



קבוצת דלק



דוח תקופתי לשנת 2024

דוח תקופתי לשנת 2024

תוכן העניינים

פרק א'

תיאור עסקי התאגיד

פרק ב'

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

פרק ג'

דוחות כספיים

פרק ד'

פרטים נוספים על התאגיד

פרק ה'

דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על
הדיווח הכספי ועל הגילוי



קבוצת דלק

פרק

א'

תיאור עסקי התאגיד



תיאור עסקי התאגיד

עמוד

תוכן עניינים

א-2	חלק ראשון- תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה
א-2	1.1 כללי
א-4	1.2 תחומי הפעילות של הקבוצה
א-6	1.3 השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה
א-6	1.4 דיבידנדים
א-8	חלק שני- מידע אחר
א-8	1.5 מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של הקבוצה
א-11	1.6 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים
א-16	חלק שלישי- תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות
א-17	1.7 תחום האנרגיה בישראל
א-199	1.8 תחום האנרגיה בחו"ל
א-280	1.9 פעילויות נוספות
א-294	חלק רביעי- עניינים הנוגעים לפעילות החברה
א-294	1.10 רכוש קבוע ונדל"ן להשקעה
א-295	1.11 הון אנושי
א-295	1.12 הון חוזר והרכבו
א-296	1.13 מימון
א-298	1.14 הלוואות וערבויות שנתנה החברה
א-299	1.15 מיסוי
א-299	1.16 מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד
א-300	1.17 הסכמים מהותיים
א-300	1.18 הליכים משפטיים
א-300	1.19 יעדים ואסטרטגיה עסקית
א-303	1.20 מידע כספי לגבי אזורים גיאוגרפיים
א-303	1.21 דיון בגורמי סיכון

פרק א - תיאור עסקי התאגיד

מקרא

בדוח זה תהיה לקיצורים הבאים המשמעות הרשומה לצידם להלן :

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

חלק ראשון- תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

1.1.

כללי

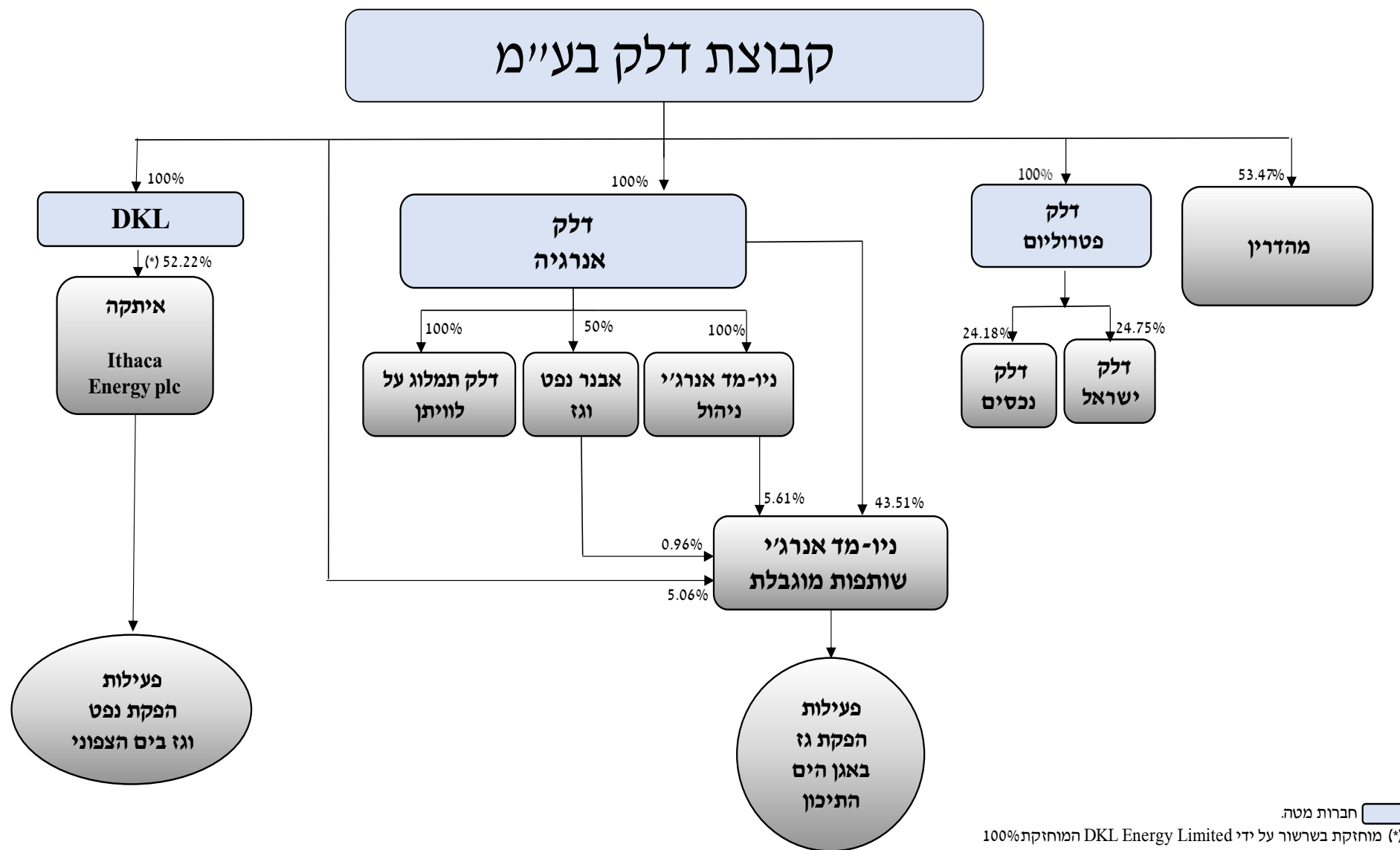
החברה פועלת בתחום חיפוש, פיתוח, הפקה ושיווק של נפט וגז טבעי בישראל ובחו"ל באמצעות תאגידים מוחזקים. בנוסף לקבוצה פעילויות נוספות בתחומי החקלאות, בתי קירור, המים והנדל"ן באמצעות החזקותיה בחברת מהדרין ופעילויות נוספות של שיווק מוצרי דלק בישראל ונכסי נדל"ן של מתחמי תדלוק באמצעות החזקותיה בדלק ישראל ובדלק נכסים.

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

החברה והחברות בשליטתה ייקראו להלן לשם הנוחות: "הקבוצה" או "קבוצת דלק".

החברה התאגדה ביום 26 באוקטובר 1999. בעל השליטה בחברה הינו מר יצחק שרון (תשובה) (להלן: "בעל השליטה"), אשר מחזיק נכון למועד פרסום הדוח, באמצעות תאגידים בשליטתו, בכ- 50.12% מההון המונפק ומזכויות ההצבעה בחברה.

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



1.2. תחומי הפעילות של הקבוצה

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

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

האסטרטגיה של הקבוצה בתחום זה הינה התמקדות בחיפוש, פיתוח, הפקה ושיווק של גז טבעי, קונדנסט ונפט בישראל ובקפריסין, ובקידום פרויקטים שונים מבוססי גז טבעי, במטרה להגדיל את היקף מכירות הגז הטבעי שמפיקה השותפות. במקביל, בוחנת השותפות הזדמנויות עסקיות בתחום החיפוש, הפיתוח, ההפקה והשיווק של גז טבעי, קונדנסט ונפט במדינות נוספות. לפרטים אודות התקשרות השותפות בהסכם לרכישת זכויות בשיעור של 50% מנכס נפט הידוע כבלוק Han 1-21 Asparuh המצוי בשטח המים הכלכליים של רפובליקת בולגריה בים השחור, ראו סעיף 1.7.10 להלן. לפרטים אודות רישיון חיפוש במרוקו, ראו סעיף 1.7.8 להלן. בנוסף, השותפות בוחנת ומקדמת אפשרויות לביצוע השקעות בפרויקטים בתחום האנרגיות המתחדשות, במסגרת שיתוף הפעולה עם חברת אנלייט אנרגיה מתחדשת בע"מ (להלן: "אנלייט") כמפורט בסעיף 1.7.12(א) להלן, וכן בוחנת אפשרויות לכניסה לתחום המימן, לרבות למימן כחול, המופק מגז טבעי ואשר יכול להוות תחליף דל פחמן לצרכני אנרגיה ובמסגרת זו התקשרה עם Airovation Technologies, חברת טכנולוגיה ישראלית פרטית. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.7.29(ג)(2) להלן. נכון למועד אישור הדוח מחזיקה החברה בכל הון המניות של השותף הכללי בשותפות (100%), ובכ-54.18% מהון יחידות ההשתתפות שהונפקו על ידי השותף המוגבל בשותפות.

לתיאור תחום פעילות זה, ראו סעיף 1.7 להלן.

(ב) תחום האנרגיה בחו"ל – הפעילות בתחום זה מתבצעת באמצעות איתקה, חברה זרה הנסחרת בבורסה בלונדון ואשר בבעלותה זכויות במאגרי נפט וגז מפיקים בשטח מדף היבשת של בריטניה באזור הים הצפוני, מתקני הפקה, טיפול ואחסון וניסיון מוכח כמפעיל (Operator). ביום 23 באפריל 2024, התקשרה איתקה בהסכם מחייב לצירוף עסקים (Business Combination Agreement) עם Eni UK Limited (להלן: "Eni UK") ועם Neptune Energy Group Holdings Limited, חברות בת של S.p.A, במסגרתו הסכימו הצדדים לבצע עסקה לצירוף נכסי נפט משמעותיים במדף היבשת של בריטניה שבבעלות Eni UK, לתוך איתקה, בתמורה להקצאת מניות של איתקה. ביום 2 באוקטובר 2024, הודיעה איתקה על השלמת העסקה. נכון למועד פרסום הדוח, מחזיקה החברה (בשרשור, באמצעות DKL, חברת בת 100% של החברה) בכ-52.2% ממניות איתקה ומזכויות ההצבעה בה, ו-Eni UK מחזיקה בכ-37.2% ממניות איתקה ומזכויות ההצבעה בה. לפרטים נוספים אודות עסקת ENI, ראו סעיף 1.8.1(ז) להלן.

לתיאור תחום פעילות זה, ראו סעיף 1.8 להלן.

(ג) פעילויות נוספות – החל משנת 2023, לחברה תחום פעילות שאינו מהותי, באמצעות ההחזקה במניות חברת מהדרין, הפועלת בתחום החקלאות, בתי קירור, המים והנדל"ן. ביום 30 בספטמבר 2024 התקשרה מהדרין עם חברת טראלייט בע"מ, חברה ציבורית יזמית הפועלת בתחום הייזום, פיתוח,

הקמה, תפעול ותחזוקה של מתקנים סולאריים, מתקני אגירה והספקת חשמל לצרכנים הצדדים (להלן: "טראלייט" וביחד: "הצדדים"), בהסכם מפורט המסדיר את הפעילות המשותפת של הצדדים בתחום קידום פרויקטים אגרו-וולטאיים לייצור חשמל באנרגיה מתחדשת (לרבות בשילוב אמצעי אגירת חשמל) בשטחים חקלאיים, במקביל לפעילות החקלאית (בסעיף זה: "תחום הפעילות") וכן את האפשרות להקמת פרויקטים נוספים שאינם בתחום הפעילות, בשטחים של יישוב שבתחומו קיים הסכם בתוקף בתחום הפעילות. נכון למועד פרסום הדוח מחזיקה החברה בכ- 53.47% מהון המניות וזכויות ההצבעה במהדרין.

בנוסף, לחברה החזקות בשיעור של כ-24.75% במניות דלק ישראל וכ-24.18% במניות דלק נכסים. דלק ישראל עוסקת בעיקר במכירת דלקים ושמונים, הפעלת תחנות תדלוק וחנויות נוחות במתחמי תחנות תדלוק בישראל. דלק נכסים מחזיקה בזכויות במקרקעין בישראל.

לתיאור הפעילויות הנוספות של החברה, ראו סעיף 1.9 להלן.

1.2.2. מהותיות תחומי הפעילות ותיאורם בדוח

האסטרטגיה של הקבוצה בשנים האחרונות הייתה להתמקד בתחום האנרגיה בישראל ובחול"ל וכפועל יוצא מכך, אגב מכירת פעילויות מהותיות אחרות בשנים האחרונות, הפכו תחום האנרגיה בישראל ובחול"ל לתחומי הפעילות המשמעותיים והעיקריים בפעילות הקבוצה. הדבר בא לידי ביטוי, בין היתר, במשאבי הניהול אשר משקיעה הנהלת החברה, יחד עם הנהלות התאגידים המוחזקים בתחום זה, בפיתוח הפעילות, קבלת החלטות השקעה ואופן מימון הפעילות. האסטרטגיה של החברה הינה להמשיך ולפתח את נכסי הליבה שלה בתחום חיפוי והפקת גז ונפט (Upstream Energy), בין השאר על ידי השבחה ומיצוי הפוטנציאל של נכסי הקבוצה בים התיכון (East Med) ובים הצפוני (North Sea).

לצד ההשקעה בפעילות האנרגיה של הקבוצה, החברה החלה לבחון גם הזדמנויות עסקיות חדשות, בתחומים אחרים שאינם אנרגיה ושיש בהם כדי להציף ערך בפעילות החברה ולהוות מנוע צמיחה להמשך פעילותה. כפועל יוצא, בשנת 2023 רכשה החברה את השליטה בחברת מהדרין בע"מ.

כמו כן, לאחר תאריך המאזן, ביום 5 בינואר 2025, חתמה החברה על הסכם השקעה בישראלכרט (להלן: "הסכם ההשקעה") בהתאם להסכם, בכפוף להתקיימות תנאים מתלים, במועד השלמת העסקה, תשקיע החברה בישראלכרט סך מוערך של כ-1.4 מיליארד ש"ח לאחר התאמות, לרבות בגין חלוקת דיבידנד מיוחד, כנגד הקצאה של מניות רגילות של ישראלכרט אשר יקנו לחברה, במועד השלמת העסקה, 37.05% מהון המניות המונפק של ישראלכרט באותו המועד וביחד עם המניות המוחזקות על ידי החברה היום, תחזיק החברה כ-40% מהון המניות המונפק והנפרע של ישראלכרט (להלן: "עסקת ישראלכרט"). ביום 20 בפברואר, 2025, דיווחה ישראלכרט כי האסיפה הכללית שלה החליטה לאשר ברוב של כ-96.7% את התקשרות ישראלכרט בהסכם, ואת תנאיו וביום 13 במרץ 2025 התקבלה החלטת הממונה על התחרות בהתאם לסעיף 20(ב) לחוק התחרות הכלכלית, התשמ"ח-1988, אשר בהתאם לה, החליטה הממונה על התחרות להסכים למיזוג בין ישראלכרט לבין החברה. נכון למועד פרסום הדוח, החברה ממתינה להתקיימותם של תנאים מתלים נוספים. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים של החברה מהימים: 12 בדצמבר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-623942), 25 בדצמבר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-627180), 30 בדצמבר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-628570), 31 בדצמבר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-628592), 5 בינואר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-001538), 20 בפברואר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-012021) ומיום 16 במרץ 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-017119), אשר המידע האמור בהם מובא בזאת על דרך ההפניה.

המידע האמור לעיל בקשר להשלמת עסקת ישראלכרט, והפעולות הנגזרות ממנה, הינו "מידע צופה פני עתיד", כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. החברה מבהירה ומדגישה כי אין ודאות כי כלל התנאים הנדרשים לצורך השלמת העסקה יתממשו. הערכות החברה לעניין השלמת העסקה, עשויות שלא להתממש, לרבות באופן שבו העסקה לא תושלם, וזאת בין היתר בשל גורמים אשר אינם ידועים לחברה נכון למועד זה ו/או אינם בשליטה, לרבות קבלת אישורים רגולטוריים והסכמות נדרשות של צדדים שלישיים.

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

1.3 השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

בשנים 2023-2024 ועד סמוך למועד אישור הדוח, לא בוצעו השקעות בהון החברה, למעט כמפורט להלן:

1.3.1 ביום 20 בפברואר 2023 אישר דירקטוריון החברה ביטול של 586,422 מניות רדומות אשר הוחזקו על ידי

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

1.3.2 בשנים 2023-2024, מומשו 813,204 כתבי אופציה (סדרות 12-14) (לרבות מימוש על ידי בעלי עניין) למניות החברה בתמורה כוללת בסך של כ- 126 מיליוני ש"ח.

1.3.3 ביום 13 ביוני 2024, אישר דירקטוריון החברה תכנית לרכישה עצמית של מניות החברה בהיקף של עד 200 מיליוני ש"ח, לתקופה שהחלה ביום 16 ביוני 2024 והסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024. סה"כ נרכשו על ידי החברה (ו/או באמצעות חברה בת 100%) במסגרת תכנית הרכישה, 238,080 מניות של החברה. סה"כ שיעור הביצוע המצטבר של תכנית הרכישה הינו- 47.42%. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי של החברה מיום 16 ביוני 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-060193) ודוח מיידי של החברה מיום 21 בנובמבר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-617492), אשר המידע המופיע בהם מובא בזאת בדרך של הפנייה.

1.3.4 למיטב ידיעת החברה בשנים 2023-2024 ועד סמוך למועד אישור הדוח לא נעשו על ידי בעלי עניין בחברה עסקאות במניות החברה מחוץ לבורסה.

1.4 דיבידנדים

1.4.1 חלוקת דיבידנדים בשנתיים האחרונות ויתרת הרווחים הניתנים לחלוקה

להלן פירוט הדיבידנדים שהוכרוזו על ידי החברה בשנים 2023-2024 ועד סמוך לפני מועד אישור הדוח:

תאריך הכרזה	תאריך חלוקה	סכום דיבידנד למניה (ב- ש"ח)	סכום דיבידנד כולל (במיליוני ש"ח)
20.02.2023	15.03.2023	25.1857	כ- 450
30.5.2023	27.6.2023	10.8744	כ- 200
22.8.2023	19.9.2023	10.8069	כ- 200
21.11.2023	18.12.2023	13.5080	כ- 250
26.3.2024	21.4.2024	13.4671	כ- 250
27.5.2024	18.6.2024	11.8350	כ- 220
21.8.2024	18.9.2024	11.8350	כ- 220

תאריך הכרזה	תאריך חלוקה	סכום דיבידנד למניה (ב- ש"ח)	סכום דיבידנד כולל (במיליוני ש"ח)
20.11.2024	15.12.2024	13.6233	כ- 250

נכון ליום 31.12.2024, הסתכמו הרווחים הניתנים לחלוקה של החברה לפי סעיף 302 לחוק החברות בכ- 7,392 מיליוני ש"ח. לעניין התניות בקשר עם חלוקת דיבידנד ראו סעיף 1.4.3 להלן.

1.4.2.

מדיניות חלוקת דיבידנד

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

1.4.3.

התניות בקשר עם חלוקת דיבידנד

התניות על חלוקה מכוח שטרי הנאמנות לאגרות החוב של החברה (סדרות לז', לח', לט' ו- מ')^{1 2}

(א)

במסגרת שטרי הנאמנות לאגרות החוב של החברה (סדרה לז'), לאגרות החוב של החברה (סדרה לח'), לאגרות החוב של החברה (סדרה לט') ו- לאגרות החוב של החברה (סדרה מ'), התחייבה החברה לא לבצע חלוקה כלשהי (כהגדרת המונח בחוק החברות), ובכלל זה לא תכריז, תשלם או תחלק כל דיבידנד (כהגדרת המונח בחוק החברות), אלא אם מתקיימים (לפני ולאחר הפחתת סכום החלוקה), כל התנאים המפורטים להלן: (1) ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 3,300 מיליון ש"ח בעקבות החלוקה, לגבי (סדרה לז'), ולא יפחת מסך של 3,500 מיליון ש"ח בעקבות החלוקה לגבי סדרות (סדרה לח'), (סדרה לט') ו- (סדרה מ'); (2) יחס הון עצמי למאזן (סולו) לא יפחת משיעור של 22% בעקבות החלוקה; (3) החברה אינה בהפרה של אחת או יותר מהתחייבויותיה המהותיות לפי שטר הנאמנות (הרלוונטי לאותה הסדרה) ולפי תנאי אגרות החוב (הרלוונטי לאותה הסדרה), לפי העניין; (4) לא התקיימה עילה לפירעון מיידי ולא תתקיים כתוצאה מביצוע החלוקה; (5) במועד ההכרזה על החלוקה, החברה אינה מפרה איזו מאמות המידה הפיננסיות וביצוע החלוקה לא יביא את החברה להפרה של איזו מאמות המידה הפיננסיות כאמור והכל בהתאם לדוחות הכספיים האחרונים שפורסמו על ידי החברה עובר למועד החלוקה.

(ב)

לפרטים נוספים אודות סדרות אגרות החוב לז', לח', לט' ו- מ' ראו פרק ד' לדוח הדירקטוריון.

¹ עד ליום 21 בינואר 2024 חלו על החברה מגבלות מכח 508,987,890 ע.ג. אג"ח (סדרה לה') ובמועד האמור ביצעה החברה פירעון מוקדם מלא של כל יתרת אגרות החוב (סדרה לה') שהייתה במחזור באותו המועד. לפרטים אודות התניות על חלוקה מכוח שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה לה') ראו סעיף 1.4.3 בפרק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2022 שפורסם ביום 30.3.2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-035043), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה (להלן: "הדוח התקופתי לשנת 2022").

² עד ליום 30 באפריל 2024 חלו על החברה מגבלות מכח 577,249,000 ע.ג. אג"ח (סדרה לז') ובמועד האמור ביצעה החברה פירעון מוקדם מלא של כל יתרת אגרות החוב (סדרה לז') שהייתה במחזור באותו המועד. לפרטים אודות התניות על חלוקה מכוח שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה לז') ראו סעיף 1.4.3 בפרק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2023 שפורסם ביום 27.3.2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-032679), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה (להלן: "הדוח התקופתי לשנת 2023").

חלק שני - מידע אחר

מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של הקבוצה

1.5.

להלן מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של הקבוצה:

שנת 2024 (במיליוני ש"ח)

מאונד	התאמות למאונד	אחרים	אנרגיה בחו"ל	אנרגיה בישראל	שנת 2024 (במיליוני ש"ח)	
11,961	-	974	7,326	3,661	הכנסות מחיצוניים	הכנסות
-	-	-	-	-	הכנסות מתחומי פעילות אחרים	
11,961	-	974	7,326	3,661	סך הכל	
-	-	-	-	-	עלויות המהוות הכנסות של תחום פעילות אחר	סך העלויות המיוחסות
7,625	46	1,030	5,483	1,066	עלויות אחרות	
7,625	46	1,030	5,483	1,066	סך הכל	
-	-	-	-	-	עלויות קבועות המיוחסות לתחום הפעילות	
7,625	46	1,030	5,483	1,066	עלויות משתנות המיוחסות לתחום הפעילות	
2,700	(46)	(14)	1,308	1,452	רווח (הפסד) מפעולות רגילות המיוחס לבעלים של החברה האם	
1,636	-	(42)	535	1,143	החלק ברווח מפעולות רגילות המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה	
52,353	1,885	2,184	29,769	18,515	סך הנכסים המיוחסים לתחום הפעילות	
33,813	4,291	840	19,115	9,567	סך ההתחייבויות המיוחסות לתחום הפעילות	

שנת 2023 (במיליוני ש"ח)

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

שנת 2022 (במיליוני ש"ח)

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

1.6. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים

1.6.1. כללי

התאגידים המוחזקים על ידי החברה ושבאמצעותם פעילה החברה בתחומי האנרגיה בחו"ל ובארץ, נשלטים על-ידי החברה, ושיעור האחזקות בהם עולה על 50%. בנוסף, לחברה פעילויות נוספות באמצעות אחזקותיה במהדרין בשיעור של כ-54% ובאמצעות אחזקותיה בדלק ישראל ודלק נכסים בשיעור של כ-25%.

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

1.6.2. התפתחויות ותנודתיות בשווקים

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

1.6.3. שערי חליפין

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

1.6.4. רגולציה

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

לפרטים אודות רגולציה בתחום האנרגיה בישראל ראו סעיפים 1.7.25 (ב) ו-1.7.26 ולפרטים אודות רגולציה בתחום האנרגיה בחו"ל ראו סעיף 1.8.21, להלן.

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

הקבוצה אינה נכללת ברשימת התאגידים הריאליים המשמעותיים וברשימת הגורמים הריכוזיים שפרסמה הוועדה לצמצום הריכוזיות, על-פי הוראות חוק הריכוזיות, החל מיום 13 במרץ 2024. החברה וחלק מן החברות המוחזקות על ידיה מושפעות מ"הוראות ניהול בנקאי תקין" של המפקח על הבנקים בישראל, הכוללות, בין היתר, מגבלות על היקף ההלוואות שיכול בנק בישראל להעניק ל"לווה בודד" ול"קבוצת הלווים" הגדולים ביותר בתאגיד הבנקאי (כהגדרת מונחים אלה בהוראות האמורות). בהתאם, עשוי היקף ההלוואות שנטלו חברות הקבוצה ובעל השליטה בחברה להשפיע, בנסיבות מסוימות, על יכולתן של חברות הקבוצה ללוות סכומים נוספים מבנקים בישראל.

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

1.6.5 התפתחויות במשק הישראלי

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

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

1.6.6 מלחמת חרבות ברזל (להלן: "מלחמת חרבות ברזל" או "המלחמה")

מאז יום 7.10.2023 ובמהלך שנת 2024 ניהלה ישראל מלחמה במספר חזיתות, ובכלל זאת כנגד ארגון הטרור חמאס בשטח רצועת עזה, ארגון הטרור חיזבאללה בשטח לבנון, ארגון הטרור של החות"ים בתימן, המליציות השיעיות בעיראק וכן כנגד מטרות צבאיות באיראן. כמו כן, במהלך הרבעון הראשון של שנת 2025 מתעצמת הלחימה בפעילות טרור שמקורה בשטחי יהודה ושומרון. במקביל לכך, במהלך שנת 2024 ניהל המשק הישראלי שגרה בצל המלחמה.

ביום 27.11.2024 נכנס לתוקפו הסכם להפסקת אש בין ישראל ללבנון שנועד לעצור את הלחימה בחזית הצפונית וביום 19.1.2025 נכנס לתוקפו הסכם שנחתם בין ישראל לארגון הטרור חמאס לביצוע עסקה להחלפת חטופים ואסירים והשבת רגיעה בת-קיימא, הכוללת שני שלבים: שלב ראשון בן 42 ימים אשר הסתיים, ושלב שני שטרם החל.

ביום 18 במרץ 2025 החל מבצע "עוז וחרב" בגזרת רצועת עזה ונכון למועד הדוח לא ניתן להעריך את ההשלכות האפשריות של חידוש הלחימה.

על רקע הסלמת המלחמה, ביום 18.4.2024 הורידה סוכנות דירוג האשראי S&P Global Ratings בדרגה אחת את דירוג האשראי לטווח ארוך של מדינת ישראל ל-"A+" (חל "AA-"), ובנוסף הורידה את דירוג האשראי לטווח קצר ל-"A-1" (חלף "A-1+"), והותירה תחזית שלילית ביחס לדירוג האשראי לטווח ארוך, וביום 1.10.2024 הורידה S&P Global Ratings בדרגה אחת נוספת את דירוג האשראי של ממשלת ישראל ל-"A" (חלף "A+") והוסיפה תחזית שלילית על רקע החרפתה הצפויה של המלחמה בחזית הצפונית.

כמו כן, בחודש אוגוסט 2024 הודיעה חברת הדירוג Fitch על הורדת דירוג האשראי של ממשלת ישראל ל-"A" (חלף "A+") עם תחזית שלילית.

ביום 27.9.2024 הורידה גם סוכנות דירוג האשראי Moody's בשתי דרגות את דירוג האשראי של ממשלת ישראל ל- "Baa1" (חלף "A2") והוסיפה תחזית שלילית על רקע החרפתה הצפויה של המלחמה בחזית הצפונית, הסיכון להסלמה רחבה יותר הכוללת את איראן, חוסר ודאות לגבי הביטחון וסיכויי הצמיחה ארוכי הטווח של ישראל, והתפתחויות שליליות העלולות להשפיע באופן חמור על המצב הפיננסי של ממשלת ישראל.

