקשים).

הבקשה הוגשה על ידי עמותת צלול ושני מבקשים פרטיים. לטענת המבקשים, המשיבים, ביחד ולחוד, חבים בפיצוי לכלל הציבור בישראל (אשר נופל בגדר "הקבוצה" כהגדרתה בבקשה והמתוארת להלן) בגין אחריותם הנטענת לזיהום מי תהום והסביבה הימית, עקב קיומם של חומרים מסוכנים ומזהמים בשטח שנרכש על ידי חברת הבת בשנת 2011 והמצוי מדרום לעיר עכו, באתר שבו פעלה בעבר חברת תעשיות אלקטרוכימיות (להלן - האתר). לטענת המבקשים, חומרים אלה ממשיכים לזהם את הקרקע באתר ובה בעת לזלוג אל הסביבה, תוך פגיעה במי תהום, מי ים בעלי חיים וערכי טבע.

לטענת המבקשים, משרכשה חברת הבת את הבעלות באתר, עברה אליה האחריות לנזק שנגרם עקב חומרים שנשארו באתר מאז נרכש, וחומרים מסוג זה שהמשיכו לדלוף או לזלוג ממנו בתקופה מאז עבר לשליטתם. עוד טוענים המבקשים כי משרכשה חברת הבת את הבעלות באתר עברה אליה האחריות לנקוט בפעולות למניעת המשך הזיהום ולניקוי הקרקע.

הקבוצה המיוצגת מוגדרת בבקשה ככל תושבי ואזרחי ישראל המשתמשים בשירותי הסביבה החופית של עכו - או כל קבוצה אחרת כפי שיקבע בית המשפט. בעת הזו, אין דרך להעריך את גודל הקבוצה ומכאן את גובה הפיצוי שלטענת המבקשות חייבים המשיבים לשלם לכל אחד מחברי הקבוצה. הבקשה נוקבת בסכום של "לפחות 2.5 מיליוני ש"ח" כפיצוי הנתבע בגין הנזק שלטענת המבקשים נגרם לקבוצה עקב המשך הזיהום בתקופה שבה היה האתר בשליטת החברה הבת. כמו כן מבקשים המבקשים לחייב את המשיבים בתשלום כל הוצאות השיקום המוערכות על ידם במאות מיליוני שקלים וכן נוקבים בנזקים סביבתיים שלטענתם חייבים המשיבים לשלם לפיצוי הציבור.

חלק ממרכיבי הפיצוי לא נקצבו בבקשה ולכן לא ניתן לדעת מה סכום התביעה המדויק. כמו כן, כוללת התביעה בקשה לצווי עשה המופנים אל המשיבות ומחייבים אותן לנקוט באמצעים למניעת הזיהום לרבות הכנת תוכנית למניעת זיהום. הבקשה אינה מפרטת את הפעולות הנדרשות במסגרת סעדים אלה, ולא ניתן להעריך את עלותן.

באור 21: - התחייבויות תלויות, ערבויות והתקשרויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

3. תביעות נוספות (המשך)

(2) (המשך)

ביום 22 בנובמבר, 2020 המשיבים הגישו תשובתם לבקשה במסגרתה טענו כי יש לסלק את הבקשה על הסף ולחלופין לדחותה לגופה, משזו אינה מבוססת מהבחנה העובדתית והמשפטית. המבקשים השיבו לתשובת המשיבים ולבקשת הסילוק מטעמם ביום 28 בפברואר, 2021, וצרפו לתשובתם גם השלמה של חוות דעת המומחית מטעמם וכן חוות דעת מטעם מומחה כלכלי נוסף, שלא נכללה בבקשת האישור עצמה. המשיבים הגישו בקשה למחיקת כתב התשובה לתשובה ("בקשת המחיקה"), מן הטעם כי כתב טענות זה חרג מהמסגרת הדיונית המותרת. וביום 22 במרס, 2021 הגישו גם תשובה לתשובה לבקשת הסילוק על הסף בעניינים של המשיבים הפרטיים ובין היתר טענו כי לא קמה כל עילת תביעה כנגדם. ביום 13 באפריל, 2021 נערכה ישיבת הקדם הראשונה, במהלכה נקבע כי כתב התשובה לתשובה לא ימחק, אלא שיותר למשיבים להשיב לו, והמשיבים הגישו תשובתם זו, ביחד עם חוות דעת משלימות מטעם מומחיהם. בהמשך לכך, הגישו המבקשים בקשה לצירוף תדור כצד להליך. החברה התנגדה לבקשה זו. התיק נקבע לישיבת קדם נוספת ובית המשפט הפנה את החלטתו גם אל היועץ המשפטי לממשלה, והורה לנציג היועמ"ש להגיש עמדה מטעמו. ביום 22 במאי, 2022 הוגשה עמדת היועמ"ש, בה נכתב, בין היתר, כי לאור הגדרת קבוצת התובעים, סוג הנזק הנתבע ולאור עמדתה העקרונית של המדינה, קיים ספק של ממש באשר למעמדה של המבקשת ויכולתה לתבוע פיצויים בשם כלל תושבי ואזרחי מדינת ישראל. במהלך שנת 2022 התקיימו שני ישיבות קדם משפט נוספות בהן נדונה בין היתר שאלת הצטרפותה של תדור להליך והצדדים הביעו עמדתם בנוגע לאפשרות לפנות להליך גישור. ביום 28 בדצמבר, 2022 הוגשה על ידי המבקשים בקשה נוספת לצירוף תדור להליך והן תדור והן המשיבים התנגדו לבקשה זו ותדור הגישה בקשה לסילוק על הסף של בקשת הצירוף. ביום 3 בינואר, 2023 הודיעו המשיבים לבית המשפט כי טרם הושגה הסכמה לעניין פנייה להליך גישור. להערכת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטית, בשלב מקדמי זה, לא ניתן להעריך את סיכויי הבקשה להתקבל כנגד מי מהמשיבים ולפיכך לא ניתן להעריך את החשיפה הכספית למשיבים בכלל ולחברה בפרט, בקשר עם הבקשה.

(3) בחודש יולי 2019 הגישה עמותת אזרחים למען הסביבה ("אל"ס") תובענה וכן בקשה לאישורה כתובענה ייצוגית לבית המשפט המחוזי בירושלים, נגד 29 מפעלים וחברות המקיימים פעילות במפרץ חיפה ובהם נגד חברת הבת לשעבר של הקבוצה אשר הוחזקה על ידה בשיעור 100%, גדות תעשיות ביוכימיה בע"מ (להלן - גדות) (להלן ביחד - המשיבות). כל ההחזקות והנכסים של גדות נמכרו בשנת 2018, אך החברה אחראית בגין העבר בנושאים מסוימים הקשורים במקרקעין. מגישת הבקשה, מבקשת לייצג את כל מי ששהו בנפת חיפה מעל לשנתיים במהלך חייהם, והתגלו אצלם בשבע השנים שקדמו למועד הגשת הבקשה מחלת סרטן מסוג מסויים בטענה שפעילות המשיבות גרמה לזיהום אויר במפרץ חיפה אשר הוא הגורם לעודף תחלואה במחלות סרטן כאמור. בהליך זה מבוקש ראשונה בישראל לאשר תובענה ייצוגית בעוולה נזיקית המונית. לבקשת המשיבות, הועבר הדיון בבקשת האישור לבית המשפט המחוזי בחיפה. בקשה לסילוק הבקשה על הסף נדחתה והתקיימו הליכים מקדמיים לרבות הליכי גילוי מסמכים ושאלונים, עם כל המשיבות. בד בבד הוגשה בקשה מטעם גדות, ביחד עם מרבית המשיבות, לצירוף המדינה ואיגוד ערים איזור מפרץ חיפה כצדדים שלישיים להליך. בית המשפט נתן תוקף של החלטה להצעת המדינה לפיה, הבקשה לצירוף המדינה כצד שלישי לא תידון בשלב הזה, אלא רק לאחר שתתקבל בקשת האישור, אם תתקבל. עד להכרעה בבקשת האישור, יתאפשר למדינה לנהוג כבעל דין לעניין צירוף ראיות, חקירת עדים וכיוצא בזה, אך אין היא מחויבת בקיום הליכים מקדמיים, כגון גילוי מסמכים. לאחר תום ההליכים המקדמיים החלו בפברואר 2023 דיוני הוכחות רצופים בעניינן של כל המשיבות אשר הסתיימו ביולי 2023. בתום ההוכחות נקבע התיק לסיכומים. הסיכומים אמורים להתייחס גם לשאלות המשותפות לכל המשיבות וגם לטענות המופנות כלפי כל אחת ואחת מהמשיבות.

התיק מצוי בשלב הסיכומים (שיכלול גם התייחסויות של המדינה ותשובות המשיבות להתייחסויות המדינה).

באור 21: - התחייבויות תלויות, ערבויות והתקשרויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

3. תביעות נוספות (המשך)

(3) (המשך)

להערכת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטיים, בהינתן השאלות התקדימיות המתעוררות בגדר הליך זה, לרבות האפשרות לתבוע פיצויים בגין נזקי גוף בתובענה ייצוגית, לא ניתן להעריך בשלב זה את סיכוייה של בקשת האישור והתובענה הייצוגית עצמה, לאור האמור לא נכללה בדוחות הכספיים הפרשה בגין התביעה.

ב. ערבויות

- (1) ליום 31 בדצמבר, 2023 קיימות ערבויות בגין התקשרויות עם צדדים שלישיים בסך של כ-39 מליוני ש"ח. יצוין כי לאחר תאריך המאזן הערבות בסך של כ-30 מליוני ש"ח בוטלה.
- (2) החברה העמידה ערבות ביצוע בלתי מוגבלות לטובת רפובליקת קפריסין להבטחת קיום מלוא ההתחייבויות של השותפות. ראו גם באור 11ד' לעיל.
- (3) במסגרת פעילות השותפות בפרויקט לויתן ובפרויקט ים תטיס העמידה השותפות לטובת רשות המסים בישראל (מכס) ערבות עצמית בסך של כ-67.6 מליוני ש"ח וכ-57.7 מליוני ש"ח, בהתאמה.
- (4) לענין ערבויות אשר העמידה השותפות להבטחת הסכם ההולכה לצורך ייצוא גז למצרים, ראו באור 11א'2 לעיל.
- (5) נכון למועד אישור הדוחות הכספיים העמידה השותפות ערבויות בסך של כ-54.5 מליוני דולר למשרד האנרגיה בקשר עם זכויותיה בנכסי הנפט והגז. ראו ביאור 11(1) לעיל.
- (6) איתקה העניקה מכתבי אשראי דוקומנטרי וערבויות לצורך הבטחת התחייבויותיה לסילוק נכסים ולתשלומים נדחים שונים. יתרת הערבויות ומכתבי אשראי דוקומנטרי ליום 31 בדצמבר, 2023 מסתכמים לסך של כ-450 מליוני דולר (2022 - כ-469 מליוני דולר).

באור 21: - התחייבויות תלויות, ערבויות והתקשרויות (המשך)

ג. התקשרויות

להלן התקשרויות מהותיות שמבוצעות על ידי חברות הקבוצה:

- (1) בדבר התקשרויות לאספקת גז טבעי בפרויקט לוויטן, ראו באור 11ח'.
- (2) ליום 31 בדצמבר, 2023 לאיתקה מחוייבות להשקיע בפיתוח נכסי גז ונפט בהיקף של כ-507 מיליוני דולר (כ-1,839 מיליוני ש"ח), וזאת בעיקר בקשר עם פיתוח מאגר Rosebank, אשר לגביו התקבלה החלטת השקעה סופית בחודש ספטמבר 2023. בנוסף כולל הסכום חשבונות שאושרו בקשר עם מאגר Captain.

ד. שיפוי וביטוח נושאי משרה

- (1) הקבוצה התחייבה לשפות את כל נושאי המשרה הזכאים בקבוצה עקב פעולה שנעשתה בתוקף היותם נושאי משרה בקבוצה בעבר, בהווה ובעתיד. ההתחייבות לשיפוי מוגבלת לסוגי האירועים, לתנאים ולסכומים כמפורט בכתב השיפוי שאושר באסיפה הכללית של בעלי המניות.
- (2) הקבוצה החליטה לתת פטור לנושאי המשרה בקבוצה מאחריותם בשל חובת הזהירות כלפי הקבוצה בהתאם לקבוע בפרק השלישי לחלק השישי של חוק החברות, התשנ"ט-1999.
- (3) ביום 29 ביוני, 2023, אישרה ועדת התגמול של החברה את חידוש פוליסת הביטוח לנושאי המשרה החל מיום 1 ביולי, 2023 ועד ליום 30 ביוני, 2024 בגבולות אחריות של 60 מיליוני דולר לתביעה ובמצטבר, בתוספת הוצאות משפט סבירות, בפרמיה שנתית בסך של כ-1.59 מיליוני דולר והשתתפות עצמית לחברה בסכום של עד 500 אלפי דולר לתביעה.

באור 22: - שעבודים

- א. להבטחת אגרות חוב והלוואות מאחרים של החברה ושל החברות והשותפויות המאוחדות ניתנו הבטחות הבאים:
 - החברה והחברות המאוחדות שלה רשמו שעבודים קבועים וצפים על הנכסים הקבועים והשוטפים, לרבות המלאי, שיעבוד של פקדונות מסויימים, שעבודים על זכויות לקבלת הכספים מהלקוחות, שעבוד על נכסי נפט וגז מסויימים, שעבוד על הזכות לקבלת תמלוגי על, שעבודים ספציפיים על מניות איתקה ועל יחידות השתתפות של ניו-מד אנרג'י וכן מושכנו כל הזכויות החברות בנכסים בגינם התקבל אשראי.
 - החברה וחברות מאוחדות התחייבו לעמוד בתנאים מסויימים, לרבות המנעות מלרשום שעבוד לטובת אחרים, בלא הסכמת התאגידים המלווים מראש.
- ב. נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 משועבדים לטובת מחזיקי אגרות חוב ותאגיד בנקאי זר, בין היתר, 553,167,930 יחידות השתתפות של השותפות, המהוות כ-47.13% מהון יחידות ההשתתפות המונפק של השותפות וכן כ-431,790,833 מניות איתקה, המהוות כ-42.57% מהון המניות המונפק של איתקה. לאחר תאריך המאזן, בחודש ינואר 2024, במסגרת הרחבת סדרה לח' של אגרות החוב של הקבוצה (כאמור בבאור 16), שועבדו 12,830,536 יחידות השתתפות נוספות של השותפות. לפרטים נוספים אודות אגרות חוב והלוואה מתאגיד בנקאי זר, לרבות אמות המידה הפיננסיות בגין התחייבויות אלה, ראו באור 15 ובאור 16.
- ג. ליתרות פקדונות משועבדים ליום 31 בדצמבר, 2023, ראו באורים 4 ו-8.
- ג. לגבי שעבודים של זכויות הקבוצה בפרויקט לוויטן בקשר עם גיוסי אגרות חוב הלוואה על ידי חברות יעודיות, ראו באור 16ה' (2) ו-15ה' (3).
- ד. בדבר שיעבודים על חלק מכסי איתקה במסגרת הסכם מסגרת אשראי מבוססת עתודות, ראו באור 15ד' (1).

באור 23: - הון

א. הרכב הון המניות

ליום 31 בדצמבר, 2022		ליום 31 בדצמבר, 2023		
מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	רשום	
מספר המניות				
18,362,191	26,000,000	18,507,711	26,000,000	מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א
-	2,000,000	-	2,000,000	מניות בכורה

המניות רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

ב. שינויים בהון בשנים 2022 ו-2023

בשנת 2022 מומשו 17,864 כתבי אופציה (סדרה 11), 9,720 כתבי אופציה (סדרה 12) ו-47,114 כתבי אופציה (סדרה 13) לסך של 74,698 מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב בתמורה כוללת של כ-18 מליוני ש"ח. 152 אופציות (סדרה 13) פקעו.

בשנת 2023 מומשו 480,894 כתבי אופציה (סדרה 11), 250,072 כתבי אופציה (סדרה 12) ו-976 כתבי אופציה (סדרה 14) לסך של 731,942 מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב בתמורה כוללת של כ-103 מליוני ש"ח.

ליום 31 בדצמבר, 2023 יתרת כתבי האופציה במחזור עומדת על 81,284 כתבי אופציה, כל כתב אופציה ניתן למימוש למניה רגילה אחת של החברה, כאשר תוספת המימוש הינה כ-289 ש"ח לכל כתב אופציה, כמו כן תאריך הפקיעה של כתבי אופציה 14 הינו ב-14 באפריל, 2024.

לאחר תאריך המאזן ועד לסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים מומשו 549 כתבי אופציה (סדרה 14) ל-665 מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב של החברה, סך התמורה שהתקבלה הינה סכום זניח, לאחר המימושים האמורים, וביטול מניות האוצר כמפורט בסעיף ג' להלן, הון המניות המונפק והנפרע של החברה הינו 18,508,376 מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת. יתרת כתבי האופציות במחזור: 80,619 כתבי אופציה (סדרה 14).

באור 23: - הון (המשך)

ג. מניות אוצר

ליום 31 בדצמבר, 2022 החזיקה שותפות בת בבעלות מלאה, דלק השקעות פיננסיות - שותפות מוגבלת (להלן - שותפות בת) ב-586,422 מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב של החברה. ביום 20 בפברואר, 2023, העבירה שותפות בת את המניות האמורות לחברה, והמניות בוטלו.

ד. דיבידנד

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

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

ביום 22 באוגוסט, 2023, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך 200 מליוני ש"ח (10.8069 ש"ח למניה). הדיבידנד שולם במהלך חודש ספטמבר 2023.

ביום 21 בנובמבר, 2023, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך 250 מליוני ש"ח (13.508 ש"ח למניה). הדיבידנד שולם בחודש דצמבר 2023.

לאחר תאריך המאזן, ביום 26 במרס, 2024 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך 250 מליוני ש"ח. הדיבידנד ישולם בחודש אפריל 2024.

באור 24: - עלות ההכנסות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
מליוני ש"ח		
1,649	2,396	2,939
2,015	2,799	2,700
-	-	276
3,664	5,195	5,915

פחת, אזילה והפחתות
עלות הפקת הגז והנפט שנמכר
עלות מכירת תוצרת חקלאית

באור 25: - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
מליוני ש"ח		
62	68	73
-	52	24
1	2	4
36	97	85
45	38	85
144	257	271

שכר ונלוות
עלות תשלום מבוסס מניות
פחת והפחתות
שירותים מקצועיים
אחרות

באור 26: - הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
	מליוני ש"ח		
802	(447)	(1,220)	(הפרשה לירידת ערך) ביטול הפרשה לירידת ערך של נכסי גז ונפט, נטו *
-	(60)	(49)	הוצאות חיפוש והערכה
-	-	185	הכנסות מיישוב תביעה בגין רכישת נכסים בים הצפוני
(517)	-	-	רווח (הפסד) מממוש נכסי נפט וגז **
-	4,445	124	רווח בגין רכישה במחיר הזדמנותי ***
-	(70)	-	הוצאות רישום למסחר מניות חברה בת
-	(92)	-	עלויות של צירופי עסקים
88	6	13	שערוך נדל"ן להשקעה
48	77	(25)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
421	3,859	(972)	

(*) לפרטים נוספים ראו באור 11ב'.

(**) ההפסד בשנת 2021 כולל עדכון מחיר המכירה של מאגר תמר בתקופה טרם השלמת העסקה בסך של כ-410 מליוני ש"ח.

(***) ראו באורים 9א' (3) ו-9א' (1).

באור 27: - הכנסות והוצאות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
מליוני ש"ח		
3	34	123
7	10	28
-	20	163
-	-	273
113	208	-
15	26	34
138	298	621

א. הכנסות המימון

הכנסות מהשקעות
שיערוך סכומים לקבל מחברה כלולה
מכשירים פיננסיים נגזרים, נטו
שיערוך תמורות מותנות ונדחות בגין צירופי עסקים
שערוך תמלוגים לקבל והלוואה שניתנה בקשר עם
מכירת נכסי נפט וגז
אחרות, כולל הפרשי שער והצמדה

ב. הוצאות מימון

הוצאות מימון בגין אשראי מתאגידים בנקאיים, אגרות
חוב ואחרים (*)
שינוי נטו בשווי הוגן של נכסים פיננסיים שיועדו לשווי
הוגן דרך רווח או הפסד
מכשירים פיננסיים נגזרים, נטו
שערוך תמורות מותנות ונדחות בגין צירופי עסקים
שינוי בהתחייבות בגין סילוק וחכירה
אחרות, לרבות הפרשי שער והצמדה

(*) לאחר ניכוי עלויות מימון שהווננו בתקופת הדוח לנכסים כשירים בסך של כ-20 מליוני ש"ח (2022 - כ-23 מליוני ש"ח, 2021 - ללא).

באור 28: - מסים על ההכנסה והיטל רווחי נפט וגז

א. חוקים ושיעורי מס החלים על חברות הקבוצה

(1) חברות הקבוצה ושותפויות מאוחדות בישראל

- (א) שיעור מס החברות בישראל בשנים 2021, 2022 ו-2023 הינו 23%.
- (ב) בחודש ספטמבר 2021 פורסם ברשומות תיקון לתקנות מס הכנסה, לפיו החל משנת המס 2022 יחול שינוי במשטר המס שחל על השותפות, כך שהיא תמוסה כחברה בגין הכנסתה החייבת (ואילו קיזוזם של הפסדים יתאפשר, בכפוף לדיני המס, במישור השותפות עצמה מבלי שאלו ייוחסו למחזיקי יחידות ההשתתפות). כתוצאה משינוי זה, החל משנת המס 2022, מחזיקי יחידות ההשתתפות כפופים למשטר מס החל בגין חלוקת רווחים שתבצע השותפות, בדומה למיסוי שחל על בעלי מניות בחברה בגין חלוקת דיבידנדים (היינו בשיטה הדו-שלבית).
- עד ליום 31 בדצמבר, 2021 השותפות פעלה כיישות "שקופה" לצורכי מס, וזאת בהתאם להוראות פקודת מס הכנסה (נוסח חדש), תשכ"א-1961 (להלן - פקודת מס הכנסה) וחוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע, התשע"א-2011 (להלן - החוק), דהיינו ההכנסה החייבת והפסדים לצורכי מס של השותפות יוחסו לבעלי היחידות. לאור האמור, בדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה עד וכולל שנת 2021 נכללו מסים שוטפים רק בגין חלק הקבוצה בתוצאות השותפות. החל משנת 2022, בעקבות תיקון התקנות כאמור לעיל, המסים השוטפים מחושבים ברמת השותפות, ולפיכך כוללים גם את החלק המיוחס לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה.
- בנוסף, עד וכולל שנת 2021, לא נכללו בדוחות הכספיים המאוחדים מסים נדחים בגין חלק של בעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה בהפרשים זמניים שנוצרו בשותפות (בעיקר בגין הפרשים בין פחת והפחתות על נכסי נפט וגז והתחייבויות לסילוק נכסים).
- בעקבות תיקון התקנות כאמור, גדלה התחייבות למסים נדחים בסך של כ-306 מליוני ש"ח כנגד הוצאות מסים בדוח על הרווח או ההפסד בגין חלק המיעוט בהפרשים זמניים שנוצרו בשותפות ליום 31 בדצמבר, 2021, כאמור לעיל וכן בגין חלק החברה בהפרשים זמניים כאמור, אשר בגינם לא הוכרו מסים נדחים בעבר.
- יצוין כי בהתאם לפסק דין מיום 28 ביוני 2021, בקשר עם יישום הוראות סעיף 19 לחוק כאמור לעיל ביחס לתשלומים בגין הפרשי שומות שביצעה השותפות בגין שנות המס 2015 ו-2016, על השותפות לשלם למחזיקים-תאגידים בעבר תשלומי איזון בהתאם לחלופת "ניטרול חיסרון הכיס" המתוארת בפסק הדין, דהיינו השלמת הסכום "העודף" ששולם עבור המחזיקים היחידים, ששיעור המס שחל עליהם גבוה יותר.
- ביום 1 ביולי 2021, הגישו מספר מחזיקים בקשת הבהרה לבית המשפט, במסגרתה התבקש בית המשפט להורות כיצד יש לבצע את התשלום לפי חלופת "ניטרול חיסרון 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.
- בהתאם לכך, ביום 21 ביולי 2022 העבירה השותפות לחשבון רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ, אשר מונה על ידי בית המשפט כנאמן האחראי על ביצוע התשלום בהתאם למתווה שנקבע ע"י בית המשפט עבור תשלום למחזיקים זכאים שהינם חבר בני אדם בכל אחת מהשנים 2015-2016 סך של כ-39.7 מליוני ש"ח (כ-11.4 מליוני דולר) כולל הצמדה וריבית. בחודש ספטמבר 2023 בוצעה החלוקה על ידי הנאמן והתקבל בקבוצה סך של כ-29 מליוני ש"ח.

