



Delek Drilling

2020

דוחות כספיים
תמציתיים ביניים
ליום 31.03.2020



תוכן העניינים

- תיאור עסקי השותפות
- דוח דירקטוריון
- דוחות כספיים
- אפקטיביות הבקרה



Delek Drilling

2020

photographed by: Albatross



תיאור עסקי השותפות

ליום 31.03.2020



2020

עדכון פרק א' (תיאור עסקי השותפות)

לדוח התקופתי לשנת 2019

של דלק קידוחים – שותפות מוגבלת (להלן: "השותפות")¹

1. סעיפים 6.9, 7.2.10(ב), 7.3.11(א), 4, 7.3.11(א) 5 ו- 6(א) לדוח התקופתי – התפשטות

נגיף הקורונה והשפעתו האפשרית על עסקי השותפות

א. כמפורט בדוח התקופתי, וכן בדוח המידי של השותפות מיום 13.5.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-042940), בנוגע להתפרצות נגיף הקורונה והשפעתו האפשרית על עסקי השותפות (להלן: "משבר הקורונה"), במהלך הרבעון הראשון לשנת 2020 נרשמו בשווקים הבינלאומיים תנודות חדות וירידות חדות ביותר במחירי הנפט והגז הטבעי, אותן ניתן, להערכת השותפות, לייחס למשבר הקורונה, כמו גם לסיבות ולגורמים נוספים המשפיעים על הביקוש וההיצע של מוצרי אנרגיה.

ב. כתוצאה ממשבר הקורונה, חלה בחודשים האחרונים ירידה משמעותית במכירות הגז הטבעי המופק מהמאגרים תמר ולויתן, זאת ביחס לתחזיות השותפות כפי שהובאו במסגרת תזרימי המזומנים המהוונים של המאגרים לויתן ותמר וליום 31.12.2019 (ראו סעיפים 7.2.10 ו- 7.3.11 בדוח התקופתי, להלן: "התזרימים ליום 31.12.2019").

ברבעון הראשון של שנת 2020 נמכרו מהמאגרים לויתן ותמר כמויות גז טבעי (100%) של כ- BCM 1.6 ו- BCM 2, בהתאמה. לפרטים נוספים בדבר נתוני ההפקה ברבעון הראשון ראו בסעיפים 21 ו- 22 להלן. ברבעון השני של שנת 2020 צפויות כמויות המכירה של גז טבעי מהמאגרים לויתן ותמר (100%) להסתכם בכ- BCM 1.4 מכל אחד מהמאגרים (נתונים אלו מבוססים על המכירות בפועל מיום 1.4.2020 ועד למחצית חודש יוני 2020 ועל בסיס הערכת השותפות לגבי היקף המכירות הצפוי במחצית השנייה של חודש יוני 2020).

ג. על פי הערכות של השותפות המעודכנות למועד דוח זה, בהתבסס על פרופיל הפקה של עתודות 2P (Proved + Probable Reserves), עשויות מכירות הגז הטבעי (100%) בשנים 2020 ו- 2021 מפרויקט תמר להסתכם בכ- BCM 7.8 ו- BCM 8.2, בהתאמה; ומפרויקט לויתן בכ- BCM 7 ו- BCM 8.8, בהתאמה; במחיר גז טבעי ממוצע לכל אחד מהמאגרים של כ- 5 דולר ל- MMBTU. לעניין ההנחות העיקריות העומדות בבסיס הערכת השותפות כאמור, ראו תזרים מזומנים חזוי בסעיף 3' להלן הראשון לדוח הדירקטוריון המצורף בהמשך.

ד. נכון למועד דוח זה, ממשיכה השותפות לבחון את ההנחות שבבסיס התזרימים ליום 31.12.2019, לרבות, בין היתר, ביחס לרמות הביקושים לגז טבעי בשוק המקומי ובשווקים האזוריים, היקפי המכירות הצפויים, מחירי הגז הטבעי והקונדנסט הצפויים, עלויות ההפקה וההשקעות ההוניות הצפויות, זאת על מנת לעדכן את תזרימי המזומנים הצפויים מהמאגרים לויתן ותמר. לאחר השלמת הבדיקות שעורכת השותפות כאמור, צפויה

¹ העדכון כולל שינויים או חידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי השותפות החל ממועד פרסום הדוח התקופתי לשנת 2019 שפורסם ביום 30.3.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-032010) (להלן: "הדוח התקופתי") ועד בסמוך לפני מועד דוח זה בכל עניין שיש לתארו בדוח התקופתי. העדכון מתייחס למספרי הסעיפים בפרק א' (תיאור עסקי השותפות) בדוח התקופתי.

השותפות לפרסם במהלך השבועות הקרובים דוחות משאבים מעודכנים, הכוללים תחזיות תזרימי מזומנים מהוונים עדכניים.

ה. לפרטים נוספים ראו סעיף 3' לחלק הראשון בדוח הדירקטוריון וביאור ד' לדוחות הכספיים, המצורפים בהמשך.

אזהרת מידע צופה פני עתיד – ההערכות המפורטות לעיל בדבר הכנסותיה של השותפות ממכירות הגז הטבעי המופק מהמאגרים לווייתן ותמר בשנים 2020 ו-2021, ובדבר שיעור הקיטון בערך הכולל של תזרימי המזומנים, מהוות מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בסעיף 32א' לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך"). מידע זה מבוסס על שורה של הנחות בדבר כמויות גז שתימכרנה בעתיד, לאורך תקופת התזרים, ומחירי המכירה שלהם. כמויות הגז הטבעי והקונדנסט שתופקנה ותימכרנה בפועל, ומחירי המכירה בפועל, עשויים להיות שונים ואף באופן מהותי מההנחות שהובאו בחשבון בתחשיבי השותפות, זאת, בין היתר, כתוצאה מתנאי היצע וביקוש שיהיו בשווקים או תנאים מסחריים שיתבררו בעתיד או כתוצאה מהביצועים בפועל של המאגרים, או גורמים אחרים אשר אינם בשליטת השותפות, ואשר לפיכך אין לגביהם כל ודאות. לפיכך יש להדגיש כי המידע לעיל עשוי להתעדכן ככל שיצטבר מידע נוסף, וכתוצאה ממכלול של גורמים שאינם בשליטת השותפות.

2. סעיף 1.3 לדוח התקופתי ותקנה 21(ב)(8) לפרק ד' לדוח התקופתי – מפקח השותפות

לעניין תוצאות אסיפה כללית שנתית ומיוחדת של מחזיקי יחידות ההשתתפות בשותפות שהתקיימה ביום 1.6.2020, במסגרתה, בין היתר, מונו פאהן קנה ושות', רואי חשבון, ביחד עם קידר פיקוח וניהול למפקח השותפות, אושר שכרו (וזאת מבין שלושה מועמדים מוצעים), וכן אושרה ההתקשרות עם יועץ מומחה מטעם המפקח, ראו דוחות מיידיים של השותפות מהימים 27.4.2020, 3.5.2020, 12.5.2020 ו-1.6.2020 (מס' אסמכתאות: 2020-01-042195, 2020-01-047112, 2020-01-056283, בהתאמה), אשר המידע המופיע בהם נכלל בזאת על דרך ההפניה. לפרטים בדבר תיקון הסכם הנאמנות בעקבות תוצאות האסיפה הכללית, ראו דוח מיידי של השותפות מיום 7.6.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-058218), אשר המידע המופיע בו נכלל בזאת על דרך ההפניה.

3. סעיפים 7.2.4, 7.3.4 ו-7.4.6 לדוח התקופתי – תוכנית עבודה לקיטון בתקציבי תפעול והשקעות

כחלק מאסטרטגיית ההתמודדות עם משבר הקורונה, פעלו שותפי תמר, שותפי לווייתן ושותפי בלוק 12 בקפריסין, להתייעלות ולקיטון בתקציבי התפעול ולדחיית תקציבי השקעות מתוכננות לשנים מאוחרות יותר, ובהתאם אישרו השותפים בפרויקטים הנ"ל תקציבים מעודכנים לשנת 2020, כך שהקיטון הכולל הסתכם לסך של כ-131 מיליון דולר (במונחי 100%, חלק השותפות כ-41 מיליון דולר), כדלקמן: בפרויקט תמר קיטון של כ-63 מיליון דולר (100%, חלק השותפות כ-14 מיליון דולר); בפרויקט לווייתן קיטון של כ-45 מיליון דולר (100%, חלק השותפות כ-20 מיליון דולר); ובפרויקט בלוק 12 בקפריסין קיטון של כ-23 מיליון דולר (100%, חלק השותפות כ-7 מיליון דולר). השותפות ממשיכה ופועלת, יחד עם יתר שותפיה בפרויקטים הנ"ל, להרחבת תוכנית הקיטון התקציבי אף לשנים הבאות.

4. סעיפים 7.5, 7.6 ו-7.26.11 לדוח התקופתי – רישיונות 405/אופק חדש" ו-406/יהל חדש" (להלן: "רישיון אופק חדש" ו-"רישיון יהל חדש", בהתאמה, ויחד: "הרישיונות")

א. ביום 5.4.2020 התקבל אישור הממונה על ענייני הנפט במשרד האנרגיה להארכת תוקף הרישיונות עד ליום 20.6.2021 ולעדכון תכנית העבודה ברישיון יהל חדש, כדלקמן:

תקופה	תיאור תמציתי של תכנית העבודה המתוכננת ברישיון יהל חדש
2020 ואילך	- עד ליום 1.1.2021 - הגשת תכנית קידוח לאישור הממונה - עד ליום 1.6.2021 - תחילת ביצוע קידוח - שלושה חודשים מסיום הקידוח - הגשת דוח מסכם

ב. ביום 9.6.2020 התקבל אישור הממונה על ענייני הנפט לעדכון תכנית העבודה ברישיון אופק חדש, כדלקמן:

תקופה	תיאור תמציתי של תכנית העבודה המתוכננת ברישיון אופק חדש
2020 ואילך	- עד ליום 20.6.2020 - מועד עליה לקרקע לצורך מבחני הפקה, הגשת הסכם חתום עם קבלן והגשת תכנית הנדסית סופית². - עד ליום 1.8.2020 - תחילת ביצוע מבחני הפקה - שלושה חודשים מסיום ביצוע מבחני ההפקה - הגשת דוח מסכם

אזהרת מידע צופה פני עתיד – התיאור לעיל בעניין הפעולות המתוכננות ברישיונות, לרבות לוחות הזמנים לביצוען של הפעולות המתוכננות ברישיונות, הינן מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך, המבוסס על מידע שקיבל השותף הכללי בשותפות מהמפעיל ברישיונות (SOA). הפעולות המתוכננות ברישיונות ולוחות הזמנים לביצוען עשויים להיות שונים מהותית מהמפורט לעיל והם מותנים, בין היתר, בקבלת ההחלטות המתאימות על-ידי שותפי הרישיונות, בקבלת האישורים הנדרשים על-פי כל דין, בהשלמת התכנון המפורט של מרכיבי הפעולות, בקבלת הצעות מקבלנים, בשינויים בשוק הספקים וחומר הגלם בעולם, ברגולציה החלה, ביכולת טכנית ובכדאיות כלכלית.

5. **סעיף 7.7 לדוח התקופתי – רישיון 367/אלון-D (להלן: "רישיון אלון-D")**

לעניין ערעור שהגישו השותפים ברישיון אלון-D (השותפות ו-Noble Energy Mediterranean Ltd. (להלן: "נובל"), לשר האנרגיה על החלטת הממונה על ענייני הנפט שלא להאריך את תקופת הרישיון או להעניק לשותפים ברישיון רישיון חדש חליפי ללא הליך תחרותי, במסגרתו התבקש השר, בין היתר, לבטל את החלטת הממונה על ענייני הנפט כאמור ולהורות על הארכת רישיון אלון-D (להלן בסעיף זה: "הערעור"), יצוין כי ביום 12.4.2020 דחה שר האנרגיה את הערעור וקבע כי בעלות הרישיון לא עמדו בהתחייבותיהן לבצע סקר סביבתי ולכן אין להאריך את הרישיון. ביום 18.6.2020 הגישו השותפים ברישיון עתירה לבית המשפט העליון בשבתו כבג"צ. במסגרת העתירה התבקש בית המשפט ליתן צו על תנאי המורה לשר ולממונה על ענייני הנפט ליתן טעם מדוע לא תבוטל החלטת השר שדחתה את הערעור; מדוע לא יוארך הרישיון או יינתן לבעלות הרישיון רישיון חלופי תחתיו; ומדוע לא יתאפשר לבעלות הרישיון לממש את הזכויות הכלכליות הצומחות להן מהגז הטבעי שבמאגר כריש צפון שחלק ממנו מצוי בשטחי הרישיון. כן התבקשו צו ביניים, שימנע את פקיעת תוקפו של הרישיון, ולחילופין יאסור על פתיחת הליך תחרותי למתן רישיון חדש על שטח הרישיון (או חלק ממנו) או הענקת רישיון כזה לצד שלישי עד להכרעה בעתירה, וצו ארעי עד להכרעה בבקשה למתן צו הביניים. עוד באותו יום ניתנה החלטה המורה לשר ולממונה על ענייני הנפט להגיש תגובתם לבקשה לצו ביניים עד ליום 28.6.2020. במסגרת ההחלטה דחה בית המשפט את הבקשה לצו ארעי, ולפיכך פקע הרישיון ביום 21.6.2020. ביום 23.6.2020 הכריז משרד האנרגיה על הליך תחרותי להענקת רישיון לחיפושי גז טבעי ונפט על השטח שעליו השתרע רישיון אלון-D. ביום 24.6.2020 הגישו השותפים

² יצוין כי, ביום 14.6.2020 החלה המפעילה ברישיון בביצוע עבודות בשטח הרישיון לצורך ביצוע מבחני הפקה. בד בבד הגישה המפעילה ברישיון ביום 18.6.2020 בקשת ארכה לממונה על ענייני הנפט לעניין מועד הגשת הסכם חתום עם קבלן והגשת תכנית הנדסית סופית. נכון למועד דוח זה, טרם התקבל אישור הממונה על ענייני הנפט לבקשה האמורה.

ברישיון אלון-D, הודעה לבית המשפט במסגרתה עדכנו כי משרד האנרגיה פתח בהליך התחרותי כאמור, וטענו כי בכך יש כדי לחדד את הצורך במתן צו ביניים וביקשו כי בית המשפט יקבע מועד לדיון בבקשה.

6. סעיף 7.8 לדוח התקופתי – הסכם לאספקת גז טבעי מפרויקט לווייתן ללקוחות ים תטיס

ביום 3.5.2020 נחתם הסכם בין השותפות, נובל, קבוצת דלק בע"מ ורציו חיפושי נפט (1992), שותפות מוגבלת, לאספקת גז טבעי, במסגרתו אספקת הגז ללקוחות ים תטיס תסופק ממאגר לווייתן. לפרטים נוספים ראו ביאור 4 לדוחות הכספיים המצורפים בהמשך.

7. סעיפים 7.9 ו- 7.26.12 לדוח התקופתי – חזקות I/16 "תנין" ו- I/17 "כריש" (להלן יחד: "החזקות")

בחודש אפריל 2020 פרסמה Energean plc (להלן: "אנרג'יאן") עדכון בנוגע להיקף המשאבים המיוחסים למאגר "כריש צפון" שבשטח חזקת I/17 "כריש", לפיו ממאגר "כריש צפון" משאבים של גז טבעי בהיקף של כ- 1.2 TCF (כ- 33.7 BCM) ושל נוזלים פחממניים בהיקף של 39.4 מיליון חביות, כל זאת באומדן הטוב ביותר (Best Estimate), וזאת לעומת הערכה קודמת כמצוין בסעיף 7.9.2 לדוח התקופתי. כן פרסמה אנרג'יאן בחודש יוני 2020 הודעה ממנה עולה כי הזרמת הגז ממאגר "כריש" צפויה להתחיל, להערכתה, במהלך הרבעון השלישי של שנת 2021. עוד יצוין כי, במהלך חודש אפריל 2020 הוחלפו בין אנרג'יאן לשותפות מכתבים בקשר עם זכאות השותפות לקבלת תמלוגים מהחזקות. לטענת אנרג'יאן, בין היתר, התחייבותה לתשלום תמלוגים אינה חלה בכל הקשור להידרוקרבונים ממאגר "כריש צפון", ובנוסף, לא כל הנוזלים הפחממניים אשר יופקו מחזקת כריש עונים להגדרת קונדנסט תחת ההסכם למכירת זכויות השותפות בחזקות. עמדת השותפות, בהתבסס על יועציה, הינה כי על-פי ההסכם למכירת זכויות השותפות בחזקות, מסמכי התמלוג והרישום בספר הנפט, 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 מהחזקות מהווים קונדנסט כהגדרתו בהסכם.

8. סעיף 7.12.4 לדוח התקופתי – הסכמים למכירת גז טבעי מפרויקט לווייתן

במהלך הרבעון הראשון לשנת 2020 ועד בסמוך לפרסום דוח זה, התקשרו שותפי לווייתן במספר הסכמים לאספקת גז טבעי לשוק המקומי, לרבות בהסכם לאספקת גז טבעי בכמות שאינה מהותית עם מפעיל תחנת כוח שעתידיה לקום בסמיכות למתקן התפלת מי-ים באתר שורק ב'.

9. סעיף 7.12.4(א)(4) (כא) לדוח התקופתי – מחלוקת בין השותפות ונובל לבין יתר שותפי תמר

לעניין הודעת נציגי משרד האנרגיה, המחלקה הכלכלית בייעוץ חקיקה במשרד המשפטים, משרד האוצר ורשות התחרות (להלן: "המאסדרים"), מיום 13.4.2020, לפיה, בין היתר, הוקצה לשותפי תמר פרק זמן קצר לתקן את ההסדרים ביניהם באופן שיבטיח כי השותפות, נובל וישראל מקו נגב 2, שותפות מוגבלת, לא תחזקנה בזכות וטו על החלטות שיוק גז טבעי ממאגר תמר, ולעניין הגשת מתווה עקרונות מוסכם לשיווק משותף ממאגר תמר למאסדרים בהמשך להודעתם האמורה, ולעדכוןם בקשר עם הסכמי אספקת הגז לחברת החשמל לישראל בע"מ (להלן: "חברת החשמל") ממאגרי תמר ולווייתן, ראו דוחות מיידיים של השותפות מהימים

13.4.2020 ו- 31.5.2020 (מס' אסמכתאות: 2020-01-038328 ו- 2020-01-054651, בהתאמה), אשר המידע המופיע בהם נכלל בזאת על דרך ההפניה. נכון למועד דוח זה, טרם אושר מתווה העקרונות האמור על-ידי המאסדרים וכן טרם הסתיימו הדיונים עם חברת החשמל בקשר ליישום ההבנות האמורות. לפיכך, אין כל ודאות כי מתווה העקרונות כאמור יתקבל על-ידי המאסדרים וכי ההבנות האמורות יתגבשו לכדי הסכם מחייב.

10. סעיף 7.12.4(ב)(2) לדוח התקופתי – פרטים אודות הסכם אספקת גז בין שותפי לווינת לבין חברת החשמל

לעניין הסכם אספקת הגז שבין שותפי לווינת לבין חברת החשמל, יצוין כי למיטב ידיעת השותפות, חברת החשמל רכשה מספר משלוחי גז טבעי נוזלי (LNG) ממקור חיצוני, וזאת לטענת שותפי לווינת, בניגוד להסכם האמור ותוך הפרתו. בהתאם, פנו שותפי לווינת לחברת החשמל בדרישה לפעול בהתאם להוראות יישוב הסכסוכים המפורטות בהסכם. בהקשר זה יצוין כי, ביום 31.5.2020 פירסמה רשות הגז הטבעי במשרד האנרגיה קול קורא לבחירת גוף שירכוש כ- 25% מכמויות ה-LNG שרכשה חברת החשמל, אשר יכולות להגיע עד ל-3,500,000 MMBTU ובהיקף כולל של כ-40 מיליון ש"ח, וימכור אותם לצרכני התעשייה והחלוקה. ביום 14.6.2020 פורסם כי דור אלון טכנולוגיות גז בע"מ (להלן: "דור") נבחרה כגוף שירכוש את עודפי ה-LNG האמורים, ובמקביל פורסם אישור מנהל רשות הגז הטבעי לחברת החשמל למכור ולשווק גז טבעי לדור.

11. סעיפים 7.12.5(א), 7.12.5(ב) ו- 7.13.2(ב)(2) לדוח התקופתי – הסכמים לייצוא גז טבעי מפרויקטי תמר ולווינת למצרים והולכה למצרים תוך שימוש בתשתיות קיימות

המפעילה בפרויקטים לווינת ותמר מסרה לשותפות כי, הסתיימה התקנת המדחסים באתר קצא"א באשקלון, התקבל היתר הזרמה מרשות הגז הטבעי, והחלה הרצת המדחסים, אשר צפויה להעלות את יכולת ההזרמה בצינור EMG, באמצעות תשתית מערכת ההולכה הקיימת של נת"ז, לכ- 450,000 MMBTU ליום (כ- BCM 4.5 בשנה).

12. סעיף 7.13.2(ג) לדוח התקופתי – גז טבעי נוזלי (גט"ן / LNG)

- א. במהלך חודש אפריל 2020 התקבלו הצעות לאספקת שירותי FLNG משני ספקי טכנולוגיה ושירותי FLNG עימם התקשרו שותפי לווינת בשני הסכמי ביניים נפרדים. נכון למועד דוח זה, בוחנים שותפי לווינת את ההצעות האמורות וכן מנהלים דיונים עם ספקים אלו לצורך קבלת הבהרות להצעות וטיובן.
- ב. בחודש מרץ 2020 פורסמה על-ידי משרד האנרגיה בקשה לשיתוף הציבור בעניין החלופות המוצעות על-ידי משרד האנרגיה להקמת מתקן ימי לייצוא גז טבעי מונזל (FLNG) בשטח המים הכלכליים של ישראל. איגוד תעשיות חיפושי הגז והנפט, בו חברה השותפות, הגיש ביום 17.5.2020 את הערותיו למסמך האמור.

13. סעיף 7.21 לדוח התקופתי – מימון

א. מימון מחדש של ההלוואות הקיימות

בהמשך לאמור בסעיף 7.21.1(ג) לדוח התקופתי, בנוגע לבחינת אפשרויות למימון מחדש של ההלוואות שהועמדו לשותפות, יצוין כי, השותפות פנתה למספר חברות דירוג

בינלאומיות לקבלת הערכה בדבר דירוג האשראי האפשרי (indicative rating) בקשר עם הנפקת אגרות חוב למשקיעים מסווגים בחו"ל ובישראל בהיקף שלא יפחת מ- 2.5 מיליארד דולר, אשר יובטחו בנכסי פרויקט לווייתן, בהתאם למספר תרחישים שהוצגו לחברות הדירוג. על פי תוצאות הבחינה, כפי שנמסרו לשותפות, הדירוג האינדיקטיבי של אגרות החוב האמורות, בתרחישים המובילים, הוא בקבוצת הדירוג "BB" (בסולם דירוג בינלאומי). יודגש כי לצורך קבלת דירוג שלם וסופי להנפקה בפועל של אגרות החוב יהיה צורך בהליך דירוג מלא שכולל בין היתר בדיקות נוספות על-ידי חברות הדירוג. לפיכך מובהר, כי אם וככל שתחליט השותפות לבצע את ההנפקה האמורה, אין כל ודאות שניתן יהיה לקבל להנפקת אגרות החוב את הדירוג האמור, או כל דירוג אחר.

ב. אגרות החוב שהנפיקה דלק ואבנר (תמר בונד) בע"מ (להלן: "תמר בונד")

(1) לעניין דוחות דירוג עדכניים לאגרות החוב שהנפיקה תמר בונד שפורסמו על-ידי מידרוג ו-Moody's, המותירים על כנו את דירוג אגרות החוב ומשנים את אופק הדירוג מיציב לשלילי, ראו דוחות מיידים של השותפות מהימים 7.4.2020, 17.4.2020 ו- 4.5.2020 (מס' אסמכתאות: 2020-01-033091, 2020-01-038931 ו- 2020-01-039325, בהתאמה), אשר הפרטים המופיעים בהם נכללים בזאת על דרך של הפנייה.

(2) לעניין הודעת תמר בונד מיום 11.6.2020 אודות פירעון מוקדם חלקי של הסדרה השלישית של אגרות החוב בהיקף של 240 מיליון דולר, ראו דוח מיידים של השותפות מיום 14.6.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-061266), אשר הפרטים המופיעים בו נכללים בזאת על דרך של הפנייה.

ג. אגרות חוב (סדרה א') של השותפות

(1) בהמשך לאמור בסעיף 7.21.2(א) לדוח התקופתי, יצוין כי, השותפות עמדה באמות המידה הפיננסיות להן התחייבה במסגרת הנפקת אגרות החוב (סדרה א') לציבור, כאמור בסעיף 7.21.1(ז) לדוח התקופתי, כמפורט להלן:

אמת מידה פיננסית	היחס הנבדק ליום 31.3.2020 ולמועד הדוח
ההון הכלכלי של השותפות	כ- 4,008
יחס ההון הכלכלי לחוב	כ- 6
חלוקה	-

(2) לעניין דוח דירוג עדכני לאגרות החוב (סדרה א') של השותפות, ראו דוח מיידים של השותפות מיום 5.6.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-057768), אשר הפרטים המופיעים בו נכללים בזאת על דרך של הפנייה.

ד. בהמשך לאמור בסעיף 7.21.2(ב) לדוח התקופתי, יצוין כי, השותפות עמדה באמות המידה הפיננסיות להן התחייבה במסגרת הסכם המימון, כאמור בסעיף 7.21.1(א) לדוח התקופתי, כמפורט להלן:

אמת מידה פיננסית	היחס הנבדק ליום 31.3.2020	היחס הנבדק ליום 28.4.2020 – מועד משיכת הכספים ³	היחס הנבדק נכון למועד פרסום הדוח
היחס הנדרש לכסוי החוב	3.0	2.9	3.0

ה. בהמשך לאמור בסעיף 7.21.2(ג) לדוח התקופתי, יצוין כי, השותפות עמדה באמות המידה הפיננסיות להן התחייבה במסגרת הסכמי המימון, כאמור בסעיף 7.21.1(ב) לדוח התקופתי, כמפורט להלן:

אמת מידה פיננסית	היחס הנבדק ליום 31.3.2020	היחס הנבדק נכון למועד פרסום הדוח
יחס פיננסי שלא יפחת מ-3.5 ל-1 (3.5:1) בין שווי נכסי השותפות לבין היתרה לסילוק החוב*	4.8	4.8

* לעניין זה, שווי "נכסי השותפות" יחושב על בסיס נתוני התזרים המהווים של המשאבים של השותפות, בכפוף להתאמות שפורטו בהלוואות, וסכום "היתרה לסילוק החוב" כולל את היתרה נטו לסילוק בגין ההלוואות ואגרות החוב (סדרה א') של השותפות.