נכון למועד אישור הדוח, לא ניתן להעריך את ההשלכות האפשריות של חידוש הלחימה והאם הלחימה תתרחב במהלך שנת 2025 ובשנים שלאחריה. כמו כן, לא ניתן להעריך מה יהיו ההשלכות והתוצאות של ההתפתחויות כאמור. חרף העובדה כי למלחמה לא הייתה השפעה מהותית על עסקי החברה בשנת 2024 כאמור, לא ניתן להעריך בנסיבות אלה, את הסיכויים להתממשות גורמי הסיכון הנובעים מהמלחמה והשפעתם האפשרית, ובכלל זאת גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 1.21 להלן, אשר להתממשותם עלולה להיות השפעה מהותית לרעה על החברה, נכסיה ועסקיה.

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

1.6.7 גורמים חיצוניים המשפיעים על משק האנרגיה העולמי:

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

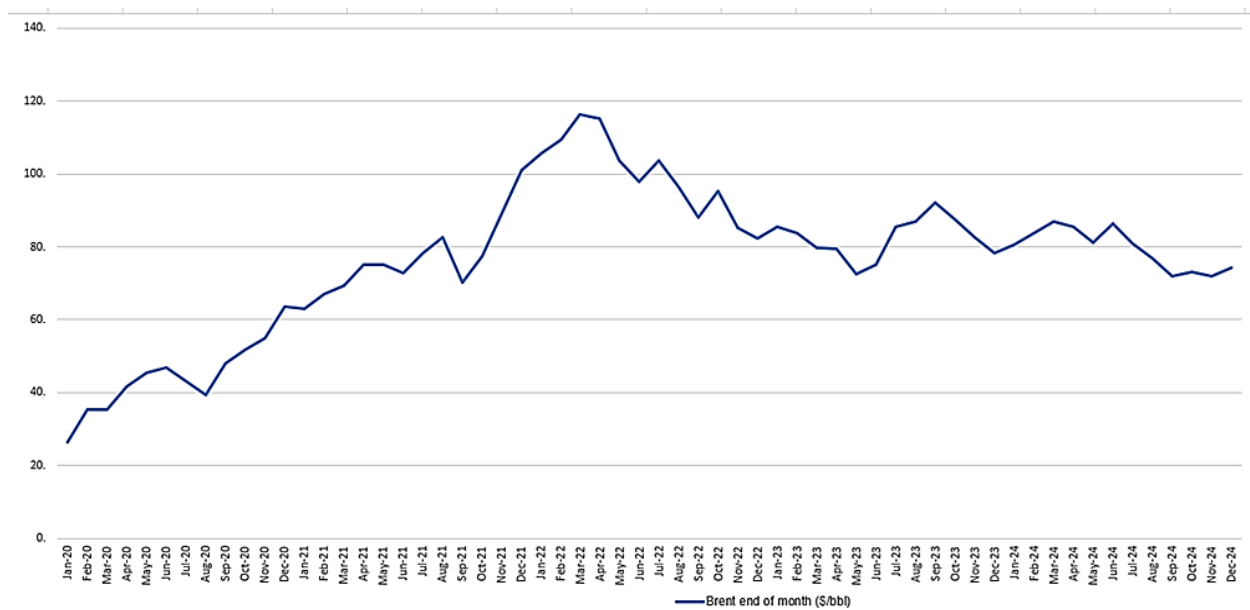
פלשת צבא רוסיה לאוקראינה בתחילת שנת 2022 והסנקציות כנגד רוסיה שהוטלו בעקבותיה, הביאו לצמצום בייבוא הגז הטבעי והנפט הרוסי לאירופה, וכתוצאה מכך לעלייה חדה במחירי הנפט והגז הטבעי.

החל ממחצית שנת 2022 ובשנת 2023 התמתנו הביקושים לגז טבעי ונרשמה בשווקים הגלובאליים ירידה מסוימת במחיר האנרגיה, אותה ניתן לייחס לסימני האטה בכלכלה הגלובאלית ולחשש מהעמקת המיתון, וזאת, בין היתר, על רקע עליה מהירה בקצב האינפלציה, אשר הביאה להעלאת הריבית הבסיסית, וכן להשפעת מזג האוויר, שהיה מתון יחסית, בחודשי החורף באירופה.

במהלך שנת 2023 נרשמה התייצבות יחסית בתנודתיות מחיר הברנט, והיא נסחרה בטווח שבין 70 – 95 דולר לחבית. ובשנת 2024 נסחרה בטווח של 91-70 דולר לחבית.

בסוף שנת 2023, גז טבעי נוזלי נסחר באירופה במחיר ממוצע של כ- 13 דולר ל-MMBTU, ובסוף בשנת 2024 עמד המחיר על כ- 15 דולר ל-MMBTU.

להלן גרף המציג את מחירי הברנט החודשיים בדולר, בשנים 2020-2024 :



* מקור הגרף: מערכת ביזפורטל טרמינל.

יצוין כי, שימוש גובר ב-AI ו-ML מוביל לעליה בביקוש לאנרגיה בכלל, ולחשמל בפרט, וזאת לצורך תפעול מרכזי מידע (Data Centers). כך לדוגמה, צריכת החשמל העולמית של מרכזי מידע בשנת 2026 צפויה להיות כפולה מזו שבשנת 2022. הגידול כאמור בביקוש לאנרגיה, צפוי לחולל תמורות מהותיות בשווקים ולהשפיע על מקורות האנרגיה המשמשים בעיקרם לייצור חשמל.

המדיניות המוניטרית וקצב האינפלציה בישראל

שיעור האינפלציה בישראל בשנת 2024 עמד על כ-3.2%³, לעומת אינפלציה בשיעור של כ-3%⁴ בשנת 2023 וכ-5.3%⁵ בשנת 2022. על פי מסמך תחזית מקרו-כלכלית שפרסמה חטיבת המחקר של בנק ישראל בינואר 2025⁶, ההערכה היא כי התוצר בשנת 2024 צמח בשיעור מתון של 0.6%, וכי והוא צפוי לצמוח ב-4.0% בשנת 2025 וב-4.5% בשנת 2026. שיעור האינפלציה בארבעת הרבעונים הקרובים (המסתיימים ברבעון הרביעי של שנת 2025) צפוי לעמוד על 2.6% ושיעור האינפלציה במהלך שנת 2026 צפוי לעמוד על 2.3%. רמת הריבית ברבעון הרביעי של 2025 צפויה לעמוד במוצע על 4.0/4.25%. מחירה של חבית נפט מסוג ברנט אופיין ביציבות יחסית וירד לרמה של כ-74 דולר, לעומת כ-77 דולר בעת עריכת תחזית אוקטובר 2024.

תחזית זו גובשה תחת ההנחה שההשפעה הכלכלית הישירה של המלחמה תימשך עד לסוף הרבעון הראשון של שנת 2025. הנחה זו מגלמת רמת עצימות מתונה של הלחימה גם בתחילת שנת 2025. הסיכון כלפי מטה לתחזית הצמיחה הצטמצם לנוכח ההתפתחויות הגיאופוליטיות ברבעון הרביעי של שנת 2024 ובפרט הרגיעה היחסית בחזית לבנון, כך שההסתברות המיוחסת לתרחישים ביטחוניים בעלי השלכות כלכליות חמורות יותר, פחתה. עם זאת, סיכון זה עדיין מצוי ברמה גבוהה מאוד ביחס לרגיל. לפיכך, רמת אי הוודאות סביב תחזיות הצמיחה, האינפלציה, הריבית וגירעון

³ קישור לפירוט נתוני הלמ"ס ביחס לשנת 2024.

⁴ קישור לפירוט נתוני הלמ"ס ביחס לשנת 2023.

⁵ קישור לפירוט נתוני הלמ"ס ביחס לשנת 2022.

⁶ תחזית המקרו-כלכלית של חטיבת המחקר, ינואר 2025.

הממשלה עדיין גבוהה.

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

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

1.6.8. מצבה הכספי של הקבוצה והחברות הבנות

ליום 31.12.2024 לחברה (סולו) הון חוזר בסך של כ- 1.1 מיליארד ש"ח, ולקבוצה (במאוחד) הון חוזר בסך של כ- 457 מיליוני ש"ח.

חלק שלישי - תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות

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

תחום האנרגיה בישראל

1.7

כללי

1.7.1

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

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

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

החזקות החברה בניו-מד אנרג'י

(א)

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

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

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

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

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

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

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

במפורש בהסכם השותפות וכן להשקיע בפרויקטים בתחום האנרגיות המתחדשות.

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

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

(ב) נכסי הנפט של השותפות

(1) נכון למועד אישור הדוח, עיקר עיסוקה של השותפות הוא בחיפוש, פיתוח, הפקה ושיווק של גז טבעי, קונדנסט ונפט בישראל, קפריסין, מרוקו ובולגריה, ובקידום פרויקטים שונים מבוססי גז טבעי, במטרה להגדיל את היקף מכירות הגז הטבעי שמפיקה השותפות. במקביל, בוחנת השותפות הזדמנויות עסקיות שונות בעלות מאפיינים דומים לפרויקטים הקיימים, בוחנת ומקדמת אפשרויות לביצוע השקעות בפרויקטים בתחום האנרגיות המתחדשות, במסגרת שיתוף הפעולה עם חברת אנלייט אנרגיה מתחדשת בע"מ (להלן: "**אנלייט**") כמפורט בסעיף 1.7.12 להלן, וכן בוחנת פרויקטים אפשריים לייצור מימן, לרבות מימן כחול המופק מגז טבעי ואשר יכול להיות תחליף דל פחמן לצרכני אנרגיה.

(2) נכס הנפט העיקרי של השותפות במועד אישור הדוח הוא החזקה בשיעור של 45.34% (מתוך 100%) בחזקות I/14 לווייתן דרום ו-I/15 לווייתן צפון (להלן: "**חזקת לווייתן דרום**" ו- "**חזקת לווייתן צפון**"), בהתאמה, וביחד: "**חזקות לווייתן**"). בשטח חזקות לווייתן נתגלה מאגר הגז הטבעי לווייתן, הכולל, נכון ליום 31.12.2024, עתודות גז טבעי וקונדנסט המסווגות כמוכחות וצפויות (+ Proved Probable Reserves) ומשאבים מותנים באומדן הטוב ביותר (2C) בכמות מוערכת כוללת של כ-BCM 580.3 וכ-45.1 Milion Barrels, בהתאמה (100%). ההפקה המסחרית ממאגר לווייתן החלה בחודש דצמבר 2019. לפרטים בדבר פרויקט לווייתן, ראו סעיף 1.7.4 להלן.

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

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

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

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

ג. זכויות ברישיון החיפוש Boujdour Atlantique הנמצא באוקיינוס האטלנטי לחופי מרוקו. לפרטים ראה סעיף 1.7.8 להלן;

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

ה. זכויות ברישיון החיפוש Han Asparuh 1-21, הנמצא בשטח המים הכלכליים של רפובליקת בולגריה בים השחור, כמפורט בסעיף 1.7.10 להלן.

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

(ג) זכויות התמלוגים של החברה

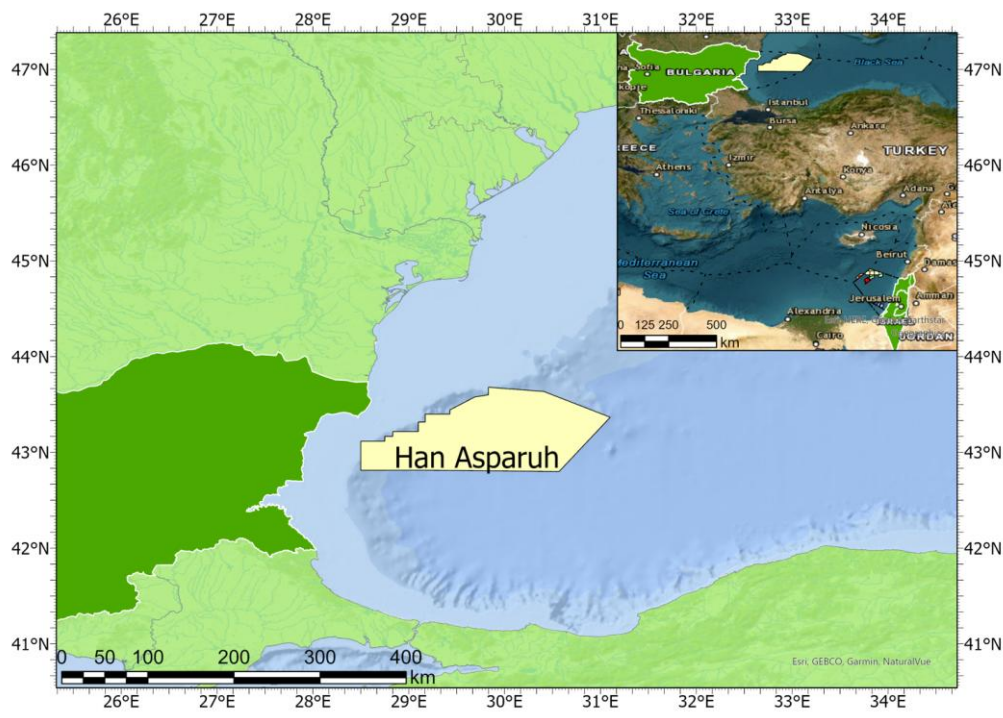
נוסף להחזקותיה בנכסי נפט באמצעות השותפות, לחברה זכויות לקבלת תמלוגים מנכסי הנפט של השותפות (להלן ביחד: "זכויות התמלוגים"), כמפורט להלן:

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

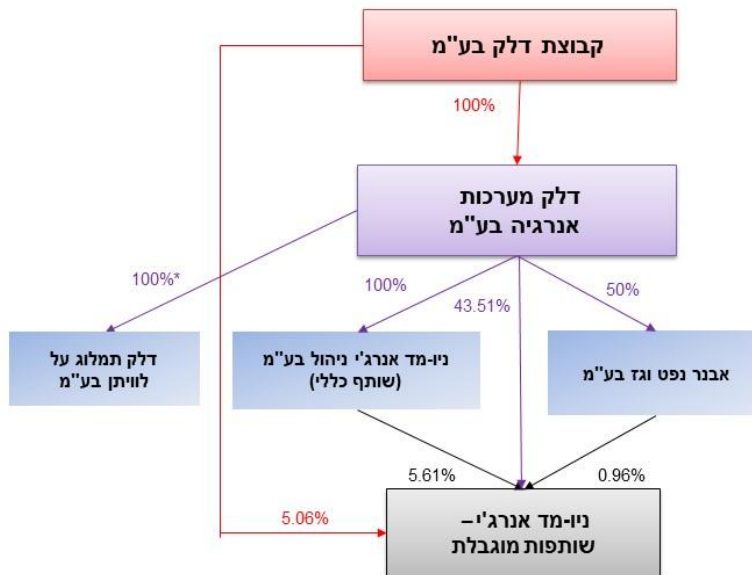
(2) בחודש אוקטובר 2020 העבירו החברה ודלק אנרגיה את הזכויות לקבלת תמלוגים מפרויקט לווייתן על פי הסכם 1993 לדלק תמלוג על לוייתן בע"מ, חברה בת ייעודית (100%) של דלק אנרגיה (להלן: "דלק לווייתן"). נכון למועד אישור הדוח, זכויות דלק לווייתן משועבדות להבטחת פירעון הלוואה שהועמדה לטובת דלק לווייתן על ידי גופים מממנים. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.7.23(ד) להלן.

(ד) להלן מפות המציגות את מיקום נכסי הנפט של השותפות, נכון למועד אישור הדוח.

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



להלן תרשים המציג את החזקות העיקריות של החברה בתחום האנרגיה בישראל במועד אישור הדוח:



לפרטים אודות הצעה שקיבל השותף הכללי מאת Abu Dhabi National Oil Company (ADNOC) P.J.S.C. ו-BP Exploration Operating Company, (להלן: "BP" ו-"הקונסורציום", בהתאמה), בנוגע לעסקה אפשרית במסגרתה ירכוש הקונסורציום במזומן את כל יחידות ההשתתפות של השותפות המוחזקות על-ידי הציבור ומקצת היחידות המוחזקות על-ידי החברה,

בבכפוף לתנאים מסוימים (להלן בסעיף זה: "**העסקה**"), ואודות השתיית הדיונים בקשר עם העסקה, ראו סעיף 1.7.1(ו) לפרק א' בדוח התקופתי של החברה לשנת 2023.

סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים

1.7.2

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

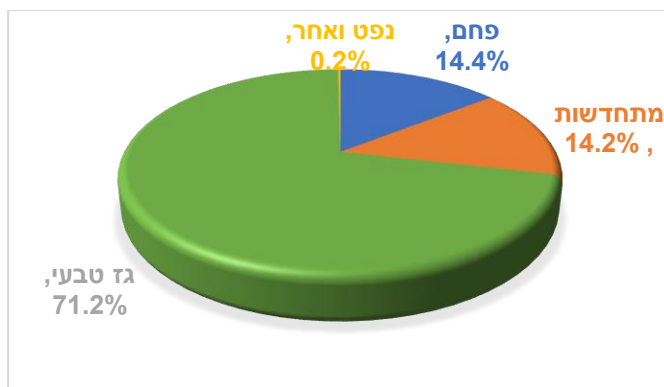
(ב) הכדאיות הכלכלית של השקעות בחיפוש ובפיתוח מאגרי גז טבעי מושפעת במידה רבה ממחירי הנפט והגז בעולם, לרבות מחירי ה-LNG, מהביקושים לגז טבעי בשוק המקומי, האזורי והעולמי ומיכולת הייצוא של גז טבעי (בין אם בצנרת, בתצורה דחוסה או בתצורה נוזלית). היכולת לייצא גז טבעי מחייבת, בין היתר, משאבי גז בהיקפים ניכרים,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

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

בשנת 2004 החלה הזרמת גז טבעי מפרויקט ים תטיס באמצעות מערכת ההולכה של נתג"ז. תחילה חוברו מתקני חברת החשמל לישראל בע"מ (להלן: "**חברת החשמל**") ומפעלי תעשייה גדולים. בהמשך, עם תחילת הזרמת הגז מפרויקט תמר בשנת 2013, חוברו תחנות כוח פרטיות ומפעלים נוספים, והצריכה הכוללת של גז טבעי בישראל עלתה במקביל להתקדמות בהקמת תשתית ההולכה של נתג"ז וחיבורם של צרכנים גדולים (לרבות תחנות כוח של חברת החשמל ותחנות כוח פרטיות) למערך ההולכה, ושל צרכנים קטנים יותר למערך החלוקה. בחודש דצמבר 2019 החלה ההפקה המסחרית מפרויקט לויתן לשוק המקומי. בחודש אוקטובר 2022 דיווחה Energean Oil and Gas Plc (להלן: "**אנרג'יאן**") כי החלה הזרמת גז ממאגר כריש. כמו כן, בשנים 2023-2024 התגלו תגליות גז טבעי נוספות במאגרים בשטח ישראל. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.7.17(א).

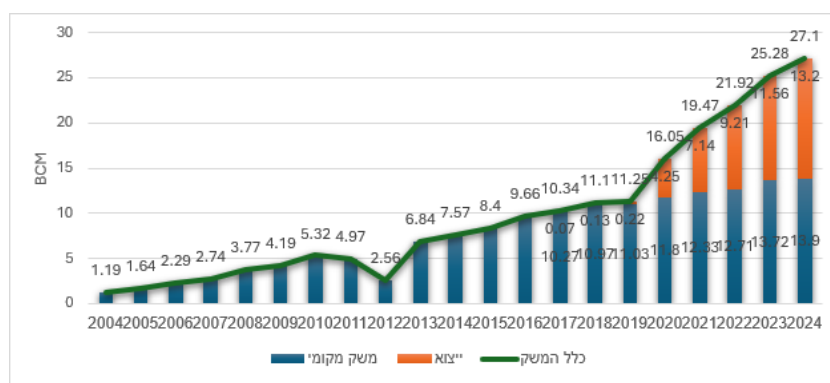
(ד) בשני העשורים האחרונים עבר משק הגז הטבעי בישראל שינויים משמעותיים, (הכוללים בין היתר שינויים רגולטוריים, כלכליים, מסחריים, פיסקאליים וסביבתיים. בזכות תגליות הגז הטבעי, הפך המשק הישראלי למשק עצמאי מבחינה אנרגטית. תוך שנים ספורות הפך הגז הטבעי במשק הישראלי למרכיב המרכזי בסל הדלקים לייצור חשמל וכן למקור אנרגיה משמעותי לתעשייה.

במשאבי הגז הטבעי שהתגלו בישראל, יש כדי לספק את כל צרכי הגז של ישראל בעשורים הבאים, ובכך להקטין בצורה משמעותית את התלות של מדינת ישראל במקורות אנרגיה זרים, וכן לאפשר ייצוא גז טבעי בכמויות מהותיות לשווקים איזוריים וגלובאליים, בהתאם להחלטות הממשלה שהתקבלו בהקשר זה. להלן תמהיל מקורות יצור החשמל בישראל בשנת 2024:



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

בהתאם לסקירת משק הגז הטבעי לשנת 2023 מיום 26.5.2024 של רשות הגז הטבעי במשרד האנרגיה (להלן: "רשות הגז הטבעי" ולהלן בסעיף זה "הסקירה") ולהערכות השותפות בקשר עם שנת 2024, וזאת מכיוון שטרם פורסמו נתוני רשות הגז הטבעי בקשר עם שנה זו, היקף צריכת הגז הטבעי בישראל עלה מכ- 6.8 BCM בשנת 2013 לכ- 13.9 BCM בשנת 2024. בשנת 2017 החל לראשונה יצוא גז טבעי ממאגר תמר לירדן, בהיקף מצומצם, ובשנת 2020 החל יצוא של גז טבעי למצרים מהמאגרים לויתן ותמר וכן יצוא גז טבעי ממאגר לויתן לירדן. כמו כן, כמות הייצוא עלתה מ- 4.25 BCM בשנת 2020 לכ- 13.2 BCM בשנת 2024. להלן תרשים המציג את הגידול בכמויות הגז שנצרכו במשק המקומי ואת כמויות הגז שסופקו לייצוא, בהתבסס על נתוני משרד האנרגיה, ועל הערכות השותפות כאמור:⁴

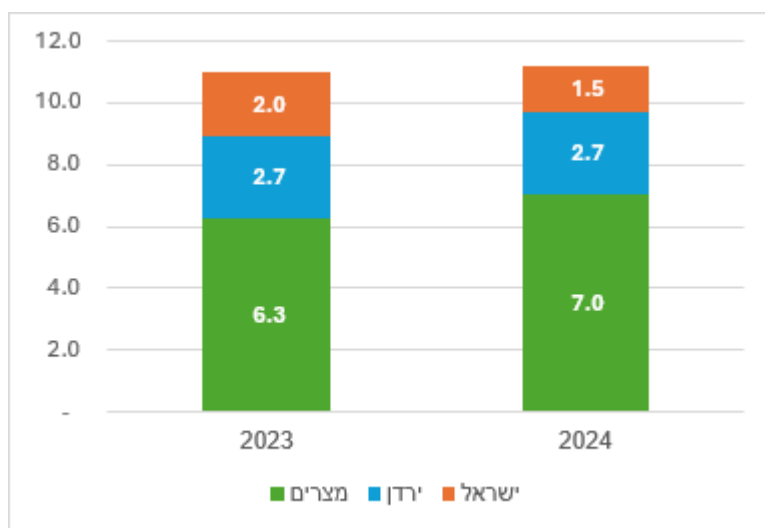


⁴ <https://www.gov.il/BlobFolder/reports/ng-overview/he/ng-2023.pdf>

להלן טבלה המציגה את נתוני המכירות בשנים 2023-2024 בחלוקה לפי ספקי הגז השונים ובפילוח מכירות לשוק המקומי ולייצוא. יצויין כי, נתוני שנת 2023 מבוססים על נתוני ספקי הגז השונים, ונתוני הפרויקטים תמר וכריש לשנת 2024 מבוססים על נתוני משרד האנרגיה.⁵

2023			2024			
סה"כ	יצוא	שוק מקומי	סה"כ	יצוא	שוק מקומי	
10.97	8.93	2.04	11.20	9.72	1.48	לוויתן
9.12	2.55	6.57	10.09	3.39	6.70	תמר
4.40	-	4.40	5.96	—	5.96	כריש

בשנת 2023 סופק ממאגר לווייתן גז טבעי לשוק המקומי בהיקף של כ- 2 BCM ולירדן ולמצרים בהיקף של כ- 2.7 BCM וכ- 6.3 BCM, בהתאמה, ובשנת 2024 סופק ממאגר לווייתן גז טבעי לשוק המקומי בהיקף של כ- 1.5 BCM ולירדן ולמצרים בהיקף של כ- 2.7 BCM וכ- 7.0 BCM, בהתאמה, כמפורט בגרף שלהלן.



על-פי הסקירה, סך היצוא בשנת 2023 עמד על 11.6 BCM המהווים כ- 47% מסך אספקת הגז הטבעי, זאת לעומת 9.2 BCM ליצוא בשנת 2022 שהיוו 42% מסך אספקת הגז הטבעי בשנה זו, המשקף גידול של כ- 25% בין השנים 2022-2023. עוד צוין בסקירה כי, עיקר הגידול בביקוש לגז טבעי ישראלי נבע מהכמויות שיועדו ליצוא למצרים ולירדן.⁶

כמו כן, הוצגה במסגרת הסקירה התפלגות הצריכה של הגז הטבעי שהופק בשנת 2023 (במונחי BCM) בין המשק המקומי לשווקי הייצוא, ובהתאם לשימושים השונים, כמפורט להלן:

⁵ https://www.gov.il/BlobFolder/reports/income_reporte/he/revenue-report-2024.pdf
⁶ <https://www.gov.il/BlobFolder/reports/ng-2023/he/ng-2023.pdf>

שנה	משק חקומי						
	סה"כ	יציא	סה"כ	ייצור חשמל	תעשייה		
					תעשייה המחוברת לרשת ההולכה	חלוקה	CNG
2023	24.7	11.56	13.1	10.4	2.7	2.3	0.035
2022	21.9	9.2	12.7	10.1	2.6	2.2	0.030
2021	19.5	7.1	12.3	9.7	2.6	2.3	0.032
2020	16.1	4.3	11.8	9.3	2.5	2.2	0.036
2019	11.2	0.2	11.0	8.8	2.2	1.9	0.033
2018	11.1	0.1	11.0	9.1	1.9	1.7	0.041
2017	10.3	0.1	10.3	8.5	1.7	1.5	0.037

(ו) להערכת השותפות, בהתבסס, בין היתר, על עבודות שביצעו חברות יעוץ בלתי תלויות, עד שנת 2040 צריכת הגז הטבעי בישראל צפויה לגדול בכ-60%, וזאת, בין היתר, בהינתן מדיניות הממשלה בנוגע להפסקה הדרגתית של יצור החשמל באמצעות פחם עד לסוף שנת 2026, גידול טבעי וכן גידול אקסטרני בהיקף הביקושים לחשמל (בין היתר כתוצאה מחדירה משמעותית של רכבים חשמליים, פרויקטים כדוגמת חישובול הרכבת, והמשך הקמת מתקני התפלת מים), הגדלת השימוש בגז טבעי דחוס (להלן: "CNG") בחלק מענפי התחבורה, הנגשת הגז הטבעי למפעלי תעשייה נוספים ברחבי הארץ ולמגזר החקלאות, בין היתר, באמצעות תוכנית ממשלתית למתן תמיכות לחברות שקיבלו זיכיון ממשלתי להנחת צנרת חלוקה ומהלכי חקיקה ממשלתיים לשינויים במקטע החלוקה וזאת לצורך שידרוג תפקודה של מערכת החלוקה, הטמעת השימוש בגז טבעי במקטעים נוספים כגון, שירותים, פיתוח ומיצוי תעשיות המבוססות על גז טבעי כחומר גלם (כדוגמת יצור מימן כחול), וכל זאת מעבר לגידול הטבעי כאמור בביקוש לגז טבעי ולחשמל במשק הישראלי, כנגזרת מגידול טבעי באוכלוסיה והעליה ברמת החיים. על אף האמור לעיל, העליה בביקוש לגז טבעי עשויה להתמתן בשנים הבאות על רקע מדיניות הממשלה בנוגע להפחתת פליטות גזי חממה וקידום השימוש באנרגיות מתחדשות לצורך יצור חשמל.