באור 28: - מסים על ההכנסה והיטל רווחי נפט וגז

א. חוקים ושיעורי מס החלים על חברות הקבוצה

(2) חברות הקבוצה בחו"ל

(א) איתקה כפופה לדיני המס בבריטניה, הכוללים, בין היתר, מס חברות (Corporate Income Tax), היטל נוסף (Supplementary Charge), היטל רווחי האנרגיה (Energy EPL, Profit Levy) ומס על הכנסות מנפט (Petroleum Revenue Tax). נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 שיעור מס החברות החל על חברות נפט וגז באנגליה עמד על 30% שיעור היטל מס נוסף עמד על 10% ושיעור מס על הכנסות מנפט (Petroleum Revenue Tax), החל על שדות גז ונפט מסוימים, עומד על 0%. לצורך חישוב היטל מס נוסף (Supplementary Charge) זכאית איתקה לניכוי השקעות הוניות (Investment Allowance) בגובה של 62.5% מההשקעות ההוניות שהוגדרו בחוק. בנוסף זכאית איתקה להטבת מס נוספת המאפשרת, בכפוף לתנאים שהוגדרו בחוק, הגדלת הפסדים מועברים בתחום הגז והנפט בשיעור של 10% לשנה (לתקופה מוגבלת שהוגדרה בחוק) לצורך קיזוזם כנגד הכנסות מתחום הגז והנפט בעתיד (Ring Fence Expenditure Supplement).

(ב) בחודש יולי 2022, הושלמה החקיקה לפיה יוטל על חברות הפועלות בתחום הגז והנפט בים הצפוני היטל נוסף (EPL, Energy Profit Levy) בשיעור של 25% מרווחיהן (בנוסף למס שהיה קיים עד כה בשיעור של 40%) לתקופה מוגבלת המתחילה ביום 26 במאי, 2022 והמסתיימת ביום 31 בדצמבר, 2025. בחודש נובמבר 2022, פרסמה ממשלת בריטניה עדכון על-פיו, בין היתר, ההיטל הנוסף יעודכן באופן בו החל מיום 1 בינואר, 2023 שיעור ההיטל יעלה מ-25% ל-35%, ותקופת ההיטל תוארך עד ליום 31 במרס, 2028, כך ששיעור המס האפקטיבי החל על חברות הגז והנפט בתקופת ההיטל עלה ל-75%. כנגד ההיטל החדש יותר לחברות לנכות 29% מההשקעותיהן המותרות בפיתוח נכסי גז ונפט. לא ניתן יהיה לקזז כנגד ההיטל את הפסדים המועברים. לאור האמור, עדכנה הקבוצה במחצית השנייה של שנת 2022 את יתרות המסים הנדחים אשר ניצולם צפוי בתקופת ההיטל, על מנת לשקף את שיעור המס החדש. השפעת העדכון בשיעור המס כאמור הינה קיטון בנכס המסים הנדחים, נטו בסך של כ-766 מליוני דולר (כ-2.7 מליוני ש"ח) כנגד גידול בסכום דומה בהוצאות מסים נדחים.

לאחר תאריך במאזן, ביום 6 במרס, 2024, פורסם על ידי ממשלת בריטניה כי תוקף ההיטל (EPL) יוארך לשנה נוספת, עד ליום 31 בדצמבר, 2029. ככל שהתיקון האמור היה בתוקף ליום 31 בדצמבר, 2023, היתה ההתחייבות למיסים נדחים גדלה בכ-112 מליוני דולר (כ-406 מליוני ש"ח).

(ג) ביום 20 ביוני, 2023 הושלמה למעשה בבריטניה חקיקת חוק אשר מאמץ את רפורמת המס הבינלאומית של ה-OECD-BEPS, Pillar-2. החוק מאמץ את המלצות הרפורמה, לפיהן חברות רב לאומיות ישלמו מס גלובלי בשיעור אפקטיבי מינימלי של 15%. החוק יחול על תקופות הדיווח המתחילות לאחר 31 בדצמבר, 2023. יצוין כי בישראל טרם אומץ חוק דומה.

להערכת איתקה, לכניסתו לתוקף של החוק לא תהיה השפעה מהותית על תשלום המס, וזאת מאחר וחברות הקבוצה פועלות בסביבה בה שיעור המס גבוה מ-15%.

באור 28: - מסים על ההכנסה והיטל רווחי נפט וגז (המשך)

ב. שומות מס

(1) לחברה ולדלק אנרגיה שומות מס סופיות עד וכולל שנת 2018. למרבית חברות מאוחדות נוספות בישראל שומות מס הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2018.

(2) כאמור בסעיף א'(1) (ב') לעיל, עד וכולל שנת 2021, תוצאות השותפות מוסו בידי בעלי היחידות וזאת על סמך תעודות מס שפורסמו על ידי השותפות. דוחות המס של החברה ושל דלק אנרגיה לשנים 2016 עד 2020 נערכו על בסיס תעודות מס זמניות של ניו-מד אנרג'י, כמו כן טרם פורסמה תעודת מס לשנת 2021.

בהקשר זה יצוין כי על רקע המחלוקות שהתגלעו בין השותפות לרשות המיסים ואי הסכמות בעניין גובה ההכנסה החייבת של השותפות לצרכי מס לשנים 2016 עד 2018. עיקר המחלוקות נוגעות לפרשנות אופן ההכרה בהוצאות מימון והוצאות נוספות בהן נשאה השותפות בפועל. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, ועל-פי שומות המס וצווים שהתקבלו, וככל שתתקבלנה כלל טענות רשות המיסים, תידרש השותפות לתוספת תשלום מס (כולל הפרשי הצמדה וריבית), על חשבון בעלי יחידות השותפות בשותפות לשנים כאמור, בסך של כ-163 מליוני דולר (חלק הקבצה הינו כ-89 מליוני דולר). השותפות הגישה השגות מנומקות על שומות המס. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, מתקיימת וצפויה להמשיך להתקיים התדיינות בין השותפות לפקיד השומה בקשר עם השומות לשנות המס 2016-2018. להערכת השותפות, בהתבסס על חוות דעת יועציה המקצועיים, סיכויי קבלת עיקר טענות השותפות ולמצער התרת ניכוי ההוצאות מושא המחלוקות לשנות המס 2016-2018 בשנים אלו ו/או בשנים שלאחריהן, גבוהים מ-50%.

סוגיות המס (לרבות יישום חוק מיסוי רווחי ומשאבי טבע, כאמור בסעיף ח' להלן), הקשורות בפעילות השותפות, טרם נדונו בפסיקת בתי המשפט בישראל, וקיים קושי לצפות או לקבוע כיצד יפסקו בתי המשפט אם וכאשר תובאנה הסוגיות המשפטיות האמורות להכרעתם. כמו כן, לגבי חלק מהסוגיות המשפטיות, קיים קושי לצפות מה תהיה עמדתם של רשויות המס. הואיל ועל פעילות השותפות חל משטר מס ייחודי, לשינויים שיגרמו בעקבות תיקון הדין, פסיקה או שינוי בעמדת רשות המיסים, כאמור לעיל, יכולות להיות השלכות מהותיות על משטר המס שיחול על השותפות.

ג. הפסדים מועברים שלא נוצרו בגינם מסים נדחים

לחברה הפסדים לצורכי מס המועברים לשנים הבאות המסתכמים ליום 31 בדצמבר, 2023 לסך של כ-2 מילארדי ש"ח (מתוכם סך של כ-1.2 מיליארד ש"ח הינם הפסדים הוניים). בגין הפסדים אלו לא נזקפו נכסי מס נדחים לאור אי הוודאות באשר להכנסות חייבות במס בעתיד.

לאיתקה הפסדים מועברים שלא מפעילות הגז והנפט בסך של 251 מליוני דולר, אשר ניתנים לניצול כנגד הכנסות שאף הן לא מפעילות הגז והנפט. לא נוצרו הנכסי מסים נדחים בגין הפסדים אלה לאור חוסר וודאות לגבי יכולת ניצולם בעתיד.

ליום 31 בדצמבר, 2023 לאיתקה נכסי מס נדחים בגין הפסדים להעברה ובגין מס על הכנסות הנפט בסך כולל של כ-628 מליוני דולר (כ-2,278 מליוני ש"ח). יכולת הניצול של נכסי מסים במס כאמור נתמכת על ידי תחזיות איתקה לגבי הרווחים בעתיד, כאשר ההנחות ששימשו בבניית התחזית זהות לאלו על בסיסם בחינת סכום בר ההשבה של נכסי הגז והנפט שלה, כאמור בבאור 11ב' (5) לעיל.

באור 28: - מסים על ההכנסה והיטל רווחי נפט וגז (המשך)

ד. מסים נדחים

ההרכב:

דוח רווח או הפסד			מאזן		
לשנה שהסתיימה ביום			ליום 31 בדצמבר		
31 בדצמבר			31 בדצמבר		
2021	2022	2023	2022	2023	
מליוני ש"ח					
157	38	(111)	33	(415)	מכשירים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן
86	2,064	(908)	(9,475)	(8,831)	נכסי גז ונפט
705	1,328	796	6,942	6,413	הפסדים מועברים לצורכי מס
(141)	420	(198)	2,352	2,619	התחייבויות לסילוק נכסים
1	(11)	58	(43)	58	הפרשים זמניים אחרים
808	3,839 (*)	(363)			הוצאות (הכנסות) מסים נדחים
			(191)	(156)	התחייבויות מסים נדחים, נטו

(*) כולל הוצאות בגין עדכון מסים נדחים כתוצאה מכניסה לתוקף של היטל אנרגיה בים הצפוני כאמור בסעיף א' (2) לעיל.

ליום 31 בדצמבר, 2022 ו-2023 המסים הנדחים בגין חברות הקבוצה בישראל מחושבים לפי שיעור מס של 23%, והמסים הנדחים בגין חברות בנות באנגליה מחושבים על פי שיעורי מס של 40%-75%, בהתבסס על שיעורי המס הצפויים לחול בעת המימוש.

תנועה בהתחייבות למסים נדחים נטו

2022	2023	
מליוני ש"ח		
(398)	(191)	ליום 1 בינואר
4,596	(65)	כניסה לאיחוד
(670)	(261)	נזקף לרווח כולל אחר בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
(3,839)	363	נזקף להוצאות מסים
120	(2)	הפרשי תרגום
(191)	(156)	יתרה ליום 31 בדצמבר

ה. מסים על ההכנסה (הטבת מס) הכלולים בדוחות רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
מליוני ש"ח			
402	823	1,739	מסים שוטפים
808	3,839	(363)	מסים נדחים (הטבת מס) (ראו גם סעיף ד' לעיל)
37	(39)	55	מסים (הטבת מס) בגין שנים קודמות
1,247	4,623	1,431	

באור 28: - מסים על ההכנסה והיטל רווחי נפט וגז (המשך)

1. התאמת מס תיאורטי

להלן מובא תאום בין סכום המס, שהיה חל אילו כל ההכנסות היו מתחייבות במס לפי השיעורים הרגילים החלים על החברות בישראל, לבין סכום המס שנזקף בדוח רווח והפסד לשנת הדוח:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
	מליוני ש"ח		
2,835	9,154	3,814	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
23%	23%	23%	שיעור המס הסטטוטורי בישראל
652	2,105	877	מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי בישראל עלייה (ירידה) בחבות המס בשל: ניצול הפסדים משנים קודמות בגינם לא נוצרו מסים נדחים
(4)	-	-	הפסדים והפרשים אחרים שלא נכללה בגינם הטבת מס יצירה לראשונה של עתודה למס כתוצאה משינוי בשיטת מיסוי השותפות (ראו באור 28א'1)
306	-	-	חלק החברה בתוצאות של חברות ושותפויות, המוצגות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
(10)	(8)	(8)	הפרשים בבסיס המדידה לצורכי מס של תוצאות שותפות מאוחדת (ש"ח מול דולר)
-	14	27	מסים שוטפים בגין שנים קודמות
37	(39)	55	מסים נדחים בגין שנים קודמות
(21)	(92)	(21)	הטבת מס בגין ניכוי השקעות הוניות בים הצפוני
(99)	69	(209)	הטבות מס אחרות בגין נכסי נפט וגז בחו"ל
(31)	(520)	(532)	התאמות בשל שיעור מס סטטוטורי שונה בחברות מאוחדות
446	1,242	338	התאמה בגין רווח מרכישה במחיר הזדמנותי
-	(1,772)	(29)	מיסים נדחים בגין EPL
-	2,703	(792)	מיסים שוטפים בגין EPL
-	441	1,223	הכנסות פטורות, הוצאות בלתי מוכרות ותיאומים אחרים, נטו
(29)	218	178	
1,247	4,623	1,431	

2. החברה רשומה לצורכי מס ערך מוסף כעוסק מורשה משותף (איחוד עוסקים) יחד עם חלק מהחברות המאוחדות.

באור 28: - מסים על ההכנסה והיטל רווחי נפט וגז (המשך)

ח. חוק מיסוי רווחים ומשאבי טבע התשע"א-2011

בחודש אפריל 2011 התקבל בכנסת חוק מיסוי רווחים ומשאבי טבע, התשע"א-2011 (להלן - החוק). יישומו של החוק הביא לשינוי בכללי המיסוי החלים על הכנסות השותפות, הכוללים בין היתר, הנהגת היטל רווחי נפט וגז לפי מנגנון שנקבע בחוק וביטול ניכוי האזילה. החוק כולל הוראות מעבר לגבי מיזמים מפיקים או כאלה שהחלו בהפקה עד שנת 2014.

עיקרי הוראות החוק הן כלהלן:

(1) הנהגת היטל רווחי נפט וגז בשיעור שיקבע כאמור להלן. שיעור ההיטל יחושב לפי מנגנון מוצע מסוג R פקטור, על פי היחס בין ההכנסות המצטברות נטו מהפרויקט לבין ההשקעות המצטברות כפי שהוגדרו בחוק. היטל מינימאלי של 20% ייגבה החל בשלב שבו יחס ה-R פקטור יגיע ל-1.5, יגדל ההיטל בצורה פרוגרסיבית עד לשיעור המקסימאלי עם הגעת היחס ל-2.3. שיעור ההיטל המקסימאלי הוא 50% פחות המכפלה של 0.64 בהפרש בין שיעור מס החברות הקבוע בסעיף 126 לפקודת מס הכנסה, התשכ"א-1961 (לגבי כל שנת מס) לבין שיעור המס 18%. בהתאם לשיעור מס החברות בשנת 2023 השיעור המקסימאלי עומד על 46.8%. בנוסף נקבעו הוראות נוספות לענין ההיטל, בין היתר, ההיטל יוכר כהוצאה לצורך חישוב מס הכנסה; גבולות ההיטל לא יכללו מתקני הולכה המשמשים לייצוא; ההיטל יחושב ויוטל ביחס לכל חזקה בנפרד (Ring Fencing); חיוב מקבל תשלום על ידי בעל זכות נפט המחושב, בין היתר, כשיעור מהנפט המופק (להלן - תשלום נגזר), בהתאם לגובה התשלום הנגזר שקיבל כאשר במקביל סכום ההיטל המיוחס למקבל התשלום הנגזר יופחת מסכום היטל שבו חב בעל זכות הנפט. כמו כן, בחוק נקבעו כללים לאיחוד או להפרדה של מיזמי נפט לעניין החוק. ההוראות בדבר הטלת היטל רווחי נפט וגז הינן בתחולה מיום 10 באפריל, 2011 והן כוללות הוראות מעבר לגבי מיזמים שהחלו בהפקה מסחרית עד ליום 1 בינואר, 2014.

א. על מיזם שמועד תחילת ההפקה המסחרית חל לגביו לפני יום התחילה יחולו הוראות חוק זה בשינויים אלה:

- (1) חלה לגבי מיזם כאמור חובת תשלום היטל בשנת המס שבה חל יום התחילה, יהיה שיעור ההיטל באותה שנת מס, מחצית משיעור ההיטל שהיה מוטל על רווחי הנפט אילולא הוראות פסקה זו ולא יותר מ- 10%;
- (2) במקרה בו עלה מקדם ההיטל בשנת המס שבה חל יום התחילה על 1.5, נקבעו כללים לאופן חישוב מקדם ההיטל בכל שנת מס שלאחריה;
- (3) שיעור ההיטל שיוטל על רווחי הנפט של המיזם בכל אחת משנות המס 2012 עד 2015 יהיה שווה למחצית משיעור ההיטל שהיה מוטל על רווחי הנפט כאמור אילולא הוראות פסקה זו.

ב. על מיזם שמועד תחילת ההפקה המסחרית חל לגביו בתקופה שמיום התחילה עד יום 1 בינואר, 2014 יחולו, בין היתר, הוראות אלה:

- (1) מקדם ההיטל המינימלי יהיה בשיעור 2 במקום 1.5 והמקסימלי יהיה בשיעור 2.8 במקום 2.3;
- (2) שיעור הפחת השנתי המואץ לגבי נכס בר ניכוי שנרכש בשנים 2011-2013 יהיה 15% במקום 10%.

באור 28: - מסים על ההכנסה והיטל רווחי נפט וגז (המשך)

ח. חוק מיסוי רווחים ומשאבי טבע התשע"א-2011 (המשך)

(2) ביום 10 בנובמבר, 2021 אישרה הכנסת בקריאה שניה ושלישית את תיקון מס' 3 לחוק מיסוי רווחים ומשאבי טבע, התשפ"ב-2021 (להלן - התיקון לחוק), לפיו, בין היתר, במקרה של מחלוקת 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). בהתאם לתיקון לחוק כאמור, תיתכן הקדמה של 75% מהסכומים שבמחלוקת.

(3) יצוין כי בין פקיד השומה למפעלים גדולים (להלן - פשמ"ג) לבין בעלות הזכויות בחזקות לוותן נתגלעו מחלוקות ביחס לדוחות ההיטל של חזקות לוותן לשנים 2013-2015 אשר נגעו, בעיקרן, לאופן סיווגם וכימותם של נתונים בדוחות ההיטל של חזקות לוותן לאותן שנים. במהלך חודש אוקטובר 2018, הגיעו הצדדים להסכמות ביחס למחלוקות האמורות במסגרת הסכם שומות היטל לשנים 2013-2015, אשר קיבל בחודש אוקטובר 2018 תוקף של פס"ד ע"י בית המשפט המחוזי בתל אביב.

בין בעלות הזכויות בלוותן לפשמ"ג נחתם בחודש דצמבר 2019 הסכם שומות היטל באשר לדוחות היטל לשנים 2016 ו-2017, ובחודש אוקטובר 2021 נחתם הסכם שומות ביחס לשומות היטל לוותן לשנת 2018.

בחודש דצמבר 2021 קיבלו שותפי לוותן שומה לפי מיטב השפיטה בגין היטל לוותן לשנת 2019 הכוללת מחלוקות פרשניות בנוגע ליישום הוראות החוק בדיווחי ההיטל של חזקות לוותן, לרבות לעניין הכרה בתשלומים שבהם נשאו בעלות הזכויות בחזקות על מנת לאפשר היתכנות ייצוא גז טבעי למצרים. השגה על השומה לפי מיטב השפיטה הוגשה לפשמ"ג בחודש מרס 2022. ביום 23 באוקטובר, 2020 הוגש ערעור לבית המשפט המחוזי בתל אביב בגין שומת היטל בצו לשנת 2019 שנמסרה לשותפי לוותן בחודש ספטמבר 2022. ביום 6 בינואר, 2022 הוגש לרשות המסים דוח היטל חזקות לוותן לשנת 2020.

יצוין כי, שיעור מקדם ההיטל בחזקות לוותן למועד הדוחות הכספיים נמוך מ-1.5 וכי השפעת השומות והמחלוקות המצוינות לעיל, עשוי להתבטא בחישוב גובה ההיטל. יחד עם זאת, גם אם תתקבל עמדת פקיד השומה במלואה, היא לא צפויה להביא, בעת הנוכחית, לשיעור מקדם גבוה מ-1.5, שממנו מתחילה גביית ההיטל בפועל.

נוסף על כך, הגיעו בעלות הזכויות במיזם לוותן להסכמות עם רשות המסים לעניין איחוד חזקות לוותן (צפון ודרום) כמיזם נפט אחד לצרכי החוק והדיווחים על פיו וזאת בהתאם להוראות סעיף 8(א) לחוק.

באור 28: - מסים על ההכנסה והיטל רווחי נפט וגז (המשך)

ח. חוק מיסוי רווחים ומשאבי טבע התשע"א-2011 (המשך)

(4) יצוין כי בין פש"ג לבעלות הזכויות במיזם תמר נתגלעו מחלוקות ביחס לדוחות ההיטל של מיזם תמר לשנים 2013-2020 אשר נוגעות, בין היתר, למחלוקת בקשר עם מכירת גז ממאגר תמר לצורך אספקת גז מכוח הסכמים שנחתמו בין צרכני גז טבעי לבין שותפי ים תטיס, כאשר לעמדת רשות המיסים יש ליחס למיזם תמר תקבולים רעיוניים בגין אספקת גז טבעי ממאגר תמר כאמור ללקוחות שעמם התקשרו שותפי ים תטיס ולא לקבוע את תקבולי המיזם לפי התמורה שהתקבלה בפועל, לאופן הכרה וסיווג השקעות חיפוש והקמה במאגר תמר SW ותשלומי הקמה מאגר תמר SW והכרה בתשלומים שונים בהם נשאו בעלות הזכויות במיזם לרבות עלויות שנשאו על מנת לאפשר היתכנות יצוא גז טבעי למצרים (להלן ביחד - הסוגיות שבמחלוקת). יצוין, כי המחלוקות ביחס לדוחות ההיטל לשנים 2013-2020 נדונות בין הצדדים במסגרת ערעורים המתנהלים בפני בית המשפט המחוזי בת"א. יצוין כי, ביום 15 במרס, 2022 התקבלו נימוקי השומה של פש"ג על הערעור בגין שנת 2019. בהתאם להחלטת בית המשפט ההודעה המפרשת את נימוקי הערעור תוגש עד ליום 30 באפריל, 2024. יובהר כי, ככל שיקבע בהליך סופי ומחייב כי עמדת רשות המיסים בדבר המחלוקות הנ"ל יתקבלו במלואן, עלולה להיווצר לשותפות התחייבות נוספת לתשלום היטל רווחי נפט וגז לרשות המיסים ולרישום הוצאה בגין התקופה עד מכירת זכויותיה בפרויקט תמר, בהיקף מוערך ליום 31 בדצמבר, 2023 של כ-37.5 מיליוני דולר (הכוללת סכום של כ-24.5 מיליוני דולר בגין שנת 2020).

בחודש מאי 2022 הוציא פש"ג שומה לפי מיטב השפיטה בגין שנת המס 2020, שהינה בעיקרה בגין אותן מחלוקות שהתגלעו בגין השנים 2019-2020. בחודש יולי 2022 הגישו בעלי הזכויות במיזם תמר השגה לפש"ג על השומה הנ"ל. ביום 25 בינואר, 2023 התקבלה שומת היטל בצו לשנת 2020. ביום 8 בפברואר, 2023 הוגש ערעור לבית המשפט המחוזי בתל אביב בגין הצו שהוצא למיזם תמר בגין שנת 2020, וביום 30 באפריל, 2023 התקבלו נימוקי השומה של פש"ג על הערעור בגין שנת 2020. בהתאם להחלטת בית המשפט ההודעה המפרשת את נימוקי הערעור תוגש עד ליום 30 באפריל, 2024. בהקשר זה יצוין כי, ביום 14 בנובמבר, 2022 התקבל פסק דינו של בית המשפט המחוזי בירושלים הדוחה את התביעה כנגד המדינה להשבתם של התמלוגים ששולמו על ידי השותפות ושברון, בגין תקבולים רעיוניים שנבעו מאספקת גז טבעי ללקוחות ים תטיס. ביום 8 בפברואר, 2023 שולם 75% מחבות ההיטל בסך של כ-62.7 מיליוני ש"ח (הסכום כולל ריבית והצמדה) (כ-18 מיליוני דולר), בהתאם לתיקון החוק כאמור בפסקה 2) לעיל. להערכת השותפות, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, הסיכוי שטענות השותפות ביחס לסוגיות שבמחלוקת (לרבות סוגית התקבולים הרעיוניים) תתקבלנה, עולה על הסיכוי לדחייתן, וזאת גם בהתחשב בפסק דין האמור לעיל.