14. סעיף 7.12.5(ב)1 לדוח התקופתי – התקשרויות ליצוא גז טבעי בין שותפי לווייתן לבין חברת החשמל הלאומית של ירדן (NEPCO) (להלן: "הסכם הייצוא")

לעניין ההסכם שנחתם ביום 9.11.2019 בין שותפי לווייתן (לרבות השותפות) לבין NBL Jordan Marketing Limited שהינה חברה בת בבעלות מלאה של שותפי לווייתן (להלן: "חברת השיווק"), להסבת הסכומים שיתקבלו אצל חברת השיווק, התחייבויותיה, הסיכונים והעלויות הקשורים להסכם הייצוא (להלן: "הסכם ההסבה"), יצוין כי, ביום 14.4.2020 נחתם הסכם נאמנות ובטוחות (Offtake Intercreditor and Security Trust Deed) בין חברת השיווק, שותפי לווייתן ו- HSBC Corporate Trustee Company (UK) (להלן: "HSBC") אשר נועד להבטיח את התחייבויות חברת השיווק כלפי שותפי לווייתן לפי הסכם ההסבה ולפיו HSBC תשמש כנאמן לבטוחות ולהתחייבויות מכוח הסכם הייצוא.

15. סעיפים 7.2.5 ו- 7.17.1(א) לדוח התקופתי – שלב 1' לתכנית הפיתוח של פרויקט לווייתן

א. לעניין העלאה הדרגתית של כושר ההפקה מפרויקט לווייתן עד לכ- 1,200 MMCF ליום באמצעות הרצת והפעלת מערכות ה- Turbo Expanders, יצוין כי, להערכת נובל, המפעילה בפרויקט לווייתן, צפויה יכולת ההפקה מפרויקט לווייתן להגיע לכ- 1,200 MMCF, וזאת לאחר הפעלת מערכות ה- Turbo Expanders במהלך הרבעון השלישי לשנת 2020. בהקשר זה יצוין כי, ביום 31.5.2020 התקבלה אצל נובל הוראת הממונה על ענייני הנפט, לפיה יש

³ בהתאם לאמור בסעיף 7.21.1(א) לדוח התקופתי, עמידה ביחס הנדרש לכיסוי החוב תימדד, בין היתר, בעת כל משיכה. החל מיום 17.5.2017 ועד למועד אישור הדוח ביצעה השותפות 42 משיכות כאמור, כאשר משיכה אחרונה בוצעה ביום 28.4.2020. בכל אחת מהמשיכות האמורות, עמדה השותפות ביחס הנדרש.

לעצור כל פעילות במערכות ה- Turbo Expanders וזאת עד להשלמת בחינת מערכות האסדה על-ידי משרד האנרגיה ויועציו. להערכת המפעילה, בחינה זו תושלם בשבועות הקרובים.

ב. להערכת המפעילה בפרויקט לווייתן הקמת מערך אחסון הקונדנסט באתר חגית תושלם במהלך הרבעון השלישי של שנת 2020.

ג. במהלך שלבי הפעילות הראשוניים של פרויקט לווייתן נרשמו אירועים תפעוליים באסדת לווייתן אותם בוחנת המפעילה במטרה לשפר את סדירות ורציפות ההפקה. כפי שנמסר על-ידי המפעילה, לאירועים התפעוליים האמורים היתה השפעה זניחה על היכולת להיענות לביקושים וכי הנתונים הסביבתיים, בין היתר, ממערכות הניטור על החוף, הצביעו על כך שלא היתה פגיעה בסביבה. בהתאם לעדכון המפעילה, ה- up time של פרויקט לווייתן גבוה מ- 95% ומשתווה או עולה על ביצועים של מתקנים דומים בעולם המצויים בשלב דומה לזה של פרויקט לווייתן.

16. סעיף 7.23.6 (ב) ו-(ד) לדוח התקופתי – הליכים משפטיים או מנהליים מהותיים בקשר עם

איכות הסביבה

א. בהמשך לאמור בסעיף 7.23.6(ב) לדוח התקופתי, אודות פסק הדין בבית המשפט המחוזי הדוחה את העתירה שהוגשה על-ידי מועצה מקומית זכרון יעקב, צלול – עמותה לאיכות הסביבה, מועצה מקומית ג'סר א-זרקא, מועצה אזורית מגידו, מועצה מקומית פרדס חנה-כרכור ומועצה אזורית עמק חפר (להלן בסעיף זה: "העתירה" ו-"פסק הדין") נגד ראש אגף איכות אוויר במשרד להגנת הסביבה ונגד נובל בבקשה לבית המשפט להורות על בטלות היתר הפליטה של לווייתן ולקבוע כי לא תתקיים באסדת לווייתן פעילות הכרוכה בפליטת גזים, יצוין כי ביום 22.6.2020 הוגש ערעור על פסק הדין לבית המשפט העליון (להלן בסעיף זה: "הערעור"). בערעור מבוקש לתקן את היתר הפליטה ולהורות שניטור המזהמים הנפלטים מהאסדה לא יבוצע על-ידי נובל או גורם שעמו היא התקשרה, אלא על ידי ראש אגף איכות אוויר במשרד להגנת הסביבה או גורם שהוא יבחר; וכן לתקן את היתר הפליטה כך שמלוא ההוראות הנוגעות לתחזוקה, ניהול הסביבתי, איכות הסביבה ואיתור וטיפול בדליפות ייקבעו בהיתר הפליטה עצמו ולא בתכנית חיצונית. נכון למועד דוח זה, הערעור תלוי ועומד בפני בית המשפט העליון.

ב. ביום 27.4.2020 קיבלה המפעילה בפרויקט לווייתן הודעה מהמשרד להגנת הסביבה על כוונת חיוב בעיצום כספי בגין הפרות נטענות של חוק מניעת זיהום הים ממקורות יבשתיים, תשמ"ח-1988, והיתר ההזרמה לים שניתן לאסדת לווייתן, כאשר חלק מההפרות הנטענות הינן ביחס לתקופת ההרצה. כן קיבלה המפעילה בפרויקט לווייתן ביום 20.5.2020 הודעה מהמשרד להגנת הסביבה על כוונת חיוב בעיצום כספי בגין הפרות נטענות של היתר הפליטה שניתן לאסדת לווייתן וכן של חוק אוויר נקי, התשס"ח-2008, והוראת הממונה שניתנה מכוחו בקשר למערכות הניטור הרציף באסדת לווייתן. יצוין כי, שני העיצומים הינם בסכומים שאינם מהותיים, וכי בכוונת המפעילה להגיש למשרד להגנת הסביבה טענותיה בהתייחס לעיצומים האמורים.

17. סעיף 7.24.2(ב)(3) לדוח התקופתי – הגבלים עסקיים ודיני תחרות כלכלית - פרויקט תמר

ביום 1.6.2020 פורסמה החלטת הממונה על התחרות, לפי סעיף 14 לחוק התחרות הכלכלית, התשמ"ח-1988, אודות תיקון תנאי למתן פטורים מסוימים מאישור הסדרים כובלים למספר

הסדרים שבין שותפי תמר ולקוחותיהם, לפיה בוטלה הדרישה לאשר מראש כל הסכם לאספקת גז מפרויקט תמר, וחלף זאת, יועברו ההסכמים למשטר הערכה עצמית, קרי נטל בחינת חוקיותם יוטל על שותפי תמר ולקוחותיהם, כאשר הממונה על התחרות תוכל לבחון את ההסכמים בדיעבד ואף לא בסמוך למועד חתימתם, ולנקוט בצעדי אכיפה ככל שיימצא שבוצעו הסדרים שפגעו בתחרות.

18. סעיף 7.24.3(ב) לדוח התקופתי – הנחיות לאופן חישוב שווי התמלוג על פי הבאר

בחודש יוני 2020, פרסם מנהל אוצרות הטבע במשרד האנרגיה את הנוסח הסופי של ה"הנחיות לאופן חישוב שווי התמלוג על פי הבאר בהתאם לסעיף 32(ב) לחוק הנפט, תשי"ב-1952 (להלן: "ההנחיות").

א. במסגרת ההנחיות נקבע כי שווי התמלוג על פי הבאר יהיה שווה ל-12.5% ממחיר המכירה ללקוחות בנקודת המכירה, בניכוי עלויות הכרחיות לדעת הממונה על ענייני הנפט של טיפול, עיבוד והובלת הנפט, אשר הוצאו בפועל על-ידי בעל החזקה בין פי הבאר לבין נקודת המכירה. על-פי ההנחיות, עלויות מוכרות אלו כוללות: (1) הוצאות הוניות (capex): הוצאות טיפול בנפט ועיבודו והוצאות הובלת הנפט; ו-(2) הוצאות תפעוליות הנובעות ישירות מסוגי ההוצאות ההוניות. עוד נקבע בהנחיות כי הממונה יקבע לכל בעל חזקה, מזמן לזמן, הוראות פרטניות עבור כל חזקה, בהן יפורטו ההוצאות המוכרות בניכוי, לעניין חישוב התמלוג, בהתאם למאפייניה הפרטניים של החזקה.

ב. הוצאות בשל רכוש יוכרו באופן שבו שיעור הפחת בגין הרכוש הקבוע יחושב לפי שיטת האזילה, החל מהמועד בו הרכוש הקבוע התחיל לפעול (דהיינו, רק כאשר הרכוש הקבוע הגיע למיקום ולמצב הנדרשים לפעולתו, והחל לפעול). סך הוצאות הפחת שיוכרו לא יעלו על עלות הרכוש הקבוע. הוצאות הפחת יוכרו בגין הרכוש הקבוע כך שבתום "חיי הנכס" שוויו של הנכס יהיה אפס. הוצאות הפחת יחושבו על ידי הכפלת העלות המופחתת לתחילת שנה של החלק המוכר ברכוש הקבוע שנקבע בהוראות הפרטניות בשיעור הפחת שנקבע בהתאם לשיטת האזילה.

ג. ככל שייחתם הסכם המעניק לצדדים שלישיים זכות בעלות ברכוש הקבוע או זכות שימוש ברכוש הקבוע, בתמורה או שלא בתמורה, או שייחתם הסכם הכולל קבלת תשלום מצדדים שלישיים עבור הובלת נפט או טיפול בו, יבוצע תיקון אומדן שווי הרכוש הקבוע בשנה בה נוצר לרכוש שווי כלכלי מעבר לעלות המופחתת של הרכוש הקבוע הרלבנטי כפי שתיקבע, בהתחשב בהוצאות הפחת שנוכו לצרכי חישוב שווי התמלוג על פי הבאר. תיקון האומדן ייעשה בשנה שבה נעשתה העסקה בנכס הרלבנטי, בהתאם ל"עקרון המימוש", כאשר יכול ויהיה על בעל החזקה לשלם למדינה תמלוגים בגין שווי זה, אף אם לא נוצרה לו הכנסה באותה שנה.

השווי הכלכלי לעניין תיקון האומדן יוגבל לסכום שהוכר והופחת לצרכי תמלוגים, בגין הרכוש הקבוע שנמכר או שהועברו זכויות השימוש בו.

יצוין כי, טרם הועברו לשותפי תמר ולווייתן הוראות פרטניות במסגרתן יפורטו ההוצאות המוכרות בניכוי לעניין חישוב התמלוג, בהתאם למאפייניהם הפרטניים של המאגרים.

19. סעיף 7.24.5(ד), (ו) ו-(ז) לדוח התקופתי – מגבלות רגולטוריות נוספות

א. בהמשך לאמור בסעיף 7.24.5(ד) לדוח התקופתי, אודות תוספת להחלטה בדבר מימון פרויקטי ייצוא באמצעות מערכת ההולכה הישראלית וחלוקת עלויות ההקמה של המקטע

המשולב אשדוד-אשקלון, יצוין כי ביום 23.6.2020 הודיע מנהל רשות הגז הטבעי, כי הוא קובע שעלות המקטע תוערך בסך כולל של כ- 738 מיליון ש"ח (מתוכו חלק השותפות מוערך בכ- 159 מיליון ש"ח), ותעודכן בהתאם למנגנון עדכון והתחשבות בין הצדדים שיוטמע בהסכם ההולכה ויובא לאישורו. בהתאם, נדרשת השותפות להעמדת ערבות בסך של כ-40 מיליון דולר.

ב. בהמשך לאמור בסעיף 7.24.5 (ו) לדוח התקופתי, אודות הודעת שר האנרגיה על הסבת תחנות הכוח הפחמיות בחדרה ובאשקלון לגז טבעי עד לשנת 2025, יצוין כי, ביום 8.6.2020 פורסמה הודעה משותפת למשרד האנרגיה ולמשרד להגנת הסביבה⁴, בדבר החלטת השרים להנחות את חברת החשמל להרחיב את ההשבתות היוזמות של היחידות הפחמיות המזהמות 1-4 באתר אורות רבין בחדרה, וזאת החל מהמחצית השנייה של שנת 2020 ועד להשבתתן המוחלטת בשנת 2022, ובכך להביא להפחתה משמעותית נוספת של פליטות המזהמים לאוויר. יצוין כי, איגוד תעשיות חיפושי הגז והנפט, בו חברה השותפות, מקיים מגעים עם גורמי רגולציה רלוונטיים לצורך הרחבת מדיניות ההשבתות של יחידות ייצור פחמיות ומעבר למשטר הפעלה עונתי של יחידות אלו. ביום 24.6.2020 הודיע שר האנרגיה כי החליט להפחית עוד כ- 20% משיעור השימוש בפחם בתחנות הכח של חברת החשמל ביחס לשנת 2019, ולפיכך, השימוש בפחם בשנת 2020 לא יעלה על 24.9% (לעומת 30% בשנת 2019). שר האנרגיה הנחה את חברת החשמל לנקוט בצעדים הנדרשים במטרה לעמוד ביעד החדש, זאת תוך שמירה על שרידות מערכת ייצור החשמל.⁵

ג. בהמשך לאמור בסעיף 7.24.5 (ו) לדוח התקופתי, אודות הודעת רשות החשמל על בחינה האפשרות להגדלת יעד ייצור החשמל מאנרגיות מתחדשות ל- 30% עד שנת 2030, באמצעות יעד ביניים של 17%-20% בשנת 2025. על-פי התחזית בפרסום רשות החשמל האמור, שיעור ייצור החשמל מגז טבעי אשר עמד בשנת 2019 על כ- 64%, צפוי לעלות בשנת 2025 לכ- 76% ולרדת לכ- 70% בשנת 2030. יצוין כי, בדוח מצב משק החשמל לשנת 2019 של רשות החשמל⁶ כפי שפורסם ביום 25.6.2020 צוין כי, ייצור החשמל מגז טבעי צפוי לעלות בצורה משמעותית ולעמוד על כ-83% בשנת 2025 על בסיס היעד הקיים לייצור חשמל מאנרגיות מתחדשות בשיעור של 17% בשנת 2030.

20. סעיף 7.27 לדוח התקופתי – הליכים משפטיים

א. בהמשך לאמור בסעיף 7.27.1 לדוח התקופתי אודות בקשה לאישור תובענה ייצוגית שהוגשה על-ידי צרכן של חברת החשמל נגד שותפי תמר ביום 18.6.2014 לבית המשפט המחוזי בתל אביב, יצוין כי, ביום 1.6.2020 נערך דיון בעל-פה לסיכום סיכומי הצדדים.

ב. בהמשך לאמור בסעיף 7.27.2 לדוח התקופתי אודות תביעה שהגישו השותפות ונובל (להלן בסעיף זה: "התובעות") כנגד מדינת ישראל, באמצעות נציגיה ממשרד האנרגיה (להלן בסעיף זה: "הנתבעת"), הכוללת בעיקרה השבת תמלוגים, אשר שילמו התובעות ביתר ותחת מחאה לנתבעת, בגין הכנסות הנובעות מהסכמי אספקת גז אשר נחתמו בין לקוחות צד ג' לבין שותפי ים תטיס, יצוין כי מועד ההוכחות התקיים ביום 21.6.2020 (חלק

⁴ אתר משרד האנרגיה, הודעת הדוברות מיום 8.6.2020 https://www.gov.il/he/departments/news/press_080620

⁵ אתר משרד האנרגיה, הודעת הדוברות מיום 24.6.2020 https://www.gov.il/he/departments/news/press_240620

⁶ אתר משרד האנרגיה:

https://www.gov.il/BlobFolder/generalpage/dochmeshek/he/Files_doch_meshek_hashmal_doch_mesh_ek_2019.pdf

26.4.2020), כך שהושלם שלב ההוכחות. בהתאם להחלטת בית המשפט בעל פה בתום מועד ההוכחות, נקבע כי על התובעות להגיש את הסיכומים הראשיים מטעמן עד ליום 30.9.2020, על הנתבעת להגיש סיכומי תשובה מטעמה עד ליום 10.1.2021 ואילו התובעות תהיינה רשאיות להגיש סיכומי תשובה מטעמן נשוא סיכומי הנתבעת עד ליום 30.1.2021.

ג. בהמשך לאמור בסעיף 7.27.5 לדוח התקופתי אודות תובענה ייצוגית ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית (להלן בסעיף זה: "**בקשת האישור**"), אשר הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב (המחלקה הכלכלית), על-ידי בעל מניות בתמר פטרוליום בע"מ (להלן: "**תמר פטרוליום**") ועמותת נציגי הציבור, כנגד השותפות, תמר פטרוליום, נושאי משרה בהן וגד חברת לידר הנפקות (1993) בע"מ, בקשר עם הנפקת מניות תמר פטרוליום בחודש יולי 2017, יצוין כי, דיון מקדמי בבקשת האישור נקבע ליום 21.7.2020.

ד. בהמשך לאמור בסעיף 7.27.6 לדוח התקופתי אודות תובענה ייצוגית ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית, אשר הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב, על-ידי צרכן חברת החשמל (להלן בסעיף זה: "**המבקש**" ו"**בקשת האישור**"), כנגד השותפות ונובל 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 ונובל (לפרטים ראו סעיף 7.12.4(א) כ. לדוח התקופתי). לטענת המבקש פעולות השותפות ונובל גרמו וצפויות לגרום נזק לקבוצות אותן הוא מבקש לייצג בסך של כ-1.16 מיליארד ש"ח, אותו הוא מבקש לפסוק לטובת צרכני חברת החשמל, ולפיו מתבקש בית המשפט לפסוק גמול ושכר טרחה. סעד נוסף המבוקש בתובענה הייצוגית האמורה הוא קביעה של בית המשפט כי השותפות ונובל אינן רשאיות למנוע מיתר המחזיקות בפרויקט תמר לחתום על התיקון להסכם תמר. על השותפות להגיש תשובתה לבקשת האישור עד ליום 9.8.2020. דיון קדם משפט נקבע ליום 3.2.2021.

ה. בהמשך לאמור בסעיף 7.27.7(ב) לדוח התקופתי אודות כתב תביעה שהגיש המפקח כנגד השותפות, השותף הכללי בשותפות ובעלות התמלוג (הכוללות את קבוצת דלק בע"מ, דלק מערכות אנרגיה בע"מ ודלק תמלוגים (2012) בע"מ) (להלן: "**תביעת המפקח**") וכתב תביעה שכנגד שהגישו בעלות התמלוג, והכל בקשר עם מועד החזר ההשקעה בפרויקט תמר, יצוין כי, ביום 20.5.2020 הושלמו ההליכים המקדמיים בתביעות הנ"ל. לעניין בקשה דחופה למתן סעדים זמניים שהגיש המפקח (להלן בסעיף זה: "**הבקשה**"), לפיה מתבקש בית המשפט להורות לשותפות ולשותף הכללי בשותפות להימנע ולחדול מלהעביר לבעלות התמלוג את תמלוג העל המוגדל או לחילופין להורות להם להעביר את תמלוג העל המוגדל לחשבון נאמנות בבעלות השותפות וזאת לכל הפחות עד להכרעה בתביעת המפקח, ראו דוח מידי של השותפות מיום 12.5.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-047133), אשר המידע המופיע בו נכלל בזאת על דרך ההפניה. יצוין כי, ביום 19.5.2020 הוגשו תגובות השותפות, השותף הכללי בשותפות ובעלות התמלוג לבקשה. במסגרת תגובת השותפות והשותף הכללי בשותפות נטען כי יש לדחות את הבקשה, בין היתר, משום שבמצב שבו מי מבעלות

⁷ יצוין כי, החל מהימים 1.6.2018 ו-1.12.2019 משלמת השותפות את תמלוג העל המוגדל לדלק תמלוגים (2012) בע"מ (חלף דלק מערכות אנרגיה בע"מ) ולקרנות השתלמות למורים ולגנות - חברה מנהלת בע"מ ולקרנות השתלמות למורים ותיכונים, מורי סמינרים ומפקחים - חברה מנהלת בע"מ (חלף קבוצת דלק בע"מ), בהתאמה.

התמלוג תיקלע למצב של חדלות פירעון, קיימת לשותפות זכות קיזוז לפי דיני חדלות הפירעון, המבטיחה כל סכום שייפסק לטובתה בתביעת המפקח. ביום 27.5.2020 הוגשה תשובת המפקח לתגובות הנ"ל. בית המשפט קבע כי דיון בבקשה יתקיים ביום 24.6.2020. ביום 23.6.2020 הוגשה לבית המשפט על-ידי המפקח בקשה והודעה מוסכמת עם בעלות התמלוג, לפיה הושגה הסכמה בין המפקחים לבין בעלות התמלוג המייתרת לעת זו את הצורך להכריע בעניינים שבמחלוקת בין הצדדים בבקשה. עוד באותו היום, אישר בית המשפט את ההסכמה כאמור, ביטל את הדיון הקבוע, והורה לצדדים להודיע תוך 10 ימים, האם הגיעו להסכמה כוללת ובאיזה אופן הם מבקשים לקדם את הדיון בתביעת המפקח. לפרטים ראו דוח מידי של השותפות מיום 24.6.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-057484), אשר המידע המופיע בו נכלל בזאת על דרך ההפניה.

ו. בהמשך לאמור בסעיף 7.27.8 לדוח התקופתי אודות ערעור שהוגש על-ידי חלק משותפי תמר (להלן בסעיף זה: "**המערערים**") לבית המשפט העליון על פסק דינו של בית המשפט המחוזי בתל-אביב הדוחה את העתירה המנהלית שהגישו כנגד חברת החשמל ושותפי לוותן בקשר עם בחירה בהצעת שותפי לוותן כזוכה בהליך התחרותי לאספקת גז טבעי לחברת החשמל (להלן בסעיף זה: "**הערעור**"), יצוין כי, ביום 23.4.2020 הגישו חברת החשמל ושותפי לוותן את סיכום טענותיהם, לפיהן יש לדחות את הערעור, וזאת, בראש ובראשונה, מכיוון שחברת החשמל השאירה לעצמה את הזכות במסמכי ההליך התחרותי לשקול את מכלול היתרונות (overall advantages) של כל הצעה מעל ומעבר למחיר. ביום 7.5.2020 הגישו המערערים סיכומי תשובה מטעמם. ביום 21.5.2020 התקיים דיון בערעור, במסגרתו הודיעו הצדדים לבית המשפט, כי מתנהל ביניהם משא ומתן מתקדם לפשרה, ובהתאם לבקשת הצדדים החליט בית המשפט על מתן ארכה לשם הגעה להסכמות, וקבע כי ככל שלא יגיעו הצדדים להסכמה יינתן על ידו פסק דין.

ז. בהמשך לאמור בסעיף 7.27.9 לדוח התקופתי אודות ערר שהוגש על-ידי לובי 99 בע"מ (חל"צ) ועמותת הצלחה (ע"ר) (להלן יחד בסעיף זה: "**העוררות**") נגד הממונה על התחרות (להלן: "**הממונה**") (כמשיבה) וכנגד EMED Pipeline B.V (להלן: "**EMED**") ו- EMG (כמשיבות פורמליות) לבית הדין לתחרות בבית המשפט המחוזי בירושלים, על החלטת הממונה לאשר בתנאים את המיזוג בין EMG ל- EMED, יצוין כי, ביום 8.4.2020 ניתנה החלטה בבקשה לגילוי מסמכים שהגישו העוררות, לפיה הותר גילוי החומרים ששימשו את רשות התחרות לקבלת ההחלטה בדבר אישור המיזוג במתכונת לפיה העוררות ייחשפו אליהן בחדר מידע ובכפוף לחתימה על כתבי סודיות.

ח. לעניין תובענה ייצוגית ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית אשר הוגשה על-ידי מחזיק יחידות השתתפות של השותפות (להלן בסעיף זה: "**המבקש**") כנגד השותפות, השותף הכללי בשותפות, קבוצת דלק בע"מ, יצחק שרון (תשובה), הדירקטורים של השותף הכללי בשותפות (לרבות יו"ר הדירקטוריון לשעבר) ומנכ"ל השותף הכללי בשותפות (להלן בסעיף זה: "**בקשת האישור**" ו- "**המשיבים**"), בהתאמה, למחלקה הכלכלית בבית המשפט המחוזי בתל-אביב, בה נטען כי המשיבים נמנעו מלגלות בדיווחי השותפות על קיומה של תניה בהסכמים למכירת גז טבעי ממאגרי לוותן ותמר לחברת Dolphin Holdings Limited, ראו דוח מידי של השותפות מיום 26.4.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-041778), אשר המידע המופיע בו נכלל בזאת על דרך ההפניה. יצוין כי, על פי החלטת בית המשפט מיום 23.6.2020, על המשיבים להגיש תשובה לבקשת האישור עד ליום 1.10.2020, ועל המבקש להגיש תגובה לתשובה חודשיים לאחר מכן.

21. להלן טבלה הכוללת נתוני הפקה של גז טבעי וקונדנסט ברבעון הראשון של שנת 2020 בפרויקט

תמר: 8, 9

קונדנסט	גז טבעי		
20.4	15,651	סה"כ תפוקה (המשויכת למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות) בתקופה (ב- MMCF לגז טבעי ובאלפי חביות לקונדנסט)	
33.93	5.28	מחיר ממוצע ליחידת תפוקה (המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות) (דולר ל- MCF ולחבית)	
3.88	0.61	המדינה	תמלוגים (כל תשלום שנגזר מתפוקת הנכס המפיק לרבות מההכנסה ברוטו מנכס הנפט) ממוצעים ששולמו ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות) (דולר ל- MCF ולחבית)
1.11	0.18	צדדים שלישיים	
1.96	0.31	בעלי עניין	
1.89	0.34	עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (המשויכות למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות) (דולר ל- MCF ולחבית) ¹⁰	
25.01	3.84	תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות) (דולר ל- MCF ולחבית)	

⁸ הנתונים המובאים בטבלה לעיל ביחס לשיעור המשויך לבעלי הזכויות ההוניות של השותפות במחיר ממוצע ליחידת תפוקה, בתמלוגים ששולמו, בעלויות ההפקה ובתקבולים נטו, עוגל עד שתי ספרות אחרי הנקודה העשרונית.