(ז) מלחמת חרבות ברזל (להלן: "מלחמת חרבות ברזל" או "המלחמה")
עם פרוץ מלחמת חרבות ברזל ביום 7.10.2023 כאמור, קיבלה שברון הודעה ממוסד האנרגיה, כי לאור המצב הביטחוני השורר בישראל כתוצאה מהמלחמה, היא נדרשת לעצור את פעילות הפקת הגז הטבעי ממאגר תמר. הפקת הגז ממאגר תמר חודשה לאחר מכן ביום 13.11.2023.
בתחילת הרבעון הרביעי של שנת 2024, על רקע הסלמת המלחמה בחזית הצפונית ומול הרפובליקה האסלאמית של איראן, ביצעה המפעילה בפרויקט לווייתן מספר הפסקות יזומות של ההפקה ממאגר לווייתן, לפרקי זמן קצרים. למעט זאת, ההפקה מהמאגרים לווייתן, תמר וכריש נמשכה ככלל כסדרה במהלך שנת 2024.
על רקע הפסקות ההפקה היזומות, במהלך חודש אוקטובר 2024 שלחה המפעילה בפרויקט לווייתן ללקוחות הודעות בדבר התרחשות אירוע "כוח עליון", אשר פוטר את שותפי לווייתן מחובותיהם לאספקת גז על פי הסכמי הגז, בגין אי אספקת גז בשל מצב המלחמה, ובחודש דצמבר 2024 שלחה המפעילה ללקוחות הודעה על סיום האירוע כאמור.

כתוצאה מהמלחמה, גדלו הוצאות התפעול הכרוכות בהפקת הגז ממאגר לויתן בשיעור שאינו מהותי, בעיקר עקב קושי של חברות זרות לשלוח לאזור צוותי עבודה וכלי שיט לצורך ייבוא ציוד וחלפים, מה שהוביל לעלייה בתעריפים המשולמים, לרבות עלויות הביטוח של החברות כאמור, ובצורך בפעולות לוגיסטיות נוספות לשינוע כוח אדם וציוד. כמו כן, נדחו, שונו והותאמו פעולות תחזוקה מתוכננות בהתאם להנחיות גורמי הביטחון.

עקב מצב המלחמה נפגעה כאמור זמינות הציוד והקבלנים הנדרשים לביצוע עבודות מתוכננות בקשר עם תוכניות העבודה של פרויקט לויתן, וכן נרשמה התייקרות בפרמיות הביטוח ובעלויות קבלנים זרים. כתוצאה מגורמים אלו, בין היתר, נפגעו במהלך שנת 2024 לוחות הזמנים לביצוע פרויקטים ופעילויות מתוכננות, ובכלל זאת הושהה ונדחה לוח הזמנים לביצוע והשלמת פרויקט הנחת צינור הולכה תת-ימי שלישי משדה לויתן לפלטפורמה (לפרטים נוספים ראו בסעיף 1.7.4(ה) להלן), וכן עוכב ונדחה לוח הזמנים לביצוע והשלמת הפרויקט המבוצע על-ידי נתג"ז להנחת צנרת תת-ימית במקטע ההולכה הימי החדש בין אשדוד לאשקלון (לפרטים נוספים ראו סעיף 1.7.15(ב) להלן). יודגש כי, למעט האמור, למלחמה לא הייתה השפעה שלילית מהותית על עסקי השותפות והחברה בשנת 2024, ובכלל זאת על היקפי מכירת הגז הטבעי ללקוחות ולא נגרמה פגיעה מהותית בהכנסות וברווחיות בתקופה זו עקב המלחמה.

נכון למועד אישור הדוח, לא ניתן להעריך כיצד תתפתח הלחימה ברצועת עזה ולא ניתן להעריך האם הפסקת האש בחזית הצפונית תשמר והאם המלחמה צפויה להתרחב לחזיתות נוספות במהלך שנת 2025 ובשנים הבאות, וכן מה יהיו ההשלכות והתוצאות של ההתפתחויות כאמור והשפעתן על השותפות והחברה. חרף העובדה כי למלחמה לא הייתה השפעה מהותית על עסקי השותפות והחברה בשנת 2024 כאמור, לא ניתן להעריך בניסבות אלה, את הסיכויים להתממשות גורמי הסיכון הנובעים מהמלחמה והשפעתם האפשרית על השותפות והחברה.

אזהרת מידע צופה פני עתיד – הערכות החברה המפורטות לעיל, לרבות ביחס להשפעה האפשרית של המלחמה על השותפות והחברה, הינן מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך"). הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, לרבות באופן שונה מהותית מכפי שנצפה. כל זאת בעיקר עקב אי הוודאות הרבה בעת הזו, לרבות ביחס למשך המלחמה, היקפה, והשלכותיה על כלכלת ישראל, וכן בשל קיומם של אירועים שאינם בשליטת החברה.

(ח) תנודות ברכיבי הצמדה בנוסחאות מחירי הגז הטבעי

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

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

לפרטים אודות השפעתם האפשרית של שינויים ברכיבי ההצמדה השונים על עסקי השותפות, ראו סעיף 1.7.12(ג) להלן.

(ט) רגולציה

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

לפרטים אודות מגבלות ופיקוח על פעילות חיפוש, פיתוח והפקה של גז טבעי ו/או נפט בישראל וכן בקפריסין, בולגריה ומרוקו ראו סעיף 1.7.26 להלן.

(י) תנאי ביקוש והיצע

לפרטים אודות הביקוש וההיצע בשווקים הגלובאליים ובשוק המקומי, ראו סעיפים 1.7.3(ג), 1.7.14 ו-1.7.15.

1.7.3 מידע כללי על תחום הפעילות

(א) מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

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

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

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

(2) גיבוש מודל גיאולוגי ראשוני (Play).

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

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

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

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

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

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

- (9) ניתוח של תוצאות הקידוח, ובמקרה של ממצא, על בסיס הערכה ראשונית של מאפייני המאגר ושל כמות הנפט ו/או הגז הטבעי, ניתוח כלכלי (כולל הערכת שוק) ופיסקאלי והערכה ראשונית של מתכונת ועלות הפיתוח. יתכן ויבוצעו לפי הצורך סקרים סייסמיים נוספים ו/או קידוחי הערכה (Appraisal), וזאת לצורך גיבוש אומדן טוב יותר של מאפייני המאגר ושל כמות הנפט ו/או הגז הטבעי המצויה בו.
- (10) בחינת החלופות למסחור הנפט ו/או הגז הטבעי, זיהוי שווקי היעד ובחינתם, גיבוש תוכנית פיתוח וכן הכנת תוכנית כלכלית לפרויקט.
- (11) ניתוח סופי של הנתונים וקבלת החלטת השקעה סופית (FID) (Final Investment Decision).
- (12) בפרויקטים לפיתוח ממצאי גז טבעי נדרשת, מעבר להיתכנות הנדסית, גם חתימה על הסכמי מכר מחייבים לטווח ארוך בכמויות ובמחירים מתאימים עם לקוחות בעלי יכולת פיננסית המאפשרת גיוס מימון פרויקטאלי.
- (13) פיתוח המאגר, ובכלל זה ביצוע קידוחי הפקה, הנחת צנרת הולכה, בניית מתקני טיפול, הקמת מערכות לשינוע הגז ו/או הנפט ללקוחות וכו'.
- (14) הפקה מהמאגר, לרבות תפעול ואחזקה שוטפת וכן ביצוע עבודות פיתוח והרחבה נוספות במטרה לשמר ו/או להגדיל את היקף ההפקה.
- (15) הוצאה מכלל שימוש (decommissioning) של מתקני השדה לאחר שהמאגר מוצה (Depleted), ולאחר שקילת פרמטרים טכניים, כלכליים ורגולטוריים שונים. פעולות הוצאה מכלל שימוש עשויות לכלול, בין היתר, איטום בארות, שטיפת, פירוק ונטישת מתקנים ושיקום שטח החזקה ככל הנדרש, בהתאם להנחיות הרגולטורים השונים ולתקינה המקומית המקובלת.
- עקב המאפיינים והנתונים השונים של כל פרויקט ופרויקט, השלבים המפורטים לעיל אינם בהכרח ממצים את כל השלבים של הפעילות בפרויקט מסוים, אשר בשל טיבו ומהותו עשוי לכלול רק חלק מהשלבים כאמור ו/או שלבים נוספים ו/או שלבים בסדר אחר.
- בנוסף, פרקי הזמן לביצוע כל אחד מהשלבים, משתנים על-פי אופי הפרויקט.
- כפי שפורט לעיל, הכדאיות המסחרית של ממצאי נפט ו/או גז טבעי מורכבת ותלויה בגורמים רבים ושונים. בהקשר זה, קיימים הבדלים מהותיים בין ממצא בים שפיתוחו מחייב תשומות כספיות ושימוש בטכנולוגיות ייחודיות, כגון קדיחה בעומק מים ניכר או הנחת צנרת ומתקנים תת-ימיים שביכולתם לפעול ברמה גבוהה של אמינות במעמקי הים, לבין ממצא ביבשה אשר עלויות הפיתוח שלו עשויות להיות נמוכות באופן משמעותי. כמו כן, התשומות הכספיות, הלוגיסטיות והטכניות הנדרשות בכדי לפתח מאגר גז טבעי, לרבות לצורך הקמת הרכיבים המשמשים להולכת ו/או הובלת הגז הטבעי המיועד לייצוא לשוק האזורי או הבינלאומי, לרוב גבוהות משמעותית ביחס לאלו הנדרשות לפיתוח ולהפקה ממאגר גז טבעי המיועד אך ורק לשוק המקומי. משתנה מרכזי נוסף הינו הביקוש והמחיר בשווקי היעד. קיים קושי גדול בפיתוח פרויקט בהיקף משמעותי כאשר הביקוש ומחירי הגז הטבעי אינם מצדיקים כלכלית את עלויות פיתוח הפרויקט, כאמור להלן, ו/או מאפשרים גיוס מימון פרויקטאלי. בנוסף, קיימים הבדלים טכנולוגיים, שיווקיים וכלכליים משמעותיים בין מאגרי נפט לבין מאגרי גז טבעי. כך לדוגמא, כלכליותו של מאגר גז טבעי נזרת לרוב מהיכולת לשווקו ליעד אטרקטיבי ומובטח לאורך שנים, וזאת בשל העובדה כי הגז הטבעי, להבדיל מהנפט, אינו סחורה הנמכרת במחירים דומים בכל העולם ובין היתר, מכיוון ששינועו לשווקי היעד עשוי להיות מורכב וכרוך בהנזלה או דחיסה. כמו כן, מסחריותו של מאגר נפט

מושפעת מאוד ממחירי הנפט בעולם, כך לדוגמה - מאגר, אשר אינו מסחרי כאשר מחיר חבית נפט הינו X דולר עשוי להפוך למסחרי כאשר מחיר חבית הנפט עולה ל-1.5X דולר ולהיפך. לאור האמור לעיל, מובן כי מאגרי נפט ו/או גז טבעי, אשר אינם מסחריים בתנאי שוק מסוימים יכולים להפוך, בקרות שינויים מהותיים בתנאי השוק והאסדרה, למאגרים מסחריים, ולהיפך.

(ב) מגבלות חקיקה, תקינה, הנחיות ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות
לפרטים ראו סעיף 1.7.26 להלן.

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

בד בבד, ולאור היקף המשאבים המשמעותי שהתגלה לחופי מדינת ישראל, בעיקר במאגרי הגז הטבעי לווייתן ותמר, פועלת השותפות לאיתור ולהגדלת מכירות הגז הטבעי ללקוחות נוספים בשוק המקומי ובמדינות שכנות, בכפוף למגבלות על ייצוא גז. כן מקדמת השותפות שימוש בתשתיות קיימות ו/או אשר יהיו קיימות בעתיד הנראה לעין ו/או שייבנו במיוחד לצורך ייצוא גז טבעי, וכן דרכים נוספות לייצוא הגז הטבעי, לרבות בדרך של הנזלתו (LNG) ו/או דחיסתו (CNG). לפרטים נוספים בעניין זה ראו בסעיפים 1.7.15(ה) ו-1.7.15(ו) להלן. בהקשר זה יצוין כי ביום 15.6.2022 נחתם מזכר הבנות בין ממשלות ישראל ומצרים ונציבות האיחוד האירופי בנושא שיתוף פעולה במסחר, שינוע וייצוא של גז טבעי למדינות האיחוד האירופי (להלן בסעיף זה: "מזכר ההבנות").⁸ על-פי מזכר ההבנות, הצדדים יפעלו לאספקה סדירה של גז טבעי למדינות האיחוד האירופי ממצרים, ישראל ויעדים נוספים, באמצעות הנזלת גז טבעי במתקני הנזלה במצרים. זאת, בכפוף לשמירה על הביטחון האנרגטי של השוק המקומי של כל אחת מהמדינות החתומות על מזכר ההבנות וללא מניעה מישראל או מצרים מלייצא גז טבעי למדינות אחרות. בנוסף, מזכר ההבנות קובע כי האיחוד האירופי יעודד חברות אירופאיות להשתתף בהליכים תחרותיים ולהשקיע בפרויקטים של חיפוש והפקה של גז טבעי בישראל ובמצרים.

בנוסף, בוחנת ומקדמת השותפות אפשרויות לביצוע השקעות בפרויקטים בתחום האנרגיות המתחדשות, במסגרת שיתוף הפעולה עם אנלייט, ובמסגרת זו התקשרה עם שותף מקומי במרוקו ובוחנת פרויקטים אפשריים נוספים, כמפורט בסעיף 1.7.8 להלן. כמו כן, בוחנת השותפות אפשרויות לייצור מימן, ובין היתר מימן כחול המופק מגז טבעי, ובמסגרת זו התקשרה עם Airovation Technologies, חברת טכנולוגיה ישראלית פרטית (שאינה בעלת עניין בשותפות) (להלן: "Airovation") כמפורט בסעיף 1.7.12(ג)2 להלן.

(ד) הגורמים המשפיעים על המחיר והביקושים לגז טבעי ומוצרי אנרגיה אחרים
כללי

הביקוש לאנרגיה בכלל ולגז טבעי בפרט תלוי במספר גורמים עיקריים, ובהם מחיריהם של מוצרי האנרגיה השונים והמוצרים התחליפיים להם, שינוי במגוון ובאופן השימושים בגז טבעי, קצב

גידול התמ"ג (תוצר מקומי גולמי), קצב גידול האוכלוסיה, רמת החיים, תנאי מזג האוויר, ורמת ההתייעלות האנרגטית של צרכני ויצרני חשמל וגז.

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

מחירי הגז הטבעי וה- LNG בשווקים הגלובאליים ומחירי מוצרי אנרגיה חלופיים, לרבות אנרגיות מתחדשות, הנפט והפחם, עשויים להשפיע אף הם על רמת הביקושים ועל היקף מכירות הגז הטבעי של השותפות ומחירי המכירה של הגז הטבעי, ובכך להשפיע על הכדאיות הכלכלית של קידום פרויקטים חדשים או הרחבת פרויקטים קיימים. נוסף לכך, מחירי LNG נמוכים בשווקים הגלובאליים עשויים להביא להגדלת ייבוא של LNG לשווקים האזוריים, ובכך לצמצם את הביקושים לגז טבעי המופק בישראל בשווקים האזוריים הרלוונטיים לשותפות ולפגוע בהכנסות השותפות ממאגר לווייתן. בהתאם, מחירי LNG גבוהים עשויים לצמצם את ייבוא ה- LNG לשווקים האזוריים, ולהגדיל את הדרישה לגז טבעי המופק בישראל.

יצוין כי, בשנים האחרונות חל בעולם גידול משמעותי ביכולת הייצור של LNG, וזאת בין היתר, עקב הפעלת מתקני הנזלה חדשים או הגדלת מתקנים קיימים, כגון מתקני הנזלה בארצות הברית, בקטאר, ברוסיה (בחוץ הארקטי) ובאוסטרליה, והאצת ההקמה של מתקני הנזלה ומתקני גיזוז ל- LNG כתוצאה, בין היתר, ממלחמת רוסיה-אוקראינה ומהירידה המשמעותית בהיקף הגז הטבעי הנמכר בצנרת מרוסיה לשוק האירופי והחלפתו במטעני LNG. נתח שוק זה צפוי לגדול לכ- 21.3% עד לשנת 2045, כתוצאה מירידה בהפקת גז מקומי באזורים מסוימים, אשר תחייב לייבא LNG על מנת לענות על הביקוש לגז טבעי.

בשנת 2024 נמשך הגידול ברמות הביקוש העולמי ל- LNG והסתכם על-פי הערכות בכ- 410 מיליון טון (כ- 566 BCM), המשקף עליה של כ- 1.6% לעומת הצריכה בשנת 2023. על-פי הערכות, צפוי הביקוש ל- LNG לצמוח בשיעור של יותר מ- 55% עד שנת 2040, כתוצאה בין היתר ממעבר לשימוש בגז טבעי במקום פחם בסין ומדינות דרום אסיה, וביקושים מוגברים ל- LNG באירופה ובמדינות דרום-מזרח אסיה.

כיום, אוסטרליה, קטאר וארצות הברית הינן יצואניות ה- LNG הגדולות בעולם, כאשר בשנת 2024 הן היוו כ- 60% מאספקת ה- LNG העולמית.

התנודתיות במחירי האנרגיה בשנים האחרונות

מחירי האנרגיה מתאפיינים בשנים האחרונות בתנודתיות גבוהה, בעיקר כתוצאה מאירועים ושינויים גלובאליים. בעקבות התפרצות משבר הקורונה שהביא במחצית הראשונה של שנת 2020 לירידה בפעילות הכלכלית, נרשמה בתקופה זו ירידה במחירי ה- LNG והגז הטבעי בשווקי ה- Spot באירופה ובאסיה, בהם התפתחו מחירי גז טבעי עצמאיים המנותקים ממחיר הנפט, וש אליהם הופנו עודפי ה- LNG. בשנת 2021, עם ההתאוששות הגלובלית בפעילות הכלכלית, חלו במשק האנרגיה העולמי שינויים דרמטיים, אשר הובילו, בין היתר, לעליה חדה במחירים של מוצרי האנרגיה במהלך שנת 2021.

פלישת צבא רוסיה לאוקראינה בתחילת שנת 2022 והסנקציות כנגד רוסיה שהוטלו בעקבותיה, הביאו לצמצום בייבוא הגז הטבעי והנפט הרוסי לאירופה, וכתוצאה מכך לעלייה חדה במחירי הנפט והגז הטבעי.

החל ממחצית שנת 2022 ובשנת 2023 התמתנו הביקושים לגז טבעי ונרשמה בשווקים הגלובאליים ירידה מסוימת במחיר האנרגיה, אותה ניתן לייחס לסימני האטה בכלכלה הגלובאלית ולחשש מהעמקת המיתון, וזאת, בין היתר, על רקע עליה מהירה בקצב האינפלציה, אשר הביאה להעלאת הריבית הבסיסית, וכן להשפעת מזג האוויר, שהיה מתון יחסית, בחודשי החורף באירופה.

במהלך שנת 2023 נרשמה התייצבות יחסית בתנודתיות מחיר הברנט, והיא נסחרה נסחר בטווח שבין 70-95 דולר לחבית, ובשנת 2024 בטווח שבין 70-91 דולר לחבית.

בסוף שנת 2023, גז טבעי נוזלי נסחר באירופה במחיר ממוצע של כ- 13 דולר ל-MMBTU, ובסוף בשנת 2024 עמד המחיר על כ- 15 דולר ל-MMBTU.

שינויים טכנולוגיים מהותיים

(ה)

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

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

בשנים האחרונות, ובפרט בשנת 2024, ניכרת עליה בפיתוח ויישום טכנולוגיות בינה מלאכותית (Artificial Intelligence, AI) ולמידת מכונה (Machine Learning, ML), בין היתר בענפי כלכלה שונים ובתעשיית האנרגיה בפרט. טכנולוגיות אלה מיושמות, בין היתר, לצורך שיפור יכולות ניתוח של מסדי נתונים גדולים, יעול שרשראות אספקה, אופטימיזציה ואוטומציה של מידע, ואופטימיזציה של תזרימי עבודה (WorkFlows) שונים. בתחומי הפעילות של השותפות ניכרת חדירה מתמשכת של יכולות AI ו-ML בעיבוד ופיענוח של מידע סייסימי, פיענוח לוגים של קידוחים, ניתוח נתוני הפקה, תפעול וסביבה, ניהול וחקירה של מסדי נתונים גדולים וכו'.

השותפות מטמיעה בתזרימי העבודה ובמערכותיה יכולות AI ו-ML ובוחנת באופן שוטף פיתוחים נוספים לצורך יישומם. יצוין כי, שימוש גובר ב-AI ו-ML מוביל לעליה בביקוש לאנרגיה בכלל, ולחשמל בפרט, וזאת לצורך תפעול מרכזי מידע (Data Centers). כך לדוגמא, צריכת החשמל העולמית של מרכזי מידע בשנת 2026 צפויה להיות כפולה מזו שבשנת 2022. הגידול כאמור בביקוש לאנרגיה, צפוי לחולל תמורות מהותיות בשווקים ולהשפיע על מקורות האנרגיה המשמשים בעיקרם לייצור חשמל.

(ו) גורמי הצלחה קריטיים בתחום הפעילות

- (1) איתור וקבלת זכויות לחיפושים (רכישה או הצטרפות) בשטחים בהם קיים פוטנציאל לממצא מסחרי.
- (2) יכולות פיננסיות ויכולת גיוס משאבים כספיים ניכרים.
- (3) שימוש בטכנולוגיות מתקדמות, דוגמת סקרים סייסמיים 3D ותהליכי עיבוד מידע מתקדמים לאיתור והכנת פרוספקטים לקדיחה, לשיפור הערכת תוצאות הקידוחים, וכן לצורך גיבוש תוכנית פיתוח.
- (4) חבירה לגופים עתירי ידע וניסיון הפועלים בתחום לצורך ביצוע קידוחים ו/או תוכניות פיתוח מורכבות, תוך הסתייעות בידע המקצועי שברשותם והשתתפותם בהשקעות הכספיות הניכרות.
- (5) הצלחת פעילות החיפושים.
- (6) במקרה של מציאת גז טבעי ו/או נפט, התקשרות בהסכמים למכירת הגז בכמויות ובמחירים מתאימים.
- (7) קיומם של ידע, ניסיון ויכולת הנדסיים, גיאולוגיים, פיננסיים ומסחריים לניהול פרויקטי חיפושים, פיתוח והפקה בהיקפים כספיים ניכרים, לרבות הקמת תשתיות הפקה והולכה.

(ז) שינויים במערך ההספקים וחומרי הגלם

לפרטים ראו סעיף 1.7.20 להלן.

(ח) מחסומי כניסה ויציאה

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

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

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

בבולגריה, מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים כוללים את הצורך בקבלת אישור מועצת השרים להעברת זכויות ברישיון חיפוש והפקה של נפט וגז, בהתאם לחוק החל. בתוך כך, על המבקש להוכיח עמידה בדרישות פיננסיות, טכניות ומקצועיות מחמירות, וכן הוכחת העסקת כוח אדם מקצועי, וכאשר רישיון מוחזק על ידי מספר צדדים, נדרשת הסכמת כל המחזיקים הנוכחיים.

(ט) תחליפים למוצרי תחום הפעילות

גז טבעי משמש בעיקר לייצור חשמל ונמכר בישראל ובאיזור בעיקר ליצרני חשמל וללקוחות תעשייתיים. ככלל, התחליפים לשימוש בגז הטבעי הם דלקים אחרים, כדוגמת סולר, מזוט, פחם, גפ"מ, גט"ן ופטקוק, וכן אנרגיה ממקורות מתחדשים, כגון אנרגיה סולארית, אנרגיית רוח וכו', לרבות אנרגיה מתחדשת שעשויה להיות מופקת מעבר לביקוש בשוק ושתאוחסן במתקני אגירה, לטובת שימוש בזמן בו מקור האנרגיה אינו זמין (לדוגמה, שעות הלילה בהן לא ניתן להפיק אנרגיה ממקורות סולאריים). לכל אחד מהדלקים החליפיים ומשיטות הפקת האנרגיה החלופיות כאמור ישנם יתרונות וחסרונות והם כפופים לתנודתיות מחירים, זמינות, אילוצים טכניים, רגולציה, זמינות קרקעות ועוד. המעבר משימוש במקור אנרגיה אחד למקור אנרגיה אחר כרוך בדרך כלל בהשקעות גדולות. יתרונותיו העיקריים של הגז הטבעי לעומת פחם ודלקים פוסיליים נוזליים הם העובדה שהניצולת האנרגטית של תחנות כוח המופעלות בגז טבעי גבוהה משמעותית מזו של תחנות כוח המופעלות בפחם ובמזוט, וכן העובדה שפליטת פחמן דו חמצני, חלקיקים ותחמוצות גופרית וחנקן מבעירת גז טבעי נמוכה משמעותית מזו של פחם ומזוט. לפרטים אודות החלטות ממשלת ישראל בנוגע לקידום השימוש באנרגיות מתחדשות וקביעת יעדים להפחתת הפליטות של גזי חממה, ראו סעיף 1.7.26(ט) להלן. צוין כי, טכנולוגיות בפיתוח ו/או בשלבים ראשוניים של הטמעה (כגון מימן, פסולת לאנרגיה והיתוך גרעיני), עשויות לשנות את שוק האנרגיה הגולבאלי במהלך העשורים הקרובים.

(י) מבנה התחרות בתחום הפעילות

לפרטים ראו סעיף 1.7.17 להלן.

להלן פירוט אודות נכסי הנפט בהם יש לחברה זכויות:

1.7.4 פרויקט לויתן

(א) פרטים כלליים

נכון למועד אישור הדוח, זכויותיה של החברה בפרויקט לויתן נובעות מהחזקותיה במישרין ובעקיפין בכ- 54.7% מהון היחידות של השותפות, אשר מחזיקה בזכויות השתתפות בפרויקט בשיעור של 45.34%, וכן נובעות מהחזקותיה של החברה בעקיפין ב-100% מהון המניות של חברת דלק לויתן המחזיקה בזכויות לקבלת תמלוגים מחלקה של השותפות בפרויקט, כמפורט בסעיף 1.7.26(ט) להלן. כל הנתונים המפורטים להלן הם נכונים למועד אישור הדוח, ומתייחסים לכלל זכויותיה של החברה בפרויקט, במישרין ובעקיפין.