(5) יצוין כי בין פש"ג לבעלות הזכויות במיזם אשקלון ובמיזם נועה (להלן יחד - מיזמי ים תטיס) נתגלעו מחלוקות ביחס לדוחות ההיטל של מיזמי ים תטיס לשנים 2018-2019. יצוין כי המחלוקות ביחס לדוחות ההיטל לשנים 2018-2019 מתבררות בבית משפט המחוזי בת"א. חלק הקבוצה בסכומים המצויים במחלוקת הינו בסך של כ-1.9 מיליוני דולר.

(6) תקנות מיסוי רווחים ומשאבי טבע:

ביום 2 בדצמבר, 2020 פורסמו תקנות מיסוי רווחים ומשאבי טבע (מקדמות בשל היטל רווחי נפט), התשפ"א-2020 (להלן בסעיף זה - תקנות המקדמות). במסגרת תקנות המקדמות הוסדר נושא תשלום המקדמות שישולמו על ידי בעלי זכויות נפט של מיזם נפט, לרבות אופן חישובן של המקדמות, מועדי תשלומן והדיווח עליהן. התקנות המקדמות הותקנו מכוח סעיפים 10(ב) ו-51 לחוק ומטרתן להסדיר את נושא תשלום המקדמות שישולמו על ידי בעלי זכויות נפט של מיזם נפט. התקנות עוסקות בעיקרן בקביעת חישובן של המקדמות, מועדי התשלום והדיווח עליהן. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, השותפות שילמה בגין השנים 2020 עד 2022 מקדמות היטל רווחי נפט וגז (בגין תקבולים ממכירות גז עד למועד מכירת פרויקט תמר ודלית) בסך כולל של כ-63.2 מיליוני דולר בגין זכויותיה בפרויקט תמר (כולל המקדמה בגין שנת 2020 בסך 18 מיליוני דולר כאמור לעיל). על פי הערכת השותפות ואומדניה, בהתבסס על המחלוקות הקיימות עם רשות המיסים, רשמה השותפות בשנת 2022 הוצאות בגין היטל רווחי נפט וגז בסך של כ-2.1 מיליוני דולר (2021 - סך של כ-43.9 מיליוני דולר).

באור 29: - רווח נקי (הפסד) למניה

א. פרוט כמות המניות והרווח הפסד המיוחס לבעלי מניות החברה ששימשו בחישוב הרווח הנקי למניה מפעילויות נמשכות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2021		2022		2023	
כמות מניות	רווח נקי	כמות מניות	רווח נקי	כמות מניות	רווח נקי
משוקללת	(הפסד)	משוקללת	(הפסד)	משוקללת	(הפסד)
אלפים	ש"ח	אלפים	ש"ח	אלפים	ש"ח
18,226	1,571	17,732	3,991	17,179	1,348
-	34	-	37	-	44
-	(34)	-	(37)	-	(44)
18	-	813	-	759	-
18,244	1,571	18,545	3,991	17,938	1,348

לצורך חישוב רווח נקי בסיסי נטרול חלק החברה בהפסד בסיסי למניה של חברות מוחזקות

חלק החברה בהפסד מדולל למניה של חברות מוחזקות השפעת מניות רגילות פוטנציאליות מדללות (**)

לצורך חישוב רווח נקי מדולל

ב. פרוט כמות המניות והרווח הפסד המיוחס לבעלי מניות החברה ששימשו בחישוב הרווח הנקי למניה מפעילויות מופסקות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2021		2022		2023	
כמות מניות	רווח נקי	כמות מניות	רווח נקי	כמות מניות	רווח נקי
משוקללת	הפסד	משוקללת	הפסד	משוקללת	הפסד
אלפים	ש"ח	אלפים	ש"ח	אלפים	ש"ח
18,226	22	17,732	(14)	17,179	84
18	-	-	-	759	-
18,244	22	17,732	(14)	17,938	84

לצורך חישוב רווח נקי (הפסד) בסיסי השפעת מניות רגילות פוטנציאליות מדללות (**)

לצורך חישוב רווח נקי (הפסד) מדולל

(**) בשנים 2021 ו-2022 לא הובאה בחשבון השפעה של ניירות ערך המירים אשר השפעתן הינה אנטי מדללת.

באור 30: - 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 כלהלן:

- מגזר חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה - עיקר הפעילות בתקופת הדוח מתבצעת במסגרת עסקה משותפת בפרויקט לווייתן וזכויות נפט נוספות, בעיקר בים מול חופי ישראל באמצעות ניו-מד אנרג'י. נתוני השוואה לשנת 2021 כוללים גם את תוצאות הפעילות המיוחסות לפרויקט תמר אשר מלוא הזכויות בו נמכרו בחודש דצמבר 2021.
- מגזר פיתוח והפקת נכסי גז ונפט בים הצפוני - הפעילות מתבצעת על ידי איתקה אשר בבעלותה זכויות בנכסי נפט וגז הממוקמים באזור הים הצפוני. הפעילות כוללת בעיקר הפקה ושיווק נפט וגז מהמאגרים המפיקים ופיתוח מאגרים נוספים.
- אחרים - מגזרים אחרים כוללים בעיקר פעילותה של דלק ישראל ודלק ישראל נכסים, אשר ההשקעה בהן מטופלת בהתאם לשיטת השווי המאזני. בנוסף, החל מהרבעון השלישי של שנת 2023 כוללים מגזרים אחרים גם את פעילותה של מהדרין, אשר נרכשה במהלך רבעון זה (ראו גם באור 9א' (3) לעיל).

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

(1) הכנסות

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
מליוני ש"ח		
3,231	3,276	3,510
4,601	8,707	8,531
6	12	289
7,838	11,995	12,330

מגזר חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה (*)

מגזר פיתוח והפקת נכסי גז ונפט בים הצפוני

מגזרים אחרים

סך הכל בדוח רווח והפסד

באור 30: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

(2) תוצאות המגזר (רווח (הפסד) תפעולי)

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
מליוני ש"ח			
1,544	2,202	2,487	מגזר חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה
2,804	8,224	2,628	מגזר פיתוח והפקת נכסי גז ונפט בים הצפוני
116	26	22	מגזרים אחרים
31	(13)	69	התאמות (*)
4,495	10,439	5,206	רווח (הפסד) תפעולי

(*) בעיקר הוצאות הנהלה וכלליות המיוחסות לחברות המטה. לשנת 2023 כולל רווח הזדמנותי מרכישת מהדרין, כאמור בבאור 9א'(3).

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

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
מליוני ש"ח			
362	906	878	מגזר חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה
1,282	3,436	1,044	מגזר פיתוח והפקת נכסי גז ונפט בים הצפוני
115	37	25	מגזרים אחרים
(411)	(402)	(376)	התאמות (*)
1,348	3,977	1,571	רווח (הפסד) מפעולות נמשכות המיוחס לבעלי מניות החברה

(*) בעיקר הוצאות הנהלה וכלליות, מימון ומיסים המיוחסות לחברות המטה. בשנת 2023 כולל גם רווח הזדמנותי מרכישת מהדרין כאמור בבאור 9א'(3).

באור 30: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

(4) נכסים המשמשים את המגזר

31 בדצמבר	
2022	2023
מליוני ש"ח	
17,523	17,723
23,155	22,392
252	1,756
40,930	41,871

מגזר חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה
מגזר פיתוח והפקת נכסי גז ונפט בים הצפוני
מגזרים אחרים

210	212
282	428
492	640
1,648	1,330
43,070	43,841

השקעות בחברות כלולות
מגזר חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה

מגזרים אחרים

נכסים שלא הוקצו למגזרים

סך הכל נכסים במאוחד

(5) התחייבויות המגזר

31 בדצמבר	
2022	2023
מליוני ש"ח	
10,606	9,985
15,142	13,790
25,748	23,775
-	803
4,443	4,328
30,191	28,906

מגזר חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה
מגזר פיתוח והפקת נכסי גז ונפט בים הצפוני

מגזרים אחרים

התחייבויות שלא הוקצו למגזרים

סך הכל התחייבויות במאוחד

באור 30: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)(6) עלות רכישת נכסים לזמן ארוך

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
מליוני ש"ח		
133	218	623
1,303	(*) 7,656	2,038
1	2	(*) 796
1,437	7,876	3,457

מגזר חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה
מגזר פיתוח והפקת נכסי גז ונפט בים הצפוני
מגזרים אחרים

(*) כולל רכישות במסגרת צירופי עסקים.

(7) פחת והפחתות (לרבות ירידת ערך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
מליוני ש"ח		
319	403	376
1,304	2,377	3,781
1	1	9
1,624	2,781	4,166

מגזר חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה
מגזר פיתוח והפקת נכסי גז ונפט בים הצפוני
מגזרים אחרים

באור 30: - מגזרי פעילות (המשך)

ג. מידע גיאוגרפי

הכנסות מגזר חיפושי והפקת נפט וגז באיזור הים הצפוני נובעות בעיקרן ממכירות ללקוחות בבריטניה והנכסים המשמשים מגזר זה ממוקמים בבריטניה. נכסי המגזר חיפושי והפקת נפט וגז בישראל נמצאים במים טריטוריאליים של ישראל, למעט מאגר אפרודיטה הממוקם בקפריסין (ראו באור 11א'). עיקר הנכסים של מגזרים אחרים ממוקמים בישראל.

להלן התפלגות של הכנסות הקבוצה על פי מיקום הלקוחות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
מליוני ש"ח			
4,601	8,707	8,572	בריטניה
1,589	825	672	ישראל
1,648	2,463	2,927	המזרח התיכון
-	-	112	מערב אירופה
-	-	47	אחרים
7,838	11,995	12,330	

ד. מידע לגבי לקוחות עיקריים:

לקבוצה הכנסות מלקוחות עיקריים המהווים למעלה מ-10% מסך ההכנסות, כמפורט להלן:

31 בדצמבר		
2022	2023	
מליוני ש"ח		
8,184	4,778	לקוח א'
1,795	2,321	לקוח ב'
(*)	1,607	לקוח ג'

(*) בשנת 2022 ההכנסות מלקוח זה היוו פחות מ-10%.

באור 31: - בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

31 בדצמבר	
2022	2023
מליוני ש"ח	
5	48
84	72
2	27

חייבים ויתרות חובה
הלוואות, פקדונות וחייבים לזמן ארוך
זכאים ויתרות זכות

3) עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
מליוני ש"ח		
18	1	20
-	-	2

מכירות (בעיקר חברות כלולות)
עלות ההכנסות

ג. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים) המועסקים בקבוצה

המנהלים הבכירים וחלק מחברי הדירקטוריון בחברה זכאים, בנוסף לשכר, להטבות שלא במזומן (כגון רכב). כמו כן, החברה מפקידה עבורם כספים במסגרת תוכנית הטבה מוגדרת לאחר סיום העסקה.

הטבות בגין העסקת אנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטור אחד) המועסקים בחברה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2021		2022		2023	
סכום מליוני ש"ח	מס' אנשים	סכום מליוני ש"ח	מס' אנשים	סכום מליוני ש"ח	מס' אנשים
32	8	31	8	45	9
-	-	46	3	25	3

הטבות לטווח קצר

תשלום מבוסס מניות

באור 31: - בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ג. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים) המועסקים בקבוצה (המשך)

הטבות לדירקטורים של החברה שאינם מועסקים בחברה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2021		2022		2023	
סכום מליוני ש"ח	מס' אנשים	סכום מליוני ש"ח	מס' אנשים	סכום מליוני ש"ח	מס' אנשים
1	6	1	4	1	3

סך הטבות בגין
דירקטורים שאינם
מועסקים (*)

(*) בשנת 2021 כולל גמול דירקטורים לבתו של בעל השליטה, אשר סיימה כהונתה ביום 31 במאי, 2021, בסך כולל של כ-61 אלפי ש"ח.

- במהלך שנת 2023 שולמו למר וולס, מנכ"ל החברה, לאחר אישור ועדת התגמול של החברה, מענקים כדלקמן: מענק שנתי בסך 1,547 אלפי ש"ח בהתאם לתוכנית התגמול בגין שנת 2022; מענק מיוחד בסך 1,437 אלפי ש"ח בחריגה מתכנית התגמול בגין שנת 2022; וכן מענק מיוחד בסך 460 אלפי דולר ארה"ב ששולם במלואו לחברה על-ידי איתקה, וזאת לאחר שהמענקים המיוחדים כאמור אושרו על ידי האסיפה הכללית של החברה ביום 9 במאי 2023. לאחר תאריך המאזן, ביום 26 בפברואר 2024 אישר דירקטוריון החברה למר וולס, לאחר אישור וועדת התגמול מאותו היום, מענק שנתי בהתאם למדיניות התגמול של החברה בסך של כ-3,770 אלפי ש"ח בגין שנת 2023 וזאת בנוסף למענק מיוחד בשיקול דעת בסך של כ-516 אלפי ש"ח ששולם במהלך שנת 2023 בהתאם לתכנית התגמול.

- ביום 24 במאי, 2022 אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישור ועדת התגמול, את תנאי ההתקשרות עם מר ארז. מר ארז יכהן כיו"ר דירקטוריון בהיקף של 50% משרה. המשכורת החודשית תעמוד על סך של כ-60 אלפי ש"ח צמודה למדד המחירים לצרכן, בתוספת עלויות סוציאליות והחזר הוצאות בהתאם לנהוג בחברה. המשכורת צמודה למדד המחירים לצרכן. מר ארז יהיה זכאי למענק שנתי בהתאם ובכפוף לאישור וועדת התגמול ודירקטוריון החברה, ובהתאם למדיניות התגמול של החברה וכל אישור הנדרש על פי דין. יצוין כי ביום 29 במרס, 2023, אישר הדירקטוריון, לאחר אישור ועדת התגמול מיום 23 במרס, 2023 מענק שנתי בהתאם לתכנית התגמול של החברה בסך של 800 אלפי ש"ח בגין 2022. כמו כן, תנאי העסקתו אושרו באסיפה הכללית של בעלי מניות החברה, ביום 9 במאי, 2023. לאחר תאריך המאזן, אישר דירקטוריון החברה למר ארז, לאחר אישור ועדת התגמול מיום 24 במרס, 2024, מענק שנתי בהתאם לתוכנית התגמול של החברה בסך של 800 אלפי ש"ח בגין שנת 2023.

- באשר לתוכניות תשלום מבוסס מניות לנושאי משרה בחברות ושותפות מאוחדות, ראו באורים 9א'(1)(ד), 9א'(2)(ד), 9א'(3)(ג).

באור 31: - בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. התקשרות עם בעל השליטה

(1) התקשרות עם בעל השליטה להחזר הוצאות

בעל השליטה בחברה, מכהן כדירקטור בחברה החל מיום 18 בספטמבר, 2014. בעל השליטה מעניק מעת לעת, בהתאם לדרישת הנהלת החברה, ייעוץ להנהלה ותורם מזמנו ניסיונו וכישוריו הרבים לקידום ענייניה ועסקיה של החברה, וחברות הבנות, בארץ ובחו"ל. ביום 22 במרס, 2021 אישרה ועדת התגמול של החברה להאריך את מנגנון החזר ההוצאות למר תשובה, לתקופה של שלוש שנים, החל מיום 1 בינואר, 2021 ועד ליום 31 בדצמבר, 2023, בכפוף לאישור הדירקטוריון והאסיפה הכללית של החברה. ביום 28 בדצמבר, 2023 אישרה האסיפה הכללית של החברה, לאחר אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה מיום 21 בנובמבר, 2023 הארכה ועדכון של מנגנון החזר ותשלום ההוצאות למר תשובה, לתקופה נוספת של שלוש שנים שתחילתה ביום 1 בינואר, 2024. במסגרת המנגנון תשיב החברה את ההוצאות אשר הוצאו ויוצאו על ידו בקשר עם היעוץ כאמור, והכל כנגד המצאת חשבוניות כדין. מנגנון החזר ההוצאות כאמור כולל רשימה סגורה של סוגי הוצאות ואינו כולל תקרה של סכום ההוצאות. ההוצאות תבחנה בהתאם לטיבן, ויקבעו בחברה מנגנוני בקרה ופיקוח מקובלים על נחיצות ההוצאות המוחזרות. בשנת 2021 שולם החזר ההוצאות בסך של כ-50 אלפי ש"ח. בשנת 2022 שילמה החברה 156 אלפי ש"ח עבור החזר הוצאות (כולל חוב בסך 32 אלפי ש"ח ששולם עבור שנת 2021). בשנת 2023 שילמה החברה כ-219 אלפי ש"ח (כולל חוב בסך 62 אלפי ש"ח ששולם עבור שנת 2022) עבור החזר הוצאות, וכן זכאי להחזר הוצאות נוסף עבור שנת 2023 בסך של כ-106 אלפי ש"ח.

ביום 28 בדצמבר, 2023 אישרה האסיפה הכללית לבעל השליטה, לאחר אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה מיום 21 בנובמבר, 2023, גמול שנתי וגמול השתתפות בסכום המריבי המצוין בתוספת השניה ובתוספת השלישית לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס 2000- בגין כהונתו כדירקטור ובהתאם לתקנה 1(3) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), תש"ס-2000.

(2) התקשרות עם בעל השליטה להשכרת בניין משרדים

ועדת הביקורת של החברה אישרה התקשרות עם חברה פרטית של בעל השליטה (להלן - השוכרת) להשכרת שטחים בבניין המשרדים שרכשה בתנאי שוק בהתאם לחוות דעת שנערכה על ידי משרד שמאות מקרקעין בלתי תלוי לצורך קביעת דמי שכירות ראויים לשטח המושכר. תקופת השכירות הינה החל מיום 19 בספטמבר, 2019 עד ליום 18 בספטמבר, 2021 וכוללת אופציה להארכה לשתי תקופות נוספות שסיומן ביום 18 בספטמבר, 2031. השוכרת הודיעה לחברה על מימוש תקופת האופציה הראשונה עד לתאריך 18 בספטמבר, 2026. בשנת 2023 חוייבה השוכרת סך של כ-611 אלפי ש"ח, בשנת 2022 חוייבה השוכרת סך של כ-594 אלפי ש"ח, בשנת 2021 חוייבה השוכרת סך של כ-552 אלפי ש"ח עבור דמי שכירות.

(3) היתרה הכי גבוהה לשנת 2023 הינה היתרה ליום 31 בדצמבר, 2023 המסתכמת בסך של כ-0.86 מיליוני ש"ח.

ה. פרטים בדבר ערבויות שניתנו לצדדים קשורים - ראו באור 21ב'.

רשימת חברות ושותפויות מוחזקות עיקריות

החברה המחזיקה	שם החברה	שיעור הבעלות של החברה המחזיקה (1)	שיעור הבעלות של הקבוצה בשירות סופי	ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 בדצמבר 2022	דרך הצגה
		%	%			
קבוצת דלק בע"מ	דלק פטרוליום בע"מ	100	100	100		מאוחדת
	דלק תשתיות בע"מ	100	100	100		מאוחדת
	דלק תחנות כוח-שותפות מוגבלת	100	100	100		מאוחדת
	דלק מערכות אנרגיה בע"מ	100	100	100		מאוחדת
	ניו-מד אנרג'י שותפות מוגבלת (2)	5.06	54.7			מאוחדת
	עסקה משותפת ים תטיס (1)	4.441	31			איחוד יחסי
	דלק ים מעגן (2011) בע"מ	100	100	100		מאוחדת
	קבוצת דלק אחזקות ישראל בע"מ	100	100	100		מאוחדת
	דלק השקעות פיננסיות 2012 - שותפות מוגבלת	100	100	100		מאוחדת
	DKL Investments Limited	100	100	100		מאוחדת
	מהדרין בע"מ (3)	44.48	44.48			מאוחדת
	דלק פטרוליום בע"מ	24.75	24.75			כלולה
	דלק ישראל נכסים (ד.פ.) בע"מ	24.18	24.18			כלולה
	Delek Hungary Holding Ltd.	100	100			מאוחדת

(1) במישרין ובעקיפין.

(2) מוחזקת גם באמצעות דלק מערכות אנרגיה בע"מ במישרין ועל ידי אבנר נפט וגז בע"מ.

(3) לאחר תאריך המאזן רכשה החברה במסגרת הצעות רכש כ-10.83% נוספים מהון המניות, ראו באור פא'3(ב')

רשימת חברות ושותפויות מוחזקות עיקריות (המשך)

דרכי הצגה	שיעור הבעלות של החברה המחזיקה (1) ליום 31 בדצמבר 2023	שיעור הבעלות של החברה המחזיקה (1) ליום 31 בדצמבר 2023	שם החברה	החברה המחזיקה
	%	%		
מאוחדת	100	100	DKL Energy Limited	DKL Investments Limited
מאוחדת	100	100	Delek GOM Holdings, Inc.	
מאוחדת	100	100	Delek GOM Investments LLC	Delek GOM Holdings Inc.
כלולה	23.2	23.2	GulfSlope Energy, Inc.	Delek GOM Investments LLC
מאוחדת	88.55	88.55	Ithaca Energy Limited	DKL Energy Limited
מאוחדת	88.55	100	Ithaca Energy (E&P) Limited	Ithaca Energy Limited
מאוחדת	88.55	100	Ithaca Energy (UK) Limited	
מאוחדת	88.55	100	Ithaca Energy (Holdings) Limited	
מאוחדת	88.55	100	Ithaca Energy Holdings (UK) Limited	
מאוחדת	88.55	100	Ithaca Energy (North sea) PLC	
מאוחדת	88.55	100	Ithaca Minerals (North sea) Limited	
מאוחדת	88.55	100	Ithaca GSA Holdings Limited	
מאוחדת	88.55	100	Ithaca Oil and Gas Limited	
מאוחדת	88.55	100	Ithaca SPL Limited	
מאוחדת	88.55	100	Ithaca Energy DevelopmentsUK Limited	
מאוחדת	88.55	100	Ithaca GSA Limited	
מאוחדת	88.55	100	Ithaca SP UK Limited	
מאוחדת	88.55	100	Ithaca Dorset Limited	
מאוחדת	88.55	100	FPF1 Limited	
מאוחדת	88.55	100	Ithaca Zeta Limited	
מאוחדת	88.55	100	Ithaca SP (Holdings) Limited	
מאוחדת	88.55	100	Ithaca SP Finance Limited	
מאוחדת	88.55	100	Ithaca SPE Limited	
מאוחדת	88.55	100	Ithaca SP (E&P) Limited	
מאוחדת	88.55	100	Ithaca SP (O&G) Limited	
מאוחדת	88.55	100	Ithaca SP Bonds PLC	
מאוחדת	88.55	100	Ithaca Petroleum Limited	
מאוחדת	88.55	100	Ithaca Gamma Limited	
מאוחדת	88.55	100	Ithaca Alpha (N.I) Limited	
מאוחדת	88.55	100	Ithaca Epsilon Limited	
מאוחדת	88.55	100	Ithaca Causeway Limited	
מאוחדת	88.55	100	Ithaca Exploration Limited	
מאוחדת	88.55	100	Ithaca Petroleum EHF	
מאוחדת	88.55	100	Ithaca MA Limited	
מאוחדת	88.55	100	Ithaca MA(NS) Limited	

(1) במישרין ובעקיפין.

רשימת חברות ושותפויות מוחזקות עיקריות (המשך)

החברה המחזיקה	שם החברה	שיעור הבעלות והשליטה של החברה המחזיקה ליום 31 בדצמבר 2023	שיעור הבעלות של הקבוצה בשירשור סופי ליום 31 בדצמבר 2023	דרך הצגה
		%	%	
דלק מערכות אנרגיה בע"מ	ניו-מד אנרג'י ניהול בע"מ	100	100	מאוחדת
	ניו-מד אנרג'י נאמנויות בע"מ	100	100	מאוחדת
	ניו-מד אנרג'י שותפות מוגבלת (2)	49.12	54.7	מאוחדת
	אבנר נפט וגז בע"מ	50	50	כלולה
	דלק תמלוג על לווייתן בע"מ	100	100	מאוחדת
ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת	EMED Pipeline B.V.	25	13.7	כלולה
מהדרין בע"מ	פרי-אור בע"מ	100	44.48	מאוחדת
	גן פלח שותפות מוגבלת	49.99	22.24	כלולה
	מהדרין תנופורט יצוא שותפות מוגבלת	100	44.48	מאוחדת
	Mehadrin Tnuport Marketing (u.k.) Ltd	100	44.48	מאוחדת
	Mehdrin USA INC	50	22.24	כלולה
	Mehadrin Central Europe A.G	50	22.24	כלולה
	מור בריאות בע"מ	51.02	22.69	כלולה
	MTEX Holland B.V	100	44.48	מאוחדת
	מהדרין ייצוא בע"מ	100	44.48	מאוחדת
	Mehadrin Services	100	44.48	מאוחדת
	Mehdrin International S.A.R.L	100	44.48	מאוחדת
	אס.טי.אמ. ייצוא חקלאי בע"מ	50	22.24	כלולה
	הדרי בית ליד בע"מ	100	44.48	מאוחדת
	מים צלולים בשרון הצפוני שותפות מוגבלת	50	22.24	כלולה
	מרים שוהם בע"מ	50	22.24	כלולה

(1) במישרין ובעקיפין.