⁹ נתוני ההפקה מבוססים על החזקתה הישירה של השותפות בפרויקט תמר בשיעור של 22%.

¹⁰ יודגש כי, עלויות ההפקה הממוצעות ליחידת תפוקה כוללות עלויות הפקה שוטפות בלבד ואינן כוללות את עלויות החיפוש והפיתוח של המאגר ותשלומי מס אשר ישולמו בעתיד על-ידי השותפות.

גז טבעי		
26,058	סה"כ תפוקה (המשויכת למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות) בתקופה (ב- MMCF לגז טבעי ובאלפי חביות לקונדנסט)	
5.43	מחיר ממוצע ליחידת תפוקה (המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות) (דולר ל- MCF ולחבית)	
0.60	המדינה	תמלוגים (כל תשלום שנגזר מתפוקת הנכס המפיק לרבות מההכנסה ברוטו מנכס הנפט) ממוצעים ששולמו ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות) (דולר ל- MCF ולחבית)
0.07	צדדים שלישיים	
0.14	בעלי עניין	
0.66	עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (המשויכות למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות) (דולר ל- MCF ולחבית) ¹³	
3.96	תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות) (דולר ל- MCF ולחבית)	

תאריך: 25 ביוני, 2020

דלק קידוחים - שותפות מוגבלת

באמצעות דלק ניהול קידוחים (1993) בע"מ, השותף הכללי

נחתם על-ידי: גבי לסט, יו"ר הדירקטוריון

ויוסי אבו, מנכ"ל

¹¹ ראו ה"ש 8 לעיל.

¹² במהלך הרבעון הראשון לשנת 2020 מכרו שותפי לווייתן כ- 34 אלפי חביות קונדנסט (חלק השותפות כ- 18 אלפי חביות קונדנסט) לחברת סחר בינלאומית בתחום הדלקים בתמורה לסך של כ- 748 אלפי דולר (חלק השותפות כ- 339 אלפי דולר). לפרטים ראו סעיף 7.12.6(ג) לדוח התקופתי. כן סיפקו שותפי לווייתן כ- 86 אלפי חביות קונדנסט (חלק השותפות כ- 39 אלפי חביות קונדנסט) לבתי זיקוק לנפט בע"מ, ללא תמורה. לפרטים ראו סעיף 7.12.6(ב) לדוח התקופתי. הואיל וסך העלויות הכרוכות בהפקת הקונדנסט במהלך הרבעון הראשון לשנת 2020 עלו על סך ההכנסות שהתקבלו בגינו, והואיל והקונדנסט הוא תוצר לוואי של הפקת הגז הטבעי, לא הוצגו בטבלה לעיל נתונים נפרדים בקשר עם הפקת הקונדנסט, וכל העלויות וההוצאות בקשר עם הפקת הקונדנסט, נטו, בסך של כ- 0.5 מיליון דולר יוחסו להפקת הגז הטבעי.

¹³ יודגש כי, עלויות ההפקה הממוצעות ליחידת תפוקה כוללות עלויות הפקה שוטפות בלבד ואינן כוללות את עלויות החיפוש והפיתוח של המאגר ותשלומי מס אשר ישולמו בעתיד על-ידי השותפות.



דוח דירקטוריון



2020

דלק קידוחים שותפות מוגבלת

דוח הדירקטוריון של השותף הכללי לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2020

דירקטוריון דלק ניהול קידוחים (1993) בע"מ (להלן: "השותף הכללי") מתכבד להגיש בזה את דוח הדירקטוריון לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2020 (להלן: "תקופת הדוח").

חלק ראשון - הסברי הדירקטוריון למצב עסקי השותפות

1. נתונים עיקריים מתוך תיאור עסקי השותפות

השותפות המוגבלת דלק קידוחים (להלן: "השותפות" או "דלק קידוחים") נוסדה ביום 1 ביולי 1993 על-פי הסכם שותפות בין הנאמן, דלק נאמנויות קידוחים בע"מ, כשותף מוגבל מצד אחד, ובין דלק ניהול קידוחים (1993) בע"מ, כשותף כללי מצד שני.

שינויים עיקריים שחלו בתקופת הדוח:

לתיאור מקיף של השינויים העיקריים בעסקי השותפות בתקופת הדוח, ראה עדכון פרק א' (תיאור עסקי השותפות) לדוח התקופתי לשנת 2019 (להלן: "הדוח התקופתי") וכן הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים ליום 31 במרץ 2020 (להלן: "דוחות כספיים תמציתיים ביניים"), המצורפים בהמשך.

2. תוצאות הפעילות

א. כללי

ביום 31.12.2019 החלה הזרמת גז טבעי ממאגר לווייתן לשוק המקומי ובימים 1.1.2020 ו- 15.1.2020 החלה הזרמת הגז הטבעי לירדן ולמצרים בהתאמה. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, עיקר עיסוקה של השותפות הינו בחיפוש, פיתוח והפקה של גז טבעי, קונדנסט ונפט בישראל ובקפריסין, ובקידום פרויקטים שונים מבוססי גז טבעי, במטרה להגדיל את היקף מכירות הגז הטבעי מנכסי השותפות. במקביל, בוחנת השותפות הזדמנויות עסקיות בתחום החיפוש, פיתוח והפקה של גז טבעי ונפט באגן הים התיכון. בהתאם לקבוע במתווה הגז (ראה ביאור 12 יב1 לדוחות הכספיים ליום 31.12.2019), נדרשת השותפות להעביר עד לחודש דצמבר 2021 את מלוא זכויותיה בחזקות תמר I/12 ודלית I/13 (להלן ביחד: "תמר ודלית"). על כן, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, בוחנת ומקדמת השותפות מספר חלופות, ובהן, מכירת החזקותיה בחזקות תמר ודלית לצד שלישי או אפשרות לפיצול נכסי השותפות, באופן בו הנכסים וההתחייבויות המיוחסים לחזקות תמר ודלית או כלל נכסי השותפות וההתחייבויות שאינם מיוחסים לחזקות תמר ודלית, יועברו לתאגיד ציבורי, ישראלי או זר, שמניותיו יחולקו לבעלי יחידות ההשתתפות. לפרטים בדבר מתווה אפשרי לפיצול נכסי השותפות שנבחן על ידי השותפות (ראה ביאור 10 לדוחות הכספיים ליום 31.12.2019).

הרווח הנקי של השותפות בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ- 84.3 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 40 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

העלייה ברווח בתקופת הדוח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, נבעה בעיקר מתחילת הפקת הגז ממאגר לווייתן. בנוסף, בתקופה המקבילה אשתקד נרשמו הוצאות בקשר עם התאמת שווי ההשקעה בחברה כלולה לשווי השוק שלה, בסך של כ- 36.6 מיליון דולר.

ב. ניתוח דוחות על הרווח הכולל

להלן נתונים עיקריים לגבי דוחות על הרווח הכולל של השותפות באלפי דולר:

2019	1-3/2019	1-3/2020	
			הכנסות
453,344	117,739	225,189	ממכירת גז טבעי וקונדנסט
94,318	23,380	38,510	בניכוי תמלוגים
359,026	94,359	186,679	הכנסות, נטו
			הוצאות ועלויות:
40,731	9,980	23,858	עלות הפקת הגז והקונדנסט
67,581	10,953	24,574	הוצאות פחת, אזילה והפחתות
14,298	3,344	1,315	הוצאות חיפוי נפט וגז והוצאות ישירות אחרות
11,130	2,517	2,641	הוצאות הנהלה וכלליות
133,740	26,794	52,388	סך הכול הוצאות ועלויות
(474)	(474)	-	הוצאות אחרות, נטו
(36,645)	(36,640)	5	חלק השותפות ברווחי (הפסדי) חברה כלולה, נטו
188,167	30,451	134,296	רווח תפעולי
			הוצאות מימון
(47,487)	(11,037)	(52,602)	הכנסות מימון
78,390	21,500	2,573	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
30,903	10,463	(50,029)	רווח לפני היטל
219,070	40,914	84,267	היטל רווחי נפט וגז
4,620	(922)	-	
223,690	39,992	84,267	רווח נקי
			הפסד כולל אחר:
			סכומים שיתכן ויסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:
(5,150)	(1,641)	(6,486)	הפסד מעסקאות גידור תזרים מזומנים
(1,830)	(594)	(42)	העברה לרווח או הפסד בגין עסקאות גידור תזרים מזומנים
			סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:
(41,256)	(3,249)	(35,975)	הפסד מהשקעה במכשירים הוניים שיועדו למדידה בשווי
(48,236)	(5,484)	(42,503)	הוגן דרך רווח כולל אחר
175,454	34,508	41,764	סך הכל הפסד כולל אחר לתקופה
10.5	2.7	3.6	סה"כ רווח כולל
482	120	213	מכירות גז ב- BCM¹
			מכירות קונדנסט ב- אלפי חביות²

הכנסות נטו הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 186.7 מיליון דולר לעומת סך של כ- 94.4 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ- 98%. העלייה נובעת בעיקר מתחילת ההפקה ממאגר לווייתן כאמור לעיל. הכנסות השותפות, נטו ממאגר לווייתן בתקופת הדוח הסתכמו לכ- 120.6 מיליון דולר, ומשקפות היקף מכירות של כ- BCM 1.6. הכנסות השותפות, נטו ממאגר תמר בתקופת הדוח הסתכמו לכ- 66.1 מיליון דולר המשקפות היקף מכירות של כ- BCM 2.0 לעומת הכנסות, נטו, ממאגר תמר בתקופה המקבילה אשתקד של כ- 92.1 מיליון דולר המשקפות היקף מכירות של כ- 2.6 BCM. הירידה בהכנסות ממאגר תמר בתקופה נבעה בעיקר מתחילת ההפקה והמכירות ממאגר לווייתן.

לנתוני הפקה של גז טבעי וקונדנסט מהמאגרים, ראה פרק א סעיפים 19-20 המצורף לעיל.

¹ הנתונים מתייחסים למכירות גז טבעי (100%) מהפרויקטים תמר ולווייתן (שנה קודמת תמר וים תטיס), מעוגלים לעשירית ה- BCM.

² הנתונים מתייחסים למכירות קונדנסט (100%) מהפרויקטים תמר ולווייתן מעוגלים לאלפי חביות.

עלות הפקת הגז והקונדנסט כוללת בעיקר הוצאות ניהול ותפעול בפרויקטים תמר ולוויתן הכוללות, בין היתר, הוצאות שינוע והובלה, שכר עבודה, יעוץ, תחזוקה וביטוח. עלות הפקת הגז והקונדנסט הסתכמה בתקופת הדוח לסך של כ- 23.9 מיליון דולר לעומת סך של כ- 10 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

העלייה בתקופת הדוח נובעת בעיקר מהוצאות בסך של כ- 18 מיליון דולר בגין עלות ההפקה ממאגר לוויתן אשר החלה ברבעון הנוכחי. מאידך, הירידה בעלות ההפקה מפרויקט תמר בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, שנבעה בעיקר מירידה בהוצאות שדרוג ציוד בפלטפורמת תמר שבוצעה בתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות פחת, אזילה והפחתות הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 24.6 מיליון דולר לעומת סך של כ- 11 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הוצאות הפחת בתקופת הדוח כוללות פחת אזילה בפרויקטים תמר, לוויתן וים תטיס. העלייה נובעת בעיקר מרישום לראשונה של פחת אזילה בפרויקט לוויתן ומעדכון עלויות נטישת פרויקט ים תטיס. לפרטים בדבר השפעת השינוי באומדן הפחתות המאגרים ראה ביאור 2א לדוחות הכספיים המצורפים בהמשך.

הוצאות חיפוי נפט וגז והוצאות ישירות אחרות הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 1.3 מיליון דולר לעומת סך של כ- 3.3 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הוצאות חיפוי נפט וגז כוללות, בין היתר, הוצאות גיאולוגים, מהנדסים וייעוץ וכן הוצאות הנהלה וכלליות של פרויקטים שונים. הירידה בתקופת הדוח נובעת בעיקר מהכללת הוצאות הנהלה המשויכות לפרויקט לוויתן בסעיף "עלות הפקת הגז והקונדנסט" בעקבות תחילת ההפקה ממאגר לוויתן.

הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 2.6 מיליון דולר לעומת סך של כ- 2.5 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד וכוללות, בין היתר, הוצאות בגין שירותים מקצועיים והוצאות שכר ודמי ניהול לשותף הכללי. בנוסף, הוצאות הנהלה וכלליות כוללות הוצאות בסך של כ- 0.6 מיליון דולר (בתקופה המקבילה אשתקד: כ- 0.2 מיליון דולר) שנרשמו כנגד קרן הון בגין פעולות בין תאגיד לבעל שליטה בו והנובעות בעיקר מעלויות הממומנות על ידי השותף הכללי, אשר בהתאם להסכם השותפות אינן מועמסות על השותפות.

הוצאות אחרות בתקופה המקבילה אשתקד של כ- 0.5 מיליון דולר נבעו מעדכון נכסים אחרים לזמן ארוך.

חלק השותפות ברווחי (הפסדי) חברה כלולה, נטו הסתכם בתקופת הדוח לרווח בסך של כ- 5 אלפי דולר לעומת הפסד בסך של כ- 36.6 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח בתקופה נבע מהחברה הכלולה EMED PIPELINE BV (להלן: "EMED"). ההפסד בתקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מהתאמת שווי ההשקעה בתמר פטרוליום לשווי השוק שלה עד למועד שבו הופסק הטיפול בהשקעה לפי שיטת שווי מאזני, כמפורט בביאור 6א לדוחות הכספיים ליום 31.12.2019.

הוצאות המימון הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 52.6 מיליון דולר לעומת סך של כ- 11 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הוצאות המימון נבעו מריבית בגין אגרות חוב ובגין התחייבויות לתאגידים בנקאיים בסך של כ- 17.3 מיליון דולר וכ- 31.7 מיליון דולר, בהתאמה. בתקופה המקבילה אשתקד נבעו הוצאות המימון בעיקר מריבית בגין אגרות חוב בסך של כ- 17.3 מיליון דולר אשר מתוכן היוונה השותפות לפרויקט לוויתן כ- 7.7 מיליון דולר. כמו כן, בתקופה המקבילה אשתקד היוונה השותפות הוצאות מימון בגין אשראי מתאגידים בנקאיים שיועד ישירות לפרויקט לוויתן בסך של כ- 32.8 מיליון דולר. העלייה בהוצאות המימון בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מהפסקת היוון עלויות האשראי לפרויקט לוויתן עם סיום שלב הבנייה ותחילת הפקת הגז מהפרויקט.

הכנסות המימון הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 2.6 מיליון דולר לעומת סך של כ- 21.5 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה בהכנסות המימון נובעת בעיקר מקיטון בהכנסות משערוך תמלוגים לקבל מחזקות כריש ותנין ומשערוך תשלומים שנתיים לקבל שנבעו ממכירת זכויות השותפות בחזקות כריש ותנין. בתקופת הדוח נרשם שיערוך בסך של כ- 0.1 מיליון דולר, נטו, לעומת שיערוך בסך של כ- 17.8 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, אשר נבע בעיקר מעדכון כמות המשאבים. לפרטים נוספים ראה ביאור 4 לדוחות הכספיים המצורפים בהמשך.

היטל רווחי נפט וגז בתקופת הדוח לא הופק גז ממאגר ים תטיס ולפיכך לא נרשמו הוצאות היטל. בתקופה המקבילה אשתקד רשמה השותפות הוצאות בגין היטל רווחי נפט וגז בסך של כ- 0.9 מיליון דולר, הנובעים מהכנסות השותפות מפרויקט ים תטיס.

3. מצב כספי, נזילות ומקורות מימון

א. מצב כספי

להלן פירוט השינויים העיקריים בדוח התמציתי ביניים על המצב הכספי ליום 31.3.2020 לעומת הדוח על המצב הכספי ליום 31.12.2019 :

סך כל הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 31.3.2020 מסתכם לסך של כ- 4,567 מיליון דולר לעומת סך של כ- 4,503.1 מיליון דולר ליום 31.12.2019.

הנכסים השוטפים של השותפות ליום 31.3.2020 מסתכמים לסך של כ- 444.4 מיליון דולר לעומת סך של כ- 368.2 מיליון דולר ליום 31.12.2019, כמפורט להלן :

(1) **מזומנים ושווי מזומנים** ליום 31.3.2020 מסתכמים לסך של כ- 95.9 מיליון דולר לעומת סך של כ- 171 מיליון דולר ליום 31.12.2019. הירידה במהלך תקופת הדוח נבעה בעיקר מהשקעות השותפות בפרויקט לווייתן וכן מתשלומי מס ואיזון כמפורט בביאור 13 לדוחות הכספיים ליום 31.12.2019.

(2) **השקעות לזמן קצר** ליום 31.3.2020 מסתכמות לסך של כ- 176 מיליון דולר לעומת סך של כ- 63.5 מיליון דולר ליום 31.12.2019, וכוללות בעיקר פקדון המשמש ככרית בטחון לאגרות חוב תמר בונד ופקדון המשמש ככרית בטחון לפירעון ההלוואה למימון פרויקט לווייתן. הגידול בפקדונות כאמור נבע בעיקר מתקבולים בגין הפרויקטים תמר ולווייתן.

(3) **סעיף הלקוחות** ליום 31.3.2020 מסתכם לסך של כ- 110.9 מיליון דולר לעומת סך של כ- 46.9 מיליון דולר ליום 31.12.2019. הגידול נבע מתוספת יתרת הלקוחות של פרויקט לווייתן בעקבות תחילת הפקת הגז מהפרויקט.

(4) **סעיף חייבים ויתרות חובה** ליום 31.3.2020 מסתכם לסך של כ- 61.5 מיליון דולר לעומת סך של כ- 86.9 מיליון דולר ליום 31.12.2019. הירידה נובעת בעיקר מירידה ביתרת מפעיל העסקאות המשותפות בפרויקט לווייתן.

הנכסים הלא שוטפים ליום 31.3.2020 מסתכמים לסך של כ- 4,122.6 מיליון דולר לעומת סך של כ- 4,134.8 מיליון דולר ביום 31.12.2019, כמפורט להלן :

(1) **השקעות בנכסי נפט וגז** ליום 31.3.2020 מסתכמות לסך של כ- 3,467.9 מיליון דולר לעומת סך של כ- 3,429.2 מיליון דולר ליום 31.12.2019. עיקר העלייה נובעת מהשקעות בפרויקטים לווייתן ותמר בסך של כ- 55.4 מיליון דולר. מאידך רשמה השותפות הוצאות פחת, אזילה והפחתות בפרויקטים תמר ולווייתן בסך של כ- 20.1 מיליון דולר. ראה גם ביאור 2 לדוחות הכספיים המצורפים בהמשך בדבר שינוי שיטת הפחתת המאגרים.

(2) **השקעה בחברה כלולה** ליום 31.3.2020 הסתכמה לסך של כ- 75 מיליון דולר בדומה ליתרתה ליום 31.12.2019 והיא כללה את ההשקעה במניות חברת EMED. ראה ביאור 6 לדוחות הכספיים ליום 31.12.2019.

(3) **פקדונות בבנקים לזמן ארוך** ליום 31.3.2020 מסתכמים לסך של כ- 103.3 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 102.9 מיליון דולר ליום 31.12.2019 המשמשים בעיקר ככרית בטחון לאגרות חוב תמר בונד.

(4) **נכסים אחרים לזמן ארוך** ליום 31.3.2020 הסתכמו לסך של כ- 476.4 מיליון דולר לעומת סך של כ- 527.7 מיליון דולר ליום 31.12.2019. הירידה נבעה בעיקר מירידת שער מניה של נכס פיננסי בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר בסך של כ- 35.9 מיליון דולר וממיון לחלויות שוטפות של נכס פיננסי בסך של כ- 14 מיליון דולר. מנגד חל גידול בסכומים לקבל מחברה כלולה בסך של כ- 9 מיליון דולר.

ההתחייבויות השוטפות ליום 31.3.2020 מסתכמות לסך של כ- 2,454.8 מיליון דולר לעומת סך של כ- 824.7 מיליון דולר ליום 31.12.2019, כמפורט להלן:

(1) **אגרות חוב** - חלויות שוטפות של אגרות חוב תמר בונד אשר עומדות לפירעון בחודש דצמבר 2020, בסך של כ- 319.6 מיליון דולר (בניכוי הוצאות הנפקה) לעומת סך של כ- 319.4 מיליון דולר (בניכוי הוצאות הנפקה) ליום 31.12.2019, ראה גם סעיף ג' להלן.

(2) **התחייבויות לתאגידים בנקאיים** - חלויות שוטפות בסך של כ- 1,986.5 מיליון דולר (בניכוי עלויות גיוס) לעומת סך של כ- 296.9 מיליון דולר (בניכוי עלויות גיוס) ליום 31.12.2019, בקשר עם הלוואות אשר נטלה השותפות בעיקר למימון חלקה בפרויקט לויתן, כאשר סך של כ- 298 מיליון דולר וסך של כ- 1,689 מיליון דולר מיועדים לפירעון בחודשים דצמבר 2020 ופברואר 2021, בהתאמה. לפרטים נוספים ראה ביאור 10 לדוחות הכספיים ליום 31.12.2019.

(3) **זכאים ויתרות זכות** ליום 31.3.2020 הסתכמו לסך של כ- 148.7 מיליון דולר, וזאת לעומת סך של כ- 174.7 מיליון דולר ליום 31.12.2019. הירידה נובעת בעיקר מקיטון בסעיף זכאים במסגרת העסקאות המשותפות בעיקר בגין הפרויקטים לויתן ותמר, בסך של כ- 50 מיליון דולר. מאידך, נרשם גידול בריבית לשלם בגין התחייבויות לתאגידים בנקאיים וגידול בנגזר פיננסי בגין גידור ריבית הליבור, בסך של כ- 20 מיליון דולר.

(4) **הפרשה לתשלומי איזון ומס** ליום 31.12.2019 הסתכמה לסך של כ- 33.7 מיליון דולר ששולמו בחודש ינואר 2020.

ההתחייבויות הלא שוטפות ליום 31.3.2020 מסתכמות לסך של כ- 1,256.6 מיליון דולר לעומת סך של כ- 2,864.9 מיליון דולר ליום 31.12.2019, כמפורט להלן:

(1) **אגרות חוב** - בסך של כ- 1,032.1 מיליון דולר כוללות אגרות חוב סדרה א' בסך של כ- 397.6 מיליון דולר (בניכוי הוצאות הנפקה) ואגרות חוב תמר בונד בסך של כ- 634.5 מיליון דולר (בניכוי הוצאות הנפקה) (ראה חלק רביעי להלן).

(2) **התחייבויות לתאגידים בנקאיים לזמן ארוך** ליום 31.12.2019 הסתכמו בסך של כ- 1,630.4 מיליון דולר (בניכוי עלויות גיוס), בקשר עם מימון פרויקט לויתן (ראה ביאור 10 לדוחות הכספיים ליום 31.12.2019). במועד הדוח נכללו התחייבויות אלו במסגרת ההתחייבויות השוטפות, כמפורט לעיל.

(3) **התחייבויות אחרות לזמן ארוך** מסתכמות ליום 31.3.2020 לסך של כ- 224.6 מיליון דולר לעומת סך של כ- 203.1 מיליון דולר ליום 31.12.2019. עיקר העלייה נובעת מעדכון התחייבויות לסילוק נכסי נפט וגז בפרויקטים ים תטיס, תמר ולויתן בסך של כ- 22.5 מיליון דולר.

הון השותפות המוגבלת ליום 31.3.2020 מסתכם לסך של כ- 855.6 מיליון דולר לעומת סך של כ- 813.5 מיליון דולר ליום 31.12.2019. העלייה בהון נובעת בעיקר מהרווח בתקופת הדוח, בסך של כ- 84.3 מיליון דולר. מאידך, נרשם הפסד מהשקעה בגין מכשיר הוני שיועד למדידה בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר ומעסקאות גידור תזרים מזומנים בסך של כ- 42.5 מיליון דולר ובוצעה חלוקה מזערית לנאמן בסך של כ- 0.3 מיליון דולר.

ב. תזרים מזומנים

תזרימי המזומנים, שנבעו לשותפות מפעילות שוטפת, הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 69.6 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 70.7 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות השקעה, הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 171.9 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 203.6 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. בתקופת הדוח השקיעה השותפות סך של כ- 88.8 מיליון דולר בעיקר בפרויקטים לווייתן ותמר וסך של כ- 112.6 מיליון דולר בפקדונות לזמן קצר המשמשים כרית בטחון לתמר בונד ולהלוואה למימון פרויקט לווייתן. מנגד חל קיטון ביתרות חובה של מפעיל העסקאות המשותפות של כ- 25 מיליון דולר וכן התקבלו כ- 14.8 מיליון דולר מפירעון על חשבון הלוואה במסגרת עסקת מכירת חזקות כריש ותנין. תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות מימון, מסתכמים בתקופת הדוח לסך של כ- 27.2 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 82.3 מיליון דולר שנבעו מפעילות מימון בתקופה המקבילה אשתקד. תזרימי המזומנים מפעילות המימון בתקופת הדוח נבעו בעיקר מקבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים לצורך מימון פרויקט לווייתן בסך של כ- 61.8 מיליון דולר. מנגד, בתקופת הדוח ביצעה השותפות תשלומי איזון ומס וחלוקה לשותף המוגבל בסך של כ- 33.8 מיליון דולר.