פרטים כלליים אודות נכס הנפט	
שם נכס הנפט:	לוויתן צפון לוויתן דרום
מיקום:	נכסים ימיים המצויים כ- 130-140 ק"מ מערבית לחופי חיפה
שטח:	השטח הכולל של שתי החזקות יחדיו הינו כ- 500 קמ"ר
סוג נכס הנפט ותיאור הפעולות המותרות לפי סוג זה:	חזקה; פעולות מותרות על-פי חוק הנפט – חיפושים והפקה
תאריך הענקה מקורי של נכס הנפט:	27.3.2014
תאריך פקיעה מקורי של נכס הנפט:	13.2.2044
תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של תקופת נכס הנפט:	-
תאריך נוכחי לפקיעת נכס הנפט:	13.2.2044
ציון האם קיימת אפשרות נוספת להארכת תקופת נכס הנפט; אם אפשרות כאמור קיימת – יש לציין את תקופת ההארכה האפשרית:	בכפוף לחוק הנפט ניתן להאריך ב-20 שנים נוספות.
ציון שם המפעיל (Operator):	שברון
ציון שמות השותפים הישירים בנכס הנפט וחלקם הישיר בנכס הנפט וכן, למיטב ידיעת החברה, שמות בעלי השליטה בשותפים האמורים:	- השותפות (45.34%). - שברון (39.66%). - רציו אנרגיות – שותפות מוגבלת (להלן: "רציו") (15%). למיטב ידיעת החברה, השותף הכללי ברציו, רציו אנרגיות שותף כללי בע"מ, הינו חברה בבעלות ד.ל.י.ן בע"מ (להלן: "ד.ל.י.ן") (34%); חירם לנדאו בע"מ (להלן: "חירם") (34%) איתן איזנברג בע"מ (להלן: "איזנברג") (8.5%), אייל צפרירי (4.3%), עידו פורת (1.4%), אשר פורת (1.4%), דניאל סולדין (1.4%) ועו"ד בעז בן צור ועו"ד רובי בכר בנאמנות עבור מר שלומי שוקרון (15%). ד.ל.י.ן הנה חברה פרטית, בבעלות יאיר רוטלוי (1/3) וליגד רוטלוי (2/3). חירם היא חברה פרטית בבעלות דבורה לנדאו (1/2) יגאל לנדאו (1/6), יובל לנדאו (1/6) ושלומית לנדאו (1/6). איזנברג היא חברה פרטית בשליטת איתן איזנברג.⁹

פרטים כלליים אודות חלקה של החברה בנכס הנפט	
בעד החזקה בנכס נפט שנרכש – ציון תאריך הרכישה:	חזקות לווייתן הוענקו ביום 27.3.2014 חלף רשיונות 349/רחל ו-350/עמית.
תיאור מהות ואופן ההחזקה של החברה בנכס הנפט:	השותפות מחזיקה באופן ישיר ב- 45.34% בכל אחת מחזקות לווייתן.
ציון החלק בפועל המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהכנסות מנכס הנפט:	<u>בזכות להשתתפות בהכנסות:</u> לפני החזר השקעה – 20.57% לאחר החזר השקעה – 19.33% <u>בזכות לקבלת תמלוגים:</u> לפני החזר השקעה – 0.68% לאחר החזר השקעה – 2.95% <u>בהכנסות:</u> לפני החזר השקעה – 21.25% לאחר החזר השקעה – 22.28%

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

פרטים כלליים אודות חלקה של החברה בנכס הנפט	
סך חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהשקעה המצטברת בנכס הנפט במהלך חמש השנים שקדמו ליום האחרון של שנת הדיווח (בין אם הוכרה כהוצאה או כנכס בדוחות הכספיים):	כ- 208,514 אלפי דולר

- (ב) עיקרי תנאי חזקות לווייתן
- (1) התנאים שנקבעו בתנאי חזקות לווייתן צפון ולווייתן דרום זהים בעיקרם. התיאור המובא להלן מתייחס לנושאים העיקריים בחזקת לווייתן דרום (להלן בסעיף זה: "החזקה"), כאשר במקומות בהם יש הבדל מהותי ביחס לחזקת לווייתן צפון, הדבר מצוין.
- (2) המפעיל יחייב בפעולותיו את בעל החזקה והודעות הממונה על ענייני הנפט או מי מטעמו למפעיל תחייבנה את בעל החזקה. אין באמור בסעיף זה כדי לגרוע מהתחייבויותיהם ומאחריותם של כל אחד משותפי לווייתן לפעול בהתאם להוראות החזקה ולהוראות כל דין, ביחד ולחוד.
- (3) בעל החזקה לא יחליף את המפעיל אלא באישור הממונה על ענייני הנפט, מראש ובכתב.
- (4) היקף החזקה
- א. בעל החזקה יהיה בעל הזכות הבלעדית לחפש ולהפיק נפט וגז טבעי בשטח החזקה בלבד, במשך כל תקופת החזקה כאמור, בכפוף ליתר הוראות שטר החזקה וכל דין.
- ב. בעל החזקה, על אחריותו בלבד, יתכנן, יממן, יקים ויפעיל את מערכת ההפקה ויתחזק אותה לצורך הפעלתה השוטפת, הכל באמצעות המפעיל, קבלנים, מתכננים ויועצים שהם בעלי ידע ברמה גבוהה וניסיון רב בתחומיהם, ובאופן שיאפשר אספקה אמינה, סדירה, תקינה ובטיחותית של נפט ושל גז טבעי משדה לווייתן.
- (5) תקופת החזקה
- הסתיימה תקופת החזקה או בוטלה החזקה לפי הוראות חוק הנפט והתקנות שמכוחו או לפי הוראות שטר החזקה, תפקע זכותו של בעל החזקה לפעול מכוחו.
- (6) מכירה לצרכנים בישראל וייצוא
- א. בעל החזקה לא יסרב סירוב בלתי סביר לספק נפט וגז טבעי לצרכנים בישראל ייצוא גז טבעי מהחזקה יהיה טעון אישור בכתב מאת הממונה על ענייני הנפט באישור שר האנרגיה (להלן: "אישור הייצוא"). אישור הייצוא יינתן בהתאם להחלטת ממשלה מס' 422 מיום 23.6.2013 בעניין הייצוא ובכפוף לתנאים שפורטו בה, לרבות שינויים שיחולו בה וכל החלטה של הממשלה שתבוא במקומה, ובכפוף לכל דין.¹⁰ כמו כן, לא יתאפשר ייצוא באופן הפוגע ביכולת של בעל החזקה לספק ולהזרים משדה לווייתן למערכת ההולכה הארצית כמות של 1.05 מיליון מ"ק של גז לשעה לפחות (משטחי חזקות לווייתן יחד). למרות האמור לעיל, הממונה על ענייני הנפט יהיה רשאי לשקול להפחית את הכמות שבעל החזקה נדרש לספק ולהזרים משדה לווייתן למערכת ההולכה הארצית כאמור, וזאת אם נוכח, בין היתר, כי בעל חזקה אחר אשר יקבל חזקה לאחר יום 27.3.2014, מזרים או צפוי להזרים בלוח זמנים סביר, גז למערכת ההולכה הארצית.

¹⁰ לפרטים בדבר החלטות הממשלה בעניין ייצוא ראו סעיף 1.7.26(ז)(5) להלן.

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

(7) הקמת מתקנים והתאמת הקיבולת לצרכי המשק המקומי

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

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

ג. הממונה על ענייני הנפט רשאי לדרוש מבעל החזקה, אם ראה צורך בכך בשל נסיבות מיוחדות, להוסיף למערכת ההפקה ומערכת ההולכה מתקנים וקידוחים, וכן נקודת כניסה נוספת, באופן שיאפשר הזרמת כמויות של גז העולות על אלה האמורות לעיל בבטיחות, באמינות וביעילות לצרכנים בישראל; דרישה כאמור תינתן רק אם התקיימו נסיבות מיוחדות, תוך שקילה ואיזון של כל השיקולים הנוגעים לעניין, ובהם שיקולי כדאיות כלכלית, ואם ימצא הממונה על ענייני הנפט כי אין לתוספת כדאיות כלכלית לבעל החזקה, רק אם ימצא לכך פתרון. דרש הממונה על ענייני הנפט כאמור, יכין בעל החזקה תוספת לתוכנית הפיתוח ויגיש אותה לאישורו בתוך תקופה שיקבע הממונה על ענייני הנפט בדרישתו.

(8) ההפקה המסחרית

א. ההפקה המסחרית משטח החזקה תתבצע בהתאם לעקרונות אלה:

1. ההפקה תתבצע בשקידה ראויה, ללא בזבז, ללא יצירת סיכון, ובאופן שאין בו כדי לפגוע במאפייני מאגרי הגז המצויים בשדה לווייתן.

2. ההפקה מכל קידוח תתבצע כך שלא תעלה על התפוקה המרבית היעילה; הממונה על ענייני הנפט רשאי להורות לבעל החזקה, מזמן לזמן, מה תהיה התפוקה המרבית, בהתחשב בנתוני מאגרי הגז המצויים בשדה לווייתן ובמאפייניהם.

3. בעל החזקה ישמור על איכות הגז המוזרם על ידו למערכת ההולכה הארצית בהתאם למפרט הגז שייקבע.

ב. בעל החזקה יבצע הפקה מסחרית בהתאם להוראות הרשויות המוסמכות ולכל דין, ובהתאם להוראות כל רישיון, היתר, אישור וכיוצא"ב הנדרשים לשם כך לפי כל דין.

ג. בעל החזקה לא יחל בהפקה מסחרית ולא יחל בהזרמת גז למערכת ההולכה לספק, אלא לאחר שהגיש לממונה על ענייני הנפט בקשה לאישור הפעלה והבקשה אושרה על ידו.

ד. בסוף כל שנה (לפחות 30 יום לפני סוף שנה קלנדרית) יגיש בעל החזקה לממונה על ענייני הנפט תוכנית עבודה מפורטת המתארת את העבודות שבכוונתו לבצע בשנה העוקבת לגבי החזקה לצורך

ההפקה וקיום הוראות שטר החזקה, תחזית עלויות לביצוע הפעולות שבתוכנית העבודה האמורה, ותחזית לקצב ההפקה בשנה העוקבת.

ה. בעל החזקה יודיע לממונה על ענייני הנפט על המועדים שבהם בכוונתו להתחיל בהקמת מתקנים נוספים על מנת לעמוד בהוראות שטר החזקה.

(9) חברות הפיקוח

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

(10) תוכנית הפיתוח

א. בעל החזקה יכין ויגיש לאישור הממונה על ענייני הנפט את תוכנית הפיתוח שהוא מציע לשדה לווייתן.

ב. בעל החזקה יכלול בתוכנית הפיתוח לוח זמנים מפורט לביצוע תוכנית הפיתוח לגבי מערכת ההפקה למשק המקומי שלפיו ההפקה המסחרית והזרמת גז למערכת ההולכה תחל 48 חודשים ממועד מתן שטר החזקה.

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

(11) שינוי תנאים בשטרי החזקות

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

(12) ביטול החזקה או הגבלתה

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

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

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

(13) תוכנית פירוק

א. לא יאוחר מהמועד שבו יתרת העתודות (2P) בשדה לווייתן לפי דוח הערכת המשאבים המעודכן האחרון תפחת מ- 125 BCM, יגיש בעל החזקה לאישור הממונה על ענייני הנפט תוכנית מפורטת

לפירוק המתקנים, וכן אומדן של עלויות הפירוק (להלן: "**תוכנית הפירוק**"). לא הגיש בעל החזקה תוכנית פירוק כאמור במועד, או מצא הממונה על ענייני הנפט שתוכנית הפירוק שהוגשה אינה ראויה לאישור, ולא הצליחו הצדדים להסכים על תוכנית הפירוק, יקבע הממונה על ענייני הנפט את תוכנית הפירוק בהתאם לתקנים בינלאומיים מקובלים.

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

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

(14) ערבויות¹¹

א. לצורך הבטחת מילוי הוראות שטר החזקה וכל אישור שייתן הממונה על ענייני הנפט לפי שטר החזקה (להלן בסעיף זה: "**כתבי אישור**"), להבטחת תשלומים לפי כל דין מבעל החזקה למדינה וכתנאי להענקת שטר החזקה, בעל החזקה ימציא ערבות בנקאית אוטונומית בלתי מותנית ובלתי חוזרת לטובת מדינת ישראל בסך של 50 מיליון דולר בגין כל אחת מחזקות לוותן (ובסך הכל 100 מיליון דולר, כאשר חלקה של השותפות עומד על סך של כ- 45 מיליון דולר) בהתאם ללוחות זמנים שנקבעו מראש (להלן בסעיף זה: "**הערבות**"). נכון למועד אישור הדוח, המציא כל אחד מבעלי חזקות לוותן את חלקו בערבות האמורה.

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

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

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

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

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

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

3. לעניין חזקת לוויתן צפון בלבד - בעל החזקה הפר תנאי שקבע הממונה על ענייני הנפט בקשר לנטישה של קידוח "לוויתן 2", או לא ביצע באופן מיטבי את תוכנית הנטישה בקשר עם הקידוח האמור.
4. בעל החזקה לא ביצע נטישה בהתאם לתוכנית הפירוק.
5. הוגשה נגד המדינה תביעה או דרישה לתשלום פיצוי בגין נזק שנגרם בשל הפרת תנאי מתנאי שטר החזקה או כתבי האישור, בשל ביצוע לקוי של הוראות שטר החזקה או כתבי האישור או בשל ביטול שטר החזקה, וכן אם נגרמו למדינה הוצאות עקב תביעה או דרישה כאמור; חילוט הערבות לשם כיסוי סכום התביעה כאמור, ייעשה רק לאחר שפסק הדין באותה תביעה (לרבות פסק בורר) יהפוך לחלוט, ובהתאם לסכומים שנפסקו כנגד המדינה בפסק הדין כאמור (ובמקרה של פשרה - בכפוף לאישורה על-ידי בעל החזקה, אשר לא יסרב אלא מטעמים סבירים בלבד) ובכפוף לכך שניתנה לבעל החזקה הזדמנות להצטרף כצד להליך.
6. נגרמו למדינה הוצאות או נזקים עקב ביטול החזקה.
7. בעל החזקה לא ביצע בדיקות כנדרש לפי שטר החזקה, לא הגיש דיווחים ומסמכים כנדרש לפי שטר החזקה.
8. בעל החזקה לא קיים הוראה מן ההוראות, לעניין ביטוח, הקבועות בשטר החזקה או המוטלות עליו לפי כל דין.
9. בעל החזקה הפר הנחיות שניתנו לו על-ידי נציג צה"ל בכל עניין ביטחוני הנוגע למערכת ההפקה.
10. בעל החזקה לא מילא אחר הוראות שטר החזקה לעניין הערבות.
11. בעל החזקה הפר באופן מהותי תנאי אחר בשטר החזקה או בכתבי האישור או בהנחיות שנתן לו הממונה לפיהם.
- ה. מצא הממונה על ענייני הנפט כי קמה לכאורה עילה לחילוט, ישלח הממונה על ענייני הנפט לבעל החזקה הודעה על כך ויאפשר לו להגיב בנוגע לעילה לכאורה ולאפשרות החילוט, בתוך 7 ימים מיום קבלת מכתב ההתראה, אלא אם מצא כי בנסיבות העניין אין להמתין; החליט הממונה על ענייני הנפט, לאחר ששקל את תגובת בעל החזקה, אם ניתנה, כי יש מקום לחילוט, ישלח לבעל החזקה הודעה ובה יפרט את ההפרה, נימוקי החילוט וסכום החילוט; הממונה על ענייני הנפט יהיה רשאי לפנות לבנק ולדרוש את החילוט החל מתום 7 ימים מיום מסירת ההודעה, זולת אם לפני כן שילם בעל החזקה את הסכום שנקבע בהודעה.
- ו. על אף האמור בסעיף קטן ה לעיל, אם העילה לכאורה לחילוט היא מעשה או מחדל הניתן לתיקון, רשאי הממונה על ענייני הנפט להודיע לבעל החזקה כי פנייתו לבנק תיעשה אם בתוך תקופה שקבע לא יתקן בעל החזקה את המעשה או המחדל, והתקופה האמורה תחלוף מבלי שבעל החזקה יתקן את המעשה או המחדל לשביעות רצונו של הממונה על ענייני הנפט.
- ז. חולטה הערבות או חלק ממנה, ימציא בעל החזקה ערבות חדשה, או ישלים את יתרתה עד לסכום הערבות, כפי שאמור להיות באותו מועד, מיד עם קבלת דרישת הממונה על ענייני הנפט.

ח. אין בסמכות החילוט או בחילוט כדי לגרוע מזכותה של המדינה לתבוע מבעל החזקה תשלום נזקים שהוא חב בהם לפי שטר החזקה או מזכותה של המדינה או מנהל רשות הגז הטבעי לתבוע כל סעד או תרופה אחרים על פי כל דין או שטר החזקה.

(15) שטרי החזקות כוללים הוראות נוספות לרבות בנושאים הבאים: הסדרי ביטחון; תנאים להפעלת המתקנים וטיפול בתקלות; בדיקות, דיווחים ופיקוח; מתן שירותים לבעלי חזקות אחרות; הוראות לעניין שמירה על הסביבה, בטיחות; מגבלות על העברה או שעבוד של שטר החזקה ושל נכסי מערכת ההפקה; אחריות, שיפוי וביטוח.

(ג) עמידה בתנאי תוכנית העבודה בפרויקט לווייתן

מערב לאמור בתנאי שטרי חזקות לווייתן כמפורט בסעיף (ד) לעיל, לא נקבעה תוכנית עבודה מחייבת בפרויקט לווייתן.

(ד) תוכנית עבודה בפועל ומתוכננת בפרויקט לווייתן

להלן תיאור תמציתי של הפעולות העיקריות שבוצעו בפועל בפרויקט לווייתן מיום 1.1.2022 ועד למועד אישור הדוח, וכן תיאור תמציתי של פעולות מתוכננות בפרויקט האמור:

<u>חזקות לווייתן</u>			
<u>תקופה</u>	<u>תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה או של תוכנית העבודה המתוכננת</u>	<u>תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (באלפי דולר)^{12,13}</u>	<u>היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתקציב (באלפי דולר)</u>
2022	המשך שיפור המערכות ותהליכי ההפקה, בין היתר, ביצוע פעולות הנדרשות על מנת להקטין את מפלי הלחץ בתהליך, וכן שיפור מערכות ניטור וגילוי בהיבטים של איכות סביבה ובטיחות, בהתאם לדרישות תפעוליות ורגולטוריות.	כ- 23,185	כ- 5,746
	השלמת פעולות הנדסיות הקשורות בפיתוח שלב 1א'.	כ- 11,056	כ- 2,741
	ביצוע עבודות תחזוקה ושיפורים במערכות החשמל והבקרה התת-ימיות.	כ- 6,482	כ- 1,607
	ביצוע קידוח פיתוח והפקה לווייתן-8 וכן ביצוע עבודות תת-ימיות כהכנה לחיבור הקידוח למערכת ההפקה.	כ- 121,026	כ- 29,996
	המשך עדכון המודל הגיאולוגי ומודל הזרימה, בין היתר, בהתאם לנתוני הקידוחים וההפקה, ותכנון והכנות לביצוע קידוחים והשלמות נוספות, ככל שיידרשו.	כ- 102	כ- 25
	המשך בחינת פיתוח שלב 1ב' ו/או חלופות פיתוח נוספות, ככל שיידרשו ובהן חלופה	כ- 13,472	כ- 3,339

¹² הסכומים לשנים 2021-2023 הינם סכומים שהוצאו בפועל ובוקרו במסגרת הדוחות הכספיים.
¹³ העלויות, התקציבים והפעולות המפורטים בטבלה אינם כוללים עלויות ותקציבים מאושרים בגין: (א) הוספת המדחס הנוסף (כמפורט בסעיף 1.7.15(ב) להלן, בסך של כ- 39.9 מיליון דולר (100%), חלק שותפי לווייתן כ- 27.6 מיליון דולר, חלק החברה כ- 6.8 מיליון דולר); (ב) הקמת המקטע המשולב (כמפורט בסעיף 1.7.15(ב) להלן) בסך של כ- 155.6 מיליון דולר (100%), חלק שותפי לווייתן כ- 112 מיליון דולר, החברה כ- 27.8 מיליון דולר; (ג) הקמת קו ניצנה (כמפורט בסעיף 1.7.15(ב) להלן) בסך של כ- 222.2 מיליון דולר (100%), חלק שותפי לווייתן כ- 111.1 מיליון דולר, חלק החברה כ- 27.5 מיליון דולר; (ד) הסבת צנרת תשי"א להזרמת קונדנסט (כמפורט בסעיף 1.7.14(5) להלן) בסך של כ- 26.6 מיליון דולר (100%), חלק החברה כ- 6.6 מיליון דולר; (ה) הפרויקט המפורט בסעיף 1.7.15(ב) להלן, בסך של כ- 343 מיליון דולר (100%), חלק שותפי לווייתן כ- 171.4 מיליון דולר, חלק החברה כ- 42.5 מיליון דולר; ו- (ו) עלויות הוצאה מכלל שימוש של המאגר ועלויות ביטוח והנהלה.

חזקות לווייתן			
תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה או של תוכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (באלפי דולר) ^{13,12}	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתקציב (באלפי דולר)
2023	לייצוא גז טבעי באמצעות צנרת תת-ימית ו/או הנזלה (לרבות FLNG). בין היתר, באמצעות היערכות לביצוע FEED, תכנון הנדסי מפורט והערכות לביצוע.		
	• בחינת אפשרויות להגדלת כמויות הייצוא של גז טבעי למצרים באמצעות מערכות הולכה יבשתיות. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.7.15(ב)(2) להלן.	כ- 2,667	כ- 661
	• פעולות שונות נוספות, לרבות: המשך הפקה ממאגר לווייתן, תפעול ותחזוקה שוטפים, ביצוע פעולות ניטור, סקרים, בדיקות, ובחינת אפשרויות לאיפיון, קדיחה ופיתוח של מטרות החיפוש העמוקות.	כ- 102	כ- 25
	• המשך שיפור מערך ההפקה בפלטפורמת לווייתן והמתקנים החופיים, וכן שיפור מערכות תומכות ומערכות סביבתיות, בהתאם לדרישות תפעוליות ודרישות רגולטוריות.	כ- 23,530	כ- 5,830
	• המשך ביצוע עבודות תחזוקה ושיפורים במערכות החשמל והבקרה התת-ימיות.	כ- 6,412	כ- 1,589
	• השלמה (Completion) של קידוח לווייתן-8 וחיבורו למערך ההפקה הקיים.	כ- 54,983	כ- 13,627
	• ביצוע קדם תכנון Pre-FEED בהליך תחרותי בין קבוצות בינלאומיות אשר מתמחות בתחום התכנון וההקמה של מתקני FLNG, במסגרת קידום החלופות לפיתוח שלב ב'.	כ- 36,165	כ- 8,963
	• ביצוע והשלמה של Pre-FEED להרחבת מערך ההפקה של מאגר לווייתן, לרבות הקמת תשתיות תת-ימיות וביצוע השינויים הנדרשים על הפלטפורמה, במסגרת קידום החלופות לפיתוח שלב ב'.	כ- 21,981	כ- 5,448
	• ביצוע סקרים, תכנון ורכש עבור פרויקט הצינור השלישי (כהגדרתו בסעיף 1.7.4(ה)(1) הפלטפורמה.	כ- 144,706	כ- 35,865
	• פעולות שונות נוספות, לרבות: המשך הפקה ממאגר לווייתן, תפעול ותחזוקה שוטפים, ביצוע פעולות ניטור, סקרים, בדיקות, ובחינת אפשרויות לאיפיון, קדיחה ופיתוח של מטרות החיפוש העמוקות.	כ- 102	כ- 25
2024 ¹⁴	• המשך שיפור מערך ההפקה בפלטפורמת לווייתן והמתקנים החופיים, וכן שיפור מערכות תומכות ומערכות סביבתיות, בהתאם לדרישות תפעוליות ודרישות רגולטוריות.	כ- 1,574	כ- 390
	• השלמת הכנות לביצוע סקר בסיס (baseline) של כבידה (gravity) מעל אזור המאגר בכדי	כ- 1,087	כ- 269

¹⁴ העלויות המפורטות לשנת 2024 אינן כוללות עדכון תרציב (קישור) בסך 14,434 אלפי דולר (100%, חלק החברה כ- 3,577 אלפי דולר) בהשקעה בפעולות קידוח והשלמה של קידוח לווייתן-8.

חזקות לווייתן			
תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה או של תוכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (באלפי דולר) ^{13,12}	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתקציב (באלפי דולר)
	לטייב תחזיות הפקה ולסייע בקבלת החלטות פיתוח בפרויקט.		
	• השלמת Pre-FEED עבור מתקן FLNG.	כ- 3,371	כ- 835
	• המשך ביצוע פרויקט הצינור השלישי (כהגדרתו בסעיף 1.7.4(ה)(1) להלן).	כ- 164,049	כ- 40,659
	• השלמת Pre-FEED ותחילת ביצוע FEED להרחבת מערך ההפקה של מאגר לווייתן, במסגרת קידום פיתוח שלב ב' הכולל הקמת תשתיות תת-ימיות וביצוע השינויים הנדרשים על הפלטפורמה, וכן התחייבויות מוקדמות לקבלת שירותים ולרכש פריטים אשר זמן אספקתם ארוך (Long Lead Items).	כ- 55,186	כ- 13,678
2025 ואילך	• פעולות שונות נוספות, לרבות: המשך הפקה ממאגר לווייתן, תפעול ותחזוקה שוטפים, ביצוע פעולות ניטור, סקרים, בדיקות, ובחינת אפשרויות לאיפיון, קדיחה ופיתוח של מטרות החיפוש העמוקות.	כ- 114	כ- 28
	• המשך שיפור מערך ההפקה בפלטפורמת לווייתן והמתקנים החופיים, וכן שיפור מערכות תומכות ומערכות סביבתיות, בהתאם לדרישות תפעוליות ודרישות רגולטוריות.	כ- 2,503	כ- 620
	• השלמת פרויקט הצינור השלישי (כהגדרתו בסעיף 1.7.4(ה)(1) להלן).	כ- 259,079	כ- 64,201
	• השלמת ה-FEED במסגרת קידום פיתוח שלב ב', והתחייבויות מוקדמות לקבלת שירותים ולרכש פריטים אשר זמן אספקתם ארוך (Long Lead Items).	כ- 400,200	כ- 99,188
	• קבלת החלטת השקעה סופית (FID) על-ידי שותפי לווייתן לפיתוח שלב ב' וביצועו	כ- 2,028,000 ¹⁵	כ- 502,636
	• בחינת אפשרויות להרחבת מערך ההפקה של מאגר לווייתן, מעבר לשלב הראשון של שלב ב', לרבות האפשרות להנחת צינור רביעי בין השדה לפלטפורמה והרחבת המערך התת-ימי מעל המאגר (השלב השני של שלב ב').	כ- 529,500 ¹⁶	כ- 131,235
	• המשך הפעולות לשיפור מערכות לסינון והשבת ה-MEG וטיפול במי תוצר.	כ- 13,520	כ- 3,351
	• פעולות שונות נוספות, לרבות המשך הפקה ממאגר לווייתן, תפעול ותחזוקה שוטפים, ביצוע פעולות ניטור, סקרים ובדיקות.	כ- 144	כ- 36
	• בחינת אפשרויות לאיפיון, קדיחה ופיתוח של מטרות החיפוש העמוקות, לרבות ביצוע סקר סייסמי.	כ- 84,775 ¹⁷	כ- 21,011
	• המשך ביצוע סקרי כבידה (gravity) מעל אזור המאגר בכדי לטייב תחזיות הפקה	כ- 11,028 ¹⁸	כ- 2,733

¹⁵ נכון למועד אישור הדוח, תקציב זה טרם אושר על-ידי שותפי לווייתן.

¹⁶ נכון למועד אישור הדוח, תקציב זה טרם אושר על-ידי שותפי לווייתן.

¹⁷ נכון למועד אישור הדוח, מתוך תקציב זה אישרו שותפי לווייתן סך של 3,799 אלפי דולר (100%, חלק החברה 941 אלפי דולר).

¹⁸ נכון למועד אישור הדוח, מתוך תקציב זה אישרו שותפי לווייתן סך של 5,083 אלפי דולר (100%, חלק החברה כ- 1,260 אלפי דולר).

חזקות לווייתן			
תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה או של תוכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (באלפי דולר) ^{13,12}	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתקציב (באלפי דולר)
	ולסייע בקבלת החלטות פיתוח בפרויקט.		

(ה) תוכנית לפיתוח מאגר לווייתן

(1) ביום 2.6.2016 אושרה תוכנית פיתוח שדה לווייתן על-ידי הממונה על ענייני הנפט. תוכנית זו, המחולקת לשני שלבים (שלב א' ושלב ב'), כוללת אספקת גז טבעי למשק המקומי ולייצוא בהיקף כולל של עד כ- 21 BCM בשנה, וכן אספקת קונדנסט למשק המקומי (להלן בסעיף זה: "תוכנית הפיתוח" או "התוכנית"). על פי התוכנית, תוקם מערכת הפקה הכוללת עד 8 בארות ראשונות שיחוברו בצנרת תת-ימית לפלטפורמה קבועה (להלן בסעיף זה: "הפלטפורמה"), הממוקמת בתחומי המים הטריטוריאליים של ישראל, בהתאם להוראות תמ"א 37/ח, ושעליה יותקנו מערכות הטיפול בגז ובקונדנסט. מהפלטפורמה יוזרם הגז לחוף לנקודת הכניסה הצפונית של מערכת ההולכה הארצית של נת"ז כפי שהוגדרה בתמ"א 37/ח (להלן: "נקודת החיבור לנת"ז"). הקונדנסט יוזרם לחוף בצינור נפרד ובמקביל לצינור הגז, ויחובר לבית זיקות באמצעות צנרת דלקים קיימת. יצוין כי, תחילה הוזרם הקונדנסט באמצעות צינור של חברת קו צינור אירופה אסיה (להלן: "קצא"א") המוביל למתחם המיכלים של חברת תשתיות אנרגיה בע"מ (להלן: "תש"א") בקרית חיים ומשם לבתי זיקוק לנפט בע"מ (להלן: "בז"מ"). בחודש מרץ 2024 החלה הזרמת הקונדנסט באמצעות צינור של תש"א ישירות לבית זיקוק אשדוד בע"מ (להלן: "בז"א"). בנוסף, כוללת תוכנית הפיתוח הקמה של אתר לאחסון זמני ופריקה של קונדנסט, בסמוך לתחנת הכוח חגית (להלן: "אתר חגית"), לצורך מתן גיבוי במידה ולא ניתן יהיה להזרים קונדנסט לבית זיקוק.