(2) מוחזקת גם על ידי קבוצת דלק במישרין ועל ידי אבנר נפט וגז בע"מ.

קבוצת דלק בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים
המיוחסים לחברה

ליום 31 בדצמבר, 2023



לכבוד
בעלי המניות של
קבוצת דלק בע"מ

רח' שדרות אבא אבן 19
הרצליה
א.נ.

**הנדון: דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי נפרד
לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970**

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 של קבוצת דלק בע"מ (להלן – "החברה") לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את המידע הכספי הנפרד מתוך הדוחות הכספיים של חברות מוחזקות אשר סך ההשקעות בהן הסתכם לסך של כ-3,230 מיליוני ש"ח וכ-2,691 מיליוני ש"ח לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022, בהתאמה, ואשר רווח (הפסד) מחברות מוחזקות אלה הסתכם לסך של כ-905 מיליוני ש"ח וכ-902 מיליוני ש"ח, וכ-774 מיליוני ש"ח לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2023, 2022 ו-2021, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו, וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין במידע הכספי הנפרד הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובפרטים הכלולים במידע הכספי הנפרד. ביקורת כוללת גם בחינה של הכללים החשבונאיים שיושמו בעריכת המידע הכספי הנפרד ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה של המידע הכספי הנפרד. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואי החשבון האחרים מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, המידע הכספי הנפרד ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 4ה' למידע הכספי הנפרד בדבר תביעות שהוגשו כנגד חברות הקבוצה.

בריטמן אלמגור זהר ושות'
רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network
חיפה, 26 במרס, 2024

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
ת.ד. 583
אילת, 8810402

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

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

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

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

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

ליום 31 בדצמבר		באור	
2022	2023		
מליוני ש"ח			
נכסים שוטפים			
1,104	696		מזומנים ושווי מזומנים
18	84		השקעות לזמן קצר
15	-		מס הכנסה לקבל
37	30		חייבים ויתרות חובה
1,174	810		סה"כ נכסים שוטפים
נכסים לא שוטפים			
8,652	10,679	4	השקעות בחברות ושותפויות מוחזקות
3,376	2,602	ב'4	הלוואות ושטרי הון לחברות מוחזקות
319	364	3	הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך
252	270		נדל"ן להשקעה
44	42		רכוש קבוע, נטו
12,643	13,957		סה"כ נכסים לא שוטפים
13,817	14,767		

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

ליום 31 בדצמבר		באור	
2022	2023		
מליוני ש"ח			
<u>התחייבויות שוטפות</u>			
-	218	6	חלויות שוטפות של הלוואות מתאגידים בנקאיים ומאחרים
763	178		חלויות שוטפות של אגרות חוב
336	57		הלוואות מחברות בנות
150	142		זכאים ויתרות זכות
1,249	595		סה"כ התחייבויות שוטפות
<u>התחייבויות לא שוטפות</u>			
104	169	6	הלוואה מתאגידים בנקאיים ומאחרים
3,324	3,484	5	אגרות חוב
576	986		הלוואות מחברות בנות
7	9		התחייבויות אחרות (בעיקר מחויבות בגין סילוק נכסים לזמן ארוך)
4,011	4,648		סה"כ התחייבויות לא שוטפות
<u>הון המיוחס לבעלי מניות החברה</u>			
		8	
19	20		הון מניות
2,554	2,353		פרמיה על מניות
16	5		תקבולים בגין אופציית המרה וכתבי אופציה
7,026	7,519		יתרת רווח
(170)	174		התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(652)	(702)		קרן מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
78	155		קרנות אחרות
(314)	-		מניות אוצר
8,557	9,524		סה"כ הון
13,817	14,767		

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

26 במרס, 2024			
תמיר פוליקר	עידן ולס	אהוד ארז	תאריך אישור הדוחות הכספיים
משנה למנכ"ל ומנהל כספים ראשי	מנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון	

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על רווח והפסד המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור
2021	2022 מליוני ש"ח	2023	
3	2	-	הכנסות מתמלוגי על וממכירת גז (בניכוי תמלוגים)
6	13	9	דמי שכירות
1,727	4,375	1,933	חלק החברה ברווחי חברות ושותפויות מוחזקות, נטו
1,736	4,390	1,942	סך הכנסות
3	18	1	עלות ההכנסות
22	22	41	הוצאות הנהלה וכלליות
63	(2)	118	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
1,774	4,348	2,018	רווח תפעולי
(21)	(72)	(70)	הוצאות מימון, נטו בגין הלוואות לחברות מוחזקות ואחרים
(15)	29	68	הכנסות (הוצאות) מימון (בעיקר בגין השקעות פיננסיות), נטו
(386)	(317)	(453)	הוצאות מימון (בעיקר בגין אגרות חוב)
1,352	3,988	1,563	רווח לפני מסים על ההכנסה
-	(9)	8	7 הטבת מס (מסים על ההכנסה)
1,352	3,979	1,571	רווח מפעילויות נמשכות
80	(2)	22	רווח (הפסד) מפעילויות שהופסקו, נטו
1,432	3,977	1,593	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה

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

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל המיוחסים לחברה

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
מליוני ש"ח			
1,432	3,977	1,593	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה
			רווח (הפסד) כולל אחר:
			<u>סכומים שלא יסווגו מחדש לרווח והפסד:</u>
65	-	-	רווח כולל אחר המיוחס לשותפויות וחברות מוחזקות
65	-	-	סה"כ
			<u>סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח והפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:</u>
(108)	406	112	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
(1,038)	1,476	309	רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לחברות ולשותפויות מוחזקות (לאחר השפעת מס)
(1,146)	1,882	421	סה"כ
(1,081)	1,882	421	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר מפעילויות נמשכות
351	5,859	2,014	סה"כ רווח כולל המיוחס לבעלי מניות החברה

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

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
מליוני ש"ח			
<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה</u>			
1,432	3,977	1,593	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה
(1,743)	(3,852)	(1,253)	התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה (א)
(311)	125	340	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת של החברה
<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה</u>			
-	(2)	3	החזרים שהתקבלו (השקעות) בגין רכוש קבוע ונדל"ן להשקעה
23	-	-	תמורה ממימוש נכסים פיננסיים
-	-	(249)	השקעה בחברה מוחזקת
78	(11)	(34)	פקדונות לזמן קצר, נטו
19	-	-	תמורה ממכירת נדל"ן להשקעה
(4)	-	(136)	השקעה בפקדונות לזמן ארוך
76	4	-	גביית פקדונות לזמן ארוך
73	-	46	פרעון (מתן) הלוואות שניתנו לאחרים
988	890	891	פרעון (מתן) הלוואות והשקעות בהון של חברות מוחזקות, נטו
1,253	881	521	מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה של החברה
<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון של החברה</u>			
136	-	-	הנפקת הון מניות וכתבי אופציה (בניכוי הוצאות הנפקה)
38	18	102	תמורה ממימוש כתבי אופציה למניות החברה
-	-	(1,100)	דיבידנד ששולם לבעלי מניות
162	(83)	28	שינוי ביתרות עם חברות בנות, נטו
104	-	544	קבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים
(113)	-	(278)	פרעון הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים
1,256	209	802	הנפקת אגרות חוב (בניכוי הוצאות הנפקה)
(2,370)	(350)	(1,390)	פרעון אגרות חוב
(787)	(206)	(1,292)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון של החברה
-	19	23	<u>הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים</u>
155	819	(408)	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
130	285	1,104	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</u>
285	1,104	696	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</u>

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

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
מליוני ש"ח		

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

<u>התאמות לסעיפי רווח והפסד של החברה:</u>			
1	2	2	
(23)	7	(15)	פחת, אזילה והפחתות
16	1	(2)	ירידת (עליית) ערך הלוואות שניתנו, נטו
(1,588)	(3,934)	(1,388)	ירידת (עליית) ערך השקעות בנכסים פיננסיים, נטו
92	75	225	חלק החברה בתוצאות של חברות ושותפויות מוחזקות (*)
-	-	(124)	עליית ערך התחייבויות, נטו
(86)	2	-	רווח מרכישה במחיר הזדמנותי
-	(19)	(23)	שערוך נכסים אחרים לזמן ארוך
10	-	-	הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים, נטו
(57)	2	(21)	רווח ממימוש נדל"ן להשקעה
			ירידת (עליית) ערך נדל"ן להשקעה
(22)	5	39	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה:
(86)	7	54	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
			עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
(1,743)	(3,852)	(1,253)	
151	441	545	

(*) לאחר ניכוי דיבידנדים שהתקבלו

(ב) פעולות מהותיות שלא במזומן בחברה

-	9	-	דיבידנד לקבל מחברות ושותפות מוחזקות

(ג) מידע נוסף על תזרימי המזומנים

מזומנים ששולמו במשך השנה בחברה עבור:

416	231	225	ריבית

מזומנים שהתקבלו במשך השנה בחברה בגין:

-	5	7	ריבית
-	21	51	מיסים
151	441	545	דיבידנד

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

באור 1: - כללי

א. אופן עריכת הנתונים הכספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2023, המיוחסים לחברה:

1. הגדרות
 - החברה - קבוצת דלק בע"מ.
 - הקבוצה - החברה, החברות והשותפויות המאוחדות שלה.
 - חברות מאוחדות, חברות כלולות, חברות - כהגדרתם של מונחים אלה במסגרת הדוחות מוחזקות, בעלי שליטה, בעלי עניין וצדדים קשורים - הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2023 (להלן - הדוחות המאוחדים).
2. אופן עריכת הנתונים הכספיים

הנתונים הכספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם (להלן - הנתונים הכספיים), נערכו בהתאם להוראות תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה לצורך הצגת נתונים כספיים אלה פורטו בבאור 2 לדוחות המאוחדים.
3. נכסים והתחייבויות הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה

מוצגים סכומי הנכסים וההתחייבויות הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם ומפורטים לפי סוגי הנכסים וההתחייבויות. נתונים אלו סווגו באותו אופן בו סווגו במאזנים המאוחדים. כמו כן, נתונים אלה משקפים את היתרות ההדדיות בין החברה לחברות מוחזקות אשר בוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים.

לעניין זה נתונים אלו הוצגו בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי 1, ובהתאמה, ככל שרלוונטי לאופן הפירוט במאזן.
4. הכנסות והוצאות הכלולות בדוחות המאוחדים המיוחסות לחברה

מוצגים סכומי ההכנסות וההוצאות הכלולים בדוחות המאוחדים, בפילוח בגין רווח או הפסד, המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם ובפירוט לפי סוגי ההכנסות וההוצאות. נתונים אלו סווגו באותו אופן בו סווגו בדוחות הרווח והפסד המאוחדים. כמו כן, נתונים אלה משקפים את תוצאות הפעילות בגין עסקאות הדדיות שבוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים.

לעניין זה, נתונים אלו הוצגו בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי מספר 1, ובהתאמה, ככל שרלוונטי, לאופן הפירוט בדוחות רווח והפסד.
5. תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה

מוצגים סכומי תזרימי המזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כשהם לקוחים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים, בפילוח לפי תזרים מפעילות שוטפת, תזרים מפעילות השקעה ותזרים מפעילות מימון ותוך פירוט מרכיביהם. נתונים אלו סווגו באותו אופן בו סווגו בדוחות המאוחדים.

ב. ארועים מהותיים שיש להם, או עשויה להיות להם, השפעה מהותית על עסקי החברה

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

מלחמת "חברות ברזל" והשפעתה על פעילות הקבוצה

בעקבות המתקפה הרצחנית שביצע ארגון הטרור 'חמאס' ביום 7 באוקטובר, 2023 על ישובים ובסיסים צבאיים בדרום מדינת ישראל, הכריזה ממשלת ישראל על מלחמת "חברות ברזל" כנגד ארגון הטרור כאמור (להלן - המלחמה). מאז פרוץ המלחמה ביום 7 באוקטובר, 2023, נורו אלפי רקטות מרצועת עזה בעיקר לדרום ולמרכז שטח מדינת ישראל, ולצד זאת, עם התקדמות הלחימה, הגביר ארגון הטרור 'חיזבאללה' את המתיחות בגבול ישראל - לבנון. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, נמצאת המלחמה בעיצומה, ולא ניתן לצפות כמה זמן היא תימשך ומה יהיו השלכותיה על הקבוצה, ובפרט על עסקיה ונכסיה בישראל.

בנוסף הימשכות המלחמה עלולה להשפיע על גורמים מאקרו כלכליים, בין היתר על הגורמים המקרו כלכליים המפורטים בפסקה לעיל, אם כי לא ניתן בשלב זה להעריך את היקף ההשפעה, אם בכלל.

השלכות על תחום הגז והנפט בישראל

סמוך לאחר פרוץ המלחמה הופסקה הפקת הגז ממאגר תמר בהתאם להוראת הממשלה אשר חודשה במהלך חודש נובמבר 2023. על אף המלחמה, ועד למועד אישור הדוחות הכספיים, המשיכה ההפקה ממאגר לווייתן כסדרה. במהלך תקופת ההשבתה של מאגר תמר וצינור EMG, סיפקו שותפי לווייתן גז לחלק מלקוחות מאגר תמר, מה שהוביל להפחתת הכמויות שהופנו לייצוא (כמות הגז שסופקה למצרים במהלך החודשים אוקטובר ונובמבר היוותה כ- 84% מכמות הגז החוזית החודשית אותה מחויבים שותפי לווייתן לספק). מפרוץ המלחמה ועד למועד אישור הדוחות הכספיים, המשיכה ההפקה ממאגר לווייתן כסדרה, כך שלא נגרמה פגיעה מהותית בהכנסות וברווחיות השותפות. עם זאת, כתוצאה מהמלחמה, גדלו הוצאות התפעול הכרוכות בהפקת הגז בשיעור שאינו מהותי, בעיקר עקב קושי של חברות זרות לשלוח לאזור צוותי עבודה, מה שהוביל לעלייה בתעריפים המשולמים ובצורך בפעולות לוגיסטיות נוספות לשינוע כוח אדם וציוד. כמו כן, נדחו, שונו והותאמו פעולות תחזוקה מתוכננות.

יצוין כי, אסדות הגז הטבעי, מתקני ההפקה וההולכה בים וביבשה, ומערכות תשתית חיוניות נוספות בישראל וכן במדינות הייצוא עלולים להוות מטרות לירי טילים ולפעולות חבלה, ופגיעה בהם, וככל שתקרה, עלולה לגרום לנזקים משמעותיים ביותר ולשבש או להשבית את פעילות ההפקה ו/או ההולכה לפרק זמן ובהיקף אשר עשויים להיות משמעותיים. במקרים אלה, יתכן כי פוליסות הביטוח שרכשו Chevron Mediterranean Limited (להלן - שברון) והשותפות לא יספיקו לכיסוי הנזקים וההפסדים שייגרמו לשותפות. בהקשר זה יצוין כי, קיים סיכון כי במועד חידוש פוליסות הביטוח, בעיקר בקשר עם מלחמה וטרור, לא ניתן יהיה לרכוש פוליסות מתאימות בתנאים מסחריים סבירים או בכלל.

בהתקיימות אירועים מסוימים, כגון של סיום מוקדם הסכמי הייצוא ונזק פיזי לפרויקט לווייתן שלא תוקן, אם סביר לצפות כי יגרמו להשפעה מהותית לרעה ובכפוף לתקופות ריפוי, סייגים ותנאים, קיים סיכון להפרה של תנאי אגרות החוב של לווייתן בונד בע"מ (חברה בת בבעלות מלאה של השותפות), המובטחות בזכויות השותפות בפרויקט לווייתן, וכן של תנאי ההלוואה שהתקבלה על ידי חברת תמלוג על לווייתן בע"מ (חברה בת בבעלות מלאה של הקבוצה), המובטחת בזכויות לקבלת תמלוגים מפרויקט לווייתן כמתואר בבאורים 15ה' (3) ו-16ה' (2) לדוחות המאוחדים, אשר עלולה להקנות למחזיקי אגרות החוב ולמלווים עילה לפירעון מיידי ומימוש הבטוחות.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, קיימת אי-ודאות רבה ולא ניתן להעריך כיצד תתפתח המלחמה והאם היא תתרחב לזירות נוספות, כמה זמן תמשך ומה יהיו תוצאותיה והשלכותיה. בנסיבות אלה, לא ניתן להעריך את הסיכויים להתממשות גורמי הסיכון הנובעים מהמלחמה והשפעתם האפשרית, ובכלל זאת גורמי הסיכון הספציפיים המפורטים לעיל אשר להתממשותם עלולה להיות השפעה מהותית לרעה על הקבוצה, נכסיה ועסקיה.

באור 2: - מכשירים פיננסיים

גורמי סיכון פיננסיים

פעילויות החברה חושפות אותה לסיכונים פיננסיים שונים, כגון סיכוני שוק (סיכון מטבע חוץ, סיכון מדד המחירים לצרכן וסיכון ריבית), סיכון אשראי וסיכון נזילות. תוכנית ניהול הסיכונים הכוללת של החברה מתמקדת בפעולות לצמצום למינימום השפעות שליליות אפשריות על הביצועים הפיננסיים של החברה.

1. סיכון נזילות

הטבלה להלן מציגה את זמני הפרעון של ההתחייבויות הפיננסיות של החברה על פי התנאים החוזיים בסכומים לא מהווים (כולל תשלומים בגין ריבית):

ליום 31 בדצמבר, 2023

עד שנה	משנה עד שנתיים	משנתיים עד 3 שנים	מ-3 שנים עד 4 שנים מליוני ש"ח	מ-4 שנים עד 5 שנים	מעל 5 שנים	סה"כ
425	697	750	740	763	1,289	4,664
242	123	57	-	-	-	422
97	38	712	445	-	-	1,292
764	858	1,519	1,185	763	1,289	6,378

אגרות חוב (כולל חלויות שוטפות) הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים הלוואות מחברות בנות

ליום 31 בדצמבר, 2022

עד שנה	משנה עד שנתיים	משנתיים עד 3 שנים	מ-3 שנים עד 4 שנים מליוני ש"ח	מ-4 שנים עד 5 שנים	מעל 5 שנים	סה"כ
1,006	1,046	1,000	506	782	518	4,858
7	111	-	-	-	-	118
373	56	-	549	-	-	978
1,386	1,213	1,000	1,055	782	518	5,954

אגרות חוב (כולל חלויות שוטפות) הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים הלוואות מחברות בנות

2. סיכונים שער חליפין

לחברה השקעות מהותיות בפעילויות חוץ אשר מטבע הפעילות שלהן דולר. עליה (ירידה) בשער החליפין של הדולר של 10% תביא לגידול (קטון) בהון המיוחס לבעלי המניות של החברה (לפני השפעת המס) בסך של כ-1,090 מליוני ש"ח (ליום 31 בדצמבר, 2022 - 1,023 מליוני ש"ח).

3. למידע נוסף בדבר אגרות החוב שהונפקו על ידי החברה ראה באור 16 לדוחות הכספיים המאוחדים.

בשנת 2019, הושלמה העסקה במסגרתה מכרה החברה לתאגיד בשליטת קרנות PRIVATE EQUITY בינלאומיות (להלן - הרוכשת) כ-32.5% מהון מניות הפניקס.

חלק מתמורת המכירה ששולמה על ידי הרוכשת מומנה מהלוואה בכירה שקיבלה הרוכשת ממסדות פיננסיים בסך של 548 מיליוני ש"ח (להלן - הלוואה בכירה). יתרת ההלוואה הבכירה ליום 31 בדצמבר, 2023 הינה 308 מיליוני ש"ח. ההלוואה הינה לתקופה של חמש שנים, עם שתי אופציות הארכה של שנה כל אחת, בכפוף להתקיימות תנאים מסוימים. הריבית על ההלוואה הבכירה תשולם מדי חצי שנה בהתאם לתנאים שנקבעו בהסכם. הריבית והקרן של ההלוואה ייפרעו מהדיבידנדים שתקבל הרוכשת מהפניקס בתקופת ההלוואה וכן מתמורה שתנבע לה ממכירת מניות הפניקס. החברה חתמה מול המוסדות הפיננסיים על מסמך CREDIT SUPPORT (להלן - הסכם הגיבוי) לגיבוי ההלוואה האמורה בקורות אירועים מסוימים שנקבעו בהסכם, ובכללם גיבוי בגין תשלומי הריבית על ידי הרוכשת, תשלום עמלות מסוימות בקשר עם ההלוואה, לרבות עמלות פרעון מוקדם, וכן התחייבה לערוב לחלק מהתחייבויות הרוכשת ובקשר עם כך להפקיד ניירות ערך סחירים מסוימים ו/או פקדונות כספיים בסך התחלתי של 70 מיליוני ש"ח, כאשר הסכומים עשויים לעלות לסכום מירבי של עד 50% מגובה ההלוואה הבכירה (בתוספת סכום המופקד בקרן להבטחת ריבית ההלוואה הבכירה), בהתקיים אירועים המוגדרים בהסכם, הכוללים, בין השאר: 1. אי עמידה בתנאים פיננסיים מסוימים ביחס להפניקס ו/או להלוואה הבכירה המוגדרים בהסכם ההתחייבות; 2. ירידה בדירוג האשראי של הפניקס (מתחת לרמת דירוג BBB+); 3. חוב מהותי של החברה (כהגדרת מונח זה בהסכם) הועמד לפירעון מידי עקב אירוע הפרה; 4. החברה הפרה התחייבות לשלם חוב בסך של 25 מיליוני ש"ח לפחות בגין חוב מהותי; ו-5. ירידה בדירוג האשראי של החברה אשר מהווה אירוע הפרה בקשר עם חוב מהותי. ככל שהחברה מפרה את התחייבותה להפקיד את הסכומים הנדרשים לפקדונות וכן במקרה של הפרת מצג ביחס לדוחות הכספיים של הפניקס, הסכום המירבי אותו עשויה להידרש להפקיד יכול לעלות לכדי 100% מגובה ההלוואה הבכירה, ואז ניתנת לחברה הזכות לדרוש את המחאת החוב הבכיר אליה.

בנוסף, במסגרת ההסכם למכירת מניות הפניקס, העמידה החברה לרוכשת הלוואה נחותה בסך של כ-235 מיליוני ש"ח (להלן - הלוואת מוכר). ההלוואה הינה לתקופה של 5 שנים (עם אופציה להארכה לשנתיים נוספות בתנאים מסוימים). ההלוואה תישא ריבית בשיעור אשר יביא לכך שסך הריבית המשולמת על ידי הרוכשת בגין ההלוואה הבכירה ובגין ההלוואה הנחותה גם יחד תעמוד על שיעור של 4% לשנה ב-5 השנים הראשונות, 7% בשנה השישית ו-8% בשנה השביעית. הריבית והקרן של ההלוואה ייפרעו מתוך תקבולי הדיבידנד על ידי הרוכשת, תמורה ממכירת מניות הפניקס וכן מתוך התאמות למחיר העסקה אותם התחייבה החברה לשלם לרוכשת בתנאים מסוימים, כאמור להלן. להבטחת התחייבויותיה בקשר עם ההלוואה האמורה, שיעבדה הרוכשת לטובת החברה בשעבוד מדרגה שניה, בין היתר, את מניות הפניקס המוחזקות על-ידה. יצוין כי ריבית בגין ההלוואה הבכירה אותה נדרשת החברה לשלם מכוח הסכם הגיבוי מתווספת לקרן הלוואת המוכר.

בהסכם המכירה נקבעו התאמות למחיר המכירה העשויות להביא לתוספת בתמורה הכוללת שתקבל החברה, בסכום של עד כ-866 מיליוני ש"ח, כפוף להתאמות מסוימות, או להפחתה בתמורה הכוללת של עד כ-196 מיליוני ש"ח. ההתאמות האמורות כוללות התייחסות לרווחים של הפניקס הקודמים למועד ההשלמה, התאמות שינבעו מעלייה או ירידה בשווי מניית הפניקס לרבות בגין אופציה רעיונית שהוענקה לרוכשת בגין 7.5% ממניות הפניקס (להלן - האופציה) וכן מדדי תשואה של הרוכשת במהלך תקופת ההשקעה בפניקס.