ג. מימון

- (1) ביום 14.6.2020 הודיעה דלק ואבנר (תמר בונד) בע"מ (חברה בבעלות מלאה של השותפות) למחזיקי אגרות החוב על כוונתה לבצע ביום 15.7.2020 פרעון מוקדם חלקי של הסדרה השלישית של אגרות החוב תמר בונד בהיקפה הכולל של 240 מיליון דולר (להלן: "**סכום הקרן**"), ושמועד פירעונה המקורי חל ביום 30 בדצמבר 2020. סכום הפירעון המוקדם כולל את סכום הקרן, בתוספת ריבית צבורה בסך כולל של כ- 0.4 מיליון דולר ובתוספת דמי פירעון מוקדם ואשר הוערכו למועד הודעתה בסך של כ- 4.1 מיליון דולר (להלן: "**עמלת הפירעון המוקדם**"). יצוין, כי סכום עמלת הפירעון המוקדם נמוך מיתרת הריבית אשר היתה משלמת דלק ואבנר (תמר בונד) בע"מ, לו הסדרה השלישית של אגרות החוב תמר בונד היתה נפרעת במועדה המקורי. ראה גם חלק רביעי להלן.
- (2) בהמשך לאמור בסעיף 7.21.1(ג) לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2019, בנוגע לבחינת אפשרויות למימון מחדש של הלוואות שהועמדו לשותפות, יצוין כי השותפות פנתה למספר חברות דירוג בינלאומיות לקבלת הערכה בדבר דירוג האשראי האפשרי (indicative rating) בקשר עם הנפקת אגרות חוב למשקיעים מסווגים בחו"ל ובישראל בהיקף שלא יפחת מ- 2.5 מיליארד דולר, אשר יובטחו בנכסי פרויקט לווייתן, בהתאם למספר תרחישים שהוצגו לחברות הדירוג. על פי תוצאות הבחינה, כפי שנמסרו לשותפות, הדירוג האינדיקטיבי של אגרות החוב האמורות, בהיקף של 2.5 מיליארד דולר, בתרחישים המובילים, הוא בקבוצת הדירוג "BB" (בסולם דירוג בינלאומי). יודגש כי לצורך קבלת דירוג שלם וסופי להנפקה בפועל של אגרות החוב, יהיה צורך בהליך דירוג מלא שכולל בין היתר בדיקות נוספות על ידי החברות המדרגות. לפיכך מובהר, כי אם וככל שתחליט השותפות לבצע את ההנפקה האמורה, אין כל ודאות שניתן יהיה לקבל להנפקת אגרות החוב את הדירוג האמור, או כל דירוג אחר.
- (3) יצוין כי, על מנת לעמוד בהתחייבויותיה ב- 12 החודשים שלאחר פרסום הדוחות הכספיים, על השותפות לגייס סכום שלא יפחת מכ- 2,050 מיליוני דולר.

ד. תשלומי איזון ותשלומי מס וחלוקה לשותף המוגבל

ביום 9.1.2020 ביצעה השותפות תשלום בסך של כ-116.3 מיליון ש"ח (0.09909 ש"ח ליחידת השתתפות) אשר אושר על ידי דירקטוריון השותף הכללי והנאמן ביום 12.12.2019. התשלום האמור כולל תשלומי מס למחזיקים זכאים יחידים ותשלומי איזון למחזיקים שאינם יחידים. ביום 12.2.2020 אישר דירקטוריון השותף הכללי חלוקה לשותף המוגבל בסך של 1 מיליון ש"ח חלוקה אשר תשמש לתשלום שכר המפקח ושכר הנאמן והוצאותיו, בהתאם להוראות הסכם הנאמנות.

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

בדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2020 מתקיימים סימני האזהרה הבאים: (1) חוות הדעת של רואי החשבון המבקרים למועד הדוחות הכוללת הפניית תשומת לב לאמור בביאור 3ד1 לדוחות הכספיים בקשר עם השפעת המשבר בשווקים הפיננסים והירידה המשמעותית במחירי הנפט והשלכותיו האפשריות על השותפות; (2) גירעון בהון החוזר לתקופה של שניים עשר חודשים.

הנהלת השותפות הציגה בפני דירקטוריון השותף הכללי את כלל המקורות אשר יהיו עשויים לשמש את השותפות על מנת לעמוד בהתחייבויותיה בשנים הקרובות ובכלל זאת, את הכנסות השותפות החזויות מהפרויקטים תמר ולויתן, תזרים צפוי מתמלוגים וחוזר הלואה ממכירת חזקות I/16 "תנין" ו-I/17 "כריש", יתרת המזומנים והפקדונות לזמן קצר וארוך בסך של כ-374 מיליון דולר אשר הצטברו בקופת השותפות לתאריך הדוחות הכספיים תמציתיים ביניים והמיועדים לפעילות השוטפת ולפירעון התחייבויותיה, תכנית לגיוס כספים בהיקפים משמעותיים באמצעות הנפקת אגרות חוב ו/או באמצעות הלואה מתאגידים פיננסיים, במסגרת המימון מחדש של פרויקט לויתן, המבוססת על דיונים עם סוכנויות דירוג ומלווים פוטנציאליים, תוכניות השותפות למכירת החזקותיה, הישירות והעקיפות, בפרויקט תמר בהתאם להוראות מתווה הגז, וכן האפשרות העומדת בפני השותפות לגיוס הון בדרך של הצעת זכויות בסך של עד 300 מיליון דולר³.

דירקטוריון השותף הכללי בשותפות, לאחר שבחן את דוח המקורות והשימושים המשוער שהציגה לו הנהלת השותפות, תחת תרחישים שונים, התרשם כי, בהתבסס על ניסיון העבר, על יכולותיה המוכחות של השותפות בגיוסי כספים בשנים האחרונות ועל נכסי השותפות, ההנחות העומדות בבסיס הדוח הינן סבירות. כן סבור דירקטוריון השותף הכללי בשותפות, כי השותפות תוכל למצוא מקורות מימון אפשריים לצורך פירעון התחייבויותיה ו/או להגיע להסכמות עם המלווים הקיימים בדבר הארכת מועד פירעון ההלוואות, עוד בטרם מועד פירעון הסופי. ראה גם סעיף ו' להלן וביאור 1ד' לדוחות הכספיים המצורפים להלן בדבר משבר הקורונה והשפעתו האפשרית על עסקי השותפות.

³ ביום 17.5.2018 אישרה אסיפת בעלי יחידות ההשתתפות בשותפות ביצוע הנפקה של יחידות השתתפות ו/או ניירות ערך המירים ליחידות השתתפות בדרך של הצעת זכויות למחזיקי יחידות ההשתתפות הקיימים במהלך תקופה שממועד אישור האסיפה כאמור ועד ליום 6.5.2021, בהיקף ובתנאים שייקבעו לפי החלטת השותף הכללי לצורך גיוס סכומים שיידרשו לדעת השותף הכללי לטובת מימון פעילותה השוטפת של השותפות, לרבות ביצוע השקעות בנכסי הנפט של השותפות ופירעון התחייבויותיה הקיימות, וכן הסמיכה את השותף הכללי לקבוע את מבנה ההנפקה, היקפה ועיתויה, לפי שיקול דעתו הבלעדי והמוחלט, בכפוף לכך ששך כל תמורת ההנפקה (או ההנפקות) בתקופה הנ"ל לא יעלה על סך בש"ח השווה ל-300 מיליון דולר. ביצוע הנפקות כאמור יכול שיעשה בכל עת במסגרת תשקיף אחד או יותר ו/או דוח הצעת מדף אחד או יותר, כפי שייקבע על ידי השותף הכללי.

1. תזרים מזומנים חזוי (במיליוני דולר ארה"ב)

פירוט	לתקופה		
	מיום 1 בינואר 2022 ועד ליום 31 במרץ 2022	מיום 1 בינואר 2021 ועד ליום 31 בדצמבר 2021	מיום 1 באפריל 2020 ועד ליום 31 בדצמבר 2020
מקורות:			
מזומנים, שווי מזומנים ופקדונות בבנקים לתחילת התקופה	725	653	374
הכנסות ממכירת גז וקונדנסט בניכוי תמלוגים	131	657	535
הכנסות מתמלוגים והחזר הלוואה מחברת אנרג'יאן	22	14	-
משיכת כספים מהלוואה למימון פרויקט לווייתן	-	-	42
תמורה ממכירת נכסי נפט וגז	-	1,114	-
גיוס חוב מבוסס מאגר לווייתן	-	-	2,475
	878	2,438	3,426
סה"כ מקורות			
שימושים צפויים:			
שימושים צפויים לפעילות שוטפת והשקעה:			
הוצאות שוטפות	3	12	9
הוצאות הפקה והשקעות בנכסי נפט וגז	57	180	184
תשלומי היטל נפט וגז, מס ואיזון	26	307	32
	86	499	225
סה"כ שימושים לפעילות שוטפת והשקעה			
סה"כ שימושים צפויים לפעילות מימון:			
תשלומי קרן וריבית הלוואות מתאגידים פיננסיים	-	157	2,163
תשלומי קרן וריבית אג"ח סדרה א	-	409	18
תשלומי קרן וריבית אג"ח תמר בונד	-	648	367
	-	1,214	2,548
סה"כ שימושים לפעילות מימון			
יתרת סגירה⁴	792	725	653

2. להלן פרטים נוספים וההנחות אשר שימשו בהכנת התזרים החזוי:

א. מזומנים, שווי מזומנים ופקדונות בבנקים:

היתרות ליום 31 במרץ 2020, כוללות מזומנים בקופת השותפות בסך של כ- 96 מיליון דולר וכן פקדונות משועבדים, בהתאם לשטרי אגרות החוב של תמר בונד בסך של כ- 234 מיליון דולר ולהסכם הלוואה למימון חלקה של השותפות בעלויות פיתוח פרויקט לווייתן בסך של כ- 44 מיליון דולר, המיועדים לשימוש בתקופת התזרים החזוי לפעילות שוטפת בפרויקטים תמר ולווייתן, לפירעון (קרן וריבית) אגרות החוב תמר בונד ומימון פרויקט לווייתן (ראה סעיף י' להלן וביאור 10 לדוחות הכספיים השנתיים).

ב. הכנסות ממכירת גז וקונדנסט בניכוי תמלוגים:

1. התזרים החזוי מבוסס על תחזית השותפות למכירות גז טבעי וקונדנסט מהמאגרים תמר ולווייתן בהתאם להנחות שעיקריהן מפורטות להלן:

א. הכנסות חזויות ממכירת גז טבעי לשווקים האיזוריים (ייצוא) ולשוק המקומי מתמר ולווייתן, בהתאם להערכת השותפות למכירות גז טבעי בתקופת התזרים החזוי, בהתבסס הן על הסכמים קיימים והן על הביקוש לגז טבעי בשוק המקומי בהתאם לדוח שהוכן עבור השותפות על ידי יועץ חיצוני. ראה נספח ב' לדוח הדירקטוריון בדבר כוונת השותפות לפרסם, בשבועות הקרובים, דוחות משאבים מעודכנים הכוללים תחזיות תזרימי מזומנים מהוונים מעודכנים.

סה"כ הונחו מכירות מפרויקט תמר בהיקף של כ- 7.8 BCM ושל כ- 8.2 BCM בשנים, 2020 ו- 2021, בהתאמה (ראה סעיף 2 להלן) ומכירות מפרויקט לווייתן בהיקף של כ-

⁴ מזומנים פנויים לשרות חוב, לחלוקות רווחים ו/או לביצוע השקעות בנכסי השותפות, בהתאם לאמור בהסכם השותפות ובכפוף לכל דין. מתוכם, בסוף שנת 2020 כ- 100 מיליון דולר משועבדים לטובת שירות חוב מבוסס מאגר לווייתן וכ- 29 מיליון דולר משועבדים לטובת פירעון קרן אגרות חוב תמר בונד. בסוף שנת 2021, כ- 264 מיליון דולר משועבדים לטובת פירעון קרן חוב מבוסס מאגר לווייתן וב- 31 במרץ 2022, כ- 209 מיליון דולר משועבדים לטובת שירות חוב מבוסס מאגר לווייתן.

7.0BCM, כ- 8.8 BCM, וכ- 9.6 BCM בשנים 2020, 2021 ו- 2022, בהתאמה⁵, במחיר ממוצע של כ- 5 דולר ל- mmbtu לכל אחד מהמאגרים⁶.

ב. הונח ממוצע מחירי חבית Brent חזויים לשנים 2020, 2021 ו- 2022 של כ- 37\$ כ- 44\$ וכ- 55\$, בהתאמה, על בסיס תחזיות עדכניות למחיר חבית Brent ולתעריף התעו"ז, אשר קיבלה השותפות ממומחה חיצוני.

ג. לאור הנחת מחיר יומי ממוצע לחבית Brent הנמוך מ- 50 דולר לחבית בשנים 2020 ו- 2021, הונחה הפחתת הכמות הנמכרת השנתית לדולפינוס, לשיעור של 50% מהכמות החוזית השנתית בשנים אלו.

ד. יצוין כי ההכנסות החזויות נרשמו על בסיס מזומן, קרי ההכנסות החזויות נרשמו בהתאם למועדי התשלום, בהתאם להסכמי מכירת הגז השונים.

ה. ראה ביאור 14 לדוחות הכספיים המצורפים בהמשך בדבר שיעור מקדמות על חשבון תמלוגי המדינה אשר שימש כבסיס להנחות התזרים החזוי.

2. הכנסות חזויות ממאגר תמר נכללו בהתבסס על פרופיל הפקה מעתודות מסוג Proved+Probable Reserves (2P). ההכנסות בשנת 2021 הינן בגין מכירות חזויות עד למועד המשוער למכירת החזקות השותפות במאגר, כמפורט בסעיף ה להלן.

3. הכנסות חזויות ממאגר לויתן נכללו בהתבסס על פרופיל הפקה מעתודות מסוג Proved+Probable Reserves (2P).

4. יצוין כי, ביצוע משיכות כספי הפקדונות המשועבדים, כאמור בסעיף א, כפוף לעמידת השותפות במבחנים מסוימים, כמפורט בביאור 10 לדוחות הכספיים השנתיים.

ג. תמורות לקבל בגין הסכם למכירת זכויות השותפות בחזקות כריש ותנין לחברת Ocean Energean Oil and Gas. ראה ביאור 38 לדוחות הכספיים השנתיים.

ד. משיכת יתרת הלוואה למימון חלקה של השותפות בעלויות פיתוח פרויקט לויתן. ראה ביאור 10 לדוחות הכספיים השנתיים.

ה. תמורה ממכירת נכסי נפט וגז:

תמורה משוערת ממכירת החזקות השותפות בחזקות תמר ודלית במהלך הרבעון הראשון של שנת 2021 ומניות השותפות בחברת תמר פטרוליום בע"מ, בהתאם להוראות מתווה הגז, כאמור בביאורים 11 ו-12 לב לדוחות הכספיים השנתיים⁷.

ו. גיוס חוב מבוסס מאגר לויתן:

גיוס חוב באמצעות הנפקת אגרות חוב ו/או באמצעות הלוואה מתאגידים פיננסיים, בניכוי עלויות גיוס החוב, במסגרת המימון מחדש של פרויקט לויתן. ראה ביאורים 10 ו-11 לדוחות הכספיים השנתיים⁸.

ז. הוצאות הנהלה וכלליות והוצאות בגין שירותים מקצועיים.

⁵ יצוין כי, בהנחת מחיר חבית Brent של 25 דולר לכל תקופת תזרים המזומנים החזוי, יחול, להערכת השותפות, קיטון לא מהותי (ביחס למוצג בטבלה לעיל) בהכנסות השותפות, נטו (לאחר הוצאות תפעול, מסים, הפקה, השקעות הוניות ותמלוגים) מהמאגרים תמר ולויתן.

⁶ יצוין כי, השותפות התבססה בהערכתה, בין היתר, על ההבנות העקרוניות בין שותפי תמר לבין שותפי לויתן בקשר עם הסוגיות שהיו במחלוקת ביניהם בקשר עם ההסכמים למכירת גז לחברת החשמל לישראל בע"מ, כמפורט בדוח המידי שפרסמה השותפות ביום 31 במאי 2020 (מס' אסמכתא 2020-01-048373).

⁷ שווי תמורת המכירה של החזקותיה הישירות של השותפות בפרויקט תמר, נקבע בהתבסס על אומדן ערך נוכחי וניתוחי רגישות לתזרימי מזומנים חזויים מנכסי הגז והנפט של השותפות אשר בוצעה על ידי מעריך חיצוני, בלתי תלוי, אשר אמד את הסכום בר ההשבה של החזקות השותפות (הישירות) בפרויקט תמר ליום 31.3.2020 באמצעות היוון תזרים המזומנים (ראה נספח ב לדוח הדירקטוריון), כשהוא מותאם למועד מכירת הפרויקט. יצוין כי, השותפות בוחנת אפשרויות נוספות להעברת זכויותיה בפרויקט בהתאם לקבוע במתווה הגז, כמפורט בביאור 11 לדוחות הכספיים השנתיים.

⁸ נכון למועד אישור הדוחות, פועלת השותפות לגיוס סכום שבין כ- 2,050 מיליוני דולר ועד כ- 2,500 מיליוני דולר, בהתאם לתנאי השווקים במועד הגיוס. יצוין כי, על מנת לעמוד בהתחייבויותיה ב- 12 החודשים שלאחר פרסום הדוחות הכספיים, על השותפות לגייס סכום שלא יפחת מכ- 2,050 מיליוני דולר.

ח. הוצאות הפקה והשקעות בנכסי נפט וגז:

הוצאות הפקה, תפעול והשקעות הוניות בנכסי נפט וגז של השותפות בהתבסס על תקציבים מאושרים ובהתאם להערכות המפעילות בפרויקטים וכן על תזרימי מזומנים מהוונים לפרויקטים תמר ולויתן, וזאת בניכוי השפעת הליכי התייעלות, כמפורט בסעיף ז להלן.

ט. בהתאם להערכות השותפות בקשר עם תשלומי מקדמות מס, תשלומי איזון והיטל רווחי נפט וגז הצפויים בהתבסס על ההנחות השונות בתזרים המזומנים החזוי. ראה סעיף 7.22 לפרק לדוח התקופתי ליום 31.12.2019 וביאור 20 לדוחות הכספיים השנתיים. כמפורט בביאור 20א' לדוחות הכספיים השנתיים, נכון למועד אישור הדוח קיימת אי ודאות לגבי הסדר האיזון שעל השותפות ליישם בקשר לסעיף 19, ובכלל זאת ביחס לביצוע תשלומי איזון בגין תקופות העבר (שנות המס 2015-2016) ובגין הפרשי שומות העשויים להתברר בעתיד. בכוונת השותפות לפנות לבית המשפט לקבלת הנחיות בנוגע לאי-הוודאות האמורה. לפיכך במסגרת התזרים החזוי לא הובאו בחשבון תשלומי איזון כלשהם בגין תקופות העבר ובגין הפרשי שומות.

י. שימושים צפויים לפעילות מימון:

תשלומי קרן אגרות חוב והתחייבויות לתאגידים פיננסיים בהתאם לתנאי שטרי אגרות החוב והסכמי המימון, כמפורט בביאור 10 לדוחות הכספיים המצורפים בהמשך, וכן החלק החמישי לדוח הדירקטוריון להלן, ובכפוף לאמור להלן:

1. בשנת 2020:

א. פירעון קרן אגרות חוב תמר בונד סדרה 2020 בסך של 320 מיליון דולר וריבית בגין כלל סדרות תמר בונד.

ב. פירעון קרן וריבית הלוואה בסך של 300 מיליון דולר (ראה ביאור 10 לדוחות הכספיים השנתיים) במסגרת מימון מחדש המבוסס על מאגר לויתן, כאמור בסעיף ו לעיל. יצוין כי, המועד האחרון לפירעון ההלוואה חל בחודש דצמבר 2020.

ג. פירעון קרן וריבית הלוואה בסך של 1,750 אלפי דולר, אשר הועמדה לשותפות במסגרת הסכם למימון חלקה של השותפות בעלויות פיתוח פרויקט לויתן (ראה ביאור 10 לדוחות הכספיים השנתיים), במסגרת מימון מחדש המבוסס על מאגר לויתן כאמור בסעיף ו לעיל. יצוין כי, המועד האחרון לפירעון ההלוואה חל בחודש פברואר 2021.

2. בשנת 2021:

א. פירעון יתרת קרן וריבית אגרות חוב תמר בונד סדרות 2023 ו- 2025 במועד מכירת חלקה של השותפות בחזקות תמר ודלית, כאמור בסעיף ה לעיל. יצוין כי, המועד האחרון לפירעון סדרות האג"ח הנ"ל חל בחודשים דצמבר 2023 ו- דצמבר 2025.

ב. פירעון בהתאם לתנאי אגרות החוב של השותפות סדרה א'. מחצית מאגרות החוב במועד מכירת החזקות השותפות בחזקות תמר ודלית, כאמור בסעיף ה לעיל, בהתאם לתנאי אגרות החוב, ומחציתן בחודש דצמבר 2021.

3. תשלומי ריבית אגרות חוב והתחייבויות לתאגידים בנקאיים, בהתאם לתנאי שטרי אגרות החוב והסכמי המימון ותשלומים בגין עסקאות לגידור ריבית הליבור אשר ביצעה השותפות במהלך שנת 2019 (ראה גם ביאור 2022 לדוחות הכספיים השנתיים).

אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד:

תזרים המזומנים החזוי הנכלל בדיווח זה וההנחות שבבסיסו, מהווים מידע צופה פני עתיד כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968. המידע האמור מתבסס, בין היתר, על הערכות ותחזיות, בין היתר, ביחס להכנסות השותפות בתקופת התזרים, תוכניות העבודה בפרויקטים ותקציבי הפעילות, תכנית למימוש מלוא החזקות השותפות במישרין ובעקיפין בפרויקט תמר, תכנית לגיוס חוב מבוסס מאגר לויתן לצורך מימון מחדש של הלוואות בהיקף שלא יפחת מכ- 2.1 מיליארד דולר, הנחות שונות לגבי תשלומי החובה שיחולו על השותפות ואומדנים שונים. ההנחות, ההערכות והתכניות עליהם מבוסס התזרים החזוי תלויים בגורמים רבים, שחלק מהותי מהם אינם בשליטת השותפות, זאת במיוחד על רקע אי-הוודאות החריגה שקיימת במועד אישור הדוח כתוצאה ממשבר הקורונה. בתנאים אלו, יתכן שיתברר כי ההנחות העיקריות שבסיס התזרים החזוי, בנוגע לגיוס החוב הנדרש לשותפות ומימוש החזקות השותפות בפרויקט תמר, כמו גם יתר

התחזיות שבבסיס התזרים, לא תוכלנה להתממש, או שתתממשה באופן שונה מהותית מזה שנצפה במועד אישור הדוח, לא כל שכן אם וככל שמשבר הקורונה והשפעותיו הקשות על הכלכלה הגלובאלית ימשיכו ויחריפו. התחזיות של השותפות וההנחות שבבסיס התזרים מושפעות ממצב המשק הישראלי והעולמי, ותלויות בגורמים חיצוניים שאינם בשליטת השותפות, כגון: מצב שוק האנרגיה, יכולת השותפות לגייס מימון נוסף וכן כתוצאה מהתממשות איזה מגורמי הסיכון המאפיינים את פעילות השותפות, כמפורט בפרק א' בדוח התקופתי של השותפות לשנת 2019, לרבות ובעיקר משבר הקורונה.

יא. התפשטות נגיף הקורונה והשפעתו האפשרית על עסקי השותפות

בהמשך לאמור בביאור 1 לדוחות הכספיים השנתיים בדבר התפשטות נגיף הקורונה והשפעתו האפשרית על עסקי השותפות, במהלך הרבעון הראשון לשנת 2020 נרשמו בשווקים הבינלאומיים תנודות חדות וירידות חדות ביותר במחירי הנפט והגז הטבעי, אותן ניתן, להערכת השותפות, לייחס למשבר הקורונה, כמו גם לסיבות ולגורמים נוספים המשפיעים על הביקוש וההיצע של מוצרי אנרגיה.

יצוין כי בחודשים אפריל-יוני 2020 כמויות המכירה ממאגרי תמר ולויתן הסתכמו לכ- 1.4 BCM מכל אחד מהמאגרים (על בסיס מכירות בפועל החל מיום 1.4.2020 ועד למחצית חודש יוני 2020 ועל בסיס הערכת השותפות לגבי המחצית השנייה של חודש יוני 2020). ראה ביאור ד1 לדוחות הכספיים המצורפים להלן בדבר השפעת המשבר על השוק בישראל ובדבר השלכות אפשריות על מצבה הפיננסי של השותפות.

אזהרת מידע צופה פני עתיד - הערכות השותפות בדבר ההשלכות האפשריות של נגיף הקורונה מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בסעיף 32 א לחוק ניירות ערך, התשכ"ח 1968. מידע זה מבוסס, בין היתר, על הערכות ואומדנים של השותפות נכון למועד דיווח זה ומתבסס על הפרסומים בארץ ובעולם בנושא זה והנחיות הרשויות הרלוונטיות ואשר התממשותם אינה וודאית ואינה בשליטת השותפות.

יב. תוכנית עבודה לקיטון בתקציבי תפעול והשקעות

כחלק מאסטרטגיית ההתמודדות עם משבר הקורונה, פעלו שותפי תמר, שותפי לויתן ושותפי בלוק 12 בקפריסין, להתייעלות ולקיטון בתקציבי התפעול ולדחיית תקציבי השקעות מתוכננות לשנים מאוחרות יותר, ובהתאם אישרו השותפים בפרויקטים הנ"ל תקציבים מעודכנים לשנת 2020, כך שהקיטון הכולל הסתכם לסך של כ- 131 מיליון דולר (במונחי 100%, חלק השותפות כ-41 מיליון דולר), כדלקמן: בפרויקט תמר – קיטון של כ- 63 מיליון דולר (100%, חלק השותפות כ- 14 מיליון דולר); בפרויקט לויתן קיטון של כ- 45 מיליון דולר (100%, חלק השותפות כ- 20 מיליון דולר); ובפרויקט בלוק 12 בקפריסין קיטון של כ- 23 מיליון דולר (100%, חלק השותפות כ- 7 מיליון דולר). השותפות ממשיכה ופועלת, יחד עם יתר שותפיה בפרויקטים הנ"ל, להרחבת תוכנית הקיטון התקציבי אף לשנים הבאות.