(2) תוכנית הפיתוח ניתנת ליישום באופן מלא או בשני שלבים עיקריים, בהתאם לבשלות השווקים הרלוונטיים, כמפורט להלן:

א. שלב א' – השלב הנוכחי, במסגרתו נקדחו 5 בארות הפקה תת-ימיות ראשונות, הוקם מערך הפקה תת-ימי המקשר בין בארות ההפקה והפלטפורמה, והוקמו מערך הולכה אל החוף ומתקנים יבשתיים נלווים. על-פי תוכנית הפיתוח, יכולת הפקת הגז בשלב זה היא כ- 12 BCM בשנה, ובתנאי תפעול מסוימים אף ניתן להגיע להפקה גבוהה מהאמור.

ביום 23.2.2017 קיבלו שותפי לווייתן החלטת השקעה הסופית (FID) לפיתוח שלב א' בתקציב של כ- 3.75 מיליארד דולר (100%). העלות הכוללת שהושקעה בפיתוח שלב א', נכון ליום 31.12.2024, עומדת על סך של כ- 4.2 מיליארד דולר (100%). לאחר תקופת הרצה ראשונית, החלה ביום 31.12.2019 הזרמת הגז הטבעי ממאגר לווייתן. ביום 1.1.2020 החלה מכירת גז טבעי ממאגר לווייתן לירדן תחת ההסכם עם NEPCO, וביום 15.1.2020 החלה הזרמת הגז הטבעי ממאגר לווייתן למצרים תחת ההסכם עם בלו אושן.

על מנת להגדיל את יכולת הפקת הגז לכ- 14 BCM בשנה, קיבלו שותפי לווייתן ביום 29.6.2023 החלטת השקעה סופית (FID) לביצוע פרויקט במסגרתו יונח צינור הולכה תת-ימי שלישי מהשדה

לפלטפורמה, וישודרגו מערכות על גבי הפלטפורמה (להלן: "**פרויקט הצינור השלישי**"), בתקציב כולל של כ- 568 מיליון דולר (100%, חלק השותפות כ- 258 מיליון דולר).

ביום 6.10.2024 הודיעה המפעילה בפרויקט לוותין כי בשל הסלמה במצב הבטחוני הושהו עבודות הנחת הצנרת הימית במסגרת פרויקט הצינור השלישי וכי השלמת פרויקט זה (שתוכננה למחצית שנת 2025) תידחה ב-6 חודשים לפחות כתלות בלוחות הזמנים ובצבר ההזמנות של הקבלן המבצע. נכון למועד אישור הדוח, להערכת המפעילה צפוי פרויקט הצינור השלישי להסתיים בראשית שנת 2026, כתלות בגורמים שונים שאינם בשליטת שותפי לוותין, לרבות המצב הבטחוני שישורר באזור.

ב. שלב ב' – ביום 23.2.2025 הגישו שותפי לוותין לאישור הממונה על ענייני הנפט תוכנית מעודכנת לפיתוח מאגר לוותין, הכוללת בעיקרה עדכונים בקשר עם שלב ב' (להלן: "**תוכנית הפיתוח המעודכנת למאגר לוותין**"), ובכלל זאת בנוגע למתקני הטיפול על הפלטפורמה, מיקום ותזמון קידוח בארות, והאפשרות לביצוע השלב השני של שלב ב', כמפורט להלן. על פי תוכנית הפיתוח המעודכנת למאגר לוותין, שלב ב' ניתן ליישון באופן מלא או בשלבים כדלקמן:

שלב ראשון – כולל קידוח 3 בארות הפקה נוספות, הוספת מערכות תת-ימיות נלוות והרחבת מתקני הטיפול בפלטפורמה באופן הצפוי להגדיל את יכולת הפקת הגז הכוללת של המערכת לכ- 21 BCM בשנה.

שלב שני – כולל בעיקרו קידוח בארות הפקה נוספות ומערכות תת ימיות נלוות, ובכלל זה, ככל שיידרש, הנחת צינור הולכה תת-ימי רביעי בין השדה לפלטפורמה (להלן: "**הצינור הרביעי**"), באופן הצפוי להגדיל את יכולת ההפקה היומית מקסימלית בכ- 2 BCM נוספים לשנה, קרי לכמות כוללת של כ- 23 BCM לשנה.

נכון למועד אישור הדוח, מקדמים שותפי לוותין את קבלת האישורים הרגולטוריים הנדרשים ואת חתימת ההסכמים למכירת גז טבעי למשק המקומי ולייצוא, במסגרת שלב ב', בהיקף כולל של יותר מ- 100 BCM, בהתאם למכתב הממונה על ענייני הנפט, כמפורט בסעיף (3) להלן, וזאת על מנת לקבל החלטת השקעה סופית (FID) לביצוע השלב הראשון של שלב ב' במהלך החודשים הקרובים. יובהר כי, נכון למועד אישור הדוח, טרם התקבל אישור הממונה על ענייני הנפט לתוכנית הפיתוח המעודכנת למאגר לוותין.

כמפורט בסעיף 1.7.26(ז)(5) להלן, התקשרויות לייצוא גז טבעי טעונות קבלת אישור מהממונה על ענייני הנפט, בהתאם להחלטות ממשלה. אישור הממונה לייצוא גז ממאגר לוותין נקבע, בין היתר, על בסיס הערכות שמבצע הממונה מעת לעת, בעזרת יועצים מקצועיים בינלאומיים, ביחס לכמות הגז הטבעי הכוללת המשוערת במאגר הניתנת להפקה (recoverable). ביום 18.4.2024 עדכן הממונה על ענייני הנפט את שותפי לוותין, כי בהתבסס על הנתונים הקיימים ובהינתן כמות הגז הטבעי אשר הופקה מהמאגר, הערכות משרד האנרגיה ביחס לכמות הגז הטבעי ברת הפקה כאמור היא בטווח של 413-478 BCM (TCF 14.6-16.9), זאת לעומת הערכת NSAI לפיה באומדן הטוב ביותר, כמות הגז הטבעי ברת ההפקה (הכוללת את העתודות, המשאבים המותנים וסך הגז שהופק מהמאגר) הינה כ- 632 BCM (כ- 22.3 TCF), נכון ליום 31.12.2024.

(3) בימים 21.6.2023 ו- 21.12.2023 העבירו שותפי לווייתן לממונה על ענייני הנפט פניה עקרונית לאישור הגדלה של היקף יצוא הגז הטבעי המופק מפרויקט לווייתן, בהתאם להחלטת הממשלה החלה על יצוא הגז ממאגר לווייתן (כמפורט להלן), באמצעות צנרת אזורית, קיימת ועתידית, או באמצעות מתקן צף להנזלת גז טבעי (FLNG), וזאת לצד הגדלת היקפי הגז הטבעי שיוזרמו מפרויקט לווייתן למשק המקומי. ביום 25.6.2024 התקבלה תגובת הממונה לפניית כאמור, לפיה עמדת גורמי המקצוע במשרד האנרגיה מאפשרת, נכון לעת הזו, יצוא גז טבעי נוסף ממאגר לווייתן בכמות כוללת של עד 118 BCM, אשר עשויה לגדול לעד 145 BCM, בהתקיים תנאים מסוימים (להלן: "מכתב הממונה"). עוד צוין במכתב הממונה כי, החל משנת 2044, יצוא גז טבעי ממאגר לווייתן יוכל להתבצע רק על בסיס בלתי רציף (Interruptible), בכפוף להבטחת האספקה למשק המקומי, וכי יצוא על בסיס קבוע (Firm) החל משנה זו יתאפשר רק לאחר בחינה מחודשת של צרכי המשק המקומי. במכתב הממונה הובהר, בין היתר, כי עמדה מקצועית זו הינה בהתאם לתמונת העתיד לגבי ההיצע והביקוש המשקי, בהתאם להערכת גורמי המקצוע נכון להיום, ואינה מהווה אישור יצוא או התחייבות למתן אישור יצוא, אשר ככל שיינתן צפוי לכלול הגבלות ותנאים נוספים, וכי תוכנו של מכתב הממונה לא יחייב את הממונה בקבלת החלטה עתידית בנושא. יובהר כי, להערכת השותפות, האמור בהחלטות הממשלה לעניין יצוא גז טבעי, וכן במכתב הממונה, מאפשר לשותפי לווייתן לקדם חתימת הסכמים למכירת גז טבעי במסגרת שלב ב' בהיקף הנדרש על מנת לקבל החלטת השקעה סופית (FID) לביצוע השלב הראשון של שלב ב' במהלך החודשים הקרובים.

(4) במסגרת קידום שלב ב' אישרו שותפי לווייתן בשנים 2023 ו- 2024 בהתאם להסכם התפעול המשותף (Joint Operating Agreement) תקציבים בסך כולל של כ- 75.4 מיליון דולר (100%), לביצוע והשלמת Pre-FEED והיערכות לביצוע FEED להרחבת מערכת ההפקה של מאגר לווייתן, לרבות הקמת תשתיות תת-ימיות, חיבור בארות הפקה נוספות וביצוע השינויים הנדרשים על הפלטפורמה. נכון למועד אישור הדוח, הסתיים שלב ה- Pre-FEED, וביום 31.7.2024 קיבלו שותפי לווייתן החלטה בדבר ביצוע FEED ורכש מקדים של פריטים אשר זמן אספקתם ארוך (Long Lead Items), בתקציב נוסף בסך של כ- 429 מיליון דולר (100%, חלק השותפות כ- 194.5 מיליון דולר). בכוונת שותפי לווייתן להשלים את ביצוע ה- FEED במטרה לקבל החלטת השקעה סופית (FID) לפיתוח שלב ב' במהלך החודשים הקרובים, ולצורך כך מקדמים שותפי לווייתן, בין היתר, משאים ומתנים בשלבים שונים עם לקוחות פוטנציאליים, הן במשק המקומי והן לייצוא, לחתימת הסכמים למכירת גז טבעי במסגרת שלב ב', בהיקף כולל של למעלה מ- 100 BCM נוספים, בהתאם למכתב הממונה.

(5) להערכת המפעילה בפרויקט לווייתן, בטרם השלמת ה- FEED, העלות המשוערת של השלב הראשון של שלב ב' (קרי, ללא עלויות הצינור הרביעי) מוערכת בכ- 2.4 מיליארד דולר (100%), מתוכו אישרו השותפים תקציב של כ- 505 מיליון דולר (100%). ככל שתתקבל החלטת השקעה סופית (FID) לפיתוח שלב ב' במהלך המחצית הראשונה של שנת 2025 כאמור, לוח הזמנים המשוער להפקת גז ראשון (First Gas) צפוי להיות במחצית השנייה של שנת 2029.

(6) יצוין כי, במהלך שנות פעילות הפרויקט יידרשו קידוחי הפקה נוספים שיאפשרו שמירה על יכולת הפקה בהיקף הנדרש ובהתאם לרמת יתירות מערכת ההפקה והבארות בשדה המוגדרת מעת לעת על-ידי שותפי לווייתן.

אזהרת מידע צופה פני עתיד – ההערכות לעיל ביחס ליכולת ההפקה הצפויה ממאגר לווייתן, להיקף התקציב ולוחות הזמנים לשלבי פיתוח נוספים של מאגר לווייתן, ותכנית הפיתוח המעודכנת והמועד האפשרי לקבלת החלטת השקעה סופית (FID) לביצוע השלב הראשון של שלב ב' ומועדי ההשלמה של שלבי התכנון ההנדסי, העלות המשוערת של הפעולות במסגרת שלב ב', ולמועד ההפעלה האפשרי של השלב הראשון של שלב ב', מהווים מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך. המידע האמור מבוסס על הערכות והשערות של השותפות והמפעילה במאגר לווייתן, בהתבסס על מגוון גורמים שאינם בשליטת השותפות או שעשויים להשתנות, וביניהם פרויקט להנחת הצינור השלישי, וזאת ביחס לעלויות וללוחות הזמנים לביצוע הפרויקט כאמור, תוכנית הפיתוח ולוחות הזמנים ליישומה, האפשרות לקבלת אישורים רגולטוריים, נתונים משוערים של זמינות ציוד, שירותים ועלויות, ניסיון העבר, ועל מידע גיאולוגי, גיאופיזי, טכני-הנדסי ואחר שנצבר, בין היתר, מהיקף ההפקה ממאגר לווייתן ומהסקר הסייסי שבוצע בשטח חזקות לווייתן. כמו כן, הערכת השותפות ביחס למועד קבלת החלטת ההשקעה הסופית (FID) מבוססת על מידע שהתקבל מיתר שותפי לווייתן, והיא תלויה, בין היתר, בקבלת ההחלטות המתאימות על-ידי שותפי לווייתן. ההערכות בדוח זה עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית עקב גורמים שאין לשותפות שליטה עליהם, בין היתר, במידה ויחולו שינויים ו/או עיכובים במגוון הגורמים כפי שפורטו לעיל, וכן במידה שישתנו ההערכות וההשערות שנתקבלו, בין היתר, כתוצאה מתנאים גיאולוגיים ו/או מתנאים תפעוליים וטכניים ו/או משינויים רגולטוריים, ישתנו תנאי השוק ו/או ממכלול של שינויים גיאופוליטיים ו/או רגולטוריים ו/או מתנאים תפעוליים וטכניים במאגר לווייתן ו/או מגורמים בלתי צפויים הקשורים בחיפוש, הפקה ושיווק של נפט וגז טבעי ו/או כתוצאה מהתקדמות פיתוח מאגר לווייתן עד להשלמתו ו/או התקיימות של אחד או יותר מגורמי הסיכון הכרוכים בפעילותה של השותפות, לרבות כמפורט בסעיף 1.7.31 להלן.

(ו) שיעור השתתפות בפועל בהוצאות והכנסות בחזקות לווייתן

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

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

פריט	אחוז לפני החזר השקעה	אחוז לאחר החזר השקעה	הסבר תמציתי כיצד מחושבים התמלוגים או התשלומים
הכנסות שנתיות חזויות של נכס נפט	100%	100%	
פירוט התמלוגים או התשלום (הנגזרים מההכנסות לאחר ממצא) ברמת נכס הנפט:			
המדינה	(12.50%)	(12.50%)	כפי שנקבע בחוק הנפט התמלוגים מחושבים לפי שווי שוק בפי הבאר. שיעור התמלוג בפועל עשוי להיות נמוך יותר כתוצאה מניכוי הוצאות

<u>פריט</u>	<u>אחוז לפני החזר ההשקעה</u>	<u>אחוז לאחר החזר ההשקעה</u>	<u>הסבר תמציתי כיצד מחושבים התמלוגים או התשלומים</u>
			בגין מערכות ההולכה והטיפול בגז עד לנקודת מסירת הגז בחוף.
הכנסות מנוטרלות ברמת נכס הנפט	87.5%	87.5%	
החלק המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהכנסות הנובעות מנכס הנפט המנוטרלות (בשרשור)	24.78%	24.78%	
סה"כ, חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה, בשיעור ההכנסות בפועל, ברמת נכס הנפט (ולפני תשלומים אחרים ברמת החברה)	21.69%	21.69%	
פירוט תמלוגים או תשלומים (הנגזרים מההכנסות לאחר ממצא) בקשר עם נכס הנפט ברמת החברה (האחוזים להלן יחושבו לפי שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בנכס הנפט):			
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתשלום לצדדים קשורים ולצדדים שלישיים	(1.12%)	(2.36%)	השותפות משלמת תמלוגים בגין חלקה בנכס הנפט בשיעור של 4.5% לפני החזר השקעה ובשיעור של 9.5% לאחר החזר השקעה, מחושב לפי שווי השוק בפי הבאר. ¹⁹ אופן חישוב השיעורים האמורים נעשה בהתאם לעקרונות לפיהם מחושבים תמלוגי המדינה ולכן השיעורים האמורים עשויים להשתנות ככל שאופן חישוב תמלוגי המדינה ישתנה. לפרטים נוספים, לרבות לעניין פרסום טיוטת הנחיות להערוך הציבור בדבר אופן חישוב שווי התמלוג בפי הבאר לזכויות נפט בים, ראו סעיף 1.7.27(ט)(3) להלן
סה"כ	20.57%	19.33%	
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהכנסות עקב קבלת תמלוגים נוספים מהנכס	0.68%	2.95%	מחושב בהתבסס על הזכות לתמלוגים מהשותפות כמפורט בסעיף 1.7.1(ג)(1) לעיל. אופן חישוב השיעורים האמורים נעשה בהתאם לעקרונות לפיהם מחושבים התמלוגים למדינה ולכן השיעורים האמורים עשויים להשתנות ככל שאופן חישוב התמלוגים למדינה ישתנה. לפרטים נוספים אודות אופן חישוב שיעורי התמלוגים, ראו סעיף 1.7.12(ט)(1) להלן.
השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהכנסות מנכס הנפט	21.25%	22.28%	

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

בחזקות לווייתן

<u>פריט</u>	<u>אחוז</u>	<u>הסבר תמציתי כיצד מחושבים התמלוגים או התשלומים</u>
הוצאות תיאורטיות של נכס נפט (בלא התמלוגים האמורים)	100%	
פירוט התשלומים (הנגזרים מההוצאות) ברמת נכס הנפט:		

הצדדים הזכאים לתמלוגים הם קבוצת דלק, דלק אנרגיה, ואחרים שאינם צדדים קשורים.

19

<u>פריט</u>	<u>אחוז</u>	<u>הסבר תמציתי כיצד מחושבים התמלוגים או התשלומים</u>
המפעיל	1%-4%	שיעור של 1% בגין הוצאות העקיפות של המפעיל מכלל הוצאות הישירות בקשר עם פעולות פיתוח והפקה, בכפוף להחרגות מסוימות, כגון פעילות שיווק. שיעור של 1%-4% בגין הוצאות חיפוש, כאשר שיעור התשלום למפעיל יורד עם עליית הוצאות החיפוש. סכומים אלה הינם בגין תשלום הוצאות עקיפות של המפעיל והם בנוסף להחזר הוצאות ישירות המוחזרות לו.
סה"כ שיעור ההוצאות בפועל ברמת נכס הנפט	101%-104%	
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהוצאות נכס הנפט (בשרשור)	24.78%	
סה"כ חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה, בהוצאות, ברמת נכס הנפט (ולפני תשלומים אחרים ברמת החברה)	25.03%-25.78%	
<u>פירוט תשלומים (הנגזרים מההוצאות) בקשר עם נכס הנפט וברמת החברה (האחוזים להלן יחושבו לפי שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בנכס הנפט):</u>		
השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהוצאות הכרוכות בפעילות חיפוש, הפיתוח וההפקה בנכס הנפט	25.03%-25.78%	

(ט) תגמולים ותשלומים ששולמו במהלך פעילות חיפוש, פיתוח והפקה בנכס הנפט (באלפי דולר)²⁰

<u>פריט</u>	<u>סה"כ שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהשקעה בתקופה זו בנכס הנפט (לרבות עלויות שבגינן אינם משולמים תשלומים למפעיל)</u>	<u>מתוכו, שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתשלומים לשותף הכללי</u>	<u>מתוכו, שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתשלומים למפעיל (מעבר להחזר הוצאותיו הישירות)</u>
תקציב שהושקע בפועל בשנת 2022	כ- 98,092	-	כ- 696
תקציב שהושקע בפועל בשנת 2023	כ- 135,628	-	כ- 953
תקציב שהושקע בפועל בשנת 2024	כ- 133,899	-	כ- 937

(י) עתודות, משאבים מותנים ומשאבים מנובאים בחזקות לווייתן

(1) לפרטים אודות עתודות ומשאבים מותנים בשטח חזקות לווייתן והתזרים המהוון הנובע מהעתודות ומחלק מהמשאבים המותנים בחזקות לווייתן, נכון ליום 31.12.2024, ראו דוח עתודות, משאבים מותנים ונתוני תזרים מהוון מעודכנים בחזקות לווייתן, ראו דוח מידי של החברה מיום 274 בפברואר 2025 (מס' אסמכתא : 008797-01-2025), אשר המידע הכלול בו מובא בזאת על דרך

²⁰ הסכומים בטבלה משקפים את החזקת החברה נכון למועד הדוח בשותפות (כ-54.7%).

ההפנייה (להלן: "דוח המשאבים בפרויקט לווייתן"). מצ"ב כנספת א' לדוח זה הסכמת NSAI, מעריך העתודות, להכללת דוח משאבי לווייתן בדוח זה, לרבות בדרך של הפנייה, ומכתב NSAI בדבר היעדר שינויים מהותיים ביחס להערכות המשאבים בחזקות לווייתן.

(2) משאבים מנובאים בחזקות לווייתן

בעקבות ניתוח של עיבוד מחדש של סקרים סייסמיים שבוצע בשנת 2019 ועל בסיסו, נערך עבור השותפות, על ידי חברת NSAI, דוח משאבים מנובאים בחזקות לווייתן, על פי כללי המערכת לניהול משאבי פטרוליום (SPE-PRMS) (להלן בסעיף זה: "דוח המשאבים"), אשר פרטיו מפורטים להלן.

1. נתוני כמויות

על-פי דוח המשאבים, נכון ליון 31.12.2024, המשאבים המנובאים המיוחסים לחזקות לווייתן הם כמפורט להלן:

סה"כ חלק החברה 21(Gross)		סה"כ בנכס הנפט (Gross)		הסתברות	מטרה
נפט (MMBBL)	גז (BCF)	נפט (MMBBL)	גז (BCF)		
6.6	6.3	26.6	25.4	האומדן הנמוך (Low Estimate)	מבנה קרבוני
38.5	39.9	155.3	161.0	האומדן הטוב ביותר (Best Estimate)	
190.0	204.9	766.6	826.8	האומדן הגבוה (High Estimate)	
11.7	11.2	47.3	45.2	האומדן הנמוך (Low Estimate)	תעלה קלאסטית
55.5	56.8	223.9	229.2	האומדן הטוב ביותר (Best Estimate)	
201.7	219.8	813.7	886.8	האומדן הגבוה (High Estimate)	

2. בדוח המשאבים ציינה NSAI, בין היתר, מספר הנחות וההסתייגויות ובכלל זה כי: (1) NSAI לא ביקרה בשדה הנפט; (2) NSAI לא בחנה חשיפה הנובעת מענייני איכות הסביבה. יחד עם זאת, צוין כי נכון למועד דוח המשאבים, לא ידוע לה על חבות אפשרית בנוגע לענייני איכות הסביבה העלולה להשפיע באופן מהותי על כמות המשאבים המוערכת בדוח המשאבים המנובאים או על מסחריותם. כמו כן, NSAI מציינת כי דוח המשאבים אינו כולל ניתוח כלכלי של המאגר, וכי בהתבסס על פיתוח של מאגרים דומים, ובהנחה כי יהיה בנכס הנפט ממצא, המשאבים המנובאים בקטגוריית האומדן הטוב ביותר הנם בעלי סיכוי סביר להפקה כלכלית.

3. דוח המשאבים הוכן על בסיס סקרים סייסמיים 3D שבוצעו בשנים 2009 ו- 2010 על-ידי חברת Petroleum Geo-Services ושעובדו מחדש במהלך השנים 2017-2019 על-ידי חברת WesternGeco, וכן על בסיס נתונים שנאספו בקידוח לווייתן- 1 ובמידע מקידוחים ומשדות נפט וגז דומים ו/או סמוכים (לרבות מאגר "זור" אשר התגלה במצרים).

4. להלן הפרמטרים הבסיסיים ששימשו לחישוב התרחישים השונים :

Parameter	מבנה קרבונטי			תעלה קלאסטית		
	Low Estimate	Best Estimate ²²	High Estimate	Low Estimate	Best Estimate ²²	High Estimate
Gross Rock Volume (Acre-feet) ²³	370,734		16,051,915	660,818		17,297,896
Net-to-Gross Ratio (Decimal)	0.20	0.50	0.80	0.20	0.50	0.80
Porosity (Decimal)	0.10	0.15	0.25	0.12	0.17	0.22
Oil Saturation (Decimal)	0.45	0.65	0.85	0.55	0.65	0.75
Average Producing Gas-Oil Ratio (SCF/STB)	200		2,200	200		2,200
Initial Oil Formation Volume Factor (RB/STB)	2.20		1.10	2.20		1.10
Oil Recovery Factor (Decimal)	0.15		0.45	0.15		0.45
Average Gross Thickness (feet)	257		818	143		773
Area (Acres)	1,443		19,619	4,628		22,380

5. הסיכונים המשמעותיים הכרוכים בתהליך :

הסיכונים המשמעותיים הכרוכים בקידוח למטרות העמוקות בחזקת לויתן הינם בעיקרם סיכונים טכניים תפעוליים וגיאולוגיים, ובכלל זה קשיים בהגעה לשכבות המטרה ובביצוע הקידוח, בין היתר, במהלך הרצת לוגים ובביצוע מבחני הפקה, ככל שיהיו. אף במקרה שהפעולות הטכניות תפעוליות יושלמו ללא תקלות ושהקידוח יגיע לעומק המתוכנן ושיימצאו הידרוקרבונים בשכבות המטרה, קיימים סיכונים בהמשך התהליך הנדרש להגעה לממצא, בין היתר, שגודל המאגר ו/או תכונותיו לא יהיו טובים דיים בכדי להצדיק כדאיות כלכלית ופיתוח לכדי פרויקט הפקת המשאבים ככל שיימצאו, היקף עלויות הפיתוח, משך הפיתוח, וסיכונים אחרים הכרוכים בפיתוח הממצא. יצוין כי, אומדן המשאבים המנובאים וההסתברות להימצאות הידרוקרבונים, כפי שיפורט להלן, אינו השיקול היחיד בקבלת החלטת קידוח בשטח החזקות, ונוספים לו שיקולים אחרים, דוגמת עומק המטרה, מיקומה ביחס לשדה הגז המצוי בעומקים רדודים יותר, הסיכוי לפתחה במקרה של ממצא בהתאם להערכות הגודל והכלכליות, וכיוצא באלו. לדיון בגורמי הסיכון הכרוכים בפעילות חיפושים, ראו סעיף 1.7.31 להלן.

²² הפרמטרים עבורם לא מצוין ערך של "best estimate" בטבלה, אינם מצוינים גם בדוח מעריך המשאבים, מאחר שאומדן המשאבים מבוסס על שיטות סטטיסטיות, שבהן, עבור פרמטרים שהתפלגותם היא לוגנורמלית, אחידה או נורמלית, אין משמעות ל-"best estimate".

²³ יחידת acre-foot היא יחידת נפח ששווה לכ- 1,233.48 מטר מעוקב.

6. אומדן ההסתברות להצלחה של כל אחד מגורמי הסיכון הגיאולוגיים הכרוכים בתהליך החיפוש בקידוח האמור, ואומדן ההסתברות להמצאות הידרוקרבונים (נפט ו/או גז טבעי) הינם כדלקמן:

Parameter	מבנה קרבונטי (%)	תעלה קלאסטית (%)
Trap Integrity	40	45
Reservoir Quality	70	70
Source Evaluation	80	80
Timing / Migration	80	75
Probability of Geologic Success	18	19

(*) יודגש כי, בדוח המשאבים הוערכה כל מטרה בנפרד ואין כל תלות בין המטרות.