הלוואת המוכר, רכיבי התמורות המותנות וההתאמות העתידיות (לרבות בגין האופציה) נמדדים בדוחות הכספיים בשוויים ההוגן דרך רווח או הפסד. ליום 31 בדצמבר, 2023 מסתכם השווי ההוגן נטו של מכשירים אלו בכ-200 מיליוני ש"ח (ליום 31 בדצמבר, 2022 כ-185 מיליוני ש"ח). השווי ההוגן נאמד על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי באמצעות שימוש במודל LONGSTAFF-SCHWARTZ תוך שימוש בהנחת ניטרליות לסיכון. כמו כן, סטיית התקן השנתית של מניות הפניקס נאמדה בכ-29% ושיעור תשואת הדיבידנד השנתי נאמד בכ-5%. לאור הניטרליות לסיכון, שיעור ההיוון אשר שימש בהערכת השווי הינו עקום ריביות חסר סיכון לאורך תקופת ההלוואה. הרווח שנבע לחברה משיערוך ההלוואה הסתכם בשנת 2023 בכ-22 מיליוני ש"ח (בשנת 2022 - הפסד של כ-4 מיליוני ש"ח ובשנת 2021 - רווח של כ-84 מיליוני ש"ח) והוא נכלל בדוח רווח או הפסד במסגרת הסעיף רווח (הפסד) מפעילויות שהופסקו.

באור 4: - הלוואות, יתרונות, התקשרויות ועסקאות מהותיות עם חברות מוחזקות

א. ערבויות מהותיות ליום 31 בדצמבר, 2023

החברה העמידה ערבות בלתי מוגבלת בסכום לטובת רפובליקת קפריסין להבטחת קיום מלוא ההתחייבויות של שותפות ניו-מד אנרג'י, לפרטים נוספים ראה באורים 11ד' ו-21ב'2) לדוחות המאוחדים.

ב. הלוואות שניתנו לחברות מוחזקות

לחברה הלוואות והשקעות בשטרי הון בחברות מוחזקות, אשר מרבית שטרי הון דולריים שהונפקו ללא ריבית וללא הצמדה.

ג. התקשרויות

1. בגין כל אחת מהשנים 2022, 2023 ו-2021 חייבה החברה את דלק אנרגיה בהוצאות מטה והנהלה וכלליות בסך של כ-4 מיליוני ש"ח וזאת בהתאם להתקשרות של החברה עם דלק אנרגיה מחודש פברואר 2021.

2. בגין השנים 2022 ו-2021 חייבה החברה את DKL Investment Limited (להלן - DKL), חברה בת בבעלות מלאה אשר מחזיקה, בשרשור, במניות Ithaca Energy PLC (להלן - איתקה), בהוצאות מטה והנהלה וכלליות בסך של כ-3.5 מיליוני דולר (כ-13 מיליוני ש"ח) וכ-4 מיליוני דולר (כ-14 מיליוני ש"ח), בהתאמה, בהתאם להסכם של החברה עם DKL. לאחר הנפקת איתקה בחודש נובמבר 2022 (לפרטים ראו באור 9א'1) (ב) לדוחות הכספיים המאוחדים), בוטל ההסכם.

3. בגין השנים 2022, 2023 ו-2021 חייבה החברה את דלק פטרוליום בהוצאות מטה והנהלה וכלליות בסך של כ-1.9 מיליוני ש"ח, כ-1.6 מיליוני ש"ח וכ-1.1 מיליוני ש"ח, בהתאמה, בהתאם להתקשרות של החברה עם דלק פטרוליום.

4. על פי הסכם מיום 26 לחודש דצמבר 2021 התחייבה החברה לספק שירותי דירקטורים לניו-מד אנרג'י ניהול בע"מ (לשעבר דלק ניהול קידוחים (1993) בע"מ) (להלן - השותף הכללי), על ידי נושאי המשרה בחברה. בתמורה לכך ישלם השותף הכללי לקבוצת דלק חלק יחסי מעלויות שכרם של הדירקטורים, בהתאם לזמן המוקדש על ידם לשם מתן שירותי דירקטורים. בשנים 2022, 2023 ו-2021 חייבה החברה את השותף הכללי בהוצאות בגין שכר דירקטורים בגובה של כ-3 מיליוני ש"ח, 4 מיליוני ש"ח ו-4 מיליוני ש"ח, בהתאמה.

למידע נוסף בדבר חברות מוחזקות ראה באור 9 לדוחות המאוחדים.

ד. שעבודים

להבטחת חובות למחזיקי אגרות החוב ולתאגידים בנקאיים שיעבדה החברה וחברות הבנות מניות של חברות ושותפות מוחזקות מסוימות, וכן הפקידה פקדונות כספיים. לפרטים ראה באור 22 לדוחות המאוחדים.

בנוסף, בחודש ינואר 2021, העניק צד שלישי לחברה הלוואה בסך של כ-104 מיליוני ש"ח, כנגד שיעבוד בניין בהרצליה שבבעלותה. ההלוואה האמורה נפרעה לאחר תאריך המאזן, בחודש ינואר 2024, והשעבוד הוסר.

באור 4: - הלוואות, יתרות, התקשרויות ועסקאות מהותיות עם חברות מוחזקות (המשך)

ה. התחייבויות תלויות

נגד החברה וחברות מוחזקות מסוימות הוגשו תביעות תלויות בסכומים משמעותיים, לרבות בקשות לתביעות ייצוגיות, אשר לגבי חלק מהן לא ניתן להעריך בשלב זה את תוצאותיהן ולפיכך, לא נכללה בגינן הפרשה בדוחות הכספיים. לפרטים אודות תביעות שהוגשו כנגד חברות הקבוצה ראה באור 21' לדוחות המאוחדים.

באור 5: - אגרות חוב

לפרטים נוספים אודות הנפקת אגרות חוב וכן פרעון מוקדם של אגרות חוב בשנת הדוח ולאחר תאריך המאזן ראה באור 16 לדוחות המאוחדים.

לפרטים נוספים באשר להתניות שעל החברה לעמוד בהתאם לתיקון שטר הנאמנות של סדרות אגרות החוב, ראה באור 16 לדוחות המאוחדים.

באור 6: - הלוואה מתאגיד בנקאי

לפרטים בדבר הלוואה מתאגיד בנקאי אותה נטלה החברה במהלך שנת הדוח והתחייבויותיה בקשר עם ההלוואה האמורה, ראה באור 15ה' (2) לדוחות המאוחדים.

באור 7: - מסים על הכנסה

א. חוקי מס החלים על החברה

חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985

על-פי החוק, עד לתום שנת 2007 נמדדו התוצאות לצורכי מס בישראל כשהן מותאמות לשינויים במדד המחירים לצרכן.

ב. שיעורי המס החלים על החברה

שיעור מס החברות בישראל בשנים 2023, 2022 ו-2021 הינו 23%. חבר בני אדם חייב במס על רווח הון ריאלי בשיעור מס החברות החל בשנת המכירה.

ג. הפסדים מועברים לצרכי מס והפרשים זמניים אחרים

לחברה הפסדים לצורכי מס המועברים לשנים הבאות המסתכמים ליום 31 בדצמבר, 2023 לסך של כ- 2.8 מליארדי ש"ח (מתוכם סך של כ-1.1 מליארדי ש"ח הינם הפסדים הוניים). בגין הפסדים אלו לא נזקפו נכסי מס נדחים לאור אי הוודאות באשר להכנסות חייבות במס בעתיד.

ד. שומות מס

בחודש דצמבר 2021 חתמו החברה ורשויות המס על הסכמי השומות 2015-2018, לפיכך שומות מס של החברה עד וכולל שנת 2018 בהינן שומות סופיות. יצוין כי להסכמי השומות האמורים לא היתה השפעה על הדוחות הכספיים.

באור 8: - הון

באשר למימוש כתבי אופציה ולהנפקות מניות וכתבי אופציה של החברה ולשינויים במניות החברה המוחזקות על ידי שותפות הבת לשנים 2022-2023, ראה באור 23 לדוחות המאוחדים.

באשר לדיבידנדים שחולקו או הוכרזו על ידי החברה, ראה באור 23' לדוחות המאוחדים.

פרק

ד'

פרטים נוספים על התאגיד



פרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד

מספר חברה ברשם: 52-004432-2

שם החברה: קבוצת דלק בע"מ

תאריך הדוח על המצב הכספי: 31 בדצמבר 2023

(תקנה 9)

תאריך הדוח התקופתי: 26 במרץ 2024

תקנה ב': הערכות שווי

1. הערכת השווי בדבר הקצאת עלות הרכישה לנכסים והתחייבויות של Siccar Point Energy Luxembourg S.C.A (להלן: "סיקר פוינט").

כאמור בביאור 9א'1(ז) לדוחות הכספיים ליום 31.12.2023, אודות צירוף עסקים של סיקר פוינט, למועד צירוף העסקים, הכירה איתקה בשווי ההון של הנכסים שנרכשו והתחייבויות שנטלו במסגרת צירוף העסקים על בסיס הערכת שווי ארעית. מדידה זו הושלמה כאמור בתקופת הדוח לשנת 2023. הערכת השווי בוצעה על ידי מעריך שווי חיצוני וצורפה לדוחות הכספיים של החברה ליום 30.6.2023. לפרטים אודות הערכת השווי כאמור, ראו נספח ג' לדוח הדירקטוריון, לרבעון השני, שפורסם ביום 23.8.2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-097119) אשר המידע האמור בו מובא בזאת על דרך של הפניה.

2. בחינת ירידת ערך מוניטין המיוחס ליחידה מניבה מזומנים "נכסי פיתוח והפקת נפט וגז באיזור הים הצפוני".

ליום 31 בדצמבר 2023 ביצעה הקבוצה הערכות שווי מהותיות מאוד לבחינת ירידת ערך מוניטין המיוחס ליחידה מניבה מזומנים "נכסי פיתוח והפקת נפט וגז באיזור הים הצפוני". העבודה הכלכלית הכוללת את הערכות השווי כאמור מצורפת לדוחות הקבוצה.

להלן נתונים עיקריים המפורטים בעבודה כלכלית זו:

זיהוי נושא ההערכה:	קביעת סכום בר השבה של יחידה מניבה מזומנים אליה מיוחס המוניטין כאמור וקביעת סכום בר השבה של נכסי הנפט והגז באיזור הים הצפוני.
עיתוי העבודה:	31 בדצמבר 2023.
שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד ההערכה אילו כללי החשבונאות המקובלים, לרבות פחת והפחתות, לא היו מחייבים את שינוי ערכו בהתאם להערכת השווי:	לא רלוונטי.
שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה:	סכום בר השבה של יחידה מניבה מזומנים "נכסי פיתוח והפקת נפט וגז באיזור הים הצפוני" אליה מיוחס המוניטין (המשקף כ- 89% משווי איתקה) הוערך בכ-4 מיליארדי דולר ארה"ב, והוא עולה באופן משמעותי על הערך הפנקסי של היחידה האמורה.

העבודה בוצעה על ידי Kroll שהינה חברת יעוץ גלובלית, המונה יותר מ-3,500 עובדים ב-28 מדינות העולם. החברה נוסדה בשנת 1932 ומספקת שירותי ייעוץ למספר רב של לקוחות, כולל כ-50% מהחברות ברשימת S&P 500. החברה מספקת מגוון שירותי יעוץ, הכוללים, בין היתר הערכות שווי, שירותי מס ויעוץ בתחום מיזוגים ורכישות. צוות הערכות השווי של החברה מונה מעל 1,200 עובדים מקצועיים ומומחים בתחום היעוץ הפיננסי, כולל ביצוע PPA, בחינות ירידת ערך מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים וביצוע הערכות שווי. על פי כתב ההתקשרות עם מעריך השווי, פרט למקרים של התנהגות בלתי הולמת או הונאה מצד מעריך השווי, אחריותו מוגבלת לגובה שכר טרחתו. כמו כן, החברה התחייבה לשפות את מעריך השווי בגין כל נזק שייגרם לו כתוצאה מתביעת צד שלישי, למעט במקרים בהם קבע בית משפט מוסמך כי התביעה נבעה ישירות מרשלנות חמורה, התנהגות בלתי הולמת מכוונת או הונאה מצד מעריך השווי.	זיהוי המעריך ואפיוניו:
היוון תזרימי מזומנים.	מודל ההערכה שמעריך השווי פעל לפיו:
ההנחות העיקריות בבסיס הערכת השווי כוללות 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 11.9% במחירי נפט מסוג ברנט עתידיים של כ-85 דולר לחבית בשנת 2024, כ-83 דולר לחבית בשנת 2025, כ-87 דולר לחבית בשנים 2026, כ-90 דולר לחבית בשנת 2027 וכ-93 דולר לחבית בשנת 2028 ומחירי גז עתידיים של 101 פני ליחידת חום בשנת 2024, 96 פני ליחידת חום בשנת 2025, 83 פני ליחידת חום בשנת 2026, 85 פני ליחידת חום בשנת 2027 ו-87 פני ליחידת חום בשנת 2028. לגבי השנים שלאחר 2028 הונח כי המחירים הנומינליים יעלו בשיעור של 2% לשנה.	ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה, בהתאם למודל ההערכות:

תקנה 19: דוח מצבת התחייבויות של התאגיד לפי מועדי פירעון

במקביל לפרסום דוח תקופתי זה, מפרסמת החברה דוח מידי בדבר מצבת ההתחייבויות של החברה והחברות המאוחדות בדוחותיה הכספיים, לפי מועדי הפירעון, המהווה חלק בלתי נפרד מהדוח התקופתי.

תקנה 10א: תמצית דו"חות על הרווח הכולל של התאגיד לכל אחד מהרבעונים

ראה סעיף 3 לחלק הראשון בפרק ב' (דוח הדירקטוריון על ענייני התאגיד), המצורף לדוח זה.

תקנה 10ג:

שימוש בתמורות ניירות ערך

בחודש פברואר 2023, הנפיקה החברה 1,750,000,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה לז') בדרך של הצעת רכש חליפין לאגרות חוב סדרות לא' ו- לד'.
לפרטים נוספים ראו סעיף 1.14.5 (1) לעיל בפרק תיאור עסקי התאגיד.
בחודש ספטמבר 2023 הנפיקה החברה 816,891,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה לח'). התמורה המיידית ברוטו שהתקבלה על ידי החברה במסגרת ההנפקה הפרטית כאמור, הסתכמה לסך כולל של כ-817 מליוני ש"ח, מתוכה כ-317 מליוני ש"ח שימשו לפרעון חלקי של אגרת חוב (סדרה לה') והיתרה שימשה לפעילותה העסקית השוטפת של החברה.
לאחר תאריך המאזן, בחודש ינואר 2024 הנפיקה החברה 515,000,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה לח') בדרך של הרחבת סדרה. תמורת ההנפקה בסך של כ-534 מליוני ש"ח שימשה לפרעון מוקדם וסופי של אגרות חוב (סדרה לה').

תקנה 11: רשימת ההשקעות של התאגיד בתאריך הדוח על המצב הכספי בכל אחת מחברות הבת, החברות הקשורות והכלולות המהותיות שלו.

חברות פעילות המוחזקות באופן ישיר על ידי החברה

שם החברה	מספר נייר ערך בבורסה	סוג ני"ע	ערך נקוב לני"ע	כמות ע"נ/יה"ש המוחזקות ע"י הקבוצה	% החזקה בהון	% החזקה בהצבעה	סך ההשקעה לתאריך הדוח על המצב הכספי (מיליון ש"ח)	שער בש"ח של ני"ע בבורסה בתאריך הדוח על המצב הכספי	יתרת ההלוואות, אג"ח ושטרי הון (לרבות ריבית לקבל) בדוח על המצב הכספי (מיליון ש"ח)
דלק פטרוליום בע"מ	-	מניות רגילות	0.01 ש"ח	1,100	100	100	869	-	-
דלק ים מעגן (2011) בע"מ	-	מניות רגילות	0.1 ש"ח	10,000	100	100	38	-	23
דלק מערכות אנרגיה בע"מ	565010	מניות רגילות	1 ש"ח	5,143,529	100	100	3,905	-	-
ניו-מד אנרגי - שותפות מוגבלת (1)	475020	יה"ש	-	59,477,005	5.06	5.06	558	10.4	-
DKL Investments Limited (2)	-	מניות רגילות	€ 1	10,000	100	100	5,244	-	2,319
דלק תשתיות בע"מ	-	מניות רגילות	1 ש"ח	100	100	100	(33)	-	2
דלק תחנות כח שותפות מוגבלת	-	יה"ש	-	100	100	100	(259)	-	255
מהדרין בע"מ (3)	686014	מניות רגילות	1 ש"ח	1,478,826	44.48	44.48	362	140	-

(1) מוחזקת גם באמצעות חברה בבעלות מלאה, דלק מערכות אנרגיה בע"מ (להלן: "דלק אנרגיה")
(2) ליום 31 בדצמבר 2023 וסמוך למועד פרסום הדוח מחזיקה בעקיפין 88.55% ממניות Ithaca Energy PLC (להלן: "איתקה").
(3) ביום 17 באוגוסט 2023, השלימה החברה עסקה לרכישת כ-44.48% מהון המניות המונפק והנפרע של מהדרין בע"מ (להלן: "מהדרין"). לאחר תאריך הדוח, ביום 3 בינואר 2024, פרסמה החברה מפרט הצעת רכש מיוחדת למניות מהדרין ובהתאם לתוצאותיו רכשה החברה 10.83% נוספים מהון המניות המונפק של מהדרין. נכון למועד פרסום הדוח מחזיקה החברה בכ-54.82% מהון המניות וזכויות ההצבעה במהדרין. לפרטים נוספים אודות מהדרין ראו סעיף 1.9.1 לעיל בפרק תיאור עסקי התאגיד.

חברות מהותיות המוחזקות על ידי חברות בשליטתו של התאגיד (דלק אנרגיה, DKL, דלק פטרולים)

שם החברה	מספר נייר ערך בבורסה	סוג ני"ע	ערך נקוב לני"ע	כמות ע"נ/יה"ש המוחזקות ע"י הקבוצה	% החזקה בהון	% החזקה בהצבעה	סך ההשקעה לתאריך הדוח על המצב הכספי (מיליון ש"ח)	שער בש"ח של ני"ע בבורסה בתאריך הדוח על המצב הכספי	יתרת ההלוואות (לרבות ריבית לקבל) בדוח על המצב הכספי (מיליון ש"ח)
ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת (1)	475020	יה"ש	-	576,521,467	49.12	49.12	4,514	10.40	-
"דלק" - חברת הדלק הישראלית בע"מ (2)	-	מניות רגילות	1 ש"ח	2,837,160	24.75	24.75	127	-	3
דלק ישראל נכסים (ד.פ.) בע"מ (3)	-	מניות רגילות	1 ש"ח	2,837,160	24.18	24.18	170	-	-
Ithaca Energy PLC.	-	מניות רגילות	0.01 פנס	898,219,931	88.55	88.55	7,559	6.66	-
(4) Delek GOM Holdings LLC	-	מניות רגילות	1 דולר ארה"ב	10,000	100	100	(265)	-	268
דלק תמלוג על לוייתן בע"מ (5)	-	מניות רגילות	1 ש"ח	1,001,000	100	100	(72)	-	-

(1) ההחזקה הינה נכון ליום 31.12.2023, באמצעות דלק אנרגיה. ההחזקה הכוללת של החברה במישרין ובעקיפין בניו-מד אנרג'י שותפות מוגבלת הינה כ- 54.7% (כולל אחזקות החברה דרך חברת אבנר נפט וגז בע"מ).

(2),(3) ההחזקה הינה באמצעות חברה בת בבעלות מלאה, דלק פטרולים בע"מ (להלן: "דלק פטרולים").

(4) מוחזקת על ידי DKL Investments Limited.

(5) ההחזקה הינה נכון ליום 31.12.2023, באמצעות דלק אנרגיה. לפרטים נוספים אודות הסכם מימון לקבלת הלוואה בסך של 215 מיליון דולר בתמורה לשעבוד תמלוגי העל מלוויתן והזכויות הנלוות לתמלוג ראו סעיף 1.7.22(ד) לעיל בפרק תיאור עסקי התאגיד.

תקנה 12: שינויים בהשקעות בחברות- בנות, בחברות קשורות וכלולות מהותיות בתקופת הדוח

תאריך השינוי	מהות השינוי	שם החברה	מס' המניה בבורסה	סוג המניה	סה"כ ערך נקוב	ערך נקוב לני"ע	תמורה
17.8.2023	רכישה	מהדרין בע"מ	686014	מניות רגילות	1,478,826	1 ש"ח ע.נ.	כ- 249 מיליוני ש"ח
31.1.2024 (*)	רכישה	מהדרין בע"מ	686014	מניות רגילות	361,643	1 ש"ח ע.נ.	כ- 59 מיליוני ש"ח

(*) לאחר תאריך המאזן.

תקנה 13: הרווח הכולל והנקי של חברות בנות, קשורות וכלולות והכנסות התאגיד מהן לתאריך הדוח על המצב הכספי לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 (מיליוני ש"ח).

הכנסות שהתקבלו בחברה מ:						רווח (הפסד) כולל לשנה		רווח (הפסד) נקי לשנה		שם החברה
דמי ניהול		ריבית		דיבידנד		מיוחס לבעלי זכויות המיעוט	מיוחס לבעלי מניות החברה	מיוחס לבעלי זכויות המיעוט	מיוחס לבעלי מניות החברה	
מיום 1.1.2024 עד מועד פרסום הדוח	עד יום 31.12.2023	מיום 1.1.2024 עד מועד פרסום הדוח	עד יום 31.12.2023	מיום 1.1.2024 עד מועד פרסום הדוח	עד יום 31.12.2023					
-	-	-	-	-	481	877	881	812	819	דלק מערכות אנרגיה בע"מ
-	1.3	-	-	-	52	-	90	-	77	ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת (1)
-	-	-	-	-	12	-	12	-	12	"דלק" חברת הדלק הישראלית בע"מ
-	-	-	-	-	6	-	20	-	20	דלק ישראל נכסים (ד.פ.) בע"מ
-	-	-	-	-	-	-	2	-	4	דלק תמלוג על לוייתן בע"מ (2)
-	-	-	-	-	873	160	1,357	126	1,044	Ithaca Energy PLC.
-	-	-	-	-	-	(14)	(11)	(13)	(11)	מהדרין בע"מ

(1) בגין אחזקה ישירה על ידי הקבוצה 5.06% מיה"ש ניו מד אנרגי- שותפות מוגבלת.

(2) חברה בת בבעלות מלאה של דלק אנרגיה.

תקנה 20: מסחר בבורסה – ניירות ערך שנרשמו למסחר ומועדי וסיבות הפסקת מסחר

ני"ע שנרשמו למסחר:

(1) ביום 8.2.2023 נרשמו למסחר 1,750,000,000 ע.ג. אגרות חוב (סדרה לז'), שהנפיקה החברה על פי תשקיף ודוח הצעת מדף בדרך של הצעת רכש חליפין, מיום 22.1.2022.

(2) ביום 7.9.2023 נרשמו למסחר 816,891,000 ע.ג. אגרות חוב (סדרה לח'), שהנפיקה החברה על פי תשקיף ודוח הצעת מדף מיום 6.9.2023.

(3) לאחר תאריך המאזן, ביום 7.1.2024 נרשמו למסחר 515,000,000 ע.ג. אגרות חוב (סדרה לח') שהנפיקה החברה בהתאם לדוח מידי על הקצאה פרטית מיום 1.1.2024.

הפסקות מסחר: למיטב ידיעת החברה, בשנת הדיווח לא היו הפסקות מסחר בניירות הערך של החברה למעט הפסקות מסחר קצובות בגין פרסום דוחות כספיים לשנת 2022 של החברה ושל ניו-מד אנרגי- שותפות מוגבלת.