חלק שני – חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

במהלך התקופה המדווחת לא חל שינוי בתחומי החשיפות של השותפות ובסיכוני השוק, כפי שדווחו במסגרת דוח הדירקטוריון לשנת 2019, למעט האמור להלן:

1. דוח בסיסי הצמדה באלפי דולר ליום 31 במרץ 2020

יתרות פיננסיות					רכוש
סה"כ	יתרות שאינן פיננסיות	ללא הצמדה	בשקלים לא צמודים	בדולר או בהצמדה בדולר	
95,877	-	-	20,731	75,146	מזומנים ושווי מזומנים
176,022	-	-	181	175,841	השקעות לזמן קצר
110,956	-	-	-	110,956	לקוחות
61,538	6,840	-	-	54,698	חייבים ויתרות חובה
3,467,858	3,467,858	-	-	-	השקעות בנכסי נפט וגז
75,000	75,000	-	-	-	השקעה בחברה כלולה
103,345	-	-	-	103,345	פקדונות לזמן ארוך
476,433	205,653	10,379	-	260,401	נכסים אחרים לזמן ארוך
4,567,029	3,755,351	10,379	20,912	780,387	סה"כ רכוש
					התחייבויות
148,717	14,901	-	568	133,248	זכאים ויתרות זכות
1,351,644	-	-	-	1,351,644	אגרות חוב
1,986,511	-	-	-	1,986,511	התחייבויות לתאגידים בנקאיים
224,556	224,556	-	-	-	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
3,711,428	239,457	-	568	3,471,403	סה"כ התחייבויות
855,601	3,515,894	10,379	20,344	(2,691,016)	סה"כ היתרה המאזנית נטו

2. דוח בסיסי הצמדה באלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2019

יתרות פיננסיות					
סה"כ	יתרות שאינן פיננסיות	ללא הצמדה	בשקלים לא צמודים	בדולר או בהצמדה בדולר	רכוש
171,046	-	-	23,240	147,806	מזומנים ושווי מזומנים
63,459	-	-	188	63,271	השקעות לזמן קצר
46,862	-	-	-	46,862	לקוחות
86,881	8,295	-	-	78,586	חייבים ויתרות חובה
3,429,178	3,429,178	-	-	-	השקעות בנכסי נפט וגז
74,995	74,995	-	-	-	השקעה בחברה כלולה
102,919	-	-	-	102,919	פקדונות לזמן ארוך
527,733	215,505	46,354	-	265,874	נכסים אחרים לזמן ארוך
4,503,073	3,727,973	46,354	23,428	705,318	סה"כ רכוש
התחייבויות					
174,738	13,643	-	655	160,440	זכאים ויתרות זכות
33,657	33,657	-	-	-	הפרשה לתשלומי איזון ומס
1,350,831	-	-	-	1,350,831	אגרות חוב
1,927,271	-	-	-	1,927,271	התחייבויות לתאגידים בנקאיים
203,069	203,069	-	-	-	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
3,689,566	250,369	-	655	3,438,542	סה"כ התחייבויות
813,507	3,477,604	46,354	22,773	(2,733,224)	סה"כ היתרה המאזנית נטו

3. מבחני רגישות

בהתאם לתיקון התשס"ז בהוראות התוספת השנייה לתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970, ביצעה השותפות מבחני רגישות לשינויים בגורמי סיכון המשפיעים על השווי ההוגן של "מכשירים רגישים".

תיאור פרמטרים, הנחות ומודלים:

פרמטרים:

פרמטר	מקור/אופן הטיפול
שע"ח שקל/דולר	שער יציג ליום 31 במרץ 2020
ריבית דולרית	לפי עקום שער הליבור

ניתוח רגישות שווי תמלוגים והלוואה לחברת אנרגיאן ממכירת חזקות כריש ותנין לשינויים בשיעור ההיוון (באלפי דולר) :

מכשיר רגיש	רווח/(הפסד) מהשינויים		שווי הוגן	רווח/(הפסד) מהשינויים	
	2%	1%		1%	2%
תמלוגים לקבל מחזקות כריש ותנין	(18,209)	(9,539)	162,500	10,526	22,179
הלוואה לחברת אנרגיאן במסגרת מכירת חזקות כריש ותנין	(4,380)	(2,247)	69,400	2,369	4,868
סה"כ	(22,589)	(11,786)	231,900	12,895	27,047

ניתוח רגישות שווי תמורה מותנית בקשר עם תמלוגים לקבל מחזקות כריש ותנין לשינויים במחיר הגז הטבעי והקונדנסט (באלפי דולר) :

בעקבות האמור בסעיף ה' לחלק הראשון ובביאור T1 לדוחות הכספיים המצורפים בהמשך בדבר התפשטות נגיף הקורונה והשפעתו האפשרית על עסקי השותפות, להלן מבחני רגישות מורחבים בגין שינוי במחירי הגז הטבעי והקונדנסט כאשר שאר המשתנים נשארים קבועים והשפעתם על שיערוך התמלוגים לקבל מחזקות כריש ותנין :

מכשיר רגיש	רווח/(הפסד) מהשינויים במחירי הגז הטבעי				שווי הוגן	רווח/(הפסד) מהשינויים במחירי הגז הטבעי			
	30%	20%	10%	5%		5%	10%	20%	30%
תמלוגים לקבל מחזקות כריש ותנין	23,289	13,823	7,125	5,435	162,500	(2,190)	(4,510)	(13,168)	(19,716)

מכשיר רגיש	רווח/(הפסד) מהשינויים במחירי הקונדנסט				שווי הוגן	רווח/(הפסד) מהשינויים במחירי הקונדנסט			
	30%	20%	10%	5%		5%	10%	20%	30%
תמלוגים לקבל מחזקות כריש ותנין	8,520	8,224	4,129	2,069	162,500	1,244	(891)	(4,917)	(6,511)

מבחני רגישות לשינויים בשע"ח דולר/שקל (באלפי דולר) :

מכשיר רגיש	רווח/(הפסד) מהשינויים		שווי הוגן	רווח/(הפסד) מהשינויים	
	10%	5%		5%	10%
מזומנים ושווי מזומנים	(2,073)	(1,037)	20,731	3,743	3,922
פקדונות בבנקים	(18)	(9)	181	(9)	18
זכאים ויתרות זכות	57	28	(568)	28	(57)
סה"כ	(2,034)	(1,018)	20,344	3,743	3,922

מבחני רגישות לשינויים בעקום שיעור ליבור (באלפי דולר):

רווח/(הפסד) מהשינויים		שווי הוגן	רווח/(הפסד) מהשינויים		ריבית דולרית
-10%	-5%		5%	10%	
(414)	(207)	(12,185)	207	414	נגזר פיננסי בגין עסקאות לגידור ריבית הליבור
976	488	(1,913,517)	(488)	(976)	התחייבות לתאגידים בנקאיים
976	281	(1,925,702)	(281)	(562)	סה"כ

חלק שלישי - גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

1. אירועים לאחר תאריך הדוח התמציתי על המצב הכספי

לעניין אירועים מהותיים לאחר תאריך הדוח התמציתי על המצב הכספי, ראה ביאור 6 לדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2020 המצורפים בהמשך.

2. אומדנים חשבונאיים קריטיים

לא ארע שינוי מהותי בתקופת הדוח לעומת הדיווח לשנת 2019 למעט האמור בביאור 2 לדוחות הכספיים המצורפים בהמשך בקשר עם עדכון האומדן ששימש לקביעת שיעור הפחתת המאגרים של השותפות.

**חלק רביעי - פרטים בדבר אגרות חוב שהונפקו על ידי חברת דלק ואבנר (תמר בונד) בע"מ⁹ (באלפי דולר)
והנפקת אגרות חוב על ידי השותפות (באלפי ש"ח)**

<u>סדרת אגרות החוב¹⁰</u>	<u>2020¹¹</u>	<u>2023</u>	<u>2025</u>
ערך נקוב במועד ההנפקה	400,000	400,000	400,000
מועד ההנפקה	19/05/2014	19/05/2014	19/05/2014
ערך נקוב ליום 31/03/20	320,000	320,000	320,000
ערך נקוב צמוד ליום 31/03/20	320,000	320,000	320,000
ערך בספרי השותפות ליום 31/03/20	316,017	313,759	312,334
שווי בורסה ליום 31/03/20 ¹²	322,886	331,202	340,243
שיעור הריבית הקבועה לשנה	4.435%	5.082%	5.412%
מועד תשלום הקרן	30/12/2020	30/12/2023	30/12/2025
מועדי תשלום הריבית	ריבית חצי שנתית אשר תשולם בכל 30 ביוני ובכל 30 בדצמבר החל ממועד ההנפקה בשנים 2014-2020	ריבית חצי שנתית אשר תשולם בכל 30 ביוני ובכל 30 בדצמבר החל ממועד ההנפקה בשנים 2014-2023	ריבית חצי שנתית אשר תשולם בכל 30 ביוני ובכל 30 בדצמבר החל ממועד ההנפקה בשנים 2014-2025
בסיס הצמדה מדד בסיס ¹³	אין		
זכות המרה	אין		
זכות לפירעון מוקדם או המרה כפויה ¹⁴	זכות לפירעון מוקדם		
ערבות לתשלום ההתחייבות	ראה ביאור 10 לדוחות הכספיים המצורפים להלן.		
שם הנאמן	HSBC BANK USA, NATIONAL ASSOCIATION		
שם האחראי בחברת הנאמנות	Susie Mox		

⁹ חברה בבעלות מלאה של השותפות.

¹⁰ בכל אחת מהסדרות נפרעו 80 מיליון דולר במסגרת מכירת 9.25% (מתוך 100%) מהזכויות בחזקת תמר.

¹¹ ביום 14.6.2020 הודיעה דלק ואבנר (תמר בונד) בע"מ על כוונתה לבצע ביום 15.7.2020 פרעון מוקדם חלקי של הסדרה השלישית של אגרות החוב תמר בונד בהיקף כולל של 240 מיליון דולר. (ראה סעיף ג' לחלק הראשון להלן).

¹² אגרות החוב נסחרות בישראל במערכת "רצף המוסדיים" בבורסה לניירות ערך.

¹³ קרן וריבית אגרות החוב הינן דולריות.

¹⁴ לשותפות הזכות לבצע בכל עת פירעון מוקדם של ההלוואה, כולה או חלקה, בכפוף לעמלת פירעון מוקדם. פירעון מוקדם בעקבות אירועים שנקבעו באגרות החוב, יכול שייעשה ללא עמלת פירעון מוקדם.

HSBC Bank USA, National Association, as TRUSTEE 452 5th Avenue, 8E6 New York, NY 10018 CTLANYDealManagement@us.hsbc.com	כתובת הנאמן ודוא"ל
Moody's: Baa3 Stable S&P: BBB- Midroog Ltd: Aa2 Stable Standard & Poor's Maalot: ilAA	דירוג למועד ההנפקה ¹⁵
Moody's: Baa3 Negative S&P: BBB- Midroog Ltd: Aa2 Negative Standard & Poor's Maalot: ilAA	דירוג למועד הדוח ¹⁶
כן	האם עד ליום 31/03/20 ובמהלך שנת הדיווח, עמדה החברה בכל התנאים וההתחייבויות לפי שטר הנאמנות
כן	האם סדרת אגרות החוב מהותית ¹⁷
לא	האם התקיימו תנאים המקימים עילה להעמדת איגרות החוב לפירעון מיידי
ראה ביאור 10 בלוחות הכספיים השנתיים.	שיעבודים להבטחת אגרות החוב

¹⁵ ראה דוחות מיידיים של השותפות מיום 29.5.2014 (מס' אסמכתא: 2014-01-077676), מיום 8.6.2014 (מס' אסמכתא: 2014-01-084870), ומיום 17.6.2014 (מס' אסמכתא: 2014-01-093135, 2014-01-093132) אשר המידע המופיע בהם נכלל בזאת על דרך ההפניה.

¹⁶ ראה דיווחים מיידיים של השותפות מיום 07.04.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-033091), מיום 17.04.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-038931) ומיום 04.05.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-039325) אשר המידע המופיע בהם נכלל בזאת על דרך ההפניה.

¹⁷ סדרת תעודות התחייבות תיחשב מהותית אם סך התחייבויות התאגיד על פיה לתום שנת הדיווח, כפי שהן מוצגות במסגרת הדוחות הכספיים, מהווה חמישה אחוזים או יותר מסך התחייבויות התאגיד.

<u>סדרה א'</u>	<u>סדרת אגרות החוב</u>
1,528,533	ערך נקוב במועד ההנפקה באלפי ש"ח
26/12/2016	מועד ההנפקה
1,528,533	ערך נקוב ליום 31/03/20 בש"ח
1,426,871	ערך נקוב צמוד ליום 31/03/20 באלפי ש"ח
1,420,976	ערך בספרי השותפות ליום 31/03/20 באלפי ש"ח
1,220,839	שווי בורסה ליום 31/03/20 באלפי ש"ח
4.5%	שיעור הריבית הקבועה לשנה
31 בדצמבר 2021	מועד תשלום הקרן
ריבית חצי שנתית אשר תשולם בכל 30 ביוני ובכל 31 בדצמבר החל ממועד ההנפקה בשנים 2017-2021	מועדי תשלום הריבית
אגרת החוב נקובה בש"ח. הקרן והריבית צמודות לשער הדולר 3.819	בסיס הצמדה מדד בסיס
אין	זכות המרה
זכות לפירעון מוקדם	זכות לפירעון מוקדם או המרה כפויה ¹⁸
ראה ביאור t10 לדוחות הכספיים השנתיים.	ערבות לתשלום ההתחייבות
רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ	שם הנאמן
עו"ד מיכל אבטליון ראשוני	שם האחראי בחברת הנאמנות
רחוב יד חרוצים 14 תל אביב	כתובת הנאמן ודוא"ל
Midroog Ltd : A1 stable	דירוג למועד ההנפקה ¹⁹
Midroog Ltd : A2 (Credit Watch negative)	דירוג למועד הדוח ²⁰
כן	האם עד ליום 31/03/20 ובמהלך שנת הדיווח עמדה השותפות בכל התנאים וההתחייבויות לפי שטר הנאמנות
לא	האם התקיימו תנאים המקימים עילה להעמדת איגרות החוב לפירעון מיידי
ראה ביאור t10 לדוחות הכספיים המצורפים להלן.	שיעבודים להבטחת אגרות החוב
כ- 4,008 אלפי דולר	הון הכלכלי של השותפות ליום 31/03/20 כהגדרתו בשטר הנאמנות ²¹
כ- 6	יחס הון כלכלי לחוב ליום 31/03/20 כהגדרתו בשטר הנאמנות ²¹
כן	האם מהותית ²²

¹⁸ לשותפות הזכות לבצע בכל עת פידיון מוקדם של אגרות החוב, מלא או חלקי, והכל בהתאם לשטר הנאמנות.

¹⁹ ראה דוח מיידי של השותפות מיום 22.12.2016 (מס' אסמכתא : 2016-01-090873) אשר המידע המופיע בו נכלל בזאת על דרך ההפניה.

²⁰ לדוח דירוג מעודכן ראה דוח מיידי של השותפות מיום 05.06.2020 (מס' אסמכתא : 2019-01-057768), אשר המידע המופיע בו נכלל בזאת על דרך ההפניה.

²¹ נכלל בהתאם להתחייבות השותפות במועד הנפקת אגרות החוב - לפרטים נוספים ראה ביאור t10 לדוחות הכספיים השנתיים. היחס חושב, בין היתר, בהתבסס על התזרימים המהווים של פרויקט תמר ושל פרויקט לויתן ליום 31.12.2019 הכלולים בפרק א' (תיאור עסקי השותפות) של הדוחות השנתיים.

²² סדרת תעודות התחייבות תיחשב מהותית אם סך התחייבויות התאגיד על פיה לתום שנת הדיווח, כפי שהן מוצגות במסגרת הדוחות הכספיים, מהוות חמישה אחוזים או יותר מסך התחייבויות התאגיד.

דירקטוריון השותף הכללי מביע את הוקרתו להנהלת השותף הכללי בשותפות, נושאי המשרה וצוות העובדים כולו על עבודתם המסורה ותרומתם המשמעותית לקידום עסקי השותפות.

בכבוד רב,

יוסי אבו
מנכ"ל

גבי לסט
יו"ר הדירקטוריון

דלק ניהול קידוחים (1993) בע"מ
בשם: דלק קידוחים - שותפות מוגבלת

נספח א' לדוח הדירקטוריון
נתונים בקשר עם דלק ואבנר (תמר בונד) בע"מ

בהמשך לאמור בביאור 10 לדוחות הכספיים לשנת 2019 ולאמור בחלק הרביעי לדוח הדירקטוריון ובעקבות החלטת מיסוי אשר קיבלה השותפות ערב הנפקת אגרות החוב, להלן נתונים כספיים אשר יועברו למחזיקי אגרות חוב דלק ואבנר (תמר בונד) בע"מ.

Statements of Financial Position (Expressed in US\$ Thousands)

	31.3.2020	31.3.2019	31.12.2019
	Unaudited	Unaudited	Audited
Assets:			
Current Assets:			
Short term Bank deposits	131,783	68,541	63,249
Interest receivable	11,943	11,943	-
Loans to Shareholders	319,736	-	319,614
	<u>463,462</u>	<u>80,484</u>	<u>382,863</u>
Noncurrent Assets:			
Loans to shareholders	639,306	958,845	639,227
Long term bank deposits	102,845	100,682	102,419
	<u>742,151</u>	<u>1,059,527</u>	<u>741,646</u>
	<u>1,205,613</u>	<u>1,140,011</u>	<u>1,124,509</u>
Liabilities and Equity:			
Current Liabilities:			
Interest Payable	11,943	11,943	-
Related parties	134,628	69,223	65,667
Bonds	320,000	-	320,000
	<u>466,571</u>	<u>81,166</u>	<u>385,667</u>
Noncurrent Liabilities:			
Bonds	640,000	960,000	640,000
Loans from shareholders	100,000	100,000	100,000
	<u>740,000</u>	<u>1,060,000</u>	<u>740,000</u>
Equity (Deficit)	<u>(958)</u>	<u>(1,155)</u>	<u>(1,158)</u>
	<u>1,205,613</u>	<u>1,140,011</u>	<u>1,124,509</u>

Statements of Comprehensive Income (Expressed in US\$ Thousands)

	For the Three Month Ended 31.3.2019	For the Three Month Ended 31.3.2019	For the Period Ended 31.12.2019
	Unaudited	Unaudited	Audited
Financial expenses	12,666	12,760	51,005
Financial income	(12,866)	(12,783)	(51,025)
Total comprehensive income	<u>(200)</u>	<u>(23)</u>	<u>(20)</u>

SPONSOR FINANCIAL DATA REPORT²³

Cash flow for the period from January 1, 2020 – March 31, 2020

		Delek Drilling LP
	<u>Item</u>	<u>Quantity/Actual Amount (In thousands)</u>
A.	Total Offtake (BCM) (100%) ²⁴	2.0
B.	Tamar Revenues (100%) ²⁴	381,859
C.	Loss Proceeds, if any, paid to Revenue Accounts	-
D.	Sponsor Deposits, if any, into Revenue Accounts	-
E.	Gross Revenues (before Royalties)	102,711
F.	Overriding Royalties	
	(a) Statutory Royalties	(11,849)
	(b) Third Party Royalties	(10,311)
G.	Net Revenues	80,551
H.	Costs and Expenses:	
	(a) Fees Under the Financing Documents – (Interest Income)	308
	(b) Taxes	-
	(c) Operation and Maintenance Expenses	(5,774)
	(d) Capital Expenditures	(6,536)
	(e) Payments under the Tamar FUA	-
	(f) Insurance	-
I.	Total Costs and Expenses (sum of Items H(a), (b), (c), (d), (e) and (f))	(12,002)
J.	Total Cash Flows Available for Debt Service (Item G minus Item H)	68,549
K.	Total Debt Service (Interest Expense)	-

²³ The aforesaid report is delivered to the trustee for the bonds on a quarterly and annual basis and represents the cash flow deriving for the Partnership from the Tamar project relative to the amounts required for the debt service in such period.

²⁴ Sections A and B are based on 100% of Tamar partners

נספח ב לדוח הדירקטוריון
תמצית נתונים בדבר בחינת ירידת ערך נכסי נפט וגז

בהמשך לאמור בביאורים 1ד' ו-3ב'6 לדוחות הכספיים המצורפים בהמשך (להלן: "הביאורים") בדבר התפשטות נגיף הקורונה והשפעתו האפשרית על עסקי השותפות, בחנה השותפות את הסכום בר ההשבה של נכסי הגז והנפט שלה (בנפרד או כקבוצת נכסים המהווים יחידה מניבת מזומנים אחת). בחינת הסכום בר ההשבה בוצעה באמצעות אומדן ערך נוכחי וניתוחי רגישות לתזרימי המזומנים החזויים מנכסי הגז והנפט של השותפות. הבחינה נעשתה באמצעות מעריך חיצוני, בלתי תלוי, אשר אמד את הסכום בר ההשבה ליום 31.3.2020 באמצעות היוון תזרימי המזומנים, בהתבסס על תחזיות תזרימי המזומנים מעתודות מסוג 2P (Proved Reserves + Probable Reserves) ממאגר תמר ליום 31.12.2019 ובהתבסס על תחזיות תזרימי המזומנים מעתודות מסוג 2P + 2C (Best Estimate Contingent Resources including 2P Reserves) ממאגר לווייתן ליום 31.12.2019 שפרסמה השותפות בימים 10.1.2020 ו-13.1.2020, בהתאמה (להלן: "תחזיות תזרימי המזומנים"), תוך החלת התאמות שהוגדרו על ידי המעריך החיצוני לנתונים ולהנחות שנלקחו בתחזיות תזרימי המזומנים וזאת בהמשך לאמור בביאורים. בהתאם לבחינה האמורה, הסכום בר ההשבה של נכסי הנפט של השותפות, גבוה משמעותית (למעלה מ-25%) מיתרת ההשקעה בהם בספרי השותפות ליום 31.3.2020 ובהתאם, לא נדרשת הפרשה לירידת ערך. יצוין כי השותפות בוחנת את ההנחות שבבסיס תחזיות תזרימי המזומנים, לרבות הביקושים לגז טבעי בשוק המקומי ובשווקים האיזוריים, המכירות הצפויות, עלויות ההפקה והשקעות הוניות ומחירי הגז הטבעי והקונדנסט, אשר למועד אישור דוח זה טרם התגבשו, וצפויה לפרסם דוחות משאבים מעודכנים הכוללים תחזיות תזרימי מזומנים מהווים מעודכנים. יובהר עוד, כי בחינת אומדן הערך הנוכחי לתזרימי המזומנים לפרויקטים תמר ולווייתן נעשתה אך ורק על מנת לחשב את הסכום בר ההשבה של ההשקעה בהם, בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, לצורך בחינת ירידת ערך הנכסים. לפיכך, יתכנו פערים בין האומדנים המפורטים להלן בסעיפים 1 ו-2 לבין אומדני תחזיות תזרימי המזומנים המהווים העתידים להתפרסם בשבועות הקרובים, הנובעים, בין היתר, מכך שתזרימי המזומנים המהווים משקפים גם אירועים ותחזיות שהתגבשו בתקופה שלאחר 31.3.2020.

1. פרטים בדבר בחינת אומדן ערך נוכחי לתזרימי מזומנים מפרויקט תמר:

זיהוי נושא ההערכה:	בחינת ירידת ערך נכסי נפט וגז
עיתוי ההערכה:	31 במרץ 2020
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:	1,311 מיליוני דולר ^{26 25}
זיהוי המעריך ואפיוניו לרבות השכלה, ניסיון בביצוע הערכות שווי לצרכים חשבונאיים בתאגידים מדווחים בהיקפים דומים לאלה של ההערכה המדווחת או העולים על היקפים אלה ותלות במזמין ההערכה, ולרבות התייחסות להסכמי שיפוי עם מעריך השווי:	גיא.ס.אי ייעוץ כלכלי בע"מ (להלן: "החברה המעריכה") הינה חברה בת של חברת גיזה זינגר אבן בע"מ, אשר הינה פירמת ייעוץ פיננסי בעלת ניסיון של 25 שנות פעילות במשק הישראלי. העבודה בוצעה על ידי צוות בראשות רו"ח איתן כהן, שותף מנהל, בעל ניסיון של למעלה מ-13 שנים בתחומי הייעוץ הכלכלי והעסקי, הערכות שווי חברות ומכשירים פיננסיים. בעבר שימש כמנהל

25 להלן מבחני רגישות עיקריים שבוצעו לשווי נשוא ההערכה: 1) עלייה של 1.5% בשיעור ההיוון מקטינה את השווי בכ- 154 מיליון דולר; 2) הפחתת קצב ההפקה השנתי ב-10% מקטינה את השווי בכ- 119 מיליון דולר; 3) ירידה של 10% במחירי הגז הטבעי מקטינה את השווי בכ- 145 מיליון דולר.

26 לאחזוקת הישירות של השותפות במאגר – בשיעור של 22.00%.

מחלקה כלכלית בחברה יזמית בתחום התשתיות וכמנהל במחלקה הכלכלית של KPMG (סומך חייקין). איתן כהן הינו רואה חשבון, בעל תואר ראשון בכלכלה ומנהל עסקים מאוניברסיטת בן גוריון ותואר שני במתמטיקה פיננסית מאוניברסיטת בר אילן. לחברה המעריכה אין עניין אישי ו/או תלות בשותפות למעט העובדה שקיבלה שכר טרחה עבור בחינת ירידת הערך, אשר אינו מותנה בתוצאות העבודה. ככל שתחויב החברה המעריכה בפס"ד חלוט לשלם סכום כלשהו לצד שלישי בקשר להערכת השווי, תשלם השותפות לחברה המעריכה את הסכום בו תחויב החברה המעריכה בניכוי סך התמורה עבור ביצוע הערכת השווי פי 3.	
היוון תזרימי המזומנים	מודל ההערכה שמעריך השווי פעל לפיו :
החלת התאמות ורגישויות על תזרים המזומנים החזוי ליום 31 בדצמבר 2019, בהתאם להתפתחויות בשוק במהלך הרבעון הראשון לשנת 2020. לפרטים בדבר עיקרי ההתאמות ראו ביאור 63 לדוחות הכספיים.	ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה, בהתאם למודל ההערכות :

2. פרטים בדבר בחינת אומדן ערך נוכחי לתזרימי מזומנים מפרויקט לווינתן:

זיהוי נושא ההערכה:	בחינת ירידת ערך נכסי נפט וגז
עיתוי ההערכה:	31 במרץ 2020
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:	3,909 מיליוני דולר ²⁷
זיהוי המעריך ואפיוניו לרבות השכלה, ניסיון בביצוע הערכות שווי לצרכים חשבונאיים בתאגידים מדווחים בהיקפים דומים לאלה של ההערכה המדווחת או העולים על היקפים אלה ותלות במזמין ההערכה, ולרבות התייחסות להסכמי שיפוי עם מעריך השווי:	כמפורט בטבלה בסעיף 1 לעיל
מודל ההערכה שמעריך השווי פעל לפיו:	היוון תזרימי המזומנים
ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה, בהתאם למודל ההערכות:	החלת התאמות ורגישויות על תזרים המזומנים החזוי ליום 31 בדצמבר 2019, בהתאם להתפתחויות בשוק במהלך הרבעון הראשון לשנת 2020. לפרטים בדבר עיקרי ההתאמות ראו ביאור 6ב3 לדוחות הכספיים.

27 להלן מבחני רגישות עיקריים שבוצעו לשווי נושא ההערכה: (1) עלייה של 1.5% בשיעור ההיוון מקטינה את השווי בכ- 411 מיליון דולר; (2) הפחתת קצב ההפקה השנתי ב-10% מקטינה את השווי בכ- 307 מיליון דולר; ו- (3) ירידה של 10% במחירים מקטינה את השווי בכ- 358 מיליון דולר.



דוחות כספיים ליום 31.03.2020



2020



תאריך: 25 ביוני, 2020

לכבוד

הדירקטוריון של השותף הכללי של דלק קידוחים- שותפות מוגבלת (להלן: "השותפות")

אבא אבן 19, הרצליה

ג.א.נ,

הנדון: מכתב הסכמה הניתן בד בבד עם פרסום דוח עיתי בקשר לתשקיף מדף של השותפות (להלן: "מסמך

ההצעה")

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפנייה) במסמך ההצעה שבנדון את הדוח שלנו המפורט להלן:

דוח סקירה מיום 25 ביוני, 2020 על מידע כספי תמציתי של השותפות ליום 31 במרץ, 2020 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.