7. אומדן ההסתברות לפיתוח לשם הפקה מסחרית:

נכון למועד דוח המשאבים, אין ביכולתה של השותפות ליתן אומדן סטטיסטי להסתברות לפיתוח המטרות לשם הפקה מסחרית. עם זאת, ניתן להעריך כי השווקים הפוטנציאליים למשאבים כאמור הם השוק המקומי, האזורי והבינלאומי. לפיכך, בוחנת השותפות חלופות שונות למסחור ההידרוקרבונים (ככל שיתגלו ושיופקו), ובכלל זה את האפשרות לייצוא הנפט ו/או והגז הטבעי, ככל שיתגלו, ומכירתם בשווקים המקומיים, האזוריים והבינלאומיים. כמו כן, יצוין כי, אם יתגלו במטרות הנ"ל או במי מהן כמויות נמוכות יחסית של גז טבעי ו/או נפט יתכן ופיתוח כלכלי יחייב פיתוח משותף של מספר ממצאים תוך ניצול תשתיות אזוריות.

8. נימוקי השותפות אודות הבסיס לפרמטרים הבסיסיים ששימשו בחישוב התרחישים:

הפרמטרים ששימשו בחישוב האומדנים השונים מבוססים בעיקר על תוצאות סקרים סייסמיים תלת-ממדיים, על נתונים שנאספו בקידוחים באזור ובפרט בקידוח לויתן-1 וכן על ידע כללי ביחס לשכבות ולמאגרים דומים.

9. התאמה בין נתוני הדוח לבין נתוני דוחות קודמים הנוגעים לנכס הנפט

דוח המשאבים הקודם²⁴ עודכן בעקבות ממצאים שעלו במסגרת ניתוח עיבוד הנתונים מחדש אשר בוצע במהלך שנת 2019 ובעקבות תגלית Zohr ותגליות נוספות באזור אשר שינו את התפיסה הגיאולוגית של המבנים בשטח החזקה. על בסיס ממצאים אלו הוגדרו שתי מטרות חדשות: (1) מטרה מסוג מבנה קרבונטי מבודד; (2) מטרה מסוג תעלה תת-ימית קלאסטית, אשר הוגדרה חלף שתי המטרות העמוקות שהופיעו בדוח המשאבים הקודם (מניפות חול בים עמוק שמונחות על מדרון של הר תת-ימי). היקף המשאבים המנובאים למטרת המבנה הקרבונטי המבודד באומדן הטוב ביותר (2U – P50) הינו כ- 155 מיליון חביות נפט וכ- BCF 161 גז טבעי, עם סיכויי הצלחה גיאולוגית של 18%. היקף המשאבים המנובאים למטרת התעלה הקלאסטית באומדן הטוב ביותר (2U – P50) הינו כ- 224 מיליון חביות נפט וכ- BCF 229 גז טבעי, עם סיכויי הצלחה גיאולוגית של 19%, וזאת, כאמור, חלף שתי המטרות העמוקות, כפי שפורטו בדוח המשאבים הקודם (קריטיקון תיכון וקריטיקון תחתון).

²⁴ דוח המשאבים המנובאים הקודם נכלל במסגרת הדוח התקופתי של החברה לשנת 2019.

בדוח המשאבים הנוכחי עודכנו המשאבים בכלל האומדנים בשתי המטרות בכמויות זניחות, למעט כמויות באומדן הגבוה בשבמטרה מסוג תעלה קלאסטית. יובהר כי, בהערכה המיטבית (2U) הכוללת את שתי המטרות, הופחתו הכמויות בשיעור זניח של כ-3%. עוד יובהר כי, לא חל כל שינוי באומדן סיכויי ההצלחה של שתי המטרות.

אזהרה – אין ודאות כי חלק כלשהו מהמשאבים האפשריים שצוינו אכן יתגלה; אם יתגלה, אין ודאות כי יהא זה אפשרי מבחינה מסחרית להפיק חלק כלשהו מהמשאבים; המידע הפרוספקטיבי אינו בגדר הערכה על אודות עתודות ומשאבים מותנים שאותם יהיה ניתן להעריך רק לאחר קידוח הניסיון, אם בכלל.

אזהרת מידע צופה פני עתיד – הערכות NSAI בדבר המשאבים המנובאים במטרות העמוקות הינן מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך. ההערכות הנ"ל מבוססות, בין היתר, על מידע גיאולוגי, גיאופיסי ואחר, שנתקבל מהקידוחים ומאת המפעילה, והינן בגדר הערכות והשערות מקצועיות בלבד של NSAI ואשר לגביהן לא קיימת כל ודאות. כמויות הנפט והגז הטבעי שיתגלו (אם יתגלו) ושיופקו בפועל (אם יופקו), עשויות להיות שונות מהותית מההערכות וההשערות הנ"ל, בין היתר, כתוצאה מתנאים תפעוליים וטכניים ו/או משינויים רגולטוריים ו/או מתנאי היצע וביקוש בשוק ו/או מהביצועים בפועל של המאגר. ההערכות וההשערות הנ"ל עשויות להתעדכן ככל שיצטבר מידע נוסף ו/או כתוצאה ממכלול של גורמים הקשורים בפרויקטים של חיפושים והפקה של נפט וגז טבעי. יתרה מכך, אין כל ודאות שבתום הבחינות שעורכת השותפות כמצויין לעיל, יוחלט על ביצוע סקר סייסמי נוסף ו/או יוחלט על ביצוע קידוח ו/או צירוף שותף אסטרטגי נוסף.

10. חוות דעת של המעריך

מצ"ב לדוח זה כנספח ב' דוח משאבים מנובאים בחזקות לוותן שהוכן על-ידי NSAI, נכון ליום 31.12.2024. כן מצ"ב כנספח א', הסכמת NSAI להכללת הדוח האמור בדוח זה.

11. הצהרת הנהלה

- א) תאריך ההצהרה: 26.3.2025;
- ב) ציון שם התאגיד: קבוצת דלק בע"מ;
- ג) המוסמך להעריך את המשאבים בחברה, שמו ותפקידו: אהוד ארז;
- ד) הרינו לאשר, כי נמסרו למעריך כל הנתונים הנדרשים לצורך ביצוע עבודתו;
- ה) הרינו לאשר, כי לא בא לידעתנו כל מידע המצביע על קיום תלות בין המעריך לבין החברה;
- ו) הרינו לאשר, כי למיטב ידיעתנו המשאבים שדווחו הם האומדנים הטובים והעדכניים ביותר הקיימים ברשותנו;
- ז) הרינו לאשר, כי הנתונים שנכללו בדוח זה נערכו לפי המונחים המקצועיים המנויים בפרק ז' לתוספת השלישית לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת התשקיף – מבנה וצורה), התשכ"ט-1969, ובמשמעות הנודעת להם ב- Resources Management System (2018) Petroleum כפי שפרסמו איגוד מהנדסי הפטרוליום (SPE), הארגון האמריקאי של גיאולוגים בתחום הפטרוליום (AAPG), המועצה העולמית לפטרוליום (WPC) ואיגוד מהנדסי הערכת הפטרוליום (SPEE), כתוקפם בעת אישור הדוח;
- ח) הרינו לאשר, כי לא נעשה שינוי בזהות המעריך שביצע את הגילוי בדבר המשאבים המנובאים האחרון שפורסם על-ידי החברה;
- ט) הרינו מסכימים להכללת ההצהרה האמורה לעיל בדוח זה.

ארז אהוד,
יו"ר הדירקטוריון

זכויות בקפריסין - פרויקט בלוק 12

1.7.5

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

רקע

(א)

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

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

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

בהמשך לאמור, ביום 14.2.2025 אושרה ממשלת קפריסין תוכנית פיתוח מעודכנת של המאגר, המבוססת על תוכנית הפיתוח המקורית (להלן: "**תוכנית הפיתוח המעודכנת**"), ובמקביל נחתם תיקון נוסף להסכם הזיכיון המסדיר אבני דרך מעודכנות לפיתוח המאגר ומבטל את הודעת ההפרה שניתנה לשותפים במאגר, כמפורט בפסקה (ג) להלן. הסכם הזיכיון והתיקונים להסכם הזיכיון כאמור יקראו להלן יחד: "**הסכם הזיכיון**".

פרטים כלליים

(ב)

פרטים כלליים אודות נכס הנפט	
שם נכס הנפט:	בלוק 12
מיקום:	שטח ימי במים הכלכליים של קפריסין הממוקם כ- 35 ק"מ צפונית מערבית למאגר לווייתן ²⁵

יצוין כי, מאגר אפרודיטה מצוי ברובו המכריע בשטח המים הכלכליים של קפריסין, ואחוזים בודדים משטחו מצויים בשטח רישיון 370/ישי (להלן: "**רישיון ישי**") אשר מצוי בשטח המים הכלכליים של ישראל. עוד יצוין כי, השותפים

פרטים כלליים אודות נכס הנפט	
שטח:	כ- 386 קמ"ר
סוג נכס הנפט ותיאור הפעולות המותרות לפי סוג זה:	רישיון הפקה וניצול (Exploitation License) שניתן בכפוף להסכם הזיכיון
תאריך הענקה מקורי של נכס הנפט:	7.11.2019
תאריך פקיעה מקורי של נכס הנפט:	7.11.2044
תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של תקופת נכס הנפט:	-
תאריך נוכחי לפקיעת נכס הנפט:	7.11.2044 (25 שנה מיום הענקת הרישיון).
ציון האם קיימת אפשרות נוספת להארכת תקופת נכס הנפט; אם אפשרות כאמור קיימת – יש לציין את תקופת הארכה האפשרית:	ניתן להאריך ב- 10 שנים נוספות
ציון שם המפעיל (Operator):	שברון קפריסין
ציון שמות השותפים הישירים בנכס הנפט וחלקם הישיר בנכס הנפט וכן, למיטב ידיעת החברה, שמות בעלי השליטה בשותפים האמורים:	■ - שברון קפריסין (35%). ■ BG Cyprus (35%). למיטב ידיעת החברה, BG Cyprus Royal Dutch Shell Plc. (בשרשור) של (להלן: "Shell"), חברה אנרגיה העוסקת בכל תחומי הפעילות של תעשיית הגז והנפט הפועלת ביותר מ-70 מדינות בעולם.²⁶ ■ השותפות (30%).
פרטים כלליים אודות חלקה של החברה בנכס הנפט	
בעד החזקה בנכס נפט שנרכש – ציון תאריך הרכישה:	22.1.2009. ביום 11.2.2013 ניתן אישור הרשויות בקפריסין להעברת הזכויות בהסכם הזיכיון וברישיון החיפוש לשותפות.
תיאור מהות ואופן ההחזקה של החברה בנכס הנפט:	החברה מחזיקה בנכס הנפט באמצעות החזקותיה, במישרין ובעקיפין, ביחידות ההשתתפות של השותפות ובאמצעות זכות התמלוגים של החברה מנכס הנפט, במישרין ובעקיפין.
ציון החלק בפועל המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהכנסות מנכס הנפט:	לפרטים ראו סעיף 1.7.5 (ח) להלן.
סך חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהשקעה המצטברת בנכס הנפט במהלך חמש השנים שקדמו ליום האחרון של שנת הדיווח (בין אם הוכרה כהוצאה או כנכס בדוחות הכספיים):	כ-26,303 אלפי דולר

- (ג) להלן פרטים נוספים אודות הרישיון בבלוק 12 והסכם הזיכיון
- (1) במסגרת הסכם הזיכיון, כפי שתוקן ביום 14.2.2025 במקביל לאישור של תכנית הפיתוח המעודכנת (להלן: "מועד אישור התוכנית"), התחייבו השותפים, בין היתר, לעמוד באבני הדרך העיקריות לקידום פיתוח המאגר, כדלקמן:

במאגר אפרודיטה קיבלו בעבר פניות הן מהשותפים ברישיון ישי והן ממשד האנרגיה של קפריסין, בקשר עם הצורך בהסדרת זכויות הצדדים כאמור טרם קבלת החלטה על פיתוח מאגר אפרודיטה. עמדת השותפים במאגר אפרודיטה, נכון למועד אישור הדוח היא כי העניין נתון לסמכות הממשלות וכי הם יפעלו בהתאם למנגנון להסדרת זכויות הצדדים ככל שייקבע על-ידי הממשלות ובהתאם לדין הבינלאומי ולמקובל בתעשייה. ביום 11.4.2022 פרסם משרד האנרגיה הישראלי כי שרות האנרגיה של ישראל וקפריסין סיכמו על מינוי מומחה חיצוני שיבחן את כמות הגז הטבעי במאגר ויקבע את חלוקתו בין שטחי המים הכלכליים של ישראל וקפריסין. ראו בכתובת: https://www.gov.il/he/departments/news/press_110422. למיטב ידיעת השותפות, ביום 29.1.2024 התקיימה שיחה בין שרי האנרגיה של ישראל וקפריסין, במסגרתה סוכם על הגברת המאמצים בין הממשלות לפתרון הנושא בהקדם האפשרי. נכון למועד אישור הדוח, למיטב ידיעת החברה, כפי שנמסר לשותפות על-ידי המפעילה, נשיא קפריסין הביע לאחרונה התחייבות להגיע להסכמות עם מדינת ישראל בקשר עם מינוי מומחה חיצוני בלתי תלוי על מנת לפתור את הנושא. מעבר לכך, קיימת מחלוקת בין קפריסין לטורקיה בקשר עם הזכויות במים הכלכליים של קפריסין אשר עשויה להשפיע על פעילות השותפות ברישיון. עם זאת, יצוין כי בהתאם לדיווחיה הרשמיים, ממשלת טורקיה אינה טוענת לבעלות על השטחים בהם מצוי בלוק 12.

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

26

- א. השלמת ביצוע קדם תכנון (Pre-FEED) בתוך 9 חודשים ממועד אישור התוכנית ;
- ב. תחילת ביצוע תכנון ההנדסי מפורט (FEED) בתוך 11 חודשים ממועד אישור התוכנית ;
- ג. השלמת ביצוע FEED בתוך 23 חודשים ממועד אישור התוכנית ;
- ד. קבלת החלטת השקעה סופית (FID) לפיתוח המאגר, תוך 28 חודשים ממועד אישור התוכנית.
- יצוין כי אי-עמידה באבני הדרך שהוגדרו בהסכם הזיכיון תהווה עילה לביטול הזיכיון, אלא אם זו נבעה מ"כוח עליון" (כהגדרתו בהסכם הזיכיון).

(2) קידוח A-3

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

(3) תשלומים לרפובליקת קפריסין

- א. רפובליקת קפריסין זכאית לקבל בונוסים חד פעמיים מבעלי הזכויות בבלוק 12 בהתקיים אבני דרך ביחס לקצב ההפקה היומי הממוצע לתקופה רצופה בת 30 ימים, העשויים להסתכם לסך של 9 מיליון דולר (100%).
- ב. הסכם הזיכיון קובע מנגנוני חלוקה של תפוקת נפט וגז טבעי, כמפורט להלן. יצוין כי, רפובליקת קפריסין רשאית לקבל את חלקה בנפט או בגז הטבעי המופק, כולו או חלקו, בעין.

(4) חלוקת נפט

בעלי הזכויות בבלוק 12 יחלקו את הנפט המופק (לאחר קיזוז הוצאות כמפורט להלן) עם רפובליקת קפריסין בהתאם לקצב ההפקה היומי הממוצע של הנפט, ככל שיופק כדלקמן:²⁷

מחיר לחבית (בדולר)			תפוקה יומית ממוצעת (בחביות) ²⁸
עד 50	מ- 50.01 ועד 100	מעל 100	
חלקה של רפובליקת קפריסין (כולל מס חברות בקפריסין)			
60%	63%	65%	עבור החלק בתפוקה היומית הממוצעת הנמוך מ- 50,000 (כולל)
63%	67%	72%	עבור החלק בתפוקה היומית הממוצעת שבין- 50,001 ועד 100,000 (כולל)
70%	75%	80%	עבור החלק בתפוקה היומית הממוצעת שבין- 100,001 ועד 150,000 (כולל)
77%	80%	83%	עבור החלק בתפוקה היומית הממוצעת שבין- 150,001 ועד 200,000 (כולל)
83%	85%	85%	עבור החלק בתפוקה היומית הממוצעת הגבוה מ- 200,000

²⁷ יצוין כי, מנגנון חלוקת הנפט לא תוקן במסגרת התיקונים להסכם הזיכיון.

²⁸ החישוב מתבצע באופן פרוגרסיבי בהתאם למדרגות המובאות בטבלה.

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

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

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

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

(6) חישוב חלקה של רפובליקת קפריסין בגז הטבעי ו/או הנפט המופק יבוצע כל שנה מההכנסות ממכירת גז טבעי ו/או נפט שיוותרו לאחר קיזוז הוצאות בעלי הזכויות בפרויקט בלוק 12 בגין חיפוש, הערכה, פיתוח, הפקה ותפעול (להלן: "הוצאות בלוק 12")²⁹ בשיעור של עד 55% מסך ההכנסות מהגז שיופק ועד 49% מסך ההכנסות מהנפט שיופק (להלן: "תפוקה המיועדת לכיסוי החזר הוצאות"). במקרה בו ההוצאות יהיו גבוהות מהתפוקה המיועדת לכיסוי החזר הוצאות, כל עודף יועבר לשנה הבאה עד לכיסוי מלא של ההוצאות או עד לסיום הסכם הזיכיון. הוצאה שלא כוסתה במועד סיום הסכם הזיכיון לא תוחזר.

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

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

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

²⁹ ההכרה בהוצאות בלוק 12 נערכת בכל שנה על-פי דוחות המוגשים על-ידי מפעילת הפרויקט והיא מוגבלת למסגרת תקציב המוגש לאישור לרפובליקת קפריסין כחלק מהליך אישור תוכנית העבודה השנתית מכח הסכם הזיכיון.

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

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

(12) ביטול הסכם הזיכיון

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

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

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

(13) עד למועד קבלת החלטת השקעה סופית, ובכפוף לעמידתם בהתחייבותיהם על פי הסכם הזיכיון, יהיו רשאים בעלי הזכויות בפרויקט לוותר על זכויותיהם במאגר ולממשלת קפריסין לא תהא זכות לפיצוי או כל סעד אחר.

(14) מתן ערבות ביצוע לרפובליקת קפריסין

לפרטים אודות ערבות ביצוע בלתי מוגבלת בסכום שהמציאה החברה לטובת רפובליקת קפריסין להבטחת קיום מלוא התחייבויות השותפות מכוח הסכם הזיכיון, ראו ביאור וביאור 2ב21 לדוחות הכספיים.

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

תזות מבצע הפעולה	תקופה בה הפעולה בוצעה	תיאור תמציתי של הפעולה	תיאור תמציתי של תוצאות הפעולה
שברון קפריסין	2011-2012	הכנות לביצוע קידוח הניסיון "אפרודיטה 1-A", ביצוע הקידוח האמור וכן ניתוח של תוצאות הקידוח והכנה לקראת ביצוע קידוח הערכה. ³⁰	-

(ה)

עמידה בתנאי תוכנית העבודה המחייבת בבלוק 12

עד למועד אישור הדוח, תוכנית העבודה המחייבת בבלוק 12, כפי שעודכנה ביום 14.2.2025 במסגרת התיקון האחרון להסכם הזיכיון, קוימה במלואה. לפרטים אודות אי עמידת השותפים בקשר עם אבן הדרך לביצוע ה- FEED, שהייתה קבועה בהסכם הזיכיון לפני שתוקן כאמור ובטרם ביטול הועדת ההפרה שניתנה לשותפים במאגר על-ידי ממשלת קפריסין, ראו פסקה (יא) להלן.

(ו)

תוכנית עבודה בפועל ומתוכננת בבלוק 12

להלן תיאור תמציתי של הפעולות העיקריות שבוצעו בפועל בנכס הנפט מיום 1.1.2021 ועד למועד אישור הדוח, וכן תיאור תמציתי של פעולות מתוכננות:

פרויקט בלוק 12			
תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה או של תוכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (באלפי דולר) ³¹	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתקציב (באלפי דולר)
2022	• הכנות לביצוע קידוח A-3.	כ- 11,722	כ- 1,923
	• בחינת האפשרות לקבלת החלטת השקעה ביחס לחלופות לפיתוח מאגר אפרודיטה.	כ- 7,076	כ- 1,161
	• פעולות שונות נוספות, לרבות: ניתוח גיאולוגי של נתונים ועדכון המודל הגיאולוגי, ניתוח טכני וכלכלי של הפרוספקטים בשטח הרישיון וחלופות למסחור הגז הטבעי שיופק מהמאגר.	כ- 195	כ- 32
2023	• ביצוע קידוח A-3.	כ- 85,871	כ- 14,082
	• עדכון תוכנית הפיתוח וקידום פעולות לקבלת אישור ממשלת קפריסין.	כ- 11,042	כ- 1,811
	• פעולות שונות נוספות, לרבות: ניתוח גיאולוגי של נתונים ועדכון המודל הגיאולוגי, ניתוח טכני וכלכלי של הפרוספקטים בשטח הרישיון וחלופות למסחור הגז הטבעי שיופק מהמאגר.	כ- 200	כ- 33
2024	• עדכון תוכנית הפיתוח וקידום פעולות לקבלת אישור ממשלת קפריסין.	כ- 11,497	כ- 3,299
	• פעולות שונות נוספות, לרבות: ניתוח גיאולוגי של נתונים ועדכון המודל הגיאולוגי, וניתוח טכני וכלכלי של הפרוספקטים בשטח הרישיון.	-	-
	• סיום ניתוח ממצאי קידוח A-3	כ- 1,525	כ- 250

³⁰ ביום 2.10.2013 הסתיים קידוח ההערכה "אפרודיטה 2-A" אשר החל ביום 7.6.2013.

³¹ הסכומים לשנים 2022-2024 הינם סכומים שהוצאו בפועל ובוקרו במסגרת הדוחות הכספיים.

פרויקט בלוק 12			
תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה או של תוכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (באלפי דולר) ³¹	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתקציב (באלפי דולר)
2025 ואילך ³²	• עדכון ואישור תוכנית הפיתוח, ביצוע Pre-FEED ו- FEED, לקראת קבלת החלטת השקעה סופית (FID).	כ- 378,840	כ- 62,127
	• פעולות שונות נוספות, לרבות: ניתוח גיאולוגי של נתונים ועדכון המודל הגיאולוגי, ביצוע סקרים, וניתוח טכני וכלכלי של הפרוספקטים בשטח הרישיון.	כ- 30,500	כ- 5,002
	• פיתוח מאגר אפרודיטה.	כ- 4,000,000	כ- 655,972

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

(ז) שיעור השתתפות בפועל בהוצאות והכנסות בבלוק 12

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

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

בטבלה שלהלן מובאים פרטים אודות שיעור ההשתתפות של מחזיקי הזכויות ההוניות בחברה מההכנסות שתנבענה בגין גז טבעי שיופק מנכס הנפט, ככל שתהיינה, בהתאם למנגנון החלוקה החדש, על פי 4 תרחישים תיאורטיים בלבד לפיהם נקבע מקדם ה-R-פקטור על 1, 1.5, 2 ו- 2.5. יודגש כי הנתונים בטבלה שלהלן מבוססים על תחשיבים שבוצעו על פי הערכות והנחות עבודה שונות, בין היתר, בנוגע לקצב ההפקה של הגז הטבעי מהמאגר ומכירתו, עלויות הפיתוח של המאגר

³² הסכומים לשנת 2025 ואילך טרם אושרו על ידי שותפי אפרודיטה.

והמתקנים, על-פי מידע שהתקבלה מהמפעילה, עלויות ההפקה השוטפות ועוד, אשר בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מההערכות וההנחות שנלקחו בחשבון. יצוין כי, הנתונים המפורטים להלן מבוססים על הנחות שונות בקשר עם תוכנית הפיתוח המעודכנת נכון למועד אישור הדוח, כמפורט בסעיף 1.7.5(יא) להלן.

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

הערות	R-פקטור 2.5	R-פקטור 2	R-פקטור 1.5	R-פקטור 1	
	100%	100%	100%	100%	סך ההכנסות מתפוקת הגז הטבעי
הנתונים המפורטים בטבלה מבוססים על תחשיבים שנערכו על בסיס הנחות עבודה שונות, בין היתר, בנוגע לעלויות הפיתוח והתפעול של הפרויקט, קצב ההפקה והמכירה, מחירי הגז וכו'.	65.89%	54.81%	37.11%	15.75%	חלק רפובליקת קפריסין בהכנסות מתפוקת הגז הטבעי
	34.11%	45.19%	62.89%	84.25%	חלק השותפים בהכנסות מתפוקת הגז הטבעי
	16.40%	16.40%	16.40%	16.40%	החלק המיוחס לחברה בנכס הנפט
	5.59%	7.41%	10.31%	13.82%	חלק החברה בהכנסות מתפוקת הגז הטבעי, לפני תשלום תמלוגי-על
הצדדים הזכאים לתמלוגים הם החברה, דלק אנרגיה, ואחרים שאינם צדדים קשורים. בהנחה שחישוב ה-R-FACTOR והחזר השקעה לצרכי תמלוג העל זהה. יצוין כי, הנתונים המפורטים בטבלה זו חושבו לפי שיעור תמלוגי העל בבלוק 12 בהנחה שהתמלוגים מחושבים מהכנסות השותפות ברוטו (לפני הפחתת חלקה של רפובליקת קפריסין)	1.56%	1.56%	1.56%	0.74%	תשלום תמלוגי-על לגורמים שונים

הערות	R-פקטור 2.5	R-פקטור 2	R-פקטור 1.5	R-פקטור 1	
	4.03%	5.85%	8.75%	13.08%	שיעור ההשתתפות האפקטיבי של מחזיקי הזכויות ההוניות בחברה בהכנסות מתפוקת הגז הטבעי בהנחה שהתמלוגים מחושבים מהכנסות השותפות ברוטו (לפני הפחתת חלקה של רובליקת קפריסין)
הכנסות אלו נובעות מזכויות החברה ודלק אנרגיה לקבלת תמלוגים מחלקה של השותפות	1.95%	1.95%	1.95%	0.45%	שיעור ההשתתפות האפקטיבי של מחזיקי הזכויות ההוניות בחברה בהכנסות מתפוקת הגז הטבעי בהנחה שהתמלוגים מחושבים מהכנסות השותפות ברוטו (לפני הפחתת חלקה של רובליקת קפריסין)
	5.98%	7.80%	10.70%	13.53%	שיעור ההשתתפות האפקטיבי של מחזיקי הזכויות ההוניות בחברה בהכנסות מתפוקת הגז הטבעי, בהנחה שהתמלוגים מחושבים מהכנסות השותפות ברוטו (לפני הפחתת חלקה של רובליקת קפריסין)
	5.73%	7.59%	10.56%	13.57%	שיעור ההשתתפות האפקטיבי של מחזיקי הזכויות ההוניות בחברה בהכנסות מתפוקת הגז הטבעי, בהנחה שהתמלוגים מחושבים מהכנסות השותפות נטו (לאחר הפחתת חלקה של רובליקת קפריסין)

אזהרת מידע צופה פני עתיד – הנתונים לעיל בדבר שיעור ההשתתפות של מחזיקי הזכויות ההוניות בחברה מהכנסות שתנבענה מנכס הנפט, ככל שתהיינה, מהווים מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך. נתונים אלו מבוססים במידה רבה על הערכות והנחות עבודה שונות, בין היתר, בנוגע לקצב ההפקה של הגז הטבעי מהמאגר, כמויות ומחירי מכירת הגז הטבעי, עלויות הפיתוח של המאגר והמתקנים, עלויות ההפקה השוטפות, ועוד. יודגש כי, נתונים אלו עשויים להיות בפועל שונים באופן מהותי מההערכות וההנחות כאמור, והם מושפעים ומותנים, בין היתר, בהשלמת התכנון המפורט של תוכנית הפיתוח המעודכנת, הביצוע בפועל של הפרויקט ומכלול של גורמים נוספים אשר לחברה אין שליטה מלאה לגביהם או יכולת להעריכם במידה מספקת של ודאות.