תקנה 21: תשלומים לנושאי משרה בכירה (באלפי ש"ח):

21 (א)(1): להלן פירוט התגמולים שניתנו בשנת 2023 לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בתאגיד שבשליטתה, ואשר ניתנו לו בקשר עם כהונתו בחברה או בתאגיד שבשליטתה כפי שהוכרו בדוחות הכספיים באלפי ש"ח:

סה"כ ללא תשלום מבוסס מניות	סה"כ	תגמולים בעבור שירותים					פרטי מקבל התגמולים			
		אחר	תשלום מבוסס מניות	מענק	דמי ניהול	שכר	שיעור החזקה בהון התאגיד	היקף משרה	תפקיד	שם
9,823	20,731	359	10,908	6,859	-	2,606	-	מלאה	יו"ר דירקטוריון Ithaca Energy PLC	גלעד מאירסון (1)
6,892	17,944	782	11,052	2,932	-	3,178	-	מלאה	מנכ"ל ניו-מד אנרגיי שותפות מוגבלת	יוסי אבו (2)
8,333	8,333	459	-	5,163	-	2,711	-	מלאה	מנכ"ל החברה	עידן ולס (4)
2,838	5,480	50	2,643	715	-	2,073	-	מלאה	מנכ"ל Ithaca Energy PLC	אלן ברוס (3)
4,047	4,047	238	-	1,600	2,209	-	-	מלאה	משנה למנכ"ל ומנהל כספים ראשי	תמיר פוליקר (5)

21(א)(2): להלן פירוט התגמולים שניתנו בשנת 2023 לכל אחד משלושת נושאי המשרה הבכירה בחברה, שלא נמנו עם המפורטים בטבלה לעיל ושהתגמולים ניתנו להם בקשר עם כהונתם בחברה, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים, באלפי ש"ח:

סך הכל	תגמולים אחרים	תגמולים בעבור שירותים								פרטי מקבל התגמולים			
		גמול דירקטורים	אחר	עמלה	דמי ייעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר	שיעור החזקה בהון התאגיד	היקף משרה	תפקיד	שם
3,574	-	-	363	-	-	-	-	1,373	1,837	0.01%	מלאה	סמנכ"ל בכיר, יועצת משפטית ראשית ומזכירת החברה	ליאורה פרט לוין (6)
1,919	-	-	96	-	-	-	-	800	1,023	-	50%	יו"ר דירקטוריון החברה	אודי ארז (7)
1,091	-	-	1	-	720	-	-	370	-	-	50%	סמנכ"ל פיתוח עסקי	יאיר נוימן (8)

21(א)(3): להלן פירוט התגמולים שניתנו בשנת 2023 לכל אחד מבעלי העניין בחברה, שלא נמנו עם המפורטים בטבלאות לעיל, בקשר עם שירותים שנתנו בחברה ובתאגידים שבשליטתה, באלפי ש"ח:

סך הכל	תגמולים אחרים	תגמולים בעבור שירותים								פרטי מקבל התגמולים			
		גמול דירקטורים	אחר	עמלה	דמי ייעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר	שיעור החזקה בהון התאגיד	היקף משרה	תפקיד	שם
219			219	-	-	-	-	-	-	-	-	דירקטור ובעל השליטה בחברה	יצחק שרון תשובה (9)
217		217		-	-	-	-	-	-	-	-	-	דירקטור בלתי תלוי : רוני מילוא (10)
504		504		-	-	-	-	-	-	-	-	-	דירקטורים חיצוניים: שמעון דורון ורותי דהן פורטנוי (11)

(1) מר גלעד מאירסון – מכהן כיו"ר דירקטוריון פעיל של איתקה. שכרו השנתי של מר מאירסון מאיתקה הינו 500 אלפי ליש"ט. מר מאירסון זכאי לבונוס שנתי בהתאם למדיניות התגמול של איתקה. כן זכאי לקבלת תנאים סוציאליים נלווים כמו ביטוחים והחזרי הוצאות, בהתאם לתנאים המקובלים למנהלים באיתקה.

למר מאירסון יש הסכם אופציות בגין 0.2% ממניות איתקה אשר הבשילו במלואן במועד הנפקת איתקה. נכון למועד פרסום הדוח, מר מאירסון מימש את כל האופציות האמורות. בסמוך למועד ההנפקה קיבל מר מאירסון בונוס בסך 50 אלפי ליש"ט עבור תרומתו להליך הנפקת איתקה.

מר מאירסון קיבל בונוס שנתי בסך 1 מליון דולר ארה"ב בגין שנת 2021 (אשר שולם בשנת 2022) וכן קיבל בונוס בסך 1 מליון דולר ארה"ב בגין שנת 2022 (אשר שולם בשנת 2023). בנוסף שולם למר מאירסון בשנת 2023 בונוס מבוסס הצלחה בגין יישוב תביעה על ידי איתקה בסך של כ-832 אלפי דולר.

בחודש יולי 2021 הוקצו למר מאירסון מניות אשר בהנפקת איתקה הומרו לכ- 1.8 מליון מניות של איתקה.

בתנאי ההקצאה נקבע כי באירועים מסויימים יהיה מר מאירסון זכאי למענק בסך של 8 מליון דולר ארה"ב חלף המניות שהוקצו בהתאם לתכנית ההונית כאמור. בחודש דצמבר 2023 שולם למר מאירסון 8 מליון דולר חלף המניות שהוקצו בהתאם לתכנית ההונית כאמור.

לאחר תאריך המאזן אושר למר מאירסון בונוס שנתי בגין שנת 2023 בסך של כ-449 אלפי ליש"ט, אשר מחציתו ישולם במזומן ומחציתו באמצעות תשלום מבוסס מניות.

(2) מר יוסי אבו - מכהן כמנכ"ל ניו-מד אנרגי ניהול בע"מ (להלן: "ניו-מד ניהול" או "השותף הכללי") החל מיום 1.4.2011. החל מיום 1.1.2022 נושאת השותפות במלוא עלות העסקתו (100%), חלף השותף הכללי.

ביום 28.9.2022 החליטו ועדת תגמול ודירקטוריון ניו מד, לאשר תנאי כהונה והעסקה מעודכנים למר אבו וזאת לאחר שהאסיפה הכללית של השותפות החליטה לא לאשר, ולאחר שדנו בהם מחדש. בהתאם, תנאי כהונתו והעסקתו של מר אבו הינם, כדלקמן (להלן: "תנאי הכהונה וההעסקה"): שכרו החודשי של מר אבו הינו בסך של כ- 208 אלפי ש"ח (100%) (השכר מתעדכן מדי 3 חודשים בהתאם למדד המחירים לצרכן). בהתאם לתנאי העסקתו (להלן בסעיף זה: "הסכם ההעסקה"), זכאי מר אבו לתנאים סוציאליים מקובלים, קרן השתלמות, תוכנית פנסיונית, ימי חופשה שנתית (לרבות זכאות לפדיון ימי חופשה), ימי מחלה ודמי הבראה. השותפות מעמידה לרשותו של מר אבו רכב כמקובל למעמדו ונושאת בכל ההוצאות הכרוכות בשימוש ברכב. שווי השימוש ברכב מגולם ומשולם על-ידי השותפות. כן זכאי מר אבו לתנאים נלווים נוספים, כגון הכללתו ביטוח, פטור ושיפוי נושאי משרה, נשיאה בהוצאות תקשורת (טלפון סלולארי, אינטרנט, עיתונים ותשלום הוצאות בגין השימוש הסביר בטלפון בביתו), בדיקות סקר רפואי, ביטוח בריאות פרטי על חשבון השותפות, השתתפות בהשתלמויות מקצועיות, פיצויי פיטורים (יצוין כי, החל משנת 2016 מר אבו אינו חתום על סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים, התשכ"ג-1963, ולפיכך פיצויי הפיטורים להם הוא זכאי הינם על-פי דין), קבלת הלוואות מהשותפות, החזר הוצאות לצורך מילוי תפקידו ותשלום החזר הוצאות אש"ל בעת שהייה בחו"ל מטעם השותפות. השותפות רשאית להעניק למר אבו מידי שנה בונוס שנתי, בגין השנה הקלנדרית הקודמת, בתנאי שיועסק על-ידי השותפות לפחות 3 חודשים באותה שנה, וכן מענק מיוחד,

מענק שימור ובמקרה של סיום העסקתו, מענק הסתגלות ומענק פרישה, והכל בהתאם למדיניות התגמול וכפי שתעודכן מעת לעת. הצדדים רשאים להביא בכל עת את הסכם ההעסקה לכלל סיום באמצעות מתן הודעה מוקדמת בכתב ומראש בת 6 חודשים. כמו כן, מכיל הסכם ההעסקה הוראות בדבר שמירה על סודיות ותניית אי תחרות לתקופה בת 12 חודשים.

ביום 3.10.2022 הוקצו למר אבו ללא תמורה, 3,295,599 אופציות לא סחירות המהוות כ- 0.28% מהון יחידות ההשתתפות המונפק והנפרע של השותפות (בדילול מלא). האופציות תבשלנה ב- 3 מנות שנתיות שוות, החל ממועד ההענקה. מחיר המימוש של המנה הראשונה יהיה 866 אגורות, השווה לשער הסגירה הממוצע של יחידות ההשתתפות בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ בתום 30 ימי המסחר שקדמו למועד ההענקה, ומחיר המימוש של שתי המנות הנותרות יגדל ב- 5% בכל שנה ביחס לשנה הקודמת. שווי ההטבה השנתי הנובעת מהענקת האופציות, קרי השווי הכלכלי של האופציות במועד ההענקה כשהוא מחולק ל- 3, לא יעלה על סך של 3,300 אלפי ש"ח. על-פי הערכת שווי שקיבלה השותפות, הערך הכלכלי של האופציות במועד ההענקה הסתכם לסך של כ- 9.8 מיליון ש"ח, וחושב על-פי מודל בינומי.

יצוין כי, בהתאם בהתאם למדיניות התגמול הקודמת לנושאי משרה בשותפות ובשותף הכללי, אשר אושרה על-ידי אסיפת בעלי יחידות ההשתתפות ביום 10.7.2019, כפי שתוקנה מעת לעת (להלן: "מדיניות התגמול הקודמת של השותפות"), ולהסכם ההעסקה הקודם של מר אבו, הוענקו למר אבו 2,742,231 יחידות פאנטום, אשר נכס הבסיס שלהן הינו יחידת השתתפות המקנה זכות השתתפות בזכויות ניו-מד אנרג'י נאמנויות בע"מ (להלן: "השותף המוגבל" או "הנאמן", ו- "אופציות הפאנטום", בהתאמה), אשר היו ניתנות למימוש ב- 3 מנות עד ליום 1.6.2023. לפרטים אודות תנאי אופציות הפאנטום, ראו תקנה 21(א)(1) לפרק ד' בדוח התקופתי לשנת 2021 של החברה, כפי שפורסם ביום 30.3.2022 (מס' אסמכתא 038020-01-2022). בהתאם, ביום 21.5.2023 מימש מר אבו את כל אופציות הפאנטום, במחיר מימוש (מתואם לחלוקת רווחים ומקדמות מס עד לשנת 2021 וכולל) של 7.82 ש"ח למנה הראשונה, 8.36 ש"ח למנה השניה, ו- 8.92 ש"ח למנה השלישית. התמורה הכוללת שקיבל מר אבו בגין מימוש אופציות הפאנטום הסתכמה לסך של כ- 7,345.5 אלפי ש"ח, מתוכו סך של כ- 1,179 אלפי ש"ח שולם על-ידי השותף הכללי בגין החלק מתמורת המימוש המיוחס לתקופה שקדמה ליום 1.1.2022, וסך של כ- 6,166.5 אלפי ש"ח שולם על-ידי השותפות בגין התקופה שלאחר יום 1.1.2022, וזאת בהתאם למועד כניסתו לתוקף של הסדר הניהול, כמפורט בסעיף 1.7.20 בפרק א לעיל.

בהתאם לתנאי הכהונה וההעסקה, בשנת 2023 קיבל מר אבו מענק שנתי בגין שנת 2022 בסך של כ- 2,932 אלפי ש"ח, בהתאם למדיניות התגמול הקודמת של השותפות ובהתבסס על הרכיבים הבאים:

(א) רכיב התלוי ביעד עסקי (40%) - מר אבו עמד ביעדים העסקיים המפורטים להלן, ולכן היה זכאי בגין רכיב זה לסך של כ- 1,268 אלפי ש"ח: כניסה לנכסי נפט במרוקו; כניסה לתחום האנרגיות המתחדשות; תרומה לקידום נושא האחריות התאגידית והשוויון המגדרי בשותפות (ESG); היכולת לבצע חלוקת רווחים שלא תפחת מסך של 100 מיליון דולר; הזמנות גז טבעי מפרויקט לווייתן על-ידי דולפינוס בהיקף שנתי שלא יפחת מ- 90% מהכמות השנתית בהתאם להסכם הייצוא למצרים; (ב) רכיב התלוי במבחנים הכמותיים שלהלן (35%) - (1) שינוי ברווח נקי מתואם (0%); (2) ביצוע השקעות/ קבלת החלטת השקעה (27.5%): ביצוע השקעות בפועל על-ידי השותפות בנכס נפט בסך שלא יפחת מ- 50 מיליון דולר או לחילופין קבלת החלטת השקעה בנכס נפט בסך העולה על 300 מיליון דולר (100%), הכל לא כולל השקעות בקידוחי אקספלורציה. מר אבו עמד במדד זה בשל ביצוע השקעות בפועל על-ידי השותפות בנכס נפט בסך שלא יפחת מ- 50 מיליון דולר, ולפיכך היה זכאי בגין

מדד זה למענק שנתי בסך של כ- 872 אלפי ש"ח; (3) גיוס כספים/ חתימה על הסכמי מכירת גז טבעי/ חתימה על הסכמי ייצוא (7.5%): גיוס כספים כאשר חלק השותפות לא יפחת מ- 200 מיליון דולר או לחילופין חתימה על הסכמים מחייבים למכירת גז בהיקף שעולה על BCM 25 או לחילופין חתימה על הסכמי ייצוא. מר אבו לא עמד במדד זה ולכן לא היה זכאי בגינו למענק שנתי; ו- (ג) רכיב שיקול דעת הדירקטוריון (25%) - סך של כ- 792 אלפי ש"ח.

(3) מר אלן ברוס – כיהן כמנכ"ל איתקה החל מיום 1 בינואר 2022 ועד ליום 4 בינואר 2024. שכרו השנתי של מר ברוס הינו 400 אלף ליש"ט. מר ברוס זכאי לבונוס שנתי על פי שיקול דעתו של דירקטוריון איתקה. כן זכאי לקבלת תנאים סוציאליים נלווים כמו ביטוחים והחזרי הוצאות, בהתאם לתנאים המקובלים למנהלים באיתקה. למר ברוס היה הסכם אופציות בגין 0.2% ממניות איתקה כאשר, 40% מהאופציות הבשילו למועד פרישתו. בהתאם להסכם הפרישה יהיה מר ברוס זכאי לממש את האופציות שהבשילו כאמור.

בשנת 2022 שולם למר ברוס מענק שנתי של 82 אלף ליש"ט בגין שנת 2021 וכן שולם לו בסמוך למועד הנפקת איתקה בנובמבר 2022, בונוס בסך 50 אלפי ליש"ט עבור תרומתו להליך הנפקת איתקה. בשנת 2023 שולם למר ברוס בונוס שנתי בסך של כ-156 אלף ליש"ט, ולאחר תאריך המאזן אושר לו בונוס בגין שנת 2023 בסך של כ-359 אלף ליש"ט, אשר מחציתו ישולם במזומן ומחציתו באמצעות תשלום מבוסס מניות וכן שולם לו סך של כ-145 אלפי ליש"ט בגין דיבידנד על אופציות שהבשילו למניות אך לא מומשו.

(4) מר עידן וולס – מכהן כמנכ"ל החברה, החל מיום 1 בינואר 2020. בהתאם להסכם העסקה בין החברה לבין מר וולס מיום 1 בינואר 2020, כפי שאושר על ידי האורגנים המוסמכים של החברה, מר וולס מכהן כמנכ"ל החברה, בהיקף משרה מלאה. על-פי ההסכם, ההתקשרות הינה לתקופה בלתי קצובה, שהחלה ביום 1.1.2020. כל אחד מהצדדים רשאי להביא את קשר העבודה לכלל סיום בכל עת, בהודעה מוקדמת בכתב ומראש של 6 חודשים. בכל מקרה של סיום קשר העבודה יהא זכאי המנכ"ל למענק הסתגלות בגובה של 6 משכורות חודשיות (ברוטו). החברה רשאית לוותר על עבודתו בתקופת ההודעה המוקדמת ולסיים את קשרי העבודה לאלתר, ובלבד שתשלם למנכ"ל את התמורה שהייתה מגיעה לו בגין תקופת ההודעה המוקדמת. ביום 28 בדצמבר 2023 אישרה האסיפה הכללית של החברה מדיניות תגמול מעודכנת, בתוקף ממועד אישורה, וכן אושר, עדכון לשכרו של מר וולס לפיו, שכרו החודשי ברוטו של המנכ"ל יעמוד על סך של 200 אלפי ש"ח לחודש. שכר הבסיס צמוד (כלפי מעלה בלבד) למדד חודש דצמבר 2023 ויעודכן בהתאם אחת לשלושה חודשים. המנכ"ל זכאי לתנאים סוציאליים, הטבות ותנאים נלווים לשכר, כמקובל למנהלים בחברה ובהתאם למדיניות התגמול, לרבות הפרשה לביטוח מנהלים ו/או קרן פנסיה, הפרשה לקרן השתלמות, העמדת רכב בהתאם למעמדו (בגילום מס מלא) ונשיאה בכל ההוצאות הכרוכות בשימוש בו, נשיאה בהוצאות תקשורת (טלפון סלולרי, אינטרנט, עיתונים), חופשה שנתית, דמי הבראה, זכאי לכתבי פטור והתחייבות לשיפוי בהתאם לנהוג בחברה וכן להיכלל תחת הסדרי הביטוח המקובלים לנושאי משרה בחברה. כן זכאי להחזר הוצאות במסגרת ולצורך מילוי תפקידו, לרבות הוצאות אש"ל (בכללן בגין הוצאות נסיעה מחוץ לישראל). כמו כן זכאי לקבל בונוס שנתי שייקבע מדי שנה על פי מדדים ניתנים למדידה ועל פי שיקול דעת הדירקטוריון, בהתאם להוראות מדיניות התגמול. במהלך שנת 2023 שולמו למר וולס, לאחר אישור ועדת התגמול של החברה, מענקים כדלקמן: מענק שנתי בסך 1,547 אלפי ש"ח בהתאם לתוכנית התגמול בגין שנת 2022; מענק מיוחד בסך 1,437 אלפי ש"ח בחריגה מתכנית התגמול בגין שנת 2022; וכן מענק מיוחד בסך 460 אלפי דולר ארה"ב ששולם במלואו לחברה על-ידי איתקה, וזאת לאחר שהמענקים המיוחדים

כאמור אושרו על ידי האסיפה הכללית של החברה ביום 9 במאי 2023. לאחר תאריך המאזן, ביום 26 בפברואר 2024 אישר דירקטוריון החברה למר וולס, לאחר אישור וועדת התגמול מאותו היום, מענק שנתי בהתאם למדיניות התגמול של החברה בסך של כ- 3,770 אלפי ש"ח בגין שנת 2023 וזאת בנוסף למענק מיוחד בשיקול דעת בסך של כ- 516 אלפי ש"ח ששולם במהלך שנת 2023 בהתאם לתכנית התגמול.

(5) מר תמיר פוליקר – מכהן כמשנה למנכ"ל ומנהל כספים ראשי בחברה החל מיום 1.8.2020 בהתאם להסכם התקשרות למתן שירותים בין החברה לבין מר פוליקר וחברה בשליטתו (להלן: "**חברת הניהול**"), מיום 23 ביולי 2020 (להלן בסעיף זה: "**ההסכם**"). בהתאם להסכם, בגין שנת ההסכם הראשונה דמי הניהול החודשיים היו בסך של 145 אלפי ש"ח והחל מהשנה השנייה ואילך (וכן נכון למועד דוח זה) דמי הניהול החודשיים הינם בסך של כ- 195 אלפי ש"ח, בצירוף מע"מ כחוק וכנגד חשבונית מס כדין. דמי הניהול צמודים לעליית מדד המחירים לצרכן ויעודכנו מידי חודש בחודשו (מדד חיובי בלבד). דמי הניהול כוללים גם תשלום בגין תקופה של עד 22 ימי עבודה בשנה שבהם לא יסופקו לחברה שירותי ניהול על ידי מר פוליקר וגם במקרה ששירותי הניהול לא יסופקו בתקופה מצטברת של עד 18 ימי עבודה בשנה, עקב מחלה של מר פוליקר. חברת הניהול זכאית למענק שנתי בהתאם לתכנית התגמול של החברה. החברה פעלה להכללת מר פוליקר וחברת הניהול, תחת הסדרי הבטוח הנהוגים בחברה. כמו כן זכאי מר פוליקר להחזר הוצאות מהחברה בארץ ו/או בחו"ל ועל-פי מדיניותה הכללית בעניין וכן הוצאות החזקת רכב והוצאות השימוש בטלפון הסלולרי ישולמו ויגולמו על ידי החברה. כל צד רשאי להביא את ההסכם לידי סיום בהודעה מוקדמת בכתב ומראש למשנהו של שישה חודשים. במקרה של סיום ההסכם החל מתחילת השנה השנייה ועד תום השנה השנייה של ההסכם חברת הניהול תהא זכאית למענק הסתגלות בגובה 4 חודשי דמי ניהול בתוספת מע"מ בנוסף להודעה המוקדמת במקרה של סיום ההסכם החל מתחילת השנה השלישית ואילך, חברת הניהול תהא זכאית למענק הסתגלות בגובה 6 חודשי דמי ניהול בתוספת מע"מ בנוסף להודעה המוקדמת. כמו כן מכיל ההסכם סעיף של שמירה על זכויות יוצרים, שמירה על סודיות ואי תחרות של המנהל למשך שלושה חודשים ממועד סיום ההתקשרות. בשנת 2023 שולם למר פוליקר מענק שנתי בהתאם לתוכנית התגמול של החברה בסך של כ- 1,172 אלפי ש"ח בגין שנת 2022 וכן שולם למר תמיר פוליקר מענק בסך של כ- 423 אלפי ש"ח ששולם במלואו על ידי איתקה. סמוך למועד אישור הדוח התקופתי לשנת 2023, אישר דירקטוריון החברה למר פוליקר, לאחר אישור וועדת התגמול מיום 24 במרץ 2024, מענק שנתי בהתאם לתוכנית התגמול בסך של כ- 1,200 אלפי ש"ח בגין שנת 2023.

(6) גב' ליאורה פרט לוין – גברת פרט לוין מכהנת כסמנכ"לית בכירה, יועצת משפטית ראשית ומזכירת החברה החל משנת 2007. בהתאם להסכם העסקה עם גב' פרט לוין, גב' פרט לוין זכאית לשכר חודשי צמוד למדד המחירים לצרכן. שכרה החודשי של גב' פרט לוין התעדכן במהלך השנים ונכון לחודש מרץ 2024 עומד שכרה של גב' פרט לוין על סך של כ- 123 אלפי ש"ח. כמו כן זכאית גב' פרט-לוין לבונוס שנתי בהתאם לתכנית התגמול של החברה. גב' פרט לוין זכאית לביטוח במסגרת פוליסת ביטוח נושאי המשרה של החברה, להסדרי פטור ושיפוי בהתאם לנהוג בחברה, ימי הבראה, חופשה שנתית, ימי מחלה, הפרשות לחיסכון פנסיוני ולקרן השתלמות מכשיר סלולארי ורכב כמקובל למעמדה בחברה. החברה נושאת בהוצאות הקשורות לאחזקת הרכב. הסכם ההעסקה כולל התחייבויות של גב' פרט לוין לשמירה על סודיות ולאי-תחרות בחברה הן במהלך תקופת העסקתה והן במשך שלושה חודשים לאחר סיום עבודתה בחברה. בשנת 2023 שולם לגב' פרט לוין מענק שנתי בהתאם לתוכנית התגמול בסך של כ- 941 אלפי ש"ח בגין שנת 2022 וכן שולם לגב' פרט לוין מענק בסך של כ- 423 אלפי

ש"ח ששולם במלואו על ידי איתקה. סמוך למועד אישור הדוח התקופתי לשנת 2023, אישר דירקטוריון החברה לגבי פרט לוי, לאחר אישור וועדת התגמול מיום 24 במרץ 2024, מענק שנתי בהתאם לתוכנית התגמול של החברה בסך של כ- 1,000 אלפי ש"ח בגין שנת 2023.