זיו האפט

רואי חשבון

קוסט פורר גבאי את קסירר

רואי חשבון

דלק קידוחים - שותפות מוגבלת

דוחות כספיים תמציתיים ביניים ליום 31 במרץ 2020

באלפי דולר של ארה"ב

בלתי מבוקרים

דלק קידוחים - שותפות מוגבלת
דוחות כספיים תמציתיים ביניים ליום 31 במרץ 2020
באלפי דולר של ארה"ב
בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

1	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים דוחות כספיים :
2	דוחות תמציתיים ביניים על המצב הכספי
3	דוחות תמציתיים ביניים על הרווח הכולל
4-5	דוחות תמציתיים ביניים על השינויים בהון השותפות
6	דוחות תמציתיים ביניים על תזרימי המזומנים
7-22	ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לשותפים של דלק קידוחים - שותפות מוגבלת

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של דלק קידוחים - שותפות מוגבלת (להלן: "השותפות"), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 31 במרץ 2020 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח הכולל, השינויים בהון השותפות ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה של השותף הכללי של השותפות אחראים לעריכת ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

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

פסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 3ד1 לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים בקשר עם השפעת המשבר בשווקים הפיננסיים והירידה המשמעותית במחירי הנפט והשלכותיו האפשריות על השותפות.

תל אביב, 25 ביוני 2020

זיו האפט
רואי חשבון

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

דלק קידוחים - שותפות מוגבלת

דוחות תמציתיים ביניים על המצב הכספי (באלפי דולר)

31.12.2019	31.3.2019	31.3.2020	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
			נכסים:
			נכסים שוטפים:
171,046	93,273	95,877	מזומנים ושווי מזומנים
63,459	204,707	176,022	השקעות לזמן קצר
46,862	51,997	110,956	לקוחות
86,881	74,266	61,538	חייבים ויתרות חובה
368,248	424,243	444,393	
			נכסים לא שוטפים:
3,429,178	2,964,045	3,467,859	השקעות בנכסי נפט וגז
74,995	-	75,000	השקעה בחברה כלולה
102,919	100,682	103,345	פקדונות בבנקים לזמן ארוך
527,733	390,836	476,433	נכסים אחרים לזמן ארוך
4,134,825	3,455,563	4,122,637	
<u>4,503,073</u>	<u>3,879,806</u>	<u>4,567,030</u>	
			התחייבויות והון:
			התחייבויות שוטפות:
319,421	-	319,565	אגרות חוב
296,867	-	1,986,511	התחייבויות לתאגידים בנקאיים
33,657	-	-	הפרשה לתשלומי איזון ומס
174,738	152,425	148,717	זכאים ויתרות זכות
824,683	152,425	2,454,793	
			התחייבויות לא שוטפות:
1,031,410	1,348,388	1,032,079	אגרות חוב
1,630,404	1,349,276	-	התחייבויות לתאגידים בנקאיים לזמן ארוך
203,069	133,523	224,556	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
2,864,883	2,831,187	1,256,635	
			הון:
154,791	154,791	154,791	הון השותפות
(24,851)	15,742	(66,728)	קרנות הון
683,567	725,661	767,539	יתרת רווחים
813,507	896,194	855,602	
<u>4,503,073</u>	<u>3,879,806</u>	<u>4,567,030</u>	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

25 ביוני 2020			
תאריך אישור	גבי לסט	יוסי אבו	יוסי גבורה
הדוחות הכספיים	יו"ר דירקטוריון	מנכ"ל	משנה למנכ"ל
	דלק ניהול קידוחים	דלק ניהול קידוחים	דלק ניהול קידוחים
	(1993) בע"מ	(1993) בע"מ	(1993) בע"מ
	השותף הכללי	השותף הכללי	השותף הכללי

דלק קידוחים - שותפות מוגבלת

דוחות תמציתיים ביניים על הרווח הכולל (באלפי דולר)

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	
31.12.2019	31.3.2019	31.3.2020
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
453,344	117,739	225,189
94,318	23,380	38,510
359,026	94,359	186,679
40,731	9,980	23,858
67,581	10,953	24,574
14,298	3,344	1,315
11,130	2,517	2,641
133,740	26,794	52,388
(474)	(474)	-
(36,645)	(36,640)	5
188,167	30,451	134,296
(47,487)	(11,037)	(52,602)
78,390	21,500	2,573
30,903	10,463	(50,029)
219,070	40,914	84,267
4,620	(922)	-
223,690	39,992	84,267
(5,150)	(1,641)	(6,486)
(1,830)	(594)	(42)
(6,980)	(2,235)	(6,528)
(41,256)	(3,249)	(35,975)
(48,236)	(5,484)	(42,503)
175,454	34,508	41,764
0.191	0.034	0.072
1,173,815	1,173,815	1,173,815

הכנסות:

ממכירת גז טבעי וקונדנסט
בניכוי תמלוגים

הוצאות ועלויות:

עלות הפקת גז טבעי וקונדנסט
הוצאות פחת, אזילה והפחתות
הוצאות חיפושי נפט וגז והוצאות ישירות אחרות
הוצאות הנהלה וכלליות

סך הכל הוצאות ועלויות

הוצאות אחרות
חלק השותפות ברווחי (הפסדי) חברה כלולה, נטו

רווח תפעולי

הוצאות מימון
הכנסות מימון

הכנסות (הוצאות) מימון, נטו

רווח לפני היטל

היטל רווחי נפט וגז

רווח נקי

הפסד כולל אחר:

סכומים שיתכן ויסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:

הפסד מעסקאות גידור תזרים מזומנים
העברה לרווח או הפסד בגין עסקאות גידור תזרים מזומנים

סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:

הפסד מהשקעה במכשירים הוניים שיועדו למדידה בשווי הוגן דרך רווח
כולל אחר

סה"כ הפסד כולל אחר

סה"כ רווח כולל

רווח בסיסי ומדולל ליחידת השתתפות (בדולר)

מספר יחידות השתתפות המשוקלל לצורך החישוב הנ"ל (באלפים)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

דלק קידוחים - שותפות מוגבלת

דוחות תמציתיים ביניים על השינויים בהון השותפות (באלפי דולר)

סך-הכל	יתרת רווחים	קרן הון בגין מכשירים הוניים ועסקאות גידור תזרים מזומנים	קרן הון בגין פעולות בין תאגיד לבעל שליטה בו	קרן הון בגין פדיון יחידות השתתפות	הון השותפות	
בלתי מבוקר						
						לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2020:
813,507	683,567	(43,859)	17,377	1,631	154,791	יתרה ליום 1 בינואר 2020 (מבוקר)
84,267	84,267	-	-	-	-	רווח נקי
(42,503)	-	(42,503)	-	-	-	הפסד כולל אחר
41,764	84,267	(42,503)	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
(295)	(295)	-	-	-	-	רווחים שחולקו
626	-	-	626	-	-	קרן הון בגין הטבה מבעל שליטה
<u>855,602</u>	<u>767,539</u>	<u>(86,362)</u>	<u>18,003</u>	<u>1,631</u>	<u>154,791</u>	יתרה ליום 31 במרץ 2020
סך-הכל	יתרת רווחים	קרן הון בגין מכשירים הוניים ועסקאות גידור תזרים מזומנים	קרן הון בגין פעולות בין תאגיד לבעל שליטה בו	קרן הון בגין פדיון יחידות השתתפות	הון השותפות	
בלתי מבוקר						
						לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2019:
855,104	679,303	4,377	15,002	1,631	154,791	יתרה ליום 1 בינואר 2019 (מבוקר)
39,992	39,992	-	-	-	-	רווח נקי
(5,484)	-	(5,484)	-	-	-	הפסד כולל אחר
34,508	39,992	(5,484)	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
(4)	(4)	-	-	-	-	רווחים שחולקו
6,370	6,370	-	-	-	-	החזר מקדמות מס ע"ח המס בו חייבים
216	-	-	216	-	-	בעלי יחידות ההשתתפות
<u>896,194</u>	<u>725,661</u>	<u>(1,107)</u>	<u>15,218</u>	<u>1,631</u>	<u>154,791</u>	יתרה ליום 31 במרץ 2019

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

דלק קידוחים - שותפות מוגבלת

דוחות תמציתיים ביניים על השינויים בהון השותפות (באלפי דולר) (המשך):

סך-הכל	יתרת רווחים	קרן הון בגין מכשירים הוניים ועסקאות גידור תזרים מזומנים	קרן הון בגין פעולות בין תאגיד לבעל שליטה בו	קרן הון בגין פדיון יחידות השתתפות	הון השותפות	
מבוקר						
						לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019:
855,104	679,303	4,377	15,002	1,631	154,791	יתרה ליום 1 בינואר 2019
223,690	223,690	-	-	-	-	רווח נקי
(48,236)	-	(48,236)	-	-	-	הפסד כולל אחר
175,454	223,690	(48,236)	-	-	-	סך הכל רווח (הפסד) כולל
(150,354)	(150,354)	-	-	-	-	רווחים שחולקו
(33,502)	(33,502)	-	-	-	-	תשלומי מס ותשלומי איזון שהוכרזו
(12,300)	(12,300)	-	-	-	-	הפרשה לתשלומי איזון בגין שנים קודמות
						מקדמות מס ע"ח המס בו חייבים בעלי יחידות ההשתתפות
(23,270)	(23,270)	-	-	-	-	קרן הון בגין הטבה מבעל שליטה
2,375	-	-	2,375	-	-	
813,507	683,567	(43,859)	17,377	1,631	154,791	יתרה ליום 31 בדצמבר 2019

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

דלק קידוחים - שותפות מוגבלת

דוחות תמציתיים ביניים על תזרימי המזומנים (באלפי דולר)

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	
31.12.2019	31.3.2019	31.3.2020
מבוקר	בלתי מבוקר	
223,690	39,992	84,267
69,719	11,406	26,370
373	37	176
4,637	729	2,270
(2,666)	(1,655)	(426)
(154)	227	(23)
2,375	216	626
(57,458)	(17,858)	(143)
36,645	36,640	(5)
(1,381)	(6,516)	(64,094)
337	(1,062)	171
(4,552)	2,149	(990)
(14,943)	6,502	22,402
(2,604)	(125)	(1,037)
30,328	30,690	(14,703)
254,018	70,682	69,564
(609,926)	(185,655)	(88,795)
(140,523)	(9,628)	(10,379)
15,342	15,342	14,843
(75,000)	-	-
124,150	(17,500)	(112,563)
(41,428)	(39,800)	-
23,843	33,651	24,981
(703,542)	(203,590)	(171,913)
688,136	110,615	61,782
(185,902)	(34,689)	(33,825)
(31,919)	-	-
6,370	6,370	-
-	-	(777)
476,685	82,296	27,180
27,161	(50,612)	(75,169)
143,885	143,885	171,046
171,046	93,273	95,877
150,156	78,236	45,483
33,502	-	-
12,300	-	-
166,291	21,231	34,280
8,857	2,141	1,405
9,040	-	-

תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת:

רווח לתקופה
התאמות בגין:
פחת אזילה והפחתות
שינוי בשווי הוגן של נגזרים פיננסיים, נטו
עדכון התחייבויות בגין סילוק נכסים
שערוך פקדונות והשקעות לזמן קצר ולזמן ארוך
הוצאות (הכנסות) בגין שערוך תשלום מבוסס מניות
הטבה מבעל שליטה שנכללה בהוצאות כנגד קרן הון
שערוך נכסים אחרים לזמן ארוך
חלק השותפות בהפסדי (רווחי) חברה כלולה, נטו
שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
עליה בלקוחות
ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה
ירידה (עליה) בנכסים אחרים לזמן ארוך
עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
ירידה בהתחייבויות אחרות לזמן ארוך

מזומנים, נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים - פעילות השקעה:

השקעה בנכסי נפט וגז
השקעה בנכסים אחרים לזמן ארוך
פרעון הלוואה שניתנה
השקעה בחברה כלולה
ירידה (עליה) בהשקעות לזמן קצר, נטו
הפקדה בפקדונות בבנקים לזמן ארוך
שינוי בגין מפעיל עסקאות משותפות
מזומנים, נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים - פעילות מימון:

קבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים (בניכוי הוצאות גיוס)
רווחים, תשלומי איזון ומס שחולקו
תשלומים ע"ח המס בו חייבים מחזיקי יחידות השתתפות
החזרים שנתקבלו ממס הכנסה בגין שנים קודמות, נטו
ירידה בהתחייבויות לזמן ארוך

מזומנים, נטו שנבעו מפעילות מימון

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

נספח א' - פעילות מימון והשקעה שאינה כרוכה בתזרים מזומנים:

השקעות בנכסי נפט וגז כנגד התחייבויות
תשלומי איזון ומקדמות מס לתשלום ע"ח בעלי היחידות
הפרשה לתשלומי איזון בגין שנים קודמות
נספח ב' - מידע נוסף על תזרימי מזומנים:

ריבית ששולמה (כולל ריבית שהוונה)

ריבית שהתקבלה

דיבידנד שהתקבל

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

ביאור 1 - כללי:

א. דלק קידוחים - שותפות מוגבלת (להלן: "השותפות") נוסדה על-פי הסכם שותפות מוגבלת מיום 1 ביולי 1993 בין דלק ניהול קידוחים (1993) בע"מ כשותף כללי (להלן: "השותף הכללי") מצד אחד, ובין דלק נאמנויות קידוחים בע"מ כשותף מוגבל (להלן: "הנאמן") מצד שני.

הנאמן משמש כנאמן עבור בעלי יחידות ההשתתפות, וזאת תחת פיקוחו של המפקח, רו"ח מיכה בלומנטל מטעם פאהן קנה ושות', רואי חשבון ועו"ד אורי קידר מטעם קידר פיקוח וניהול (להלן ביחד: "המפקח") (ראה גם ביאור 4 יד להלן).

חברת האם של השותף הכללי בשותפות היא דלק מערכות אנרגיה בע"מ (להלן: "חברת האם" או "דלק אנרגיה") וחברת האם הסופית של השותפות היא קבוצת דלק בע"מ (להלן: "קבוצת דלק"). יחידות ההשתתפות בשותפות נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב והחלו להיסחר בה החל משנת 1993. כתובת המשרד הרשום של השותפות הינה שדרות אבא אבן 19, הרצליה.

ב. ביום 31 בדצמבר 2019 החלה הזרמת גז טבעי ממאגר לויתן לשוק המקומי ובימים 1 בינואר 2020 ו-15 בינואר 2020 החלה הזרמת הגז הטבעי לירדן ולמצרים, בהתאמה.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים, עיקר עיסוקה של השותפות הינו בחיפוש, פיתוח והפקה של גז טבעי, קונדנסט ונפט בישראל ובקפריסין, ובקידום פרויקטים שונים מבוססי גז טבעי, במטרה להגדיל את היקף מכירות הגז הטבעי מנכסי השותפות. במקביל בוחנת השותפות הזדמנויות עסקיות בתחום החיפוש, פיתוח והפקה של גז טבעי ונפט באגן הים התיכון. בהתאם לקבוע במתווה הגז (ראה ביאור 12 יב1 לדוחות הכספיים ליום 31.12.2019 (להלן: "הדוחות הכספיים השנתיים")), נדרשת השותפות להעביר עד לחודש דצמבר 2021 את מלוא זכויותיה בחזקות תמר 12/1 ודלית 13/1 (להלן ביחד: "חזקות תמר ודלית"). על כן, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים, בוחנת ומקדמת השותפות מספר חלופות, ובהן, מכירת החזקותיה בחזקות תמר ודלית לצד שלישי או אפשרות לפיצול נכסי השותפות, באופן בו הנכסים וההתחייבויות המיוחסים לחזקות תמר ודלית או כלל נכסי השותפות וההתחייבויות שאינם מיוחסים לחזקות תמר ודלית, יועברו לתאגיד ציבורי, ישראלי או זר, שמנייתו יחולקו לבעלי יחידות ההשתתפות. לפרטים בדבר מתווה אפשרי לפיצול נכסי השותפות שנבחן על ידי השותפות, ראה ביאור 10 לדוחות הכספיים השנתיים.

ג. יש לעיין בדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של השותפות ביחד עם הדוחות הכספיים השנתיים. לכן, לא הובאו במסגרת דוחות כספיים תמציתיים ביניים אלה ביאורים בדבר עדכונים בלתי משמעותיים יחסית למידע שכבר דווח בביאורים לדוחות הכספיים השנתיים.

ד. התפשטות נגיף הקורונה והשפעתו האפשרית על עסקי השותפות:

1. כללי

בהמשך לאמור בביאור 1 לדוחות הכספיים השנתיים בדבר התפשטות נגיף הקורונה והשפעתו האפשרית על עסקי השותפות, במהלך הרבעון הראשון לשנת 2020 נרשמו ירידות חדות במחירי הנפט והגז הטבעי בשווקים הבינלאומיים, אותן ניתן, להערכת השותפות, לייחס למשבר הקורונה, כמו גם לסיבות וגורמים נוספים המשפיעים על הביקוש וההיצע של מוצרי אנרגיה. ככל שיימשך משבר הקורונה ותימשך ההאטה בכלכלה העולמית, צפוי הדבר להמשיך ולהשפיע לרעה על רמת הביקושים למוצרי אנרגיה ומחיריהם.

2. השפעה על השוק בישראל

החל ממחצית חודש מרץ 2020 ועד למועד אישור הדוחות הכספיים תמציתיים ביניים נרשמה ירידה בביקושים ובהתאם, במכירות הגז הטבעי המופק מהמאגרים לויתן ותמר (להלן: "המאגרים"), וזאת ביחס לתחזיות קודמות של השותפות. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים תמציתיים ביניים, לא ניתן להעריך את היקף ומשך הזמן של משבר הקורונה ועל כן קיים קושי לאמוד בשלב זה את השפעתו על הביקושים והמכירות מהמאגרים בשנים הקרובות.

ד. התפשטות נגיף הקורונה והשפעתו האפשרית על עסקי השותפות (המשך):

2. השפעה על השוק בישראל (המשך)

ככל שמשבר הקורונה ימשך, עלול הדבר להשפיע לרעה על השותפות ולפגוע בהיבטים שונים של פעילותה, ובכלל זאת לגרום לירידה בביקושים למוצרי אנרגיה ולירידת מחירי הנפט והגז הטבעי בשווקים הבינלאומיים ובשוק המקומי, לצמצם את הביקושים לגז טבעי בשווקים הרלבנטיים לשותפות ולפגוע בהכנסות השותפות מהמאגרים וכן, לפגוע בחוסנם הכלכלי של לקוחות השותפות ושותפיה ובקבוצת דלק, בעלת השליטה בשותפות.

יצוין כי, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים תמציתיים ביניים, לא קיימת פגיעה בתפעול המאגרים וביישום תכנית ההעלאה ההדרגתית בכושר ההפקה ממאגר לויתן. עוד יצוין כי, הן נובל והן השותפות הוגדרו כמפעלים המנויים בענפים מוחרגים בהתאם לתקנות שעת חירום (הגבלת מספר עובדים במקום העבודה לשם צמצום התפשטות נגיף הקורונה החדש), התשי"ף-2020. לעניין בחינת ירידת ערך של נכסי הנפט וגז של השותפות ראה ביאור 6ב3 להלן.

3. השלכות אפשריות על מצבה הפיננסי של השותפות

לשותפות התחייבויות לתאגידים בנקאיים ובעלי אגרות חוב (קרן וריבית) בתקופה של 12 חודשים מתאריך פרסום הדוחות הכספיים המסתכמות לכ- 2.4 מיליארד דולר. התמשכות משבר הקורונה והמשבר הכלכלי עשויים, בין היתר, לפגוע ביכולת השותפות לגייס כספים לצורך מימון מחדש של החוב, לגרום לאירועי הפרה אשר יקנו למלווים עילה להעמדת הלוואות השותפות לפירעון מיידי, לפגוע ביכולת השותפות לעמוד בפירעון התחייבויותיה, ועוד. כמו כן, לתאריך הדוחות הכספיים תמציתיים ביניים, לשותפות גירעון בהון החוזר בסך של כ- 2,010.4 מיליון דולר, הנובע בעיקר מחלויות שוטפות של התחייבויות לתאגידים בנקאיים ואגרות חוב תמר בונד בהיקף כולל של כ- 2.3 מיליארד דולר. יצוין כי, נכון למועד תאריך הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים, לשותפות כריות בטחון להבטחת פירעונות אגרות חוב תמר בונד ומימון לויתן בסך של כ- 234 מיליון דולר וכ- 44 מיליון דולר, בהתאמה.

על רקע משבר הקורונה והירידות החדות במחירי האנרגיה בעולם ובשערי ניירות הערך של קבוצת דלק ותאגידים מוחזקים שלה, לרבות יחידות ההשתתפות של השותפות, דיווחה קבוצת דלק במהלך החודשים האחרונים כי במסגרות אשראי והלוואות שהועמדו לקבוצת דלק וחברות המטה שלה אירעו אירועים אשר מקנים למלווים, בין היתר, עילות להעמדת הלוואות לפירעון מיידי, דבר שגרם, בין היתר, להעמדה לפירעון מיידי של חוב לתאגיד בנקאי זר אשר בעקבותיו מומשו כ- 4.99% מהון יחידות ההשתתפות ששועבדו להבטחת החוב האמור בדרך של מכירת היחידות לצד ג'. בעקבות מימוש זה, ירד שיעור ההחזקה של קבוצת דלק בהון היחידות המונפק של השותפות והוא עומד במועד אישור הדוחות הכספיים תמציתיים ביניים על כ- 54.7%.

למיטב ידיעת השותפות ובהתאם לדיווחיה של קבוצת דלק, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים תמציתיים ביניים, מרבית החזקותיה של קבוצת דלק ביחידות ההשתתפות משועבדות לטובת בנקים להבטחת הלוואות ומסגרות אשראי.

עוד יצוין כי, בחוות דעתם של רואי החשבון המבקרים על הדוחות הכספיים של קבוצת דלק לשנת 2019, כפי שפורסמו ביום 3.5.2020, נכללה הערת "עסק חיי".

ד. התפשטות נגיף הקורונה והשפעתו האפשרית על עסקי השותפות (המשך):

3. השלכות אפשריות על מצבה הפיננסי של השותפות (המשך)

על פי דיווחי קבוצת דלק, במטרה למנוע העמדה לפירעון של חובותיה ונקיטת הליכים לפי חוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי, תשע"ח-2018, ניהלה קבוצת דלק משא ומתן עם נושיה, ובמהלך חודש יוני 2020 דיווחה כי הגיעה להסכמות עם מחזיקי אגרות החוב שהנפיקה בדבר תיקון של שטרי הנאמנות של אגרות החוב, במסגרתו התחייבה קבוצת דלק, בין היתר, לבצע גיוסי הון ולהעמיד בטחונות לטובת מחזיקי אגרות החוב, ובכלל זאת שעבוד של יחידות השתתפות של השותפות. במקביל לתיקון שטרי הנאמנות כאמור, דיווחה קבוצת דלק, בין היתר, גם על השגת הסכמות בדבר הקפאת מצב (stand still), אליהן הגיעה עם בנקים שונים אשר העמידו אשראי והלוואות לקבוצת דלק ולחברות בנות שלה, לפיהן התחייבה קבוצת דלק, בין היתר, להעמיד לטובת הבנקים שעבוד של החזקותיה במניות "דלק" חברת הדלק הישראלית בע"מ ולפעול למכירת מניות אלו לצורך פירעון החוב לבנקים.

מובהר כי ההסכמות אליהן הגיעה קבוצת דלק עם נושיה כאמור לעיל כוללות התחייבויות מהותיות של קבוצת דלק, אשר במקרה של הפרת איזו מהן עשויה להיות לנושים או מי מהם עילה להעמדת החובות לפירעון מיידי ולמימוש הבטחונות שהועמדו להבטחתם, דבר שעשויה להיות לו השפעה מהותית לרעה על השותפות ועסקיה.

בהקשר לכך יצוין כי, בהסכמי המימון של השותפות נקבעו אירועים המקנים למלווים זכות להעמדת ההלוואות לפירעון מיידי, לרבות במקרה ששיעור החזקות קבוצת דלק (הישירות והעקיפות) ביחידות ההשתתפות של השותפות ירד מתחת לשיעור של 45%. לפרטים נוספים ראה גם ביאור 10 לדוחות הכספיים השנתיים.

הנהלת השותפות הציגה בפני דירקטוריון השותף הכללי את כלל המקורות אשר יהיו עשויים לשמש את השותפות על מנת לעמוד בהתחייבויותיה בשנים הקרובות ובכלל זאת, הכנסות השותפות החזויות מהפרויקטים תמר ולויתן, תזרים צפוי מתמלוגים והחזר הלוואה ממכירת חזקות I/16 "תנין" ו-I/17 "כריש", יתרת מזומנים ופקדונות לזמן קצר וארוך בסך של כ- 374 מיליון דולר, אשר הצטברו בקופת השותפות נכון לתאריך הדוחות הכספיים תמציתיים ביניים, המיועדים לפעילות השוטפת ולפרעון התחייבויותיה, תכנית לגיוס כספים בהיקפים משמעותיים באמצעות הנפקת אגרות חוב ו/או באמצעות הלוואה מתאגידים פיננסיים, במסגרת המימון מחדש של פרויקט לויתן, המבוססת על דיונים עם חברות מדרגות ומלווים פוטנציאליים, תכניות השותפות למכירת החזקותיה, הישירות והעקיפות, בפרויקט תמר בהתאם להוראות מתווה הגז, וכן האפשרות העומדת בפני השותפות לגיוס הון בדרך של הצעת זכויות בסך של עד 300 מיליון דולר.

דירקטוריון השותף הכללי בשותפות, לאחר שבחן את דוח המקורות והשימושים החזוי (להלן: "הדוח החזוי") שהציגה לו הנהלת השותפות, תחת תרחישים שונים, המתבסס, בין היתר, על הנחות, הערכות, אומדנים ותחזיות ביחס להכנסות השותפות החזויות, השקעות חזויות בפרויקטים השונים ותקציבי הפעילות, תכנית למימוש מלוא החזקות השותפות בפרויקט תמר, וכן תכנית לגיוס חוב מבוסס מאגר לויתן, התרשם כי, בהתבסס, בין היתר, על ניסיון העבר, על יכולותיה המוכחות של השותפות בגיוסי כספים בשנים האחרונות ועל נכסי השותפות, ההנחות העומדות בבסיס הדוח החזוי הינן סבירות. כן סבור דירקטוריון השותף הכללי בשותפות, כי השותפות תוכל למצוא מקורות מימון אפשריים לצורך פרעון התחייבויותיה ו/או להגיע להסכמות עם המלווים הקיימים בדבר הארכת מועד פרעון ההלוואות, עוד בטרם מועד פרעון הסופי.