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

<u>פריט</u>	<u>אחוז</u>	<u>הסבר תמציתי כיצד מחושבים התמלוגים או התשלומים</u>
הוצאות תיאורטיות של נכס נפט (בלא התמלוגים האמורים)	100%	
פירוט התשלומים (הנגזרים מההוצאות) ברמת נכס הנפט:		
המפעילה	4%-1%	שיעור של 1.5% בגין הוצאותיה העקיפות של המפעילה מכלל ההוצאות הישירות בקשר עם פעולות פיתוח ³³ בכפוף להחרגות מסוימות, כגון פעילות שיווק. שיעור של 1%-4% מתייחס להוצאות חיפוש. סכומים אלה הינם בגין תשלום הוצאות עקיפות של המפעילה והם בנוסף להחזר הוצאות ישירות המשולמות למפעילה. שיעור התשלום למפעילה יורד עם עליית הוצאות החיפוש.
סה"כ שיעור ההוצאות בפועל ברמת נכס הנפט	104%-101%	
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהוצאות נכס הנפט (בשרשור)	16.40%	
סה"כ שיעורם בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה, בהוצאות, ברמת נכס הנפט (ולפני תשלומים אחרים ברמת החברה)	17.06%-16.56%	
פירוט תשלומים (הנגזרים מההוצאות) בקשר עם נכס הנפט וברמת החברה (האחוזים להלן יחושבו לפי שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בנכס הנפט):		
השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהוצאות הכרוכות בפעילות חיפוש, פיתוח או הפקה בנכס הנפט	17.06%-16.56%	

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

<u>פריט</u>	<u>סה"כ שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהשקעה בתקופה זו בנכס הנפט³⁴</u>	<u>מתוכו, שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתשלומים למפעיל (מעבר להחזר הוצאותיו הישירות)</u>	<u>מתוכו, שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתשלומים לשותף הכללי</u>
תקציב שהושקע בפועל בשנת 2022	כ-3,607	-	כ-55
תקציב שהושקע בפועל בשנת 2023	כ-16,602	-	כ-245
תקציב שהושקע בפועל בשנת 2024	כ-1,956	-	כ-43

(יא) תוכנית לפיתוח מאגר אפרודיטה

³³ יצוין כי, נכון למועד אישור הדוח, טרם סוכם השיעור כאמור בקשר עם פעולות ההפקה.
³⁴ לרבות עלויות שבגינן אינם משולמים תשלומים למפעיל.

תוכנית הפיתוח המקורית של מאגר אפרודיטה, אשר אושרה כאמור על-ידי ממשלת קפריסין ביום 7.11.2019, כללה הקמת מתקן טיפול והפקה צף מעל המאגר בשטח הרישיון (להלן: "**מתקן ההפקה הצף**") ומערך הולכה תת-ימי לשוק המצרי. במהלך השנים 2023-2024 ביקשו השותפים לקבל את אישור ממשלת קפריסין לעריכת שינויים במתווה של תוכנית ההפקה המקורית, אך בקשות אלו לא אושרו, ובמהלך תקופה זו לא עמדו השותפים באבן הדרך לביצוע ה- FEED כפי שנקבעה בהסכם הזיכיון באותה עת. על רקע זה, ביום 25.8.2024 קיבלה המפעילה במאגר אפרודיטה הודעת הפרה משר האנרגיה בממשלת קפריסין, לפיה לשותפים במאגר עומדים 3 חודשים לרפא את ההפרה הנטענת (להלן: "**תקופת הריפוי**"). בעקבות כך, נערכו פגישות ושיחות בין נציגי הצדדים, וביום 17.9.2024 נחתם הסכם בין השותפים במאגר לבין ממשלת קפריסין, במסגרתו הוסכמה הקפאת מצב (Standstill), וזאת במטרה להמשיך ולקיים דיונים על מנת לקבל אישור לתוכנית פיתוח מעודכנת שהוכנה על-ידי השותפים על בסיס התוכנית המקורית.

בהמשך לכך, ביום 14.2.2025 אישרה כאמור ממשלת קפריסין את תוכנית הפיתוח המעודכנת, המבוססת על תוכנית הפיתוח המקורית, ולפיה יוקם מתקן ההפקה הצף, עם יכולת הפקה מירבית של כ- 800 MMCF ליום, באמצעות 4 בארות הפקה בשלב הראשון, ושממנו יוזרם הגז הטבעי באמצעות צנרת תת-ימית למערכת ההולכה המצרית.

בהתאם להערכה עדכנית של המפעילה במאגר, בטרם סיום בדיקות היתכנות טכניות-כלכליות, לרבות ביצוע ה- Pre-FEED ה- FEED, העלות המשוערת של תוכנית הפיתוח המעודכנת מוערכת בכ- 4 מיליארד דולר (100%). יודגש כי הוצאה לפועל של תוכנית הפיתוח המעודכנת והגעה לקבלת החלטת השקעה סופית (FID), מותנים בין היתר, בביצוע ה- Pre-FEED וה- FEED ובתוצאותיהם, בגיבוש הסדרים מסחריים לפיתוח ולהקמה של הצנרת לייצוא, בחתימה על הסכמים לאספקת גז טבעי ובהתקיימות התנאים המתלים באותם הסכמים, בקבלת אישורים רגולטוריים וכן בגיבוש הסדרים מימוניים. ככל שיתקיימו התנאים המתלים המפורטים לעיל, תחילת אספקת הגז הטבעי מהמאגר צפויה לחול בשנת 2031.

אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד - המידע המפורט לעיל, לרבות אודות המועד האפשרי לקבלת החלטת השקעה סופית (FID) לפיתוח מאגר אפרודיטה, העלות המשוערת של תוכנית הפיתוח המעודכנת, המועד האפשרי לתחילת אספקת הגז הטבעי מהמאגר והיקף ההפקה הצפוי, וכן המידע בדבר האפשרות להתקשרות בהסכמים לייצוא גז טבעי מהמאגר על בסיס מזכר ההבנות, מהווה "מידע צופה פני עתיד" כמשמעותו בחוק ניירות ערך. מידע זה מבוסס על הערכות והנחות עבודה של השותפות ושל המפעילה במאגר, Chevron Cyprus Limited ("המפעילה"), אשר אין כל ודאות כי יתממשו, כולן או חלקן, ואשר עשויות להתממש באופן שונה מהותית מהאמור לעיל, וזאת עקב גורמים שונים, וביניהם: קבלת החלטת השקעה (FID) על-ידי השותפים; קשיים רגולטוריים ואחרים בקבלת האישורים הנדרשים להקמת תשתית ההולכה החוצה גבולות, לרבות אישורי הרשויות בקפריסין ובמצרים; שינויים בתנאי השוק המקומי והעולמי, לרבות שינויים במחירי האנרגיה וביקושים; שינויים גיאופוליטיים או במצב הביטחוני באזור; קשיים תפעוליים או טכניים בפיתוח המאגר ובהקמת התשתיות; שינויים בהיקף או בקצב צריכת הגז הטבעי בשווקי היעד; אי הגעה להסכמות מסחריות מחייבות עם EGAS או עם צדדים שלישיים נדרשים אחרים; והתממשות איזה מגורמי הסיכון הכרוכים בפעילות חיפושים, פיתוח והפקה של גז טבעי. לפיכך, אין כל ודאות כי המידע המפורט לעיל יתממש, והוא עשוי להתממש באופן שונה מהותית מהאמור לעיל. יובהר כי, ההערכות וההשערות כאמור עשויות להתעדכן ואף להשתנות באופן מהותי בהמשך, או כתוצאה ממכלול של גורמים הקשורים בפרויקטים של חיפושים, פיתוח והפקה של נפט וגז טבעי, לרבות כתוצאה מתנאים תפעוליים או תנאי שוק או תנאים רגולטוריים או מהתממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 1.7.31 לפרק א' בדוח תקופתי זה.

בהמשך לאישור תוכנית הפיתוח המעודכנת ותיקון הסכם הזיכיון ביום 14.2.2025, ביום 17.2.2025 חתמו השותפים במאגר, יחד עם ממשלת קפריסין, חברת ההידרוקרבונים של קפריסין (CHC),

ממשלת מצרים וחברת הגז הלאומית המצרית (EGAS), על מזכר הבנות בלתי מחייב המתווה את המסגרת להמשך המשא ומתן בקשר עם יצוא הגז הטבעי מהמאגר למצרים, לרבות הקמת תשתית ההולכה הנדרשת והסדרי המכירה. על-פי מזכר ההבנות, EGAS תשמש כרוכשת בלעדית של הגז הטבעי שיופק מהמאגר, כאשר לשותפים תוענק אפשרות לרכוש כמויות מסוימות מהגז שיימכר ל-EGAS כגז טבעי נוזלי (LNG). כמו כן, כולל מזכר ההבנות עקרונות בקשר עם הקמת תשתית ההולכה הנדרשת והסדרי המכירה, אשר יעוגנו בהסכמים מפורטים המיועדים להיחתם בין הצדדים בהמשך.

משאבים מותנים ומנובאים המיוחסים לנכס הנפט בבלוק 12 בקפריסין

(יב)

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

פרויקט ים תטיס

1.7.6

רקע

(א)

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

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

במהלך שנת 2021, החלה המפעילה במהלך לבצע פעולות של הוצאה מכלל שימוש (decommissioning) של מתקני הפרויקט, למעט הפלטפורמה, שני צינורות גז תת-ימיים ומתקן הקבלה, בהתאם לתוכנית שאושרה על-ידי הממונה על ענייני הנפט. בחודש יולי 2024 הודיעה המפעילה לשותפים כי הפעולות האמורות הושלמו, וכי דוחות מסכמים הוגשו לממונה על ענייני הנפט. במקביל, מתקיים דיון אודות שימושים עתידיים אפשריים ו/או הוצאה מכלל שימוש של פלטפורמת ים תטיס וזאת בשים לב לזיקה המתקיימת בין מתקני פרויקט ים תטיס לבין ההפקה

מפרויקט תמר. עלות פעולות ההוצאה מכלל שימוש של מתקני ים תטיס, למעט הפלטפורמה, שני צינורות הגז התת-ימיים ומתקן הקבלה כאמור, הסתכמה לסך של כ- 273 מיליון דולר (100%). בנוסף, בהתאם לבקשתו, הוצג לממונה על ענייני הנפט סקר השוואתי, אשר נערך על-ידי מומחה בלתי תלוי, התומך בהשאת שני צינורות הגז התת-ימיים, וזאת לאחר שנשטפו ונאטמו בהתאם לתוכנית שאושרה על-הממונה על-ידי הממונה על ענייני הנפט כאמור. על-פי חוות דעת המומחה, העלות הכרוכה בהוצאה של שני צינורות הגז התת-ימיים צפויה להסתכם בכ- 45 מיליון דולר (100%). נכון למועד אישור הדוח, טרם התקבל אישור הממונה על ענייני הנפט בקשר עם סיום פעולות ההוצאה מכלל שימוש של פרויקט ים תטיס, ובכלל זאת, בקשר עם שני צינורות הגז התת-ימיים.

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

פרטים כלליים

(ב)

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

תוכנית עבודה בפועל ומתוכננת בפרויקט ים תטיס

(ג)

להלן תיאור תמציתי של הפעולות העיקריות שבוצעו בפועל בחזקת נועה ובחזקת אשקלון מיום 1.1.2022 ועד למועד אישור הדוח, וכן תיאור תמציתי של פעולות מתוכננות:

פרויקט ים תטיס			
תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה או של תוכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (באלפי דולר) ³⁵	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתקציב (באלפי דולר)
2022	המשך אטימה ונטישה של בארות ההפקה של הפרויקט, והוצאה מכלל שימוש של מתקנים תת-ימיים, בהתאם לתקינה והנחיות הממונה על ענייני הנפט.	כ- 106,550	כ- 32,981
	פעולות שונות נוספות, לרבות בחינת שימושים אפשריים בתשתיות הקיימות של הפרויקט.		
2023	סיום אטימה ונטישה של בארות ההפקה של הפרויקט והמשך הוצאה מכלל שימוש של מתקנים תת-ימיים, בהתאם לתקינה והנחיות הממונה על ענייני הנפט.	כ- 15,906	כ- 4,888
	פעולות שונות נוספות, לרבות בחינת שימושים אפשריים בתשתיות הקיימות של הפרויקט.		
2024	סיום הוצאה מכלל שימוש של מתקנים תת-ימיים, בהתאם לתקינה והנחיות הממונה על ענייני הנפט.	כ- 3,460	כ- 1,071
	עריכת סקרים של שלמות הנדסית (asset integrity) בהתאם להנחיות הממונה על ענייני הנפט עד לשנת 2029.	כ- 1,500	כ- 465
	פעולות שונות נוספות, לרבות בחינת שימושים אפשריים בתשתיות הקיימות של הפרויקט, ובכלל זאת סקר השוואתי לבחינת חלופות להוצאה מכלל שימוש שני צינורות הגז התת-ימיים.		
2025 ואילך ³⁶	עריכת סקרים של שלמות הנדסית (asset integrity) בהתאם להנחיות הממונה על ענייני הנפט עד לשנת 2029.		
	הוצאה מכלל שימוש של הפלטפורמה ושל הצנרת התת-ימית בתום השימוש בהן, בהתאם לתקינה	כ- 109,002	כ- 33,740

³⁵ הסכומים לשנים 2020-2022 הינם סכומים שהוצאו בפועל ובוקרו במסגרת הדוחות הכספיים.

³⁶ יצוין כי, תקציבים אלה הינם אומדנים של הוצאות, וכי נכון למועד אישור הדוח טרם אושר על ידי שותפי ים תטיס.

פרויקט ים תטיס			
תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה או של תוכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (באלפי דולר) ³⁵	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה (בתקציב (באלפי דולר)
	והנחיות הממונה על ענייני הנפט.		
	הוצאה מכלל שימוש של מתקן הקבלה היבשתי בתום השימוש בו בהתאם לתקינה ולהנחיות הממונה על ענייני הנפט.	כ- 8,843	כ- 2,737
	פעולות שונות נוספות, לרבות בחינת שימושים אפשריים בתשתיות הקיימות של הפרויקט.		

אזהרת מידע צופה פני עתיד – המידע המפורט לעיל אודות הפעולות המתוכננות בפרויקט ים תטיס בשנת 2025 ואילך, לרבות לעניין עלויות, לוחות זמנים ועצם ביצוען, מהווה מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות של השותפות לגבי מרכיבי תוכנית העבודה המתבססות כולן על הערכות שקיבלה השותפות מהמפעילה. ביצוע תוכנית העבודה בפועל לרבות לוחות זמנים ועלויות עשוי להיות שונה מהותית מההערכות לעיל, עקב גורמים שונים שאינם בשליטת השותפות התלויים, בין היתר, ברגולציה החלה, ביכולת טכנית ובכדאיות כלכלית.

חזקות תנין וכריש

1.7.7

כללי

(א)

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

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

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

נכון למועד אישור הדוח, סווגה טובת ההנאה מחזקות תנין וכריש כנכס נפט זניח לכלל פעילות החברה ולנכסיה, ולפיכך מובא להלן תיאור מצומצם של זכויותיה בחזקות תנין וכריש. יובהר כי התיאור המובא להלן מבוסס בעיקרו על פרסומים פומביים של Energean Oil & Gas plc, חברה

ציבורית זרה שמניותיה נסחרות בבורסה בלונדון ובבורסה בתל אביב, שהינה למיטב החברה בעלת השליטה באנגריאן. עוד יובהר, כי אין ביכולת החברה לאמת את נכונות הפרטים המובאים בפרסומים אלו באופן עצמאי.

פרטים כלליים

(ב)

פרטים כלליים אודות נכס הנפט	
שם נכס הנפט:	חזקת תנין חזקת כריש
מיקום:	נכסים ימיים המצויים כ- 80-130 קילומטר מערבית לחופי העיר נהריה
שטח:	השטח הכולל של שתי החזקות יחדיו הינו כ- 500 קמ"ר
סוג נכס הנפט ותיאור הפעולות המותרות לפי סוג זה:	חזקה; פעולות מותרות על-פי חוק הנפט - חיפושים והפקה
תאריך הענקה מקורי של נכס הנפט:	24.12.2015, בתוקף מיום 11.8.2014 (תוקן ביום 25.4.2017)
תאריך פקיעה מקורי של נכס הנפט:	10.8.2044
תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של תקופת נכס הנפט:	-
תאריך נוכחי לפקיעת נכס הנפט:	10.8.2044
ציון האם קיימת אפשרות נוספת להארכת תקופת נכס הנפט; אם אפשרות כאמור קיימת – יש לציין את תקופת הארכה האפשרית:	ב-20 שנים נוספות, בכפוף לחוק הנפט.
ציון שם המפעיל (Operator):	אנגריאן
ציון שמות השותפים הישירים בנכס הנפט וחלקם הישיר בנכס הנפט וכן, למיטב ידיעת החברה, שמות בעלי השליטה בשותפים האמורים:	• אנגריאן (100%)

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

תוכניות הפיתוח של חזקות תנין וכריש והמשאבים המיוחסים להן

(ג)

למיטב ידיעת החברה, תוכנית הפיתוח המקורית לחזקות תנין וכריש שהגישה על ידי אנגריאן לממונה על ענייני הנפט, אושרה על-ידי משרד האנרגיה בחודש אוגוסט 2017 (להלן בסעיף זה: "תוכנית הפיתוח המקורית"), ובה מתואר שמאגר כריש יפותח תחילה ובהמשך יפותח מאגר תנין.

במהלך שנת 2018 קיבלה אנרג'יאן החלטת השקעה סופית בנוגע לפיתוח מאגר כריש באמצעות מתקן הפקה ואחסון צף (FPSO). ביום 26.10.2022 דיווחה אנרג'יאן על הפקת גז ראשון (First Gas) ממאגר כריש, וביום 28.10.2022 החלה למכור גז ללקוחותיה.

על-פי נתונים שפרסם משרד האנרגיה, במהלך שנת 2022 שיווקה אנרג'יאן 0.29 BCM גז טבעי שהופק משדה כריש. לפי דיווח אנרג'יאן מחודש ינואר 2024, במהלך שנת 2023 הפיק מאגר כריש כ- 4.4 BCM. ביום 29.2.2024 דיווחה אנרג'יאן על הפקת גז ראשון (First Gas) ממאגר כריש צפון.

למיטב ידיעת החברה, הנתונים המעודכנים בנוגע למשאבים המיוחסים למאגרים תנין, כריש וכריש-צפון פורסמו על-ידי אנרג'יאן בחודש מרץ 2025.³⁷ על-פי דיווח זה, כוללים המאגרים האמורים עתודות גז טבעי (P2) בהיקף של כ- 88.8 BCM ונוזלים פחמימניים בהיקף של כ- 86.5 מיליון חביות.

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

מחלוקות עם אנרג'יאן:

(ד)

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

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

להלן תיאור תמציתי של הפעולות העיקריות שבוצעו בפועל בחזקות תנין וכריש מיום 1.1.2022 ועד למועד אישור הדוח, וכן תיאור תמציתי של פעולות מתוכננות, בהתאם לדיווחי אנרג'יאן ולמיטב ידיעת החברה. הואיל והחברה אינה נושאת בעלויות הפיתוח וההפקה בחזקות תנין וכריש, לא מובאים בטבלה שלהלן נתונים בדבר תקציב הפעולות והיקף ההשתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתקציב:

<u>חזקות תנין וכריש</u>			
<u>תקופה</u>	<u>תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה או של תוכנית העבודה המתוכננת</u>	<u>תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (באלפי דולר)</u>	<u>היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתקציב (באלפי דולר)</u>
2022	סיום התקנת והרצת מערכות ההפקה והטיפול בגז וקונדנסט על גבי גוף ה-FPSO בסניגפור.		

חזקות תנין וכריש			
תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה או של תוכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (באלפי דולר)	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתקציב (באלפי דולר)
	- הפלגה של ה-FPSO על מערכותיו לישראל. - השלמת חיבור מערכות ההפקה והרצתן. - תחילת הפקה מסחרית מחזקת כריש, תפעול ותחזוקה שוטפים. - קידוח באר הערכה ופיתוח בחזקת כריש והשלמת קידוח כריש צפון-1.		
2023	- התקנת רייזר יצוא שני, המחבר בין מתקן ההפקה לבין צנרת הייצוא. - המשך הפקה מסחרית מחזקת כריש, תפעול ותחזוקה שוטפים. - חיבור באר ההפקה בכריש צפון ל-FPSO.		
2024	- תחילת הפקה מקידוח כריש צפון-1. - המשך פעילות תפעול והפקה מחזקת כריש. - התקנה ותחילת הרצה של מתקן שני לטיפול בנוזלים.		
2025	- המשך פעילות תפעול והפקה מחזקת כריש. - סיום הרצה של מתקן שני לטיפול בנוזלים. - קדיחת קידוחי הפקה נוספים בחזקת כריש, ככל שיידרש. - פיתוח חזקת תנין, לרבות קדיחת בארות הפקה, ייצור והתקנה של מערכת תת-ימית וחיבורה ל-FPSO, בהקשר זה יצוין כי, בהתאם לפרסומי אנרג'יאן, תחילת ההפקה מחזקת תנין צפויה בשנת 2029.		

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

רקע (א)

ביום 6.12.2022 חתמה השותפות ביחד עם חברת Adarco Energy Limited³⁸ (להלן: "אדרקו") על הסכמים בנוגע לפעילות חיפוש והפקה של נפט וגז טבעי ברישיון החיפוש Boujdour Atlantique, הנמצא באוקיינוס האטלנטי לחופי מרוקו (להלן בסעיף זה: "נכס הנפט" או "הרישיון"),³⁹ עם המשרד הלאומי להידרוקרבונים ומכרות של מרוקו (Office National des Hydrocarbures et des Mines) (להלן בסעיף זה: "ההסכמים"). ההסכמים מקנים, בין היתר, לשותפות ולאדרקו (כל אחת) 37.5% מהזכויות ברישיון, כשיתרת הזכויות ברישיון, בשיעור של 25%, מוקנית ל-ONHYM, בהתאם לאסדרה הקיימת במרוקו. ביום 1.6.2023 חתמה NewMed

³⁸ כפי שנמסר לשותפות על-ידי אדרקו, אדרקו הינה חברה פרטית בשליטת מר יריב אלבז (משקיע מרוקאי) ובני משפחתו.
³⁹ יצוין כי, הרישיון כולל 17 שטחי רישיונות שונים.

Energy UK Limited (לשעבר Delek Energy Limited), חברה בת אשר התאגדה באנגליה, בבעלות מלאה של השותפות (להלן: "ניו-מד מרוקו"), על ההסכמים חלף השותפות ונכנסה בנעליה. כמו כן, מקנים ההסכמים לשותפות, לאדרקו ול- ONHYM זכות לחפש הידרוקרבוניס בשטח הרישיון לתקופה בת 8 שנים, בכפוף לעמידה בתוכנית עבודה, הניתנת להארכה במקרה של תגלית. ניו-מד מרוקו הינה המפעילה ברישיון.

במהלך תקופת החיפוש, השותפות ואדרקו יישאו, בנוסף לחלקם היחסי בעלויות, גם בעלויות בגין חלקה של ONHYM, בהתאם לאסדרה הקיימת במרוקו. כמו כן, ההסכמים עם ONHYM כוללים הוראות נוספות, בין היתר, בנוגע לבונוסים המשולמים ל- ONHYM בהתאם לעמידה באבני דרך של תפוקה מהרישיון, תמלוגים למדינת מרוקו, קנסות במקרה של אי עמידה בהתחייבויות לפי ההסכמים, ערבויות, יציבות בנוגע לתנאים כלכליים, התחייבויות להכשרה מקצועית בשוק המקומי, וכן הוראות בנוגע לתפעול המשותף של הרישיון.

עוד יצוין כי, הרישיון נמצא מול חופי אזור המכונה היסטורית לעיתים "סהרה המערבית", אשר ריבונו על פי האו"ם נתונה במחלוקת. בחודש דצמבר 2020 נחתם הסכם נורמליזציה בין ישראל ומרוקו אשר במסגרתו, בין היתר, הכירו ישראל וארצות הברית בריבונו מרוקו בסהרה המערבית. יצוין כי, בהתאם לאסטרטגיה של השותפות, בהיבטי סביבה, חברה וממשל (Environment, Social and Governance להלן: "ESG") התקשרה השותפות עם חברת יעוץ בינלאומית על מנת לבחון את משמעויות פעילותה באזור זה, ובפרט לוודא שהשותפות פועלת בהתאם לעקרונות שהותוו על ידי האו"ם לרווחת תושבי האזור.

בחודש יולי 2024 נמסר לשותפים ברישיון כי משרד האנרגיה והפיתוח בר קיימא של מרוקו העניק להם את הזכויות בו. נכון למועד אישור הדוח, רואה החברה את הזכויות ברישיון זה כנכס נפט זניח ביחס לכלל פעילותה ונכסיה, ולפיכך מובא להלן תיאור מצומצם שלו. הפרטים בדבר נכס הנפט המובאים להלן מתייחסים לשיעור אחזקותיה של השותפות בנכס הנפט באמצעות ניו-מד מרוקו.

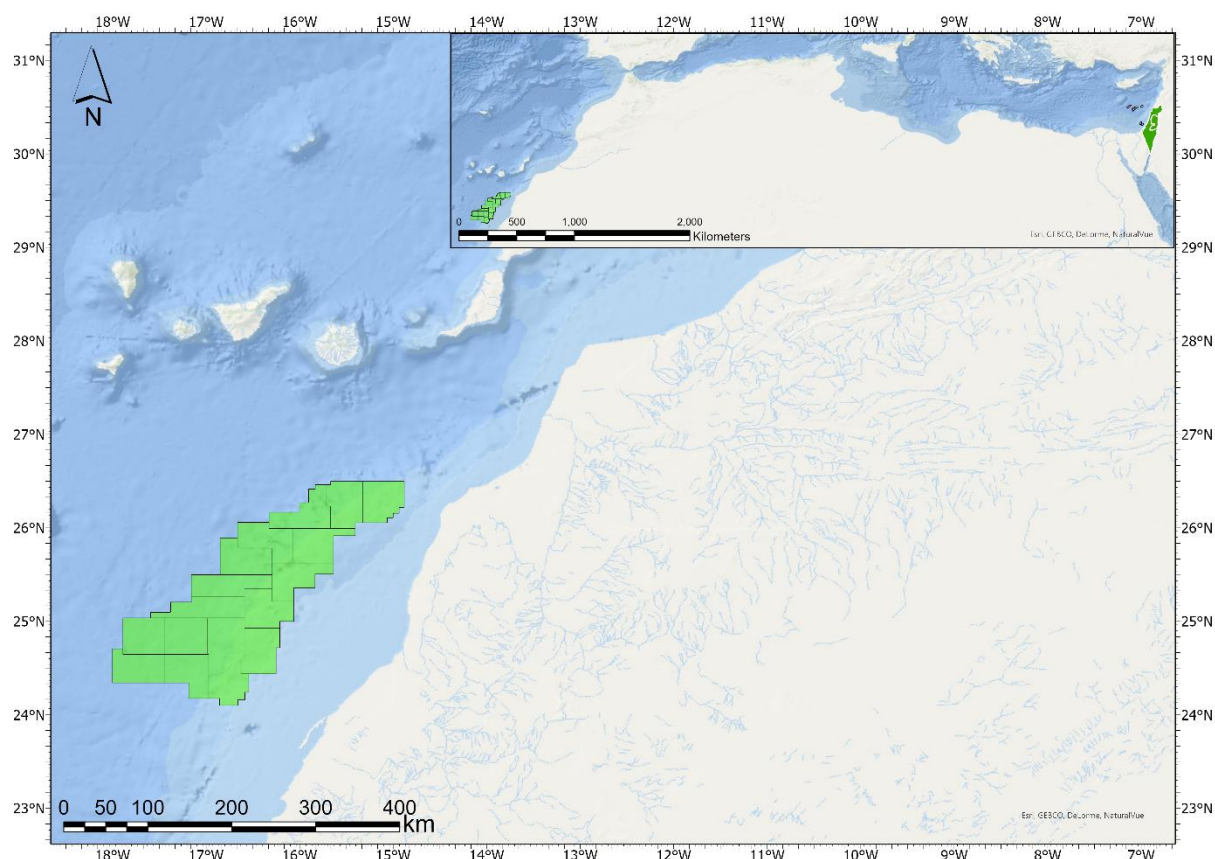
פרטים כלליים

פרטים כלליים אודות נכס הנפט	
שם נכס הנפט:	Boujdour Atlantique.
מיקום:	שטח ימי בדרום המים הכלכליים של מרוקו (ראו להלן מפה של נכס הנפט).
שטח:	כ- 33,815 קמ"ר.
סוג נכס הנפט ותיאור הפעולות המותרות לפי סוג זה:	רישיון חיפוש והפקה.
תאריך הענקה מקורי של נכס הנפט:	1.6.2023
תאריך פקיעה מקורי של נכס הנפט:	30.11.2025
תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של תקופת נכס הנפט:	-
תאריך נוכחי לפקיעת נכס הנפט:	ההסכמים מקנים את הזכות לבצע חיפושי נפט ו/או גז טבעי בשטח הבלוק לתקופה של 8 שנים סך הכל – תקופה ראשונית – שנתיים וחצי (קרי, 30.11.2025); הארכה ראשונה (בכפוף להחלטת השותפות, ובכפוף להתחייבות לתוכנית העבודה של התקופה השנייה) – שנתיים; הארכה שנייה (בכפוף להחלטת השותפות, ובכפוף להתחייבות לתוכנית עבודה של התקופה השלישית) – שלוש שנים וחצי.