הלוואות: על-פי הסכם הלוואה מחודש יוני 2005 ומחודש דצמבר 2007 הועמדו לגבי פרט לוי במהלך שנת 2006 ושנת 2007, בהתאמה, הלוואות בסכום כולל של כ- 1,032 אלפי ש"ח לצורך רכישת ניירות ערך של החברה ושל חברות בשליטתה. ההלוואות הינן צמודות מדד ונושאות ריבית שנתית של 4%. על פי הסכם ההלוואה ניירות הערך הנרכשים מכספי ההלוואות מופקדים כבטוחה לסילוק ההלוואות. גברת פרט לוי רשאית למכור את הבטוחה, ובלבד שהתמורה בגין המכירה תועבר לחברה להחזר סכום ההלוואה (Non-Recourse). מועד פירעון ההלוואה הוארך מספר פעמים במהלך השנים. יתרת קרן ההלוואות ליום 31.12.2023 הינו כ-3 מיליוני ש"ח.

(7) מר אהוד ארז – יו"ר דירקטוריון החברה החל מיום 1.4.2022. מכהן כדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית בחברה החל מיום 1 ביולי 2020. ביום 24 במאי 2022, לאחר קבלת אישור ועדת התגמול, אישר דירקטוריון החברה את התקשרות החברה עם מר ארז, באשר לתנאי כהונתו והעסקתו כיו"ר דירקטוריון פעיל של החברה החל מיום 1.4.2022, בהתאם לתקנה 421 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין) התש"ס – 2000 לאור העובדה כי מר ארז נותן שירותי ייעוץ כיו"ר דירקטוריון אלעד גרופ - חברה זרה פרטית בבעלות בעל השליטה בחברה. ביום 9 במאי 2023 אישרה האסיפה הכללית של החברה את תנאי הכהונה של מר ארז כיו"ר דירקטוריון החברה כמפורט להלן, ממועד תחילת כהונתו, וכן אישרה להעניק מענק שנתי למר ארז בסך 800 אלפי ש"ח בגין שנת 2022.

בהתאם לתנאי ההתקשרות, מר ארז מכהן בהיקף משרה של 50%. המשכורת החודשית על פי ההסכם הינה בסך של כ-60 אלפי ש"ח צמודה למדד המחירים לצרכן (נכון למרץ 2024 המשכורת החודשית של מר ארז הינה בסך כ-64 אלפי ש"ח). מר ארז יהיה זכאי למענק שנתי בהתאם ובכפוף לאישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, ובהתאם למדיניות התגמול של החברה וכל אישור הנדרש על פי דין. כן זכאי מר ארז לדמי הבראה, ימי חופשה שנתית, דמי מחלה, הפרשות לקרן השתלמות, החזר הוצאות, טלפון נייד ורכב שהחברה מעמידה לו ונושאת בהוצאות אחזקתו ותפעולו. בנוסף זכאי לביטוח במסגרת פוליסת ביטוח נושאי המשרה של החברה ולהסדרי פטור ושיפוי בהתאם לנהוג בחברה. על-פי ההסכם, רשאי כל צד לסיימו בהודעה מוקדמת של שלושה חודשים. במקרה של סיום העבודה על פי הודעת החברה, זכאי מר ארז למענק הסתגלות בגובה של שש משכורות חודשיות. בנסיבות מיוחדות, מוקנית לחברה אפשרות לסיים את ההסכם באופן מיידי, ללא מתן מענק הסתגלות. סמוך למועד אישור הדוח התקופתי לשנת 2023, אישר דירקטוריון החברה למר ארז, לאחר אישור ועדת התגמול מיום 24 במרץ 2024, מענק שנתי בהתאם לתוכנית התגמול של החברה בסך של 800 אלפי ש"ח בגין שנת 2023.

(8) מר יאיר נוימן – מר נוימן נתן שירותים כיועץ לחברה החל מיום 1 באוגוסט 2021 בנושאי גיוסי הון/חוב ומיזוגים בחברה ובחודש אוגוסט 2023 מונה לסמנכ"ל פיתוח עסקי בחברה. מר נוימן מכהן כסמנכ"ל בהיקף הדומה לכ- 50% משרה. דמי הייעוץ החודשיים בשנת 2023 היו בסך של כ- 60 אלפי ש"ח, בצירוף מע"מ כחוק וכנגד חשבונות מס כדין. כל צד רשאי להביא את ההסכם לידי סיום בהודעה מוקדמת בכתב ומראש למשנהו של 30 ימים לפחות. כמו כן מכיל ההסכם סעיפים של אחריות ופיצויים, שמירה על סודיות וקניין רוחני. מר נוימן נותן שירותים גם לבעל השליטה בחברה, וההתקשרות עמו הינה בהתאם לנוהל עסקאות זניחות של החברה כמפורט בפרק ג' בדוח

הדירקטוריון. בשנת 2023 שולם למר נוימן מענק שנתי בהתאם לתוכנית התגמול בסך של כ- 250 אלפי ש"ח בגין שנת 2022 ומענק בסך של 120 אלפי ש"ח בגין שנת 2021. סמוך למועד אישור הדוח התקופתי לשנת 2023, אישר דירקטוריון החברה למר נוימן, לאחר אישור ועדת התגמול מיום 24 במרץ 2024, מענק שנתי בהתאם לתוכנית התגמול של החברה בסך של 400 אלפי ש"ח בגין שנת 2023 וכן אושר למר נוימן עדכון לדמי הניהול, שיעמדו על סך של כ- 86 אלפי ש"ח, בתוקף החל מיום 1 בינואר 2024.

(9) מר יצחק שרון תשובה - דירקטור ובעל השליטה בחברה. מר תשובה לא קיבל שכר ו/או גמול דירקטורים בשנת 2023 בגין תפקידו כדירקטור בחברה והוא זכאי לתשלום הוצאות ו/או החזר הוצאות בהתאם להסדר שאושר באסיפה הכללית של החברה כמפורט בסעיף 1א לתקנה 22 להלן. יצויין כי בהתאם להחלטת ועדת התגמול ודירקטוריון החברה מיום 21 בנובמבר 2023 הוחלט לאשר למר תשובה גמול שנתי וגמול השתתפות בסכום המירבי המצוין בתוספת השנייה ובתוספת השלישית לתקנות החברות (ככלים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000 בגין כהונתו כדירקטור ובהתאם לתקנה 1ב(3) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), תש"ס-2000, כמפורט בסעיף 1א לתקנה 22 להלן.

(10) דירקטור בלתי תלוי

מר רוני מילוא – דירקטור בלתי תלוי. זכאי לגמול שנתי וגמול השתתפות בסכומים השווים לסכום המרבי המצוין בתוספת השנייה ובתוספת השלישית לתקנות הגמול. הגמול ששולם למר מילוא בשנת 2023 הינו כ- 217 אלפי ש"ח (לא כולל מע"מ).

(11) דירקטורים חיצוניים

מר שמעון דורון – דירקטור חיצוני. זכאי לגמול שנתי וגמול השתתפות בסכומים השווים לסכום המרבי המצוין בתוספת השנייה ובתוספת השלישית לתקנות הגמול. הגמול ששולם למר דורון בשנת 2023 הינו כ- 217 אלפי ש"ח (לא כולל מע"מ).

גב' רותי זהן פורטנוי - דירקטורית חיצונית בחברה. בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית, זכאית לגמול מומחה בהתאם לסכומים המרביים לדירקטור חיצוני מומחה המופיעים בתוספת הרביעית לתקנות הגמול. הגמול ששולם לגב' פורטנוי בשנת 2023 הינו כ- 287 אלפי ש"ח (לא כולל מע"מ).

(12) פרטים נוספים אודות מדיניות התגמול

בהתאם לדרישות תיקון 20 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 נקבעה בחברה מדיניות תגמול לנושאי המשרה בחברה. בהתאם למדיניות התגמול שאושרה ביום 1 בפברואר 2021 באסיפה הכללית של החברה¹ ושעל פיה שולמו התגמולים עבור שנת 2022 (להלן: "מדיניות התגמול הקודמת"), בכפוף לעמידה בתנאי הסף שנקבעו, יהיו זכאים נושאי המשרה בחברה למענק שנתי אשר לא יעלה על 800 אלפי ש"ח לגבי יו"ר הדירקטוריון, 9 משכורות חודשיות למנכ"ל ונושאי משרה בכירים ו-6 משכורות חודשיות לגבי נושאי משרה אחרים. המענק השנתי יורכב מיעדים מדידים הקשורים לביצועי החברה והחברות המוחזקות שלה (להלן: "היעדים המדידים") ומרכיב מענק בשיקול דעת על בסיס הערכה ביחס למילוי תפקידו וביצועיו בשנת מענק. היעדים המדידים, לרבות הרכבם, משקלם בנוסחת המענק וטווח שיעור העמידה בהם, ייקבעו מדי שנה על ידי דירקטוריון החברה, בהמלצת ועדת התגמול, והכל בכפוף לתקרות והמגבלות שנקבעו במדיניות התגמול הקודמת. בנוסף כוללת התכנית מענק חתימה/שימור שלא יעלה על שלושה משכורות ובנוסף מיוחד של עד שישה משכורות בגין פעולות מיוחדות. עבור המענקים בגין שנת 2022 ששולמו בשנת 2023 ועדת התגמול ודירקטוריון החברה קבעו שני יעדי

¹ לפרטים נוספים אודות מדיניות התגמול הקודמת, ראו דוחות מידיים של החברה מיום 24.12.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-139893), מיום 25.1.2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-010980) ומיום 1.2.2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-013030).

סף ושמונה יעדים מדידים למענק בהתאם לפרמטרים של: תשואת המניה ביחס למדד ת"א 125, חוב פיננסי נטו, תשואה לפדיון של אגרות חוב, דירוג מנפיק, שיפור ב NAV, השלמת מהלך הוני באיתקה, עמידה בעיקרי יעדי תכנית עבודה איתקה ועמידה ביעדים עסקיים מתכנית עבודה ניו מד אנרגיי על פי המשקל שהוקצה לכל אחד מהיעדים. שיעור העמידה ביעדים כלל חברתיים עמד בשנת 2022 על 120%, לאור האמור זכאים נושאי המשרה למענק מקסימאלי על פי התקרה שנקבעה לגבי מענק מבוסס יעדים (67% מתקרת המענק). בנוסף אישר דירקטוריון החברה, לאחר המלצת ועדת התגמול, מענק בשיקול דעת לנושאי משרה בגובה 33% מתקרת המענק. יו"ר הדירקטוריון זכאי למענק בגובה התקרה שנקבעה לו בהתאם לתוכנית התגמול בהתבסס על עמידה במדדי החברה שנקבעו ליו"ר. ביום 28 בדצמבר 2023 אישרה האסיפה הכללית של החברה מדיניות תגמול חדשה, שנכנסה לתוקף במועד אישורה² (להלן: **מדיניות התגמול החדשה**) בנוסף, אישרה האסיפה הכללית עדכון לתנאי הכהונה וההעסקה של מנכ"ל החברה ואת תוכנית המענקים של יו"ר דירקטוריון החברה. בהתאם למדיניות התגמול החדשה, יהיו זכאים נושאי המשרה בחברה למענק שנתי אשר לא יעלה על 800 אלפי ש"ח לגבי יו"ר הדירקטוריון, עלות של 15 חודשי שכר למנכ"ל, עלות של 12 חודשי שכר לנושאי משרה בכירים ועלות של 9 חודשי שכר לגבי נושאי משרה אחרים. כן עשויים להיות זכאים נושאי המשרה, מעבר לתקרות המענק כאמור, גם למענק חתימה/שימור (לפי העניין) עד להיקף של שלוש משכורות חודשיות; למענק מיוחד בשיקול דעת עד להיקף של 3 חודשי עלות שכר למנכ"ל ועלות של 6 חודשי שכר לשאר נושאי המשרה, לתשלומים מחברות הבנות והכל כאמור במדיניות התגמול החדשה. עבור המענקים בגין שנת 2023, המשולמים בשנת 2024, ועדת התגמול ודירקטוריון החברה קבעו שני יעדי סף ושמונה יעדים מדידים למענק בהתאם לפרמטרים של: תשואת המניה ביחס למדד ת"א 125, תשואה על ההון, תשואה לפדיון של אגרות חוב, דירוג מנפיק, שיפור ב NAV, עמידה בעיקרי יעדי תכנית עבודה איתקה ועמידה ביעדים עסקיים מתכנית עבודה ניו מד אנרגיי על פי המשקל שהוקצה לכל אחד מהיעדים. שיעור העמידה ביעדים כלל חברתיים עמד בשנת 2023 על 133%, לאור האמור זכאים נושאי המשרה ל- 100% מתקרת המענק שנקבעה. יו"ר הדירקטוריון זכאי למענק בגובה התקרה שנקבעה לו בהתאם לתוכנית התגמול בהתבסס על עמידה במדדי החברה שנקבעו ליו"ר.

פטור, שיפוי וביטוח נושאי משרה

לפירוט אודות פטור, שיפוי וביטוח נושאי משרה אנא ראו תקנה 29(א)(4) להלן.

תקנה 21א: השליטה בתאגיד

בעל השליטה בתאגיד הינו מר יצחק שרון (תשובה) המחזיק כ- 49.52% מהזכויות בהון וכ- 49.52% מזכויות ההצבעה בחברה וכ- 49.48% מזכויות ההון בדילול מלא וכ- 49.48% מזכויות ההצבעה בדילול מלא בחברה.

תקנה 22: עסקאות עם בעל שליטה

בעל השליטה שיש לו עניין אישי בכל ההתקשרויות המנויות בתקנה 22 להלן הינו מר יצחק שרון (תשובה). העניין האישי של מר יצחק שרון (תשובה) נובע מכך שההתקשרויות הינן עמו, עם חברות בשליטתו, או עם קרובי משפחתו.

² לפרטים נוספים אודות מדיניות התגמול המעודכנת של החברה ראו דוחות מידיים של החברה מיום 22.11.2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-126975) ומיום 28.12.2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-143049).

א. עסקאות המנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות

1. התקשרות עם מר יצחק שרון תשובה:

בעל השליטה בחברה, המכהן כדירקטור בחברה, תורם מזמנו ניסיונו וכישוריו הרבים לקידום ענייניה ועסקיה של החברה, וחברות הבנות, בארץ ובחו"ל בהתאם לבקשת הנהלת החברה. ביום 31.12.2023 הייתה צפויה להסתיים תקופת ההארכה האחרונה של מנגנון החזר הוצאות למר תשובה ("מר תשובה"), אשר אושר לראשונה ביום 6 בינואר 2016 על-ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, לפרטים נוספים ראה דוחות מיידיים של החברה מיום 26 בנובמבר 2015 (אסמכתא מספר: 2015-01-166089), מיום 12 בספטמבר 2021 (אסמכתא מספר: 2021-01-078370) ומיום 17.10.2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-156735) אשר המידע האמור בהם מובא בזאת על דרך של הפניה.

ביום 28.12.2023 אישרה האסיפה הכללית של החברה, לאחר אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה מיום 21 בנובמבר 2023 הארכה ועדכון של מנגנון החזר ותשלום ההוצאות למר תשובה, לתקופה נוספת של שלוש שנים שתחילתה ביום 1.1.2024, אשר במסגרתו יהיה זכאי מר תשובה לתשלום הוצאותיו על-ידי החברה ו/או להחזר מצד החברה, של ההוצאות אשר הוצאו ויוצאו על ידו בקשר עם פעילותו כאמור. מנגנון תשלום והחזר ההוצאות כאמור, כולל רשימה סגורה של סוגי הוצאות ואינו כולל תקרה של סכום ההוצאות. ההוצאות תבחנה בהתאם לטיבן, ויקבעו בחברה מנגנוני בקרה ופיקוח מקובלים על נחיצות ההוצאות המוחזרות. לפרטים נוספים ראה דוחות מיידיים של החברה מיום 22.11.2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-126975) ומיום 28.12.2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-143049). אשר המידע האמור בהם מובא בזאת על דרך של הפניה. בנוסף, בישיבת ועדת התגמול ובישיבת דירקטוריון החברה מיום 21 בנובמבר 2023 הוחלט לאשר למר תשובה תשלום גמול שנתי וגמול השתתפות בסכום המירבי המצוין בתוספת השניה ובתוספת השלישית לתקנות החברות (ככלים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000, החל משנת 2024, בגין כהונתו כדירקטור בחברה ובהתאם לתקנה 31(ב) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), תש"ס-2000, כמקובל לשאר הדירקטורים בדירקטוריון החברה. בשנת 2023 שילמה החברה כ- 219 אלפי ש"ח עבור החזר הוצאות (כולל החזר בסך של - 62 אלפי ש"ח ששולם עבור שנת 2022) וקיימת זכאות נוספת להחזר עבור שנת 2023, שטרם שולמה, בסך של כ- 106 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות שאינן מנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות

1. שכירות משרדים

החל מחודש ספטמבר 2016 משרדי החברה שוכנים בבניין בבעלות החברה בהרצליה. לפרטים, ראו סעיף 1.10.1(א) לדוח (להלן: "המשרדים"). בעל השליטה וחברות פרטיות בשליטתו שוכרים שטחים במשרדים.

ביום 18 בדצמבר 2016 אישרה ועדת הביקורת של החברה התקשרות בהסכם שכירות המשרדים עם חברה פרטית של בעל השליטה בחברה (להלן: "השוכרת"), בתנאי שוק, בהתאם לחוות דעת שנערכה על ידי משרד שמאות מקרקעין בלתי תלוי לצורך קביעת בסיס דמי שכירות ראויים לשטח המושכר. תקופת השכירות הינה החל מיום 19.9.2016 וכלה ביום 18.9.2021 וכוללת אופציה להארכה לשתי תקופות נוספות שסיומן ביום 18.9.2031. השוכרת הודיעה לחברה על

מימוש תקופת האופציה הראשונה עד ליום 18.9.2026 (להלן: "**תקופת האופציה הראשונה**"). דמי השכירות החודשיים הינם בהתאם לשטח המשרדים המושכר ולחלק היחסי של השטחים הציבוריים. בהתאם לאמור, דמי השכירות למ"ר המשולמים על ידי השוכרת הינם בין 80-85 ש"ח למ"ר (תלוי קומה) ו-40 ש"ח למ"ר עבור מחסן. דמי השכירות צמודים למדד המחירים לצרכן. דמי השכירות עלו בסכום של 7% בתקופת האופציה הראשונה. בנוסף השוכרת תשלם דמי ניהול חודשיים בגין שטחי המשרד והשטחים הציבוריים בסך 15 ש"ח למ"ר ובגין שטחי המחסן בסך 7.5 ש"ח למ"ר וכן תשלום בגין שכירות חודשית של מקומות חניה בסך של בין 500-700 ש"ח לחניה. בשנת 2023 חויבה השוכרת בסך של כ- 611 אלפי ש"ח (לא כולל מע"מ) עבור דמי השכירות לשנת 2023. יצויין כי בהתאם להחלטת האסיפה הכללית בדבר תשלום הוצאות לבעל השליטה כאמור בסעיף א' לתקנה 22 לעיל, החברה מעמידה משרד לבעל השליטה ושטח זה אינו כלול בחישוב השטחים של השוכרת. בנוסף, קיימת התחשבות בין החברה לשוכרת בדבר הוצאות שוטפות של אחזקת משרד כגון ארנונה, חשמל, ניקיון משרדים, כיבוד וכו'.

2. **התקשרויות עם גב' כרמית שרון אלרואי:**

(א) גב' כרמית אלרואי בתו של בעל השליטה בחברה, מכהנת כדירקטורית בדלק ישראל. בגין שנת 2023 (כולל רבעון רביעי של שנת 2022) שולם לגב' אלרואי גמול בסך 45 אלפי ש"ח עבור כהונתה כדירקטורית בדלק ישראל.

(ב) גב' כרמית אלרואי מכהנת כדירקטורית בקרן דלק למדע לחינוך ולתרבות (חל"צ), ואינה מקבלת על כך גמול.

3. **התקשרויות עם גב' קרן אלדר:**

הגב' קרן אלדר, בתו של בעל השליטה בחברה, מכהנת כדירקטורית בקרן דלק למדע לחינוך ולתרבות (חל"צ), ואינה מקבלת על כך גמול.

4. **עסקאות זניחות:**

מעבר לעסקאות המפורטות לעיל, ישנן התקשרויות נוספות שהיו בתוקף במהלך שנת הדיווח וסווגו כעסקאות זניחות כהגדרתן בפרק ג' לדוח הדירקטוריון, כדלקמן: העסקת נושאי משרה בחברה הנותנים שירותים לחברות פרטיות בבעלותו של בעל השליטה בחברה; עסקאות למתן שירותי "דלקן" של דלק ישראל.

תקנה 24: מניות וניירות ערך אחרים המוחזקים על ידי בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בתאגיד, בתאגיד עצמו, בחברות בת וחברות קשורות לתאגיד נכון ליום 31.12.2023.

למצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה במניות ובאגרות חוב של התאגיד ולהחזקות בעלי עניין במניות או בניירות ערך אחרים של חברות מוחזקות מהותיות של התאגיד ראו דיווח מיידי של החברה בדבר מצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה מיום 7.1.2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-003231) אשר המידע הכלול בו מובא בזאת על דרך ההפניה.

תקנה 24א: הון רשום ומונפק

הון מניות רשום - הון המניות הרשום של החברה הינו 28,000,000 ש"ח, מחולק ל-26,000,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, ו-2,000,000 מניות בכורה בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת.

הון מניות מונפק ונפרע - הון המניות המונפק והנפרע של החברה נכון ליום 31.12.2023 הינו 18,507,711.

הון המניות המונפק והנפרע סמוך למועד פרסום הדוח הינו 18,508,376 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת.

ניירות ערך המירים – נכון למועד פרסום הדוח, לחברה 80,619 כתבי אופציה (סדרה 14) ניתנים למימוש למניות רגילות של החברה (כל כתב אופציה (סדרה 14) ניתן למימוש למניה רגילה אחת) החל מיום רישום למסחר בבורסה ועד ליום 14.4.2024, וזאת כנגד תשלום במזומן של מחיר מימוש (מותאם לדיבידנד, הטבה וזכויות) בסך של 334 ש"ח. כתבי אופציה (סדרה 14) אינם צמודים למדד או למטבע כלשהו.

תקנה 24ב: מרשם בעלי המניות של התאגיד

למרשם בעלי המניות של החברה ראו דוח מיידי של החברה בדבר מצבת הון ומרשמי ניירות הערך של התאגיד והשינויים בה מיום 26.3.2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-032361) שהמידע הכלול בו מובא בזאת על דרך ההפניה.

תקנה 25א: מען רשום

כתובת דואר אלקטרוני: leorap@delek-group.com

כתובת: אבא אבן 19, הרצליה

פקס: 09-8854955

טלפון: 09-8638444

כתובת האתר: www.delek-group.com

תקנה 26: הדירקטורים של התאגיד

תפקיד בחברה:	אהוד ארז	יצחק שרון תשובה	רון רוני מילוא
מספר תעודת זהות:	053615845	04340003	007538408
תאריך לידה:	14.8.1955	7.7.1948	26.11.1949
מען להמצאת כתבי בי-דין:	אלוף קלמן מגן 5, תל אביב.	אבא אבן 19, הרצליה.	דוד המלך 26, תל אביב
נתינות:	ישראלית, קנדית	ישראלית	ישראלית
חברות בוועדות של הדירקטוריון:	-	-	הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים, ועדת תגמול, ועדת ביקורת.
דירקטור בלתי תלוי:	לא.	לא.	כן. (עד ליום 31.3.2024)
דירקטור חיצוני:	לא.	לא.	לא.
אם כן, בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או בעל כשירות מקצועית:	כן.	-	-
אם כן, דירקטור חיצוני מומחה: ³	-	-	-
האם הוא עובד של החברה, של חברה בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל עניין בה:	נותן שירותי ייעוץ כיו"ר דירקטוריון אלעד גרופ - חברה זרה פרטית בבעלות בעל השליטה בחברה.	בעל השליטה בחברה.	לא.
תאריך תחילת כהונה:	1.4.2022 (מכהן כדירקטור בחברה החל מיום 1.7.2020)	18.9.2014	1.4.2015
השכלה:	בוגר B.A בכלכלה וחשבונאות מהאוניברסיטה העברית בירושלים, רו"ח.	-	בוגר תואר במשפטים מאוניברסיטת תל אביב.
עיסוקים בחמש השנים האחרונות:	דירקטור בחברות שונות.	בעל השליטה בחברות ציבוריות ופרטיות בתחום האנרגיה והנדל"ן.	דירקטור בחברות שונות.
תאגידים שבהם משמש כדירקטור (פרט לחברה):	דירקטור בתאגידים הבאים: MRR THIRTEEN Kalkan Capital ,LIMITED ,EXTELL LIMITED Limited, קבוצת עמוס לוזון וזמות ואנרגיה בע"מ, ביכורי שדה בע"מ, בוליגו קפיטל בע"מ, מידאס השקעות בנדל"ן בע"מ, קרסו נדל"ן בע"מ, מהדרין בע"מ.	Ithaca Energy plc	מכהן כיו"ר דירקטוריון בתאגידים: רון מילוא שירותי ניהול (2003) בע"מ, רון מילוא אחזקות בע"מ, חברת חוצה ישראל.
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה:	לא.	בעל השליטה בחברה	לא.
האם החברה רואה בו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון על-פי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות:	כן.	לא.	לא.