ה. הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים מצייתים להוראות תקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.

ו. הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים מקיימים את הוראות הגילוי לפי פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים ליום 31 במרץ 2020 (באלפי דולר)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית:

הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים נערכו לפי אותן מדיניות חשבונאית ושיטות החישוב אשר נקטו בדוחות הכספיים השנתיים למעט האמור להלן:

א. שינוי אומדן - חיפוי נפט וגז, פיתוח מאגרים מוכחים והשקעה בנכסי נפט וגז:

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2020, ביצעה השותפות שינוי באומדן העתודות המשמשות בסיס להפחתת נכסי הגז והנפט.

כאמור בביאור 2 לדוחות הכספיים השנתיים, עד וכולל 31.12.2019 הפחיתה השותפות את נכסי הגז והנפט שלה כדלקמן: עלות הקידוחים הופחתה בהתאם לשיטת יחידת הייצור על בסיס עתודות מוכחות ומפותחות ועלויות הרכיבים הנוספים (כגון: פלטפורמה, צנרת ומתקני הפקה) הופחתו בהתאם לשיטת יחידת הייצור על בסיס עתודות מוכחות.

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2020, וזאת, בין היתר, לאור הניסיון שצברה השותפות לאורך השנים בהפעלת מאגר תמר והפרקטיקה המקובלת בעולם לגבי הפחתת נכסי גז ונפט בחנה השותפות את בסיס העתודות המופחתות והגיעה למסקנה כי הפחתת הנכסים בהתאם לשיטת יחידת הייצור ובהתבסס על עתודות מוכחות וצפויות (Proved + Probable Reserves להלן: "2P") חלף עתודות מוכחות בלבד, תשקף בצורה נאותה יותר את דפוס השימוש החזוי בנכס.

להערכת השותפות, הפחתת נכסי הגז והנפט בהתאם לבסיסי העתודות המוכחות והצפויות (2P) מגביר את ההשוואתיות בין תוצאות השותפות לתוצאות חברות דומות בארץ ובעולם (לרבות חברות ההשוואה של השותפות), מייצג בצורה נאותה את הערכות ההנהלה בקשר עם השימוש בנכס, עקבי עם המידע שמספקת השותפות למשקיעים השונים וכן עקבי עם הטיפול החשבונאי בעסקאות נוספות הקשורות לנכסי הגז והנפט כגון הערכות שווי, בחינות ירידת ערך והנחיות ייעודיות לתעשיית הגז והנפט.

בהתאם להפחתה בהתבסס על בסיס עתודות מוכחות וצפויות, מתווסף לערך בספרים (לצרכי חישוב שיעור הוצאות הפחת בלבד), אומדן סכום ההשקעות העתידיות (בערכים לא מהוונים) הדרוש להפקת העתודות כאמור, כאשר במכנה נלקחות בחשבון אומדן העתודות לפי 2P. סכום זה מוכפל בכמות הגז שהופקה במהלך התקופה.

שינוי האומדן בוצע ביחס לכל נכסי הגז והנפט של השותפות ויושם באופן שמכאן והלאה. השפעת שינוי האומדן על הדוחות הכספיים לשנת 2020 צפויה להוביל לקיטון בהוצאות פחת של כ-12.8 מיליוני דולר, מתוכם כ-7.6 מיליוני דולר מיוחסים למאגר לויתן אשר החל את הפקתו המסחרית ברבעון הראשון לשנת 2020.

ב. יישום לראשונה של תיקונים לתקני חשבונאות קיימים:

תיקונים ל- IFRS 9, IFRS 7 ו- IAS 39

בחודש ספטמבר 2019, פרסם ה- IASB תיקונים לתקן דיווח כספי בינלאומי 9 מכשירים פיננסיים, לתקן דיווח כספי בינלאומי 7 מכשירים פיננסיים: גילויים ולתקן חשבונאות בינלאומי 39 מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה (להלן - התיקון).

התיקון מספק הקלות זמניות עבור חברות המיישמות חשבונאות גידור המתבססת על ריבית ה- IBORs ומושפעות מאי-הודאות השוררת בגין הרפורמה הצפויה בריביות הבנצ'מרק. רפורמה זו בריביות מובילה לאי-ודאות בכל הקשור למועדים ולסכומים הרלוונטיים לתזרימי מזומנים עתידיים הקשורים הן למכשירים מגדרים והן לפריטים מגודרים.

לתיקון לא הייתה השפעה על הדוחות כספיים של השותפות ליום 1.1.2020 שכן, נכון למועד הדוח, היא מבצעת עסקאות גידור המתבססות על ריבית ה- IBORs שעיתוי הרפורמה אינו משפיע עליהן.

<u>31.12.2019</u>	<u>31.3.2019</u>	<u>31.3.2020</u>
<u>מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>
849,733	862,104	853,872
2,461,826	1,986,201	2,492,925
-	571	-
<u>3,311,559</u>	<u>2,848,876</u>	<u>3,346,797</u>
116,435	115,169	116,879
671	-	3,670
513	-	513
<u>117,619</u>	<u>115,169</u>	<u>121,062</u>
<u>3,429,178</u>	<u>2,964,045</u>	<u>3,467,859</u>

נכסי נפט וגז :

מיכל מתן (פרויקט תמר)
רציו ים (פרויקט לווייתן)
ים תטיס

נכסי חיפוש והערכה :

בלוק 12 קפריסין
אופק חדש
יהל חדש

סך-הכל

ב. התפתחויות בהשקעות בנכסי נפט וגז :

1. בהמשך לאמור בביאור 27גד לדוחות הכספיים השנתיים בעניין העלאה הדרגתית של כושר ההפקה מפרויקט לווייתן עד לכ- 1,200 MMCF ליום באמצעות הרצת והפעלת מערכות ה- Turbo Expanders, יצוין כי, להערכת Noble Energy Mediterranean Ltd. (להלן: "נובל"), המפעילה בפרויקט לווייתן, צפויה יכולת ההפקה מפרויקט לווייתן להגיע לכ- 1,200 MMCF, וזאת לאחר הפעלת מערכות ה- Turbo Expanders במהלך הרבעון השלישי לשנת 2020. בהקשר זה יצוין כי, ביום 31.5.2020 התקבלה אצל נובל הוראת הממונה על ענייני הנפט, לפיה יש לעצור כל פעילות במערכות ה- Turbo Expanders וזאת עד להשלמת בחינת מערכות האסדה על-ידי משרד האנרגיה ויועציו. להערכת המפעילה, בחינה זו תושלם בשבועות הקרובים.
2. להערכת המפעילה בפרויקט לווייתן, מועד השלמת הקמת מערך אחסון הקונדנסט באתר חגית יושלם במהלך הרבעון השלישי של שנת 2020.
3. במהלך שלבי הפעילות הראשוניים של פרויקט לווייתן נרשמו אירועים תפעוליים באסדת לווייתן אותם בוחנת המפעילה במטרה לשפר את סדירות ורציפות ההפקה. כפי שנמסר על-ידי המפעילה, לאירועים התפעוליים האמורים, הייתה השפעה זניחה על היכולת להיענות לביקושים וכי הנתונים הסביבתיים, בין היתר, ממערכות הניטור על החוף, הצביעו על כך שלא היתה פגיעה בסביבה. בהתאם לעדכון המפעילה, ה- up time של פרויקט לווייתן גבוה מ- 95% ומשתווה או עולה על ביצועים של מתקנים דומים בעולם המצויים בשלב דומה לזה של פרויקט לווייתן.
4. בהמשך לאמור בביאור 67גד לדוחות הכספיים השנתיים בקשר עם הגשת ערעור לשר האנרגיה על החלטת הממונה על ענייני הנפט על אי הארכת תוקף רישיון אלון D, יצוין כי ביום 12.4.2020 דחה שר האנרגיה את הערעור וקבע כי בעלות הרישיון לא עמדו בהתחייבותיהן לבצע סקר סביבתי ולכן אין להאריך את הרישיון. ביום 18.6.2020 הגישו השותפים ברישיון עתירה לבית המשפט העליון בשבתו כבג"צ. במסגרת העתירה התבקש בית המשפט ליתן צו על תנאי המורה לשר ולממונה על ענייני הנפט ליתן טעם מדוע לא תבוטל החלטת השר שדחתה את הערעור; מדוע לא יוארך הרישיון או יינתן לבעלות הרישיון רישיון חלופי תחתיו; ומדוע לא יתאפשר לבעלות הרישיון לממש את הזכויות הכלכליות הצומחות להן מהגז הטבעי שבמאגר כריש צפון שחלק ממנו מצוי בשטחי הרישיון. כן התבקשו צו ביניים, שימנע את פקיעת תוקפו של הרישיון, ולחילופין יאסור על פתיחת הליך תחרותי למתן רישיון חדש על שטח הרישיון (או חלק ממנו) או הענקת רישיון כזה לצד שלישי עד להכרעה בעתירה, וצו ארעי עד להכרעה בבקשה למתן צו הביניים. עוד באותו יום ניתנה החלטה המורה לשר ולממונה על ענייני הנפט להגיש תגובתם לבקשה לצו ביניים עד ליום 28.6.2020.

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים ליום 31 במרץ 2020 (באלפי דולר)

ביאור 3 - השקעות בנכסי נפט וגז (המשך):

ב. התפתחויות בהשקעות בנכסי נפט וגז (המשך):

4. (המשך):

במסגרת ההחלטה דחה בית המשפט את הבקשה לצו ארעי, ולפיכך פקע הרישיון ביום 21.6.2020. ביום 23.6.2020 הכריז משרד האנרגיה על הליך תחרותי להענקת רישיון לחיפושי גז טבעי ונפט על השטח שעליו השתרע רישיון אלון-D. ביום 24.6.2020 הגישו השותפים ברישיון אלון-D, הודעה לבית המשפט במסגרתה עדכנו כי משרד האנרגיה פתח בהליך התחרותי כאמור, וטענו כי בכך יש כדי לחדד את הצורך במתן צו ביניים וביקשו כי בית המשפט יקבע מועד לדיון בבקשה.

5. בהמשך לאמור בביאור 7ג7 לדוחות הכספיים השנתיים בקשר עם הגשת השותפים ברישיונות בקשה לממונה על ענייני הנפט (להלן: "הממונה") להארכת תוקף רישיונות, ביום 5.4.2020 (לאחר תאריך הדוחות הכספיים תמציתיים ביניים) התקבל אישור הממונה להארכת תוקף רישיונות אופק חדש/405 ויהל חדש/406 עד ליום 20.6.21.

6. בהמשך לאמור בביאור 1ד' לעיל (להלן: "הביאור") בדבר התפשטות נגיף הקורונה והשפעתו האפשרית על עסקי השותפות, בחנה השותפות את הסכום בר ההשבה של נכסי הגז והנפט שלה (בנפרד או כקבוצת נכסים המהווים יחידה מניבת מזומנים אחת). בחינת הסכום בר ההשבה בוצעה באמצעות אומדן ערך נוכחי וניתוחי רגישות לתזרימי מזומנים חזויים מנכסי הגז והנפט של השותפות. הבחינה נעשתה על ידי מעריך חיצוני, בלתי תלוי, אשר אמד את הסכום בר ההשבה ליום 31.3.2020 באמצעות היוון תזרים המזומנים, בהתבסס על תחזיות תזרימי המזומנים מעתודות מסוג 2P (Proved Reserves + Probable Reserves) ממאגר תמר ליום 31.12.2019 ובהתבסס על תחזיות תזרימי המזומנים מעתודות מסוג 2P + 2C (Best Estimate Contingent Resources including 2P Reserves) ממאגר לויתן ליום 31.12.2019 שפרסמה השותפות בימים 10.1.2020 ו-13.1.2020, בהתאמה (להלן: "תחזיות תזרים המזומנים"), תוך החלת התאמות לנתונים ולהנחות שנלקחו בתחזיות תזרים המזומנים.

עיקרי ההתאמות, כללו, בין היתר:

א. עדכון תחזית מחיר הגז והקונדנסט, בין היתר, לאור: (i) עדכון תחזית מחירי חבית ברנט (Brent) לפי ממוצע של תחזיות למחיר ה-Brent של צדדים שלישיים, ובהם הבנק העולמי, משרד האנרגיה האמריקאי, וחברת הייעוץ IHS Global Insight, שפורסמו בסמוך לתאריך הדוח, לשנים 2020-2030, והעלאתם בשיעור של 2% לשנה החל משנת 2030 (ii) עדכון תחזית תעריף ייצור החשמל המבוססת, בין היתר, על שער חליפין ש"ח-דולר ועל תחזית עלות הדלקים המבוססת על מחיר הגז לחברת חשמל (iii) תחזיות ביקוש עדכניות לגז טבעי בשוק המקומי, וזאת בהתבסס על תחזית ביקוש של צד שלישי לביקוש לגז טבעי בשוק המקומי.

ב. הפחתת כמויות המכירה השנתיות כמתואר להלן, בהתבסס על:

• תחזית ביקושים מעודכנת בשוק המקומי בסמוך למועד הבחינה האמורה;

• הפחתת כמויות המכירה בהסכמי דולפינוס (ראה ביאור 12ג12 וביאור 12ג12 לדוחות הכספיים השנתיים) ל- 50% מהכמות החוזית השנתית בשנים בהן התחזית המעודכנת של המחיר היומי הממוצע לחבית Brent נמוך מ- 50 דולר;

ג. התאמת הוצאות פחת לצורכי מס אשר ישמשו רוכש פוטנציאלי;

ד. שימוש בשיעור היוון משוקלל (WACC) (אחרי מס) של כ- 10.2% במאגר ותמר ושל 11.2% במאגר לויתן.

בהתאם לבחינה האמורה שבוצע על מאגר תמר ועל מאגר לויתן, הסכום בר ההשבה של נכסי הנפט של השותפות, גבוה משמעותית (למעלה מ-25%) מיתרת ההשקעה בהם בספרי השותפות ליום 31.3.2020 ובהתאם, לא נדרשת הפרשה לירידת ערך.

ביאור 4 - מידע נוסף:

א. בהמשך לאמור בביאור 12א7 לדוחות הכספיים השנתיים אודות ערעור שהוגש על-ידי חלק משותפי תמר (להלן בסעיף זה: "**המערערים**") לבית המשפט העליון על פסק דינו של בית המשפט המחוזי בתל-אביב הדוחה את העתירה המנהלית שהגישו כנגד חברת החשמל ושותפי לוותן בקשר עם בחירה בהצעת שותפי לוותן כזוכה בהליך התחרותי לאספקת גז טבעי לחברת החשמל (להלן בסעיף זה: "**הערעור**"), יצוין כי, ביום 23.4.2020 הגישו חברת החשמל ושותפי לוותן את סיכום טענותיהם, לפיהן יש לדחות את הערעור, וזאת, בראש ובראשונה, מכיוון שחברת החשמל השאירה לעצמה את הזכות במסמכי ההליך התחרותי לשקול את מכלול היתרונות של כל הצעה מעל ומעבר למחיר. ביום 7.5.2020 הגישו המערערים סיכומי תשובה מטעמם. ביום 21.5.2020 התקיים דיון בערעור, במסגרתו הודיעו הצדדים לבית המשפט, כי מתנהל ביניהם משא ומתן מתקדם לפשרה, ובהתאם לבקשת הצדדים החליט בית המשפט על מתן ארכה לשם הגעה להסכמות, וקבע כי ככל שלא יגיעו הצדדים להסכמה יינתן על ידו פסק דין.

ב. בהמשך לאמור בביאור 12ב9 לדוחות הכספיים השנתיים בדבר תיקונים שהוצעו במהלך שנת 2019 על ידי השותפות וחלק משותפי תמר להסכם חברת חשמל לישראל בע"מ (להלן: "**חברת החשמל**"), ביום 13.4.2020, (לאחר תאריך הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים) פורסמה הודעת נציגי משרד האנרגיה, המחלקה הכלכלית בייעוץ חקיקה במשרד המשפטים, משרד האוצר ורשות התחרות (להלן: "**המאסדרים**") לפיה, בין היתר, הוקצה לשותפי תמר פרק זמן קצר לתקן את ההסדרים ביניהם באופן שיבטיח כי השותפות, נובל וישראלמקו נגב 2, שותפות מוגבלת, לא תחזקנה בזכות וטו על החלטות שיווק גז טבעי ממאגר תמר. ביום 27.5.2020 הגישו השותפים בפרויקט תמר לאישור המאסדרים מתווה עקרונות מוסכם לשיווק משותף ממאגר תמר (להלן: "**הסדר השיווק**"), הקובע כי השותפים במאגר תמר ימשיכו בשיווק משותף של גז טבעי ממאגר תמר. הסדר השיווק כולל הסדרים ומנגנונים שונים בקשר עם הבטחת זכויות הצדדים ושיפור מעמדו התחרותי של מאגר תמר בשיווק גז טבעי ללקוחות במשק המקומי. ההסדרים והמנגנונים כאמור קובעים, בין היתר, את האופן והפרמטרים לניהול משאים ומתנים עם לקוחות במשק המקומי בעניינים מסחריים מסויימים הנוגעים למחיר, הצמדת מחיר ורמות Take or Pay מקובלות במשק המקומי זאת ללא השתתפות השותפים במאגר המחזיקים בנכסי נפט מפיקים אחרים, וכן את הפרמטרים והתנאים להתקשרויות עם לקוחות במשק המקומי בהסכמים למכירת גז טבעי. כן עדכנו השותפים במאגר תמר את המאסדרים, כי הגיעו להבנות עקרוניות ביניהם ועם שותפי לוותן בקשר עם הסוגיות שהיו במחלוקת ביניהם בקשר עם ההסכמים למכירת גז טבעי לחברת החשמל, וכי מתקיימים דיונים מתקדמים עם חברת החשמל בקשר עם יישום ההבנות האמורות. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים, טרם אושר מתווה העקרונות האמור על-ידי המאסדרים וכן טרם הסתיימו הדיונים עם חברת החשמל בקשר ליישום ההבנות האמורות. לפיכך, אין כל ודאות כי מתווה העקרונות כאמור יתקבל על-ידי המאסדרים וכי ההבנות האמורות יתגבשו לכדי הסכם מחייב.

ג. ביום 24.5.2020 (לאחר תאריך הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים) פורסמה החלטת הממונה על התחרות, לפי סעיף 14 לחוק התחרות הכלכלית, התשמ"ח-1988, אודות תיקון תנאי מתן הפטור מאישור הסדר כובל להסדרים שבין שותפי תמר ולקוחותיהם, לפיה בוטלה הדרישה לאשר מראש כל הסכם לאספקת גז מפרויקט תמר, וחלף זאת, יועברו ההסכמים למשטר הערכה עצמית, קרי נטל בחינת חוקיותם יוטל על שותפי תמר ולקוחותיהם, כאשר הממונה על התחרות תוכל לבחון את ההסכמים בדיעבד ואף לא בסמוך למועד חתימתם, ולנקוט בצעדי אכיפה ככל שיימצא שבוצעו הסדרים שפגעו בתחרות.

ד. בחודש מרץ 2020 פורסמה להערות הציבור טיוטת תקנות מטעם משרד האוצר בדבר תשלום מקדמות בשל היטל רווחי נפט, הכוללת, בין היתר, חובת תשלום היטל רווחי נפט מכל חזקה שיש בה הפקה מסחרית, אלא אם כן שוכנע פקיד השומה שלא תחול חבות בשנת המס. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים טרם פורסמו התקנות הסופיות.

ביאור 4 - מידע נוסף (המשך):

ה. ביום 23.4.2020 (לאחר תאריך הדוחות הכספיים תמציתיים ביניים), הוגשה תובענה ייצוגית ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית (להלן: "**בקשת האישור**") אשר הוגשה 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, דלק ניהול קידוחים (1993) בע"מ (להלן: "**השותף הכללי**"), קבוצת דלק בע"מ, יצחק שרון (תשובה), הדירקטורים של השותף הכללי בשותפות (לרבות יו"ר הדירקטוריון לשעבר) ומנכ"ל השותף הכללי בשותפות (להלן: "**המשיבים**").

בבקשת האישור נטען שהמשיבים נמנעו מלגלות בדיווחי השותפות על קיומה של התניה בהסכמים למכירת גז טבעי ממאגרי לווייתן ותמר לחברת Dolphin 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 (לפרטים אודות הסכמי המכר ראה ביאורים 12ג ו-12ג2 לדוחות הכספיים השנתיים). 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. יצוין כי, על פי החלטת בית המשפט מיום 23.6.2020 על המשיבים להגיש תשובה לבקשת האישור עד ליום 1.10.2020 ועל המבקש להגיש תגובה לתשובה חודשיים לאחר מכן. להערכת השותפות, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, סיכוייה של בקשת האישור להתקבל נמוכים מ-50%.

ו. במהלך הרבעון הראשון לשנת 2020 ועד בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים תמציתיים ביניים, התקשרו שותפי לווייתן במספר הסכמים לאספקת גז טבעי לשוק המקומי, לרבות בהסכם לאספקת גז טבעי בכמות שאינה מהותית עם מפעיל תחנת כוח שעתידיה לקום בסמיכות למתקן התפלת מי-ים באתר שורק ב'.

ז. החל ממועד תחילת אספקת הגז ממאגר לווייתן משלמים שותפי לווייתן למדינה מקדמות על חשבון תמלוגי המדינה בגין ההכנסות מפרויקט לווייתן בשיעור של 11.26% וזאת בהתאם למכתב דרישה שהתקבל ממשרד האנרגיה בחודש ינואר 2020.

ח. בהמשך לאמור בביאור 12ב לדוחות הכספיים השנתיים בדבר פרסום טיוטת הנחיות לאופן חישוב שווי התמלוג על פי הבאר להערוץ הציבורי. בחודש מאי 2020 (לאחר תאריך הדוחות הכספיים תמציתיים ביניים) התקיים דיון בהשתתפות נציגי משרד האנרגיה, שותפי לווייתן ושותפי תמר, בקשר עם הערות שהגישו השותפים לנוסח טיוטת הנחיות כאמור. בחודש יוני 2020 פרסם מנהל אוצרות הטבע במשרד האנרגיה את הנוסח הסופי של ההנחיות כאמור. עוד נקבע בהנחיות כי הממונה יקבע לכל בעל חזקה, מזמן לזמן, הוראות פרטניות עבור כל חזקה, בהן יפורטו ההוצאות המוכרות בניכוי, לעניין חישוב התמלוג, בהתאם למאפייניה הפרטניים של החזקה. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים תמציתיים ביניים טרם הועברו ההוראות הפרטניות כאמור.

ט. בהמשך לאמור בביאור 8ב לדוחות הכספיים השנתיים בדבר הסכם למכירת זכויות בחזקות I/17 כריש ו-I/16 תנין (להלן ביחד: "**החזקות**"), בחודש אפריל 2020 פרסמה חברת אנרגיאן עדכון בנוגע להיקף המשאבים המיוחסים למאגר כריש צפון שבשטח חזקת I/17 כריש, לפיו בקידוח כריש צפון משאבים של גז טבעי בהיקף של כ-33.7 BCM ושל נוזלים פחממניים בהיקף של כ-39.4 מיליון חביות כל זאת באומדן הטוב ביותר. עוד יצוין כי במהלך חודש אפריל 2020 (לאחר תאריך הדוחות הכספיים תמציתיים ביניים) הוחלפו בין אנרגיאן לשותפות מכתבים בקשר עם זכאות השותפות לקבלת תמלוגים מהחזקות. לטענת אנרגיאן, בין היתר, התחייבותה לתשלום תמלוגים אינה חלה בכל הקשור להידרוקרבוניס ממאגר "כריש צפון", ובנוסף, לא כל הנוזלים הפחממניים אשר יופקו מחזקת כריש עונים להגדרת קונדנסט תחת ההסכם למכירת זכויות

השותפות בחזקות. עמדת השותפות, בהתבסס על יועציה, הינה כי על-פי ההסכם למכירת זכויות השותפות בחזקות, מסמכי התמלוג והרישום בספר הנפט, 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 מהחזקות מהווים קונדנסט כהגדרתו בהסכם. סעיפי המימון בתקופת הדוח כולל הכנסה בסך של כ- 0.6 מיליון דולר הנובע משערוך שווי התמלוג מהחזקות והוצאה בסך של כ- 0.5 מיליון דולר משערוך התשלומים השנתיים. העדכון כאמור נובע בעיקרו מהשפעה נטו של שינויים בשיעור היוון, עדכון משאבים מותנים ונוזלים פחממניים ועדכון תחזית מחירים ודחיית תחילת הפקה מחזקת כריש לרבעון הראשון לשנת 2022. להלן פרמטרים עיקריים מתוך הערכות השווי ששימשו למדידת התמלוגים והסכומים לקבל: שיעור היוון לסכומים לקבל נאמד ב-7.25%; שיעור היוון לרכיב התמלוגים נאמד ב-12%; הסך הכולל של המשאבים המותנים של גז טבעי ושל נוזלים פחממניים ששימשו את הערכת השווי למדידת התמלוגים נאמד בכ- BCM98.5 ובכ- MMBBL82, בהתאמה ותחזית קצב הפקה.

י. ביום 3.5.2020 (לאחר תאריך הדוחות הכספיים תמציתיים ביניים) נחתם הסכם בין השותפות, נובל, קבוצת דלק בע"מ ורציו לאספקת גז טבעי (להלן: "ההסכם**") במסגרתו אספקת הגז ללקוחות אשר חתמו הסכמים מוקדמים עם כל אחד משותפי ים תטיס תבוצע ממאגר לווייתן. בהתאם שותפי ים תטיס שהינם שותפי לווייתן (קרי: השותפות ונובל), נוטלים מן הגז שברשותם (בהתאם לשיעור אחזקותיהם בים תטיס) ואילו יתרת הגז הנדרש לאספקה על ידי כל אחד משותפי ים תטיס תירכש מרציו בהתאם לתמורה שנקבעה בהסכם כאמור שהינה המחיר הממוצע החודשי שנקבע בהסכמים אשר נחתמו בין שותפי לווייתן ללקוחותיהם במשק המקומי.**

יא. בהמשך לאמור בביאור 12יא2 לדוחות הכספיים השנתיים בדבר כוונת משרד להגנת הסביבה להשית על המפעילה בפרויקט לווייתן עיצום כספי בגין אי עמידה נטענת בתנאי היתר ההזרמה לים של האסדה, ביום 27.4.2020 (לאחר תאריך הדוחות הכספיים תמציתיים ביניים) קיבלה המפעילה בפרויקט לווייתן הודעה מהמשרד להגנת הסביבה על כוונת חיוב בעיצום כספי בגין הפרות נטענות של חוק מניעת זיהום הים ממקורות יבשתיים, תשמ"ח-1988, והיתר ההזרמה לים שניתן לאסדת לווייתן, כאשר חלק מההפרות הנטענות הינן ביחס לתקופת ההרצה. כמו כן, קיבלה המפעילה בפרויקט לווייתן ביום 20.5.2020 (לאחר תאריך הדוחות הכספיים תמציתיים ביניים) הודעה מהמשרד להגנת הסביבה על כוונת חיוב בעיצום כספי בגין הפרות נטענות של היתר הפליטה שניתן לאסדת לווייתן וכן של חוק אוויר נקי, התשס"ח-2008, והוראת הממונה שניתנה מכוחו בקשר למערכות הניטור הרציף באסדת לווייתן. יצוין כי, שני העיצומים הינם בסכומים שאינם מהותיים, וכי בכוונת המפעילה להגיש למשרד להגנת הסביבה טענותיה בהתייחס לעיצומים האמורים.