פרטים כלליים אודות נכס הנפט	
ציון האם קיימת אפשרות נוספת להארכת תקופת נכס הנפט; אם אפשרות כאמור קיימת – יש לציין את תקופת ההארכה האפשרית:	קיימת אפשרות לבקש הארכה מיוחדת במקרה בו נמצאו הידרוקרבונים ויש צורך בשהות נוספת לבחינת כלכליות
ציון שם המפעיל (Operator):	ניו-מד מרוקו.
ציון שמות השותפים הישירים בנכס הנפט וחלקם הישיר בנכס הנפט וכן, למיטב ידיעת החברה, שמות בעלי השליטה בשותפים האמורים:	- ניו מד מרוקו (חברה פרטית בבעלות מלאה (100%) של השותפות) – 37.5%. - אדרקו – 37.5%. - ONHYM – 25%.

פרטים כלליים אודות חלקה של החברה בנכס הנפט	
בעד החזקה בנכס נפט שנרכש – ציון תאריך הרכישה:	-
תיאור מהות ואופן ההחזקה של החברה בנכס הנפט:	כמפורט בפסקה (א) לעיל.
ציון החלק בפועל המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהכנסות מנכס הנפט: ⁴⁰	לפני מועד החזר השקעה כ-19.42%; לאחר מועד החזר השקעה כ-20.27%
סך חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהשקעה המצטברת בנכס הנפט במהלך חמש השנים שקדמו ליום האחרון של שנת הדיווח (בין אם הוכרה כהוצאה או כנכס בדוחות הכספיים):	-

⁴⁰ זכויות החברה בנכס הנפט כפופות לתמלוגים המשולמים למדינת מרוקו. בהתאם לאסדרה המקומית במרוקו, גובה התמלוג תלוי בעומק המים בקידוח ובממצאים (גז או נפט). בקידוח שבו עומק המים עולה על 200 מטר ישולמו במקרה של תגלית נפט תמלוגים בשיעור שנתי של 7%. לעומת זאת, במקרה של תגלית גז בעומק האמור או יותר ישולם תמלוג בשיעור של 3.5%. חובת תשלום התמלוג חלה ביחס לכמויות שעולות על 500,000 טון נפט או 0.5 BCM גז טבעי. הנתונים בטבלה לעיל חושבו בהנחה של תגלית גז (קרי, תמלוג בשיעור של 3.5%). עוד יצוין כי, בהתאם לאסדרה במרוקו, קיים פטור ממס חברות לתקופה של 10 שנים לאחר תחילת הפקה, ולאחר מכן משולם מס חברות בשיעור של 31% (הן בתגלית גז והן בתגלית נפט).



תוכנית עבודה בפועל ומתוכננת ברישיון בוז'דור (ב)

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

רישיון בוז'דור			
תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה או של תוכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (באלפי דולר)	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתקציב (באלפי דולר)
30 חודשים מיום הענקת הרישיון	ניתוח גיאולוגי וגיאופיסי ברישיון לרבות עיבוד מחדש של נתונים סייסמים (3D + 2D) ועבודות בהיבטי ESG.	כ- 6,100 ⁴¹	כ- 2,569
	קבלת החלטת קידוח חיפוש בשטח הרישיון (drill or drop).		
הארכה ראשונה – 24 חודשים מסיום התקופה הראשונה	קדיחת קידוח חיפוש ראשון.	כ- 25,000	כ- 6,833

⁴¹ נכון למועד אישור הדוח, מתוך תקציב זה אישרו השותפים ברישיון בוז'דור סך של כ- 4.7 מיליון דולר (100%, חלק החברה כ- 2.2 מיליון דולר) לשנים 2024-2025.

רישיון בוז'דור			
תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה או של תוכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (באלפי דולר)	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתקציב (באלפי דולר)
הארכה שנייה – 42 חודשים מסיום התקופה השנייה	• קדיחת קידוח חיפוש/ הערכה.	כ- 25,000	כ- 6,833

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

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

(א) רקע

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

יצוין כי, השותפים ממשיכים לפעול בהתאם לתנאי הסכם אשר הסדיר, בין היתר, את תנאי ההצעה כאמור, וכן קבע עקרונות להסכם התפעול המשותף אשר צפוי להיחתם לאחר הענקת הרישיונות. ביום 18.12.2023 אישרה האסיפה כללית של בעלי היחידות את השתתפות השותפות בפעולות חיפוש והפקה של נפט ו/או גז טבעי בשטח הרישיונות. בהתאם, בחודש דצמבר 2023 העמידו השותפים ערבות בסך של 5 מיליון דולר (100%) וכן שילמו את מענק החתימה, למשרד האנרגיה בסך של כ-5 מיליון דולר (100%).

ביום 17.3.2025 העניק משרד האנרגיה לשותפים את הרישיונות.

נכון למועד אישור הדוח, רואה החברה את הרישיונות כנכס נפט זניח ביחס לכלל פעילותה ונכסיה, ולפיכך מובא להלן תיאור מצומצם של הרישיונות, בהתאם למתכונת הגילוי הנדרשת ביחס לנכס נפט זניח. כל הנתונים המפורטים להלן נכונים למועד אישור הדוח, ומתייחסים לכלל זכויותיה של החברה בנכס הנפט.

(ב) פרטים כלליים

פרטים כלליים אודות נכס הנפט	
שם נכס הנפט:	מקבץ "I" (בלוקים 4, 5, 6, 7, 8 ו-11).
מיקום:	האזור הצפון-מערבי של המים הכלכליים של מדינת ישראל בים התיכון.
שטח:	השטח הכולל של מקבץ הרישיונות הוא 1,677 קמ"ר.

פרטים כלליים אודות נכס הנפט	
סוג נכס הנפט ותיאור הפעולות המותרות לפי סוג זה:	נכס הנפט כולל 6 רישיונות, בהתאם להוראות חוק הנפט. רישיון מקנה לבעליו, בכפוף להוראות חוק הנפט: (1) זכות לחפש נפט בשטח הרישוי; (2) זכות לערוך, במידה ובתנאים שיקבע המנהל, פעולות חיפוש מחוץ לשטח הרישוי, שיש בהן כדי להעמיד על סיכויי הנפט שבתוך השטח הרישוי; ובכל הנוגע לזכות זו יהיה דינו של בעל הרישיון כדין בעל היתר מוקדם; (3) זכות ייחודית לקדוח קידוחי ניסיון וקידוחי פיתוח בשטח הרישוי ולהפיק ממנו נפט; ו- (4) זכות לקבל חזקה לאחר שהגיע לתגלית בשטח הרישוי.
תאריך הענקה מקורי של נכס הנפט:	17.3.2025.
תאריך פקיעה מקורי של נכס הנפט:	3 שנים ממועד ההענקה.
תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של תקופת נכס הנפט:	-
תאריך נוכחי לפקיעת נכס הנפט:	3 שנים ממועד ההענקה.
ציון האם קיימת אפשרות נוספת להארכת תקופת נכס הנפט; אם אפשרות כאמור קיימת – יש לציין את תקופת הארכה האפשרית:	בהתאם להוראות חוק הנפט, ניתן להאריך את הרישיון עד ל- 7 שנים מתאריך ההענקה המקורי, עם אפשרות להארכה של עד שנתיים נוספות במקרה של תגלית.
ציון שם המפעיל (OPERATOR):	SOCAR.
ציון שמות השותפים הישירים בנכס הנפט וחלקם הישיר בנכס הנפט וכן, למיטב ידיעת השותפות, שמות בעלי השליטה בשותפים האמורים:	- השותפות – 33.33% ; - SOCAR – 33.34%, למיטב ידיעת השותפות, בעלת השליטה ב-SOCAR היא ממשלת רפובליקת אזרבייג'ן ; - BP – 33.33%, למיטב ידיעת השותפות, בעלת השליטה בשרשור של BP היא BP plc, שהיא חברה ציבורית שמניותיה נסחרות בבורסה בלונדון וכן בבורסות בפרנקפורט ובניו יורק, ואין לה בעל שליטה.
פרטים כלליים אודות חלקה של החברה בנכס הנפט	
בעד החזקה בנכס נפט שנרכש – ציון תאריך הרכישה:	חלקה היחסי של השותפות (33.33%) מבנוס החתימה אשר ישולם למדינה בסך כולל של כ- 5 מיליון דולר (100%).
תיאור מהות ואופן החזקה של החברה בנכס הנפט:	השותפות תחזיק במישרין ב-33.33% מהזכויות ברישיונות. החברה מחזיקה בנכס הנפט באמצעות החזקותיה, במישרין ובעקיפין, ביחידות ההשתפות של השותפות ובאמצעות זכות התמלוגים של החברה מנכס הנפט, במישרין ובעקיפין.
ציון החלק בפועל המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהכנסות מנכס הנפט:	זכויות השותפות בנכס הנפט כפופות לתשלום תמלוגים למדינת ישראל ולבעלי זכות לתמלוגים הכוללים, בין היתר, את החברה ודלק אנרגיה. להלן החלק בפועל המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהכנסות מנכס הנפט: לפני מועד החזר השקעה – 15.62% ; לאחר מועד החזר השקעה – 16.38%.
סך חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהשקעה המצטברת בנכס הנפט במהלך חמש השנים שקדמו ליום האחרון של שנת הדיווח (בין אם הוכרה כהוצאה או כנכס בדוחות הכספיים):	-

(ג)

תוכנית עבודה בפועל ומתוכננת ברישיונות

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

הרישיונות			
תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה או של תוכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (באלפי דולר)	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתקציב (באלפי דולר)
2025-2026	רכישה, ביצוע ועיבוד של סקרים סיסמיים ועבודות נוספות.	כ- 25,000	כ- 4,555

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

1.7.10 בלוק Han Asparuh 1-21 המצוי בשטח המים הכלכליים של רפובליקת בולגריה בים השחור (להלן: "רישיון בולגריה" או "הבלוק")

רקע (א)

בחודש נובמבר 2024 התקשרה השותפות בהסכם לרכישת זכויות בשיעור של 50% ברישיון שהוענק על-ידי ממשלת בולגריה ביחס לשטח הבלוק, זכויות בהסכם לחיפוש גז טבעי ונפט בשטח הבלוק שנחתם עם ממשלת בולגריה, וזכויות בהסכם התפעול המשותף (Joint Operating Agreement, JOA) אשר יחול בין השותפים בבלוק (להלן בסעיף זה: "הסכם רכישת הזכויות" או "ההסכם"). ההסכם נחתם בין NewMed Energy Balkan Limited (להלן "ניו-מד בלקן") לבין OMV Offshore Bulgaria GmbH (להלן בסעיף זה: "OMV Bulgaria" או "המוכרת"), חברה בת של OMV Petrom, אשר למיטב ידיעת החברה הינה חברה ציבורית הנסחרת בבורסת בוקרשט ברומניה ונחשבת לתאגיד האנרגיה הגדול ביותר באזור דרום-מזרח אירופה.

ביום 12 במרץ 2025 דיווחה השותפות על השלמת העסקה, לאחר שבוצעה התקשרות בין הצדדים לממשלת בולגריה בהסכם המאשר את העברת הזכויות לניו-מד בלקן.

ביום 9.3.2025 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון השותף הכללי בשותפות החלטה להעניק למר יוסי אבו, מנכ"ל השותפות, תגמול הוני בשיעור של 5% מהון המניות המונפק של ניו-מד בלקן ולשאת במימון חלקו היחסי של מר אבו בעלויות ההשקעה של השותפות בניו-מד בלקן עד לסך של 100 מיליון דולר (100%), בדרך של אובר-רולינג, המותנה, בין היתר, בהשלמת תקופת אכשרה של 3 שנים. בהתאם, הפרטים המובאים להלן אודות זכויות החברה ברישיון בולגריה מביאים בחשבון את הענקת התגמול ההוני האמור למר אבו, בהנחה כי תושלם תקופת האכשרה של מר אבו.

הסכם רכישת הזכויות (ב)

במסגרת הסכם רכישת הזכויות, בתמורה להעברת הזכויות בבלוק, התחייבה ניו-מד בלקן לשאת במימון חלקה של המוכרת בעלויות קידוח החיפוש הבא שיבוצע בפרוספקט Vinekh בשטח הבלוק (מבין מספר פרוספקטים ומובילים (leads)) (להלן: "הקידוח הראשון"), עד לסכום כולל שלא יעלה על 50 מיליון אירו (כ- 52 מיליון דולר), וכן לשאת במימון חלקה של המוכרת בעלויות קידוח נוסף בבלוק, שיהיה קידוח חיפוש בפרוספקט נוסף בשטח הבלוק או קידוח הערכה בפרוספקט Vinekh (במקרה של תגלית מסחרית בו), בהתאם להמלצת OMV Bulgaria כמפעילה ולאישור ניו-מד

בלקן, לאחר השלמת הקידוח הראשון, וזאת עד לסכום כולל (נוסף) שלא יעלה על 50 מיליון אירו (להלן: "הקידוח השני", וביחד עם הקידוח הראשון: "שני הקידוחים").

יובהר כי, על-פי תנאי ההסכם, לא מוקנית לרוכשת זכות לקבל מהמוכרת החזר של הנשיאה בסכומים אשר ניו-מד בלקן תעמיד לטובתה, כמפורט בסעיף זה לעיל, וכי מעבר לסכומים כאמור, יישאו המוכרת וניו-מד בלקן בחלקן היחסי (50%-50%) בהוצאות הפרויקט.

החל ממועד השלמת העסקה תישא הרוכשת, לפי חלקה ברישיון, בכל ההוצאות, התשלומים, החבויות וההתחייבויות החלים בגין הבלוק ועל-פי הוראות כל דין, למעט האמור לעיל בקשר עם שני הקידוחים ולמעט חבויות והתחייבויות מסוימות שפורטו.

כן נקבע בהסכם כי במועד השלמת העסקה יתקשרו הצדדים בהסכם תפעול משותף (JOA) בנוסח מוסכם, במסגרתו ייקבע, בין היתר, כי המוכרת תמשיך לשמש כמפעילה (Operator) ברישיון. בהסכם נקבעו הוראות נוספות כמקובל בהסכמים מסוג זה, ובכלל זאת התחייבויות הדדיות לשיפוי במקרה של מצגים והתחייבויות.

פרטים כלליים

(ג)

להלן פרטים כלליים ביחס לבלוק המבוססים בעיקרם על מידע שנמסר לשותפות על-ידי OMV Bulgaria טרם השלמת העסקה.

<u>פרטים כלליים אודות הבלוק</u>	
שם הבלוק:	בלוק 1-21 Han Asparuh.
מיקום:	המים הכלכליים של רפובליקת בולגריה בים השחור.
שטח:	כ- 13,712 קמ"ר.
סוג הבלוק ותיאור הפעולות המותרות לפי סוג זה:	רישיון לביצוע חיפושי נפט וגז טבעי בשטח הרישיון, אשר נכלל במסגרת הסכם PEA עם ממשלת בולגריה (Prospecting and Exploration Agreement), הכולל זכות לקבלת זיכיון הפקה במקרה של תגלית שתוכר. זכויות ההפקה הינן בגבולות מסוימים שייקבעו בהתאם לתגלית או תגליות, ולאחר הכרזתה או הכרזתן. זיכיון ההפקה הינו לתקופה של 35 שנים עם אפשרות להארכה ב- 15 שנים נוספות בתנאים מסוימים.
תאריך הענקה מקורי של הבלוק, תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של תקופת הבלוק, תאריך הפקיעה המקורי של הבלוק והתייחסות לאפשרות להארכת תקופת הבלוק	ממשלת בולגריה העניקה את הרישיון בחודש אוגוסט 2012 לקונסורציום אשר כלל את Total Energies (i) , אשר גם שימשה כמפעילה בפרויקט; Repsol (ii) ; ו- OMV Bulgaria (iii). בשנת 2019 ויתרה Repsol על זכויותיה ברישיון, ובשנת 2022 ויתרה Total Energies על זכויותיה ברישיון, כך שכל הזכויות ברישיון הועברו לבעלות OMV Bulgaria המשמשת נכון למועד דוח זה גם כמפעילה בפרויקט. הרישיון המקורי הוענק לתקופה של 5 שנים, אשר הוארכה ב- 135 ימים מחודש ספטמבר 2017, בשנתיים נוספות מחודש ינואר 2018, ב- 109 ימים נוספים מחודש ינואר 2020, בשנתיים נוספות מחודש מאי 2020, ובשנתיים נוספות מחודש מאי 2022. בחודש יוני 2024 נחתם בין שר האנרגיה הבולגרי ו- OMV Bulgaria נספח המאשר הארכה נוספת של תוקף הרישיון ב- 23 חודשים עד ליום 18.10.2026, עקב נסיבות של "כוח עליון", וזאת על רקע המלחמה

Total Energies ופרישתה של מהפריקט. למיטב ידיעת השותפות, מבחינה חוקית, לא קיימת אפשרות להארכה נוספת של הרישיון מעבר למועד הפקיעה הנוכחי שלו בחודש אוקטובר 2026 כאמור. יובהר כי, מועד פקיעת הרישיון הינו המועד האחרון בו ניתן יהיה לבצע קידוחי חיפושים בשטח הבלוק. עם זאת, במידה ותתגלה תגלית בשטח הרישיון, ניתן יהיה להאריכו בשנה נוספת, קרי עד לחודש אוקטובר 2027, וזאת לצרכי הערכה של התגלית. יצוין כי, למיטב ידיעת השותפות, תקופת הרישיון אשר הוארכה כאמור מספר פעמים, לרבות עקב נסיבות של "כוח עליון", חורגת מהתקופה המירבית הקבועה בחוק הבולגרי, וכי בהסכם לרכישת הזכויות לא ניתנו על-ידי OMV Bulgaria התחייבויות כלשהן לשיפוי בקשר לנושא זה.	
OMV Bulgaria.	ציון שם המפעיל (OPERATOR):
■ OMV Bulgaria – 50%. למיטב ידיעת השותפות, OMV Bulgaria הינה חברה בת בבעלות מלאה (100%) של OMV Petrom S.A., חברה ציבורית אשר כ- 51% מהון מניותיה מוחזק על-ידי OMV AG, וכ- 21% מהון מניותיה מוחזק על-ידי ממשלת רומניה. 42% OMV AG הינה חברה ציבורית אשר כ- 56% מהון מניותיה מוחזק ביחד על-ידי ADNOC (חברת הנפט הלאומית של אבו דאבי) ו-OBAG, חברה בבעלות ממשלת אוסטרליה.⁴³ ■ ניו-מד בלקן – 50%.	ציון שמות השותפים הישירים בבלוק וחלקם הישיר בבלוק וכן, למיטב ידיעת החברה, שמות בעלי השליטה בשותפים האמורים:
<u>פרטים כלליים אודות חלקה של החברה בבלוק</u>	
כמפורט בתיאור ההסכם לעיל.	החזקה בבלוק שנרכש – ציון תאריך הרכישה:
החברה מחזיקה בנכס הנפט באמצעות החזקותיה, במישרין ובעקיפין, ביחידות ההשתתפות של השותפות, המחזיקה ב- 47.5% מהזכויות בבלוק, באמצעות החזקה של 95% הון המניות של ניו-מד בלקן.	תיאור מהות ואופן ההחזקה של החברה בבלוק:
ראו טבלה להלן.	ציון החלק בפועל המשויד למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהכנסות מהבלוק:
כ- 2.8 מיליון דולר.	סך חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהשקעה המצטברת בבלוק במהלך 5 השנים שקדמו למועד הדוח (בין אם הוכרה כהוצאה או כנכס בדוחות הכספיים):

פריט	אחוז לפני החזר ההשקעה	אחוז לאחר ההשקעה	אחוז לאחר ההשקעה	אחוז לאחר ההשקעה	אחוז לאחר ההשקעה	אחוז לאחר ההשקעה	אחוז לאחר ההשקעה	הסבר תמציתי כיצד מחושבים התמלוגים או התשלומים
הכנסות שנתיות של הבלוק	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	
R- FACTOR	0-1.0	1.0-1.5	1.5-1.75	1.75-2.0	2.0-2.5	2.5-3.0	מעל 3.0	בהנחה שחשוב ה- R- FACTOR והחזקה ההשקעה לצרכי תמלוג העל זהה.
פירוט התמלוגים או התשלום (הנגזרים מההכנסות לאחר ממצא) ברמת הבלוק:								
המדינה	2.5%	2.5%	5%	10%	12.5%	22.5%	30%	
הכנסות מנוטרלות ברמת הבלוק	97.5%	97.5%	95%	90%	87.5%	77.5%	70%	
חלק המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהכנסות הנובעות מהבלוק המנוטרלות (בשרשור)	25.97%	25.97%	25.97%	25.97%	25.97%	25.97%	25.97%	
סה"כ שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה,	25.32%	25.32%	24.67%	23.37%	22.72%	20.12%	18.18%	

								בשיעור ההכנסות בפועל, ברמת הבלוק (ולפני תשלומים אחרים ברמת השותפות)
פירוט תמלוגים או תשלומים (הנגזרים מההכנסות לאחר ממצא) בקשר עם הבלוק ברמת החברה (האחוזים להלן יחושבו לפי שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בבלוק):								
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתשלום לצדדים קשורים ושלישיים	1.23%	2.60%	2.60%	2.60%	2.60%	2.60%	2.60%	תמלוג-על בגין חלקה של השותפות בשיעור של 4.5% לפני החזר השקעה ובשיעור של 9.5% לאחר החזר השקעה מחושב לפי שווי שוק בפי הבאר. מכיוון שאופן החישוב כאמור נעשה על -פי שווי השוק בפי הבאר כאמור, שיעור זה עשוי להשתנות
סה"כ	24.09%	22.72%	22.07%	20.77%	20.12%	17.52%	15.58%	
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהכנסות עקב קבלת תמלוגים	0.75%	3.25%	3.25%	3.25%	3.25%	3.25%	3.25%	מחושב התבסס על הזכות לתמלוגים מהשותפות כמפורט בסעיף 1.7.1(ג)(1) לעיל.

מחושב לפי שווי שוק בפי הבאר. מכיוון שאופן החישוב כאמור נעשה על -פי שווי השוק בפי הבאר כאמור, שיעור זה עשוי להשתנות								נוספים מהנכס
	18.83%	20.77%	23.37%	24.02%	25.32%	25.97%	24.84%	השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהכנסות מהבלוק

ביחס להוצאות הכרוכות בפעילות חיפוש, הפיתוח וההפקה בבלוק (להלן: "הוצאות הפרויקט"), יצוין כדלקמן:

- כאמור לעיל, בהתאם להסכם, התחייבה ניו-מד בלקן לשאת במימון חלקה של OMV Bulgaria (50%) בשני הקידוחים, עד לסך מירבי (בכל אחד משני הקידוחים) של 50 מיליון אירו (כ- 52 מיליון דולר), וכי מעבר לסכומים אלו יישאו ניו-מד בלקן ו- OMV Bulgaria בחלקן היחסי (50%-50%) בהוצאות הפרויקט.
- יובהר כי, התחשיב של שיעור ההשתתפות המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהוצאות הפרויקט, כמפורט בטבלה להלן, מתייחס להוצאות שתהיינה לאחר שני הקידוחים (קרי, לאחר מיצוי התחייבויות המימון שחלות על ניו-מד בלקן ביחס לעלויות שני הקידוחים).
- על-פי הסכם התפעול המשותף, תישא ניו-מד בלקן בהוצאות המפעיל בשיעורים מסוימים מהוצאות הפרויקט, כמפורט בסעיף 1.7.10 (ז) להלן.
- ביחס להכנסות מהבלוק, יצוין כי למיטב ידיעת החברה, השותפות בוחנת באמצעות יועציה המשפטיים החיצוניים אם ההתחייבות לתשלום תמלוגי-על לבעלי תמלוגים, לרבות החברה ודלק אנרגיה, חלה גם ביחס לזכויותיה ברישיון בולגריה. יצוין כי, בקשר לכך הבהירו בעלי התמלוגים את עמדתם בדבר חובת תשלום תמלוג-על בגין זכויות השותפות ברישיון בולגריה, והוסיפו כי יפעלו כנגד כל ניסיון להתנער מחובת תשלום זו. מובהר כי בהתאם לעמדת החברה, הנתונים המפורטים בטבלאות להלן חושבו בהנחה כי השותפות תשלם את התמלוגים בגין זכויותיה ברישיון בולגריה, לרבות לחברה ודלק אנרגיה, במלואם.
- ההכנסות מהבלוק כפופות לתשלום תמלוגים לממשלת בולגריה המחושבים כשיעור מסוים מההפקה ברוטו או מסך ההכנסות מזיכיון ההפקה, לפי בחירת הממשלה. יצוין כי, על-פי הרגולציה בבולגריה החלה במועד דוח זה, התמלוגים השנתיים נקבעים לפי מכפלה של הערך הכלכלי של ההפקה השנתית בשיעור התמלוג המשתלם לממשלה, אשר נקבע על-פי נוסחת R-Factor, על-פי המדרגות הבאות:

<u>שיעור התמלוג</u>	<u>R-Factor</u>
2.5%	<1.5
5%	1.5-1.75
10%	1.75-2
12.5%	2-2.5
22.5%	2.5-3
30%	>3

- למיטב ידיעת החברה, על-פי הרגולציה החלה בבולגריה במועד דוח זה, מעבר לזכות לקבלת תמלוגים מהתפוקה, כמפורט לעיל, לא מוקנית לממשלת בולגריה זכות לקבלת

זכויות ניו-מד בלקן בבלוק או זכויות כלכליות מהותיות אחרות כלשהן בתפוקת הפטרוליום. למיטב ידיעת החברה, בחודש יולי 2023 החליט הפרלמנט הבולגרי להורות לשר האנרגיה הבולגרי לנהל משא ומתן על התנאים לפיהם חברה ממשלתית בולגרית תרכוש עד 20% מהזכויות בבלוק. בהמשך לכך, בחודש אוקטובר 2024 קיבלה OMV Bulgaria מכתב ממשרד האנרגיה הבולגרי לבקשה לקבלת מידע, בין היתר, אודות תוכניות העבודה, נתונים טכניים וניתוחים טכניים-כלכליים בקשר לפרויקט. יובהר כי, למיטב ידיעת החברה, נכון למועד אישור הדוח מתקיימים דיונים בין בעניין זה עם OMV Bulgaria לממשלת בולגריה, אשר לא ניתן להעריך מה יהיו תוצאותיהם או אם הפרלמנט או משרד האנרגיה הבולגריים יקבלו בעתיד החלטות נוספות בקשר לנושא זה ו/או בעניינים אחרים אשר עשויים להשפיע על הפרויקט או על זכויות החברה בפרויקט.

- על-פי המשטר הפיסקלי החל כיום בבולגריה, שיעור מס חברות שחל על ההכנסה החייבת הינו 10%.

בטבלאות להלן מובאים תחשיבים של השיעורים המשויכים בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהוצאות הפרויקט וההכנסות מהבלוק.

שיעור השתתפות	אחוז לפני החזר ההשקעה	אחוז לאחר החזר ההשקעה	שיעור מגולם ל-100% לפני החזר ההשקעה	שיעור מגולם ל-100% לאחר החזר ההשקעה	הסברים
השיעור