³ כמשמעות המונח בתקנה 1 לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס - 2000.

רזי דהן פורטנוי	שמעון דורון	
דירקטורית חיצונית	דירקטור חיצוני	תפקיד בחברה:
024807927	056219181	מספר תעודת זהות:
1.2.1970	9.3.1960	תאריך לידה:
ז'בוטינסקי 41, גבעתיים	רחוב הגיא, מושב גן יאשיה	מען להמצאת כתבי בי-דין:
ישראלית	ישראלית	נתינות:
יו"ר הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים, יו"ר ועדת תגמול, יו"ר ועדת ביקורת.	הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים, ועדת תגמול, ועדת ביקורת.	חברות בוועדות של הדירקטוריון:
כן.	כן.	דירקטור בלתי תלוי:
כן.	כן.	דירקטור חיצוני:
בעלת מומחיות חשבונאית פיננסית.	בעל כשירות מקצועית.	אם כן, בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או בעל כשירות מקצועית:
כן.	לא.	אם כן, דירקטור חיצוני מומחה: ⁴
לא.	לא.	האם הוא עובד של החברה, של חברה בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל עניין בה:
25.8.2020	17.10.2018	תאריך תחילת כהונה:
MBA במנהל עסקים (מימון וחשבונאות) מהאוניברסיטה העברית בירושלים ו-BA בכלכלה מהאוניברסיטה העברית בירושלים.	בוגר מדעי המדינה יחסים בינ"ל, האוניברסיטה הפתוחה.	השכלה:
מייסדת ומנכ"ל Risespot החל משנת 2022, יעוץ פיננסי לחברות - TMF Tailor Made Finance ודירקטורית בחברות שונות.	בעליה של חברה ליעוץ אסטרטגי, דינמיק טימס בע"מ וחבר ועדת תקציב בהסתדרות הציונית בירושלים.	עיסוקים בחמש השנים האחרונות:
דחצי"ת בחברות: מישורים השקעות בנדל"ן בע"מ, רכבת ישראל.	דירקטור בקרן פינקוס השייכת להסתדרות הציונות.	תאגידים שבהם משמש כדירקטור (פרט לחברה):
לא.	לא.	האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה:
כן.	לא.	האם החברה רואה בו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון על-פי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות:

⁴ כמשמעות המונח בתקנה 1 לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס - 2000.

תקנה 26א: נושאי משרה בכירה של התאגיד

מספר תעודת זהות:	עידן וולס	תמיר פוליקר	ליאורה פרט-לוי
033658246	059749408	57906919	
תאריך לידה:	14.8.1965	12.10.1962	
8.1.1977			
תאריך תחילת כהונה:	1.1.2020	1.9.2020 (1.8.2020)	1.4.2007
תפקיד בחברה, בחברה-בת, בחברה קשורה או בבעל עניין:	מנכ"ל החברה. דירקטור: Ithaca Energy PLC, ניו-מד אנרגי ניהול בע"מ, דלק מערכות אנרגיה בע"מ ומהדרין בע"מ.	משנה למנכ"ל ומנהל כספים ראשי בחברה דירקטור בחברות: ניו-מד אנרגי ניהול בע"מ, דלק ים מעגן (2011) בע"מ, קבוצת דלק אחזקות ישראל בע"מ, דלק מערכות אנרגיה בע"מ, דלק ניהול תחנות כוח בע"מ, דלק פטרוליום בע"מ, דלק תשתיות בע"מ, דלק ייזום נכסים בע"מ, "דלק" חברת הדלק הישראלית בע"מ, דלק ישראל נכסים (ד.פ.) בע"מ, תמלוג על לויתן בע"מ, Delek Hungary ומהדרין בע"מ. משקיף בדירקטוריון של Ithaca Energy plc	סמנכ"לית בכירה, יועצת משפטית ראשית ומזכירת החברה. דירקטורית בחברות: ניו-מד אנרגי ניהול בע"מ, דלק מערכות אנרגיה בע"מ, קבוצת דלק אחזקות ישראל בע"מ, דלק ים מעגן 2011 בע"מ, דלק ניהול תחנות כוח בע"מ, דלק תשתיות בע"מ, דלק פטרוליום, דלק ייזום נכסים בע"מ דלק תמלוג על לויתן בע"מ, DKL Energy Limited, DKL Investments Limited ומהדרין בע"מ. משקיפה בוועדת דירקטוריון של Ithaca Energy plc.
האם הוא בעל עניין בחברה:	לא.	לא.	לא.
האם בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה:	לא.	לא.	לא.
השכלה:	בוגר LLB במשפטים מאוניברסיטת תל אביב.	B.A בחשבונאות מהמכללה למנהל, M.B.A במנהל עסקים מאוניברסיטת Heriot Watt, רו"ח מוסמך.	בוגרת B.A במדעי המדינה מאוניברסיטת תל-אביב, בוגרת L.L.B במשפטים מאוניברסיטת Reading, UK.
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:	כיהן כמשנה למנכ"ל קבוצת דלק וכן כדירקטור וכיועץ בקבוצה ובחברות הבנות שלה. בעבר כיהן כמנכ"ל בחברות הפרטיות בקבוצת תשובה (באמצעות תשלויז השקעות ונכסים), כדירקטור בחברת החדשות בע"מ ובשידורי קשת בע"מ.	משנה למנכ"ל ומנהל כספים ראשי בחברה, יום נדל"ן בארץ ובחו"ל, יועץ עסקי ודירקטור בחברות. מכהן כדירקטור בפוליקר אחזקות בע"מ; גליפולי השקעות נדל"ן בע"מ, בריזה לגירפ נדל"ן בע"מ וחברות בנות שלה ו-Elysee Downtown Ltd.	סמנכ"לית בכירה בחברה, יועצת משפטית ראשית ומזכירת החברה החל משנת 2007.

מספר תעודת זהות:	יאר נוימן	לנה ברנשטיין	גלי גנה
038127833	309800381	059674770	
תאריך לידה:	17.01.1986	12.02.1975	2.6.1965
תאריך תחילת כהונה:	22.8.2023	1.2.2022	1.1.2016
תפקיד בחברה, בחברה-בת, בחברה קשורה או בבעל עניין:	מנכ"ל חברות פרטיות בקבוצת תשובה.	חשבת ראשית בחברה.	מבקר פנים ראשי בחברה וניו-מד אנרגי ניהול בע"מ.
האם הוא בעל עניין בחברה:	לא.	לא.	לא.
האם בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה:	לא.	לא.	לא.
השכלה:	בוגר מדעי המחשב וכלכלה מאוניברסיטת תל אביב; מוסמך מנהל עסקים התמחות במימון מאוניברסיטת רייכמן.	בוגרת תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות מאוניברסיטת תל אביב, רואת חשבון.	רואה חשבון, בוגר מנהל עסקים עם התמחות בחשבונאות, ומוסמך (MA) במינהל ציבורי וביקורת פנימית, מבקר מערכות מידע מוסמך (CISA), מבקר פנימי מוסמך (CIA), מבקר ניהול סיכונים מוסמך (CRMA) מוסמך בסיכונים ובקרת מערכות מידע (CRISC).
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:	מנכ"ל חברות פרטיות בקבוצת תשובה החל משנת 2023 עד היום. יועץ בתחום גיוסי הון ומיזוגים בחברה החל משנת 2021 ועד אוגוסט 2023. סמנכ"ל כספים חברות פרטיות בקבוצת תשובה החל משנת 2021 עד 2023. סמנכ"ל מימון בחברת השקעות דיסקונט-2019-2021. סמנכ"ל מימון בחברת אידיבי חברה לפתוח 2019-2020. בעבר, דירקטור בחברות: ברינקס ישראל ואפסילון בית השקעות.	חשבת בחברה החל מחודש מאי 2017.	שותף במשרד רואי חשבון רוזנבלום הולצמן.

תקנה 26א: נושאי משרה בכירה בחברות בת בשליטת החברה, לפי הגדרתם בסעיף 37 לחוק ניירות ערך:

גבריאל לסט	יוסי אבן	גלעד מאירסון	
004787933	033840372	051892938	מספר תעודת זהות:
9.9.1946	7.12.1977	26.3.1976	תאריך לידה:
17.5.2001. החל מיום 8.1.2020 כיו"ר הדירקטוריון והחל מיום 1.4.2022 כיו"ר דירקטוריון פעיל	1.4.2011	4.11.2019	תאריך תחילת כהונה:
יו"ר דירקטוריון פעיל בניו-מד אנרגי ניהול בע"מ, חבר בוועדת התרומות של השותפות, דירקטור בחברת בת פרטית של השותפות (SPC) ודירקטור במד-אנלייט שותף כללי (2023) בע"מ.	מנכ"ל ניו-מד - אנרגי שותפות מוגבלת, חבר בוועדת התרומות השותפות, דירקטור בחברות בת פרטיות (SPCs) של השותפות, דירקטור במד-אנלייט שותף כללי (2023) בע"מ וביס-אנלייט שותף כללי בע"מ, ושותף מוגבל ביס-אנלייט החזקות, שותפות מוגבלת, כמפורט בסעיף 1.7.11 לפרק א' לדוח זה.	יו"ר דירקטוריון חברת הבת Ithaca Energy PLC.	תפקיד בחברה, בחברה-בת, בחברה קשורה או בבעל עניין:
לא.	לא.	לא.	האם הוא בעל עניין בחברה:
לא.	לא.	לא.	האם בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה:
בוגר משפטים L.L.B מאוניברסיטת תל-אביב, מוסמך M.A מדעי החברה ומתמטיקה מאוניברסיטת חיפה, A.M.P (לימודי ניהול לנושאי משרה בכירה) מאוניברסיטת הארוורד.	LL.B במשפטים מאוניברסיטה העברית בירושלים, עו"ד חבר בלשכת עורכי הדין.	תואר ראשון בביו-לוגיה-חישובית מאוניברסיטת בר אילן.	השכלה:
כיהן כיו"ר דירקטוריון החברה החל משנת 2003 ועד ליום 31.3.2022. מכהן כיו"ר דירקטוריון פעיל בניו-מד אנרגי ניהול בע"מ, חבר בוועדת התרומות השותפות, דירקטור במד-אנלייט שותף כללי (2023) בע"מ, דירקטור בחברת בת פרטית (SPC) של השותפות וחבר הנהלה בעמותות שונות. כיהן בעבר: דירקטור בחברות בנות של החברה, יו"ר קרן דלק למדע, חינוך ותרבות (חל"צ).	מנכ"ל השותפות, חבר בוועדת התרומות של השותפות, דירקטור בחברות בת פרטיות (SPCs) של השותפות ובחברות פרטיות שבעלותו, דירקטור במד-אנלייט שותף כללי (2023) בע"מ וביס-אנלייט שותף כללי בע"מ, שותף מוגבל ביס-אנלייט החזקות, שותפות מוגבלת. כיהן בעבר: מנכ"ל דלק מערכות אנרגיה בע"מ.	יו"ר דירקטוריון חברת הבת Ithaca Energy PLC. מנכ"ל חברת הבת, DKL Investments ; Limited שותף ב-MCKINSEY (2012-2017); סמנכ"ל תפעולי ב-THERAMEX (2018-) (2019).	ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:

(*) נכון לתאריך פרסום הדוח, חדל מר אלן ברוס (Alan Alexander Bruce) לכהן כמנכ"ל איתקה וסמנכ"ל הכספים של איתקה מכהן כממלא מקום זמני למנכ"ל.
איתקה פועלת למינוי מנכ"ל קבוע.

תקנה 27: רואה החשבון של התאגיד:

בריטמן אלמגור - דרך מנחם בגין 132, תל אביב.

תקנה 28: שינוי בתקנון התאגיד

בשנת הדוח לא היה שינוי בתקנון התאגיד.

תקנה 29: המלצות והחלטות הדירקטורים.**תקנה 29(א)(1): החלטה על חלוקת דיבידנד**

תאריך ההחלטה	סכום הדיבידנד בש"ח	סכום הדיבידנד במזומן לכל מניה (ש"ח)	המועד הקובע לתשלום	תאריך התשלום
20.2.2023	כ- 450 מליון ש"ח	25.1857	2.3.2023	15.3.2023
30.5.2023	כ- 200 מליון ש"ח	10.8744	13.6.2023	27.6.2023
22.8.2023	כ- 200 מליון ש"ח	10.8069	5.9.2023	19.9.2023
21.11.2023	כ- 250 מליון ש"ח	13.5080	5.12.2023	18.12.2023

תקנה 29(א)(5): החלטה על ביצוע פדיון מוקדם של אגרות חוב.

(1) ביום 22.1.2023 החליט דירקטוריון החברה על ביצוע פדיון מוקדם מלא ומותנה ביוזמת החברה, של מלוא יתרת אגרות החוב (סדרה לא') ו- (סדרה לדי') של החברה שבמחזור כפי שהיו במועד הקובע, ביום 12 בפברואר 2023.

(2) ביום 6.9.2023 החליט דירקטוריון החברה לבצע פדיון מוקדם חלקי, ביוזמת החברה, של אגרות החוב (סדרה לה') שבמחזור, בהיקף ובכמות שישקפו ערך התחייבותי (קרן בתוספת ריבית), של 316,891 אלפי ש"ח.

(3) ביום 31.12.2023 החליט דירקטוריון החברה על ביצוע פדיון מוקדם מלא ומותנה ביוזמת החברה, של מלוא יתרת אגרות החוב (סדרה לה') של החברה שבמחזור כפי שהיו במועד הקובע, ביום 21 בינואר 2024.

תקנה 29(ג): החלטות אסיפה כללית מיוחדת

(1) ביום 28.12.2023 החליטה האסיפה הכללית של החברה (א) לאשר את מדיניות התגמול החדשה לנושאי המשרה בחברה אשר נכנסה לתוקף החל ממועד אישורה (ב) לאשר עדכון לתנאי הכהונה וההעסקה של מנכ"ל החברה אשר נכנסו לתוקף החל ממועד אישורם (ג) לאשר את תוכנית המענקים של יו"ר הדירקטוריון (ד) לאשר מנגנון תשלום והחזר הוצאות למר יצחק שרון תשובה, בעל השליטה בחברה המכהן כדירקטור בה, החל מיום 1 בינואר 2024 ועד ליום 31 בדצמבר 2026; והכל כמפורט בדוחות המיידיים על כינוס האסיפה הכללית ותוצאותיה מיום 22.11.2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-126975) ומיום 28.12.2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-143049). אשר המידע האמור בהם מובא בזאת על דרך של הפניה.

(2) ביום 9.5.2023 החליטה האסיפה הכללית של החברה (א) לאשר את תנאי הכהונה של מר ארז כיו"ר דירקטוריון החברה וכן להעניק מענק שנתי למר ארז בגין שנת 2022 (ב) לאשר את מינויה מחדש של גב' רותי דהן פורטנוי כדירקטורית חיצונית בחברה, לתקופת כהונה נוספת בת שלוש שנים החל מיום

25.8.2023 (ג) להעניק מענק מיוחד, למנכ"ל החברה בחריגה ממדיניות התגמול של החברה, בגין שנת 2022, וזאת לאור תרומתו המיוחדת לחברה במהלך שנת 2022 (ד) להעניק מענק מיוחד למנכ"ל החברה, בחריגה ממדיניות התגמול של החברה, אשר ישולם במלואו לחברה על-ידי איתקה; והכל כמפורט בדוחות המידיים על כינוס האסיפה הכללית ותוצאותיה מיום 3.4.2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-038100) ומיום 9.5.2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-049638). אשר המידע האמור בהם מובא בזאת על דרך של הפניה.

תקנה 29א – החלטות החברה

תקנה 29א(4) פטור ביטוח ושיפוי לנושא משרה שבתוקף בתאריך הדו"ח:

1. בהתאם להחלטות קודמות של החברה, העניקה החברה פטור לנושאי המשרה בחברה מאחריותם בשל חובת הזהירות כלפי החברה, בהתאם לקבוע בפרק השלישי לחלק השישי של חוק החברות וכן כתבי שיפוי (בהתאם ובכפוף לתיקון שאושר באסיפה מיוחדת של החברה). כתב השיפוי תואם את תיקון מספר 3 לחוק החברות התשנ"ט – 1999 ואת תקנון החברה. על פי כתב השיפוי, הואיל ובתקנון החברה נקבעה הוראה מתאימה המאפשרת לה לתת התחייבות מראש לשפות נושא משרה בה, ובלבד שההתחייבות תוגבל לסוגי אירועים שלדעת הדירקטוריון ניתן לצפותם לאור פעילות החברה בפועל, בעת מתן ההתחייבות לשיפוי, ולסכום או לאמת מידה שהדירקטוריון קבע כי הם סבירים בנסיבות, והכל בשל כל חבות או הוצאה שתהא מותרת באותה עת על פי הוראות החוק ו/או על פי כל דין כפי שיהיו במועד קבלת ההחלטה כאמור, מתחייבת החברה לשפות את נושא המשרה גם בשל הוצאות התדייניות סבירות, לרבות שכר טרחת עורך דין, שיוציא עקב חקירה או הליך שיתנהל נגדו בידי רשות המוסמכת לנהל חקירה או הליך, ואשר הסתיים בלא הגשת כתב אישום נגדו ובלי שהוטלה על נושא המשרה חבות כספית כחלופה להליך פלילי, או שהסתיים בלא הגשת כתב אישום נגד נושא המשרה אך בהטלת חבות כספית כחלופה להליך פלילי בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית.

בהתאם למדיניות התגמול של החברה, הדירקטורים ונושאי המשרה עשויים להיות זכאים לכתבי פטור בהתאם לחוק החברות והקבוע בתקנון החברה, ובלבד שלגבי נושאי משרה חדשים שיכהנו בחברה לאחר מועד אימוץ המדיניות, ייקבע בכתב הפטור כי הפטור שניתן אינו חל על החלטה או עסקה שלבעל השליטה או לנושא משרה כלשהו בחברה (גם נושא משרה אחר מזה שעבורו מוענק כתב הפטור) יש בה עניין אישי.

2. ביטוח:

א. במהלך חודש יוני 2020 מימשה החברה את הזכות שעמדה לרשותה במסגרת פוליסת הביטוח של החברה שהסתיימה ביום 30.6.2020, להרחיב את הפוליסה לכלול תקופת גילוי מוארכת של שבע שנים החל מיום 1.7.2020 וזאת נוכח השינויים הדרמטיים לרעה בשוק ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה שחלו בשנת 2020, במיוחד בעקבות משבר הקורונה דאז. על-פי ההרחבה כאמור, הפוליסה הקודמת תמשיך לחול על תביעות אשר תוגשנה לראשונה במשך תקופת הגילוי בשל מעשים שנעשו קודם למועד תחילת תקופת הגילוי ביום 1.7.2020, וזאת במסגרת גבול האחריות שבפוליסה הקודמת, קרי סך של 150 מיליון דולר לתביעה ובמצטבר (לרבות תקופת הגילוי המוארכת של 7 שנים). הפרמיה ששולמה בגין תקופת הגילוי המוארכת כאמור הינה כ-1,520 אלף דולר.

ב. ביום 28 ביוני 2022 אישרה ועדת התגמול של החברה את חידוש פוליסת הביטוח לנושאי המשרה החל מיום 1.7.2022 ועד ליום 30.6.2023. בגבולות אחריות של 31 מיליון דולר לתביעה ובמצטבר בתוספת הוצאות משפט סבירות, בפרמיה שנתית בסך של כ-2.54 מיליון דולר והשתתפות עצמית לחברה בסכום של עד 500 אלפי דולר. ביום 29 ביוני 2023, אישרה ועדת התגמול של החברה את חידוש פוליסת

הביטוח לנושאי המשרה החל מיום 1.7.2023 ועד ליום 30.6.2024 בגבולות אחריות של 60 מיליון דולר לתביעה ובמצטבר, בתוספת הוצאות משפט סבירות, בפרמיה שנתית בסך של כ- 1.59 מיליון דולר והשתתפות עצמית לחברה בסכום של עד 500 אלפי דולר לתביעה, והכל בהתאם למדיניות התגמול של החברה, ובהתאם לתקנה 1ב1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין) התש"ס – 2000.⁵

קבוצת דלק בע"מ

תאריך החתימה: 26 במרץ 2024

שמות החותמים ותפקידם:

אהוד ארז -	יו"ר הדירקטוריון
עידן ולס -	מנכ"ל

⁵ לפרטים נוספים אודות מדיניות התגמול החדשה של החברה ראו דוחות מידיים של החברה מיום 22.11.2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-126975) ומיום 28.12.2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-143049). לפרטים נוספים אודות מדיניות התגמול הקודמת של החברה, ראו דוחות מידיים של החברה מיום 24.12.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-139893), מיום 25.1.2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-010980) ומיום 1.2.2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-013030).

בהקשר זה יצוין כי ביום 1 ביולי 2020 פרסמה רשות ניירות ערך (להלן: "הרשות") עדכון לעמדה משפטית בעניין מדיניות תגמול (Best Practice). במסגרת עדכון העמדה שינה סגל הרשות את עמדתו כי לצורך שימוש בהקלה לפי סעיף 1ב1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), תש"ס-2000, על מדיניות התגמול לכלול התייחסות למאפייני הפוליסה (פרמיה, מסגרת לשינוי במשך שלוש השנים, גבולות אחריות והשתתפות עצמית). בעדכון העמדה ציינה הרשות כי לצורך שימוש בהקלה 1ב1 הנ"ל, די בכך שהפירוט שיינתן במדיניות התגמול יכלול התייחסות להיקף הכיסוי הביטוחי, כל עוד עלות הפרמיה וגובה ההשתתפות העצמית יהיו בהתאם לתנאי השוק במועד עריכת הפוליסה, והעלות אינה מהותית לחברה.

פרק

ה'

דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית
על הדיווח הכספי ועל הגילוי



קבוצת דלק בע"מ

דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9ב(א):

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

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

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

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

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

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, ביצעה בדיקה והערכה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד והאפקטיביות שלה;

הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כללה: הערכת סיכוני הדיווח והגילוי וקביעה מהם התהליכים המהותיים מאוד לדיווח הכספי והגילוי ומהן היחידות העסקיות הרלוונטיות להערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית, מיפוי ותיעוד הבקורות הקיימות בתאגיד, הערכת אפקטיביות התכנון של הבקורות, ניתוח פערי הבקרה הקיימים, הערכת אפקטיביות התפעול של הבקורות, הערכה כוללת של אפקטיביות הבקרה הפנימית. מודל הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית על ידי החברה הושתת על ארבעת הרכיבים להלן: בקורות ברמת הארגון (Entity Level Controls), תהליך עריכה וסגירת הדוחות הכספיים, בקורות כלליות על מערכות המידע (ITGC) ותהליכים אשר זוהו על ידי ההנהלה כתהליכים מהותיים מאוד לדיווח הכספי והגילוי: תהליך ניהול המזומן ותהליך ניהול החוב בחברה. התהליכים המהותיים מאוד בדוחות המאוחדים אשר מנוהלים בחלק מהחברות המאוחדות המהותיות, הינם: מעגל ההכנסות, והשקעה בחיפושי והפקה של נפט וגז.

בהתבסס על הערכת האפקטיביות שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כמפורט לעיל, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד ליום 31 בדצמבר, 2023 היא אפקטיבית.

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9(ד)(1):

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, עידן וולס, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח התקופתי של קבוצת דלק בע"מ (להלן - התאגיד) לשנת 2023 (להלן - הדוחות);
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות 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 הדוחות;
- (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) הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, והצגתי בדוח זה את מסקנות הדירקטוריון והנהלה לגבי האפקטיביות של הבקרה הפנימית כאמור למועד הדוחות.

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

26 במרס, 2024

עידן וולס

מנכ"ל

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 9ב(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 של קבוצת דלק בע"מ (להלן - התאגיד) לשנת 2023 (להלן - הדוחות);
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות 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 הדוחות;
- (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 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 ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות, 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, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, 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 פיקוחנו, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - (ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות למועד הדוחות; מסקנותיי לגבי הערכתי כאמור הובאו לפני הדירקטוריון והנהלה ומשולבות בדוח זה.

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

26 במרס, 2024

תמיר פוליקר

משנה למנכ"ל

ומנהל כספים ראשי