יב. בהמשך לאמור בביאור 12יא5 לדוחות הכספיים השנתיים בדבר מועד החזר השקעה בפרויקט תמר. ביום 12.5.2020 (לאחר תאריך הדוחות הכספיים תמציתיים ביניים) הגישו המפקחים בקשה דחופה למתן סעדים זמניים (להלן: "הבקשה**"), לפיה מתבקש בית המשפט המחוזי (המחלקה הכלכלית) בתל אביב - יפו להורות לשותפות ולשותף הכללי בשותפות להימנע ולחדול מלהעביר לבעלות התמלוג (הכוללות את קבוצת דלק, דלק אנרגיה ודלק תמלוגים (2012) בע"מ להלן ביחד: "**בעלות התמלוג**") את תמלוג העל המוגדל¹ או לחילופין להורות להם להעביר את תמלוג העל המוגדל לחשבון נאמנות בבעלות השותפות וזאת לכל הפחות עד להכרעה בתביעה העיקרית שהגישו המפקחים כנגד השותפות, השותף הכללי בשותפות ובעלות התמלוג, בה נטען, בין היתר, כי מועד החזר ההשקעה בפרויקט תמר הגיע במועד מאוחר יותר מזה שנקבע על-ידי השותפות. לטענת המפקחים, הבקשה מוגשת לאור שינוי נסיבות קיצוני ודרמטי שהביא לכך שבעלות התמלוג ניצבות על סף חדלות פירעון.**

¹ יצוין כי, החל מהימים 1.6.2018 ו- 1.12.2019 משלמת השותפות את תמלוג העל המוגדל לדלק תמלוגים (2012) בע"מ (חלף דלק אנרגיה) ולקרנות השתלמות למורים ולגננות - חברה מנהלת בע"מ ולקרנות השתלמות למורים ותיכונים, מורי סמינרים ומפקחים - חברה מנהלת בע"מ (חלף קבוצת דלק), בהתאמה.

יב. (המשך):

המפקחים ביקשו שבית המשפט יקבע דיון דחוף בבקשה בכדי למנוע ולחסוך את הצורך במתן צו ארעי עד לדיון במעמד

הצדדים. בית המשפט לא נעתר לבקשה. יצוין כי, ביום 19.5.2020 הוגשו תגובות השותפות, השותף הכללי בשותפות ובעלות התמלוג לבקשה. במסגרת תגובת השותפות והשותף הכללי בשותפות נטען כי יש לדחות את הבקשה, בין היתר, משום שבמצב שבו מי מבעלות התמלוג תיקלע למצב של חדלות פירעון, קיימת לשותפות זכות קיזוז לפי דיני חדלות הפירעון, המבטיחה כל סכום שייפסק לטובתה בתביעת המפקחים. ביום 27.5.2020 הוגשה תשובת המפקחים לתגובות הנ"ל. בית המשפט קבע כי דיון בבקשה יתקיים ביום 24.6.2020. ביום 23.6.2020 הוגשה לבית המשפט על-ידי המפקח בקשה והודעה מוסכמת עם בעלות התמלוג, לפיה הושגה הסכמה בין המפקחים לבין בעלות התמלוג המייתרת לעת זו את הצורך להכריע בעניינים שבמחלוקת בין הצדדים בבקשה. עוד באותו היום, אישר בית המשפט את ההסכמה כאמור, ביטל את הדיון הקבוע, והורה לצדדים להודיע תוך 10 ימים, האם הגיעו להסכמה כוללת ובאיזה אופן הם מבקשים לקדם את הדיון בתביעת המפקח.

יג. בהמשך לאמור בביאור 12א9 לדוחות הכספיים השנתיים אודות תובענה ייצוגית ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית נגד השותפות ונגד נובל וכנגד יתר המחזיקות בפרויקט תמר ובפרויקט לויתן (כבעלי דין שלא מתבקש נגדם סעד), 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 ונובל. יצוין כי, על השותפות להגיש תשובה לבקשת האישור עד ליום 24.9.2020. דיון קדם-משפט נקבע ליום 3.2.2021. להערכת השותפות, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, סיכוייה של בקשת האישור להתקבל נמוכים מ-50%.

יד. ביום 1.6.2020 (לאחר תאריך הדוחות הכספיים תמציתיים ביניים) אישרה האסיפה הכללית השנתית והמיוחדת, בין היתר, מינוי מחדש של המפקח לתקופה של שלוש שנים, תנאי כהונתו והעסקתו.

טו. ביום 14.6.2020 (לאחר תאריך הדוחות הכספיים תמציתיים ביניים) הודיעה השותפות על כוונתה לבצע ביום 15.7.2020 פרעון מוקדם חלקי של הסדרה השלישית של אגרות החוב תמר בונד בהיקפה הכולל של 240 מיליון דולר (להלן: "**סכום הקרן**"), ושמועד פירעונה המקורי חל ביום 30 בדצמבר 2020. סכום הפירעון המוקדם כולל את סכום הקרן, בתוספת ריבית צבורה בסך כולל של כ-0.4 מיליון דולר ובתוספת דמי פירעון מוקדם ואשר הוערכו למועד הודעתה בסך של כ-4.1 מיליון דולר (להלן: "**עמלת הפירעון המוקדם**"). יצוין, כי סכום עמלת הפירעון המוקדם נמוך מיתרת הריבית אשר היתה משלמת מנפיקת האג"ח, דלק ואבנר (תמר בונד) בע"מ, לו הסדרה השלישית של אגרות החוב תמר בונד היתה נפרעת במועדה המקורי.

טז. בהמשך לאמור בביאור 12ג2ב בעניין הסכם אספקת הגז שבין שותפי לויתן לבין חברת החשמל לישראל (להלן: "**חברת החשמל**"), יצוין כי למיטב ידיעת השותפות, חברת החשמל רכשה מספר משלוחי גז טבעי נוזלי (LNG) ממקור חיצוני, וזאת לטענת שותפי לויתן, בניגוד להסכם האמור ותוך הפרתו. ביום 3.6.2020 פנו שותפי לויתן לחברת החשמל בדרישה לפעול בהתאם להוראות יישוב הסכסוכים המפורטות בהסכם.

יז. המפעילה בפרויקטים לויתן ותמר מסרה לשותפות, כי הסתיימה התקנת המדחסים באתר קצא"א באשקלון, התקבל היתר הזרמה רשות הגז הטבעי, והחלה הרצת המדחסים, אשר צפויה להעלות את יכולת ההזרמה בצינור EMG, באמצעות תשתית מערכת ההולכה הקיימת של נתג'ז, לכ- 450,000 MMBTU ליום (כ- 4.5 BCM בשנה).

יח. מימון מחדש של ההלוואות הקיימות:

בהמשך לאמור בביאור 10 לדוחות הכספיים השנתיים, בנוגע לבחינת אפשרויות למימון מחדש של ההלוואות שהועמדו לשותפות, יצוין כי, השותפות פנתה למספר חברות דירוג בינלאומיות לקבלת הערכה בדבר דירוג האשראי האפשרי (indicative rating) בקשר עם הנפקת אגרות חוב למשקיעים מסווגים בחו"ל ובישראל בהיקף שלא יפחת מ- 2.5 מיליארד דולר, אשר יובטחו בנכסי פרויקט לווייתן, בהתאם למספר תרחישים שהוצגו לחברות הדירוג. על פי תוצאות הבחינה, כפי שנמסרו לשותפות, הדירוג האינדיקטיבי של אגרות החוב האמורות, בתרחישים המובילים, הוא בקבוצת הדירוג "BB" (בסולם דירוג בינלאומי). יודגש כי לצורך קבלת דירוג שלם וסופי להנפקה בפועל של אגרות החוב יהיה צורך בהליך דירוג מלא שכולל בין היתר בדיקות נוספות על-ידי חברות הדירוג. לפיכך מובהר, כי אם וככל שתחליט השותפות לבצע את ההנפקה האמורה, אין כל ודאות שניתן יהיה לקבל להנפקת אגרות החוב את הדירוג האמור, או כל דירוג אחר.

יט. בהמשך לאמור בביאור 12א8 לדוחות הכספיים השנתיים, אודות פסק הדין בבית המשפט המחוזי הדוחה את העתירה שהוגשה על-ידי מועצה מקומית זכרון יעקב, צלול – עמותה לאיכות הסביבה, מועצה מקומית גיסר א-זרקא, מועצה אזורית מגידו, מועצה מקומית פרדס חנה-כרכור ומועצה אזורית עמק חפר (להלן בסעיף זה: **"העתירה"** ו"פסק הדין") נגד ראש אגף איכות אוויר במשרד להגנת הסביבה ונגד נובל בבקשה לבית המשפט להורות על בטלות היתר הפליטה של לווייתן ולקבוע כי לא תתקיים באסדת לווייתן פעילות הכרוכה בפליטת גזים, יצוין כי ביום 22.6.2020 הוגש ערעור על פסק הדין לבית המשפט העליון (להלן בסעיף זה: **"הערעור"**). בערעור מבוקש לתקן את היתר הפליטה ולהורות שניטור המזהמים הנפלטים מהאסדה לא יבוצע על-ידי נובל או גורם שעמו היא התקשרה, אלא על ידי ראש אגף איכות אוויר במשרד להגנת הסביבה או גורם שהוא יבחר; וכן לתקן את היתר הפליטה כך שמלוא ההוראות הנוגעות לתחזוקה, ניהול הסביבתי, איכות הסביבה ואיתור וטיפול בדליפות ייקבעו בהיתר הפליטה עצמו ולא בתכנית חיצונית. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים תמציתיים ביניים, הערעור תלוי ועומד בפני בית המשפט העליון.

כ. בהמשך לאמור בביאור 12א1 לדוחות הכספיים השנתיים אודות תביעה שהגישו השותפות ונובל (להלן בסעיף זה: **"התובעות"**) כנגד מדינת ישראל, באמצעות נציגיה ממשרד האנרגיה (להלן בסעיף זה: **"הנתבעת"**), הכוללת בעיקרה השבת תמלוגים, אשר שילמו התובעות ביתר ותחת מחאה לנתבעת, בגין הכנסות הנובעות מהסכמי אספקת גז אשר נחתמו בין לקוחות צד ג' לבין שותפי ים תטיס, יצוין כי מועד ההוכחות התקיים ביום 21.6.2020 (חלף 26.4.2020), כך שהושלם שלב ההוכחות. בהתאם להחלטת בית המשפט בעל פה בתום מועד ההוכחות, נקבע כי על התובעות להגיש את הסיכומים הראשיים מטעמן עד ליום 30.9.2020, על הנתבעת להגיש סיכומי תשובה מטעמה עד ליום 10.1.2021 ואילו התובעות תהיינה רשאיות להגיש סיכומי תשובה מטעמן נשוא סיכומי הנתבעת עד ליום 30.1.2021.

כא. בהמשך לאמור בביאור 12ב5 לדוחות הכספיים השנתיים, בדבר מימון פרויקטי ייצוא באמצעות מערכת ההולכה הישראלית וחלוקת עלויות ההקמה של המקטע המשולב אשדוד-אשקלון, יצוין כי ביום 23.6.2020 (לאחר תאריך הדוחות הכספיים תמציתיים ביניים) הודיע מנהל רשות הגז הטבעי, כי הוא קובע שעלות המקטע תוערך בסך כולל של כ- 738 מיליון ש"ח (מתוכו חלק השותפות מוערך בכ- 159 מיליון ש"ח), ותועדכן בהתאם למנגנון עדכון והתחשבות בין הצדדים שיוטמע בהסכם ההולכה ויובא לאישורו. בהתאם, נדרשת השותפות להעמדת ערבות בסך של כ- 40 מיליון דולר.

דלק קידוחים - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים ליום 31 במרץ 2020 (באלפי דולר)

ביאור 5 - מכשירים פיננסיים:

שווי הוגן של מכשירים פיננסיים:

א. השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים המוצגים בדוחות הכספיים התמציתיים ביניים תואם או קרוב לערכם בספרים, למעט אגרות חוב שהונפקו ושווין ההוגן ליום 31.3.2020, הינו כ- 1,336.8 מיליון דולר (ליום 31.12.2019 : כ- 1,390 מיליון דולר, ליום 31.3.2019 כ- 1,397.1 מיליון דולר) וערכן בספרים הינו כ- 1,368.1 מיליון דולר (ליום 31.12.2019 : כ- 1,351 מיליון דולר, ליום 31.3.2019 כ- 1,364.8 מיליון דולר).

ב. להלן נתונים בדבר היררכיית השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן שהוכרו בדוחות התמציתיים ביניים על המצב הכספי :

31.03.2020			
סך-הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1
בלתי מבוקר			
162,500	162,500	-	-
69,400	-	69,400	-
231,900	162,500	69,400	-
10,379	-	-	10,379
242,279	162,500	69,400	10,379
12,185	12,185	-	-
12,185	12,185	-	-

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

- תמלוגים לקבל מחזקות כריש ותנין (ראה ביאור 8 בדוחות הכספיים השנתיים)

- הלוואה לחברת אנרג'יאן ממכירת חזקות כריש ותנין (ראה ביאור 8 בדוחות הכספיים השנתיים)

סה"כ נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר:

- השקעות במכשירים הוניים שיועדו למדידה בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר

סה"כ נכסים פיננסיים

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח כולל

אחר:

- עסקאות גידור תזרים מזומנים בקשר עם ריבית מימון פרויקט לווייתן

סה"כ התחייבויות פיננסיות

דלק קידוחים - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים ליום 31 במרץ 2020 (באלפי דולר)

ביאור 5 - מכשירים פיננסיים (המשך):

שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך):

ב. (המשך):

31.3.2019			
סך-הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1
בלתי מבוקר			
72,655	-	-	72,655
30,661	4,974	-	25,687
129,200	129,200	-	-
77,800	-	77,800	-
28,523	-	-	28,523
338,839	134,174	77,800	126,865
84,361	-	-	84,361
423,200	134,174	77,800	211,226
1,719	1,719	-	-
1,719	1,719	-	-

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

- אגרות חוב

- פקדונות מובנים

- תמלוגים לקבל מחזקות כריש ותנין

- הלוואה לחברת אנרג'יאן ממכירת חזקות כריש ותנין
(ראה ביאור 8 לדוחות הכספיים השנתיים)

- קרנות סל

סה"כ נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר:

- השקעות במכשירים הוניים שיועדו למדידה בשווי הוגן
דרך רווח כולל אחר

סה"כ נכסים פיננסיים

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח כולל

אחר:

- עסקאות גידור תזרים מזומנים בקשר עם ריבית מימון
פרויקט לוויטן

סה"כ התחייבויות פיננסיות

31.12.2019			
סך-הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1
מבוקר			
161,900	161,900	-	-
84,700	-	84,700	-
246,600	161,900	84,700	-
46,354	-	-	46,354
292,954	161,900	84,700	46,354
5,523	5,523	-	-
5,523	5,523	-	-

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

- תמלוגים לקבל מחזקות כריש ותנין (ראה ביאור 8
לעיל לדוחות הכספיים השנתיים)

- הלוואה לחברת אנרג'יאן ממכירת חזקות כריש ותנין
(ראה ביאור 8 לדוחות הכספיים השנתיים)

סה"כ נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר:

- השקעות במכשירים הוניים שיועדו למדידה בשווי הוגן
דרך רווח כולל אחר

סה"כ נכסים פיננסיים

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח כולל

אחר:

- עסקאות גידור תזרים מזומנים בקשר עם ריבית מימון
פרויקט לוויטן

סה"כ התחייבויות פיננסיות

דלק קידוחים - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים ליום 31 במרץ 2020 (באלפי דולר)

ביאור 5 - מכשירים פיננסיים (המשך):

שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך):

ב. (המשך):

התאמה בגין מדידות שווי הוגן המסווגות ברמה 3 במדרג השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים:
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה
ביום 31 במרץ 2020

סך-הכל	עסקאות גידור תזרים מזומנים	תמלוגים מבוססי הפקה עתידית
	בלתי מבוקר	
156,377	(5,523)	161,900
425	(175)	600
(6,486)	(6,486)	-
<u>150,316</u>	<u>(12,184)</u>	<u>162,500</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2020 (מבוקר)

מדידה מחדש שהוכרה ברווח או הפסד

מדידה מחדש שהוכרה ברווח כולל אחר

יתרה ליום 31 במרץ 2020

**לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31
במרץ 2019**

סך-הכל	עסקאות גידור תזרים מזומנים	תמלוגים מבוססי הפקה עתידית	פקדונות מובנים
	בלתי מבוקר		
118,074	-	113,100	4,974
16,303	203	16,100	-
(1,922)	(1,922)	-	-
<u>132,455</u>	<u>(1,719)</u>	<u>129,200</u>	<u>4,974</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2019 (מבוקר)

מדידה מחדש שהוכרה ברווח או הפסד

מדידה מחדש שהוכרה ברווח כולל אחר

יתרה ליום 31 במרץ 2019

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים ליום 31 במרץ 2020 (באלפי דולר)

ביאור 5 - מכשירים פיננסיים (המשך):

שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך):

ב. (המשך):

התאמה בגין מדידות שווי הוגן המסווגות ברמה 3 במדרג השווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

פקדונות מובנים	תמלוגים מבוססי הפקה עתידית	עסקאות גידור תזרים מזומנים	סך-הכל
			מבוקר
יתרה ליום 1 בינואר 2019	4,974	113,100	-
מדידה מחדש שהוכרה ברווח או הפסד מימושים/ תקבולים	26	48,800	(373)
מדידה מחדש שהוכרה ברווח כולל אחר	(5,000)	-	-
יתרה ליום 31 בדצמבר 2019	-	161,900	(5,523)

ג. סיכון מחירי הגז הטבעי והקונדנסט:

המחירים המשולמים על-ידי הצרכנים עבור הגז הטבעי שבמאגרים אשר השותפות שותפה בהם נגזרים, בין היתר, מתעריף ייצור החשמל אליו מוצמדים הסכמי הגז ללקוחות חשמל פרטיים, ממדד המחירים לצרכן האמריקאי (U.S. CPI), וכן ממחיר חבית מסוג ברנט (Brent) (להלן: "האינדקסים"). לפרטים אודות ההצמדות השונות בנוסחאות מחירי הגז הטבעי, ראה ביאורים 12 ו-12 לדוחות הכספיים השנתיים. בקשר לתעריף ייצור החשמל, יצוין כי השינויים המתודולוגיים התכופים שמבצעת רשות החשמל באופן חישובו מקשים על היכולת לחזותו, ועשויים להביא למחלוקות בין ספקי הגז ללקוחות בקשר עם דרך חישובו. ירידה בתעריף ייצור החשמל (בין היתר, כתוצאה מהתאמה שתבקש חברת החשמל, ככל שתבקש, של המחיר בהתאם למנגנון שנקבע בהסכם שנחתם עימה כאמור בביאור 12 לדוחות הכספיים שנתיים) ו/או במחירי הברנט ו/או במדד המחירים לצרכן האמריקאי (U.S. CPI) ו/או עלייה בשער החליפין שקל/דולר (פיחות של הש"ח אל מול הדולר) עלולה להשפיע לרעה על הכנסות השותפות מהסכמי מכירת הגז הקיימים והעתידיים, לעניין קיבוע מחיר חברת חשמל ראה ביאור 9 לדוחות הכספיים השנתיים וכן ביאור 4 להלן בקשר עם החלטת הממונה על התחרות. בנוסף, שינוי משמעותי במחירי מקורות אנרגיה אחרים (לרבות פחם ותחליפי גז אחרים), הרפורמות וההחלטות הקשורות במשק החשמל, לרבות שינויים בחוקי איכות הסביבה, יכולים לגרום לשינוי במודל הצריכה של חברת החשמל ושל לקוחות גדולים אחרים, דבר אשר עלול להקטין את הביקוש לגז טבעי ולהביא לירידה במחירי הגז הטבעי במשק.

ד. עסקאות לגידור תזרימי מזומנים:

בהמשך לאמור בביאור 22 לדוחות הכספיים השנתיים. נכון לתאריך הדוח התמציתי ביניים על המצב הכספי, לשותפות 4 הסכמים להחלפת שיעורי ריבית (IRS) בסכום כולל של 743.9 מיליון דולר לפיו השותפות מקבלת ריבית משתנה ומשלמת ריבית קבועה בשיעור הקבוע בהסכם. עסקת ההחלפה משמשת לגידור החשיפה לשינויים בתזרים המזומנים של הלוואה בריבית משתנה המשמשת למימון הקמת פרויקט לוויין. הגידול בשווי ההוגן של ההתחייבות בגין עסקת ההחלפה בסך של כ- 6,486 אלפי דולר (שנת 2019: כ- 5,150 אלפי דולר, לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2019: כ- 1,922 אלפי דולר) הוכר כנגד קרן הון כחלק מהרווח הכולל האחר. הסכום הלא אפקטיבי בסך של כ- 175 אלפי דולר הוכר ברווח או הפסד (שנת 2019: כ- 373 אלפי דולר, לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2019: הכנסה של כ- 203 אלפי דולר).

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים ליום 31 במרץ 2020 (באלפי דולר)

ביאור 6 - אירועים לאחר תאריך הדוחות התמציתיים ביניים על המצב הכספי:

- א. לפרטים בדבר פקיעת רישיון אלון D ראה ביאור 4ב3.
- ב. לפרטים בדבר אישור הממונה על ענייני הנפט להארכת תוקף רשיונות אופק חדש/405 ויהל חדש/406, ראה ביאור 5ב3.
- ג. לפרטים בדבר הודעת המאסדרים בדבר הסדרים בין שותפי תמר, ראה ביאור 4ב4.
- ד. לפרטים בדבר החלטת הממונה על התחרות בקשר לתיקון תנאי מתן הפטור מאישור הסדר כובל ראה ביאור 4ג4.
- ה. לפרטים בדבר הוגשה תובענה ייצוגית ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית, ראה ביאור 4ה4.
- ו. לפרטים בדבר פרסום הנחיות כלליות לאופן חישוב שווי התמלוג על פי הבאר, ראה ביאור 4ח4.
- ז. לפרטים בדבר החלפת מכתבים בין אנרג'יאן לשותפות בקשר עם זכאות השותפות לקבלת תמלוגים מהחזקות, ראה ביאור 4ט4.
- ח. לפרטים בדבר חתימת הסכם בין שותפי לווייתן לשותפי ים תטיס לאספקת גז טבעי, ראה ביאור 4י4.
- ט. לפרטים בדבר קבלת הודעות משרד להגנה סביבתית על כוונת חיוב בעיצומים כספיים לפרויקט לווייתן, ראה ביאור 4יא4.
- י. לפרטים בדבר הגשת המפקחים בקשה דחופה למתן סעדים זמניים בקשר עם מועד החזר השקעה, ראה ביאור 4יב4.
- יא. לפרטים בדבר תוצאות האסיפה הכללית השנתית והמיוחדת, ראה ביאור 4יד4.
- יב. לפרטים בדבר פרעון מוקדם חלקי של הסדרה השלישית של אגרות החוב תמר בונד, ראה ביאור 4טו4.
- יג. לפרטים בדבר קביעת עלות המקטע המשולב אשדוד-אשקלון, ראה ביאור 4כא4.



אפקטיביות הבקרה



**דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א)
לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל-1970:**

הנהלת השותף הכללי בדלק קידוחים - שותפות מוגבלת (להלן: "השותף הכללי" ו- "השותפות", בהתאמה), בפקוח הדירקטוריון של השותף הכללי, אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בשותפות.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. גבי לסט, יו"ר דירקטוריון השותף הכללי;
2. יוסי אבו, מנכ"ל השותף הכללי;
3. יוסי גבורה, משנה למנכ"ל ומנהל סיכוני שוק;
4. יניב פרידמן, משנה למנכ"ל.

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

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

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

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 (להלן: "הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון"), העריכו דירקטוריון השותף הכללי והנהלת השותף הכללי את הבקרה הפנימית בשותפות; בהתבסס על הערכה זו, דירקטוריון השותף הכללי והנהלת השותף הכללי הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31 במרץ 2020 היא אפקטיבית.

עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון של השותף הכללי והנהלת השותף הכללי כל אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית, כפי שהובאה במסגרת הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון;

למועד הדוח, בהתבסס על הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית בדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת הנהלת השותף הכללי ודירקטוריון השותף הכללי כאמור לעיל, הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

הצהרת מנהלים הצהרת מנהל כללי

אני, יוסי אבו, מנכ"ל השותף הכללי, מצהיר כי :

(1) בחנתי את הדוח הרבעוני של דלק קידוחים – שותפות מוגבלת (להלן: "השותפות") לרבעון הראשון של שנת 2020 (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 השותפות לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות ;

(4) גיליתי לרואי החשבון המבקרים של השותפות, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של השותף הכללי בשותפות, 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 העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתה של השותפות 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 בשותף הכללי בשותפות :

(א) קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקורות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לשותפות מובא לידיעתי על ידי אחרים בשותפות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות ; וכן –

(ב) קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקורות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ;

(ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (הדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר, 2019) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה של השותף הכללי בשותפות בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של השותפות.

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

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, יוסי גבורה, משנה למנכ"ל, מצהיר כי :

(1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של דלק קידוחים - שותפות מוגבלת (להלן : "השותפות") לרבעון הראשון של שנת 2020 (להלן : "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים") ;

(2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות ;

(3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של השותפות לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות ;

(4) גיליתי לרואי החשבון המבקרים של השותפות, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של השותף הכללי בשותפות, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי :

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתה של השותפות 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 בשותף הכללי בשותפות :

(א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לשותפות מובא לידיעתי על ידי אחרים בשותפות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות ; וכן -

(ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ;

(ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (הדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר, 2019) לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתי את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה של השותף הכללי בשותפות בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של השותפות.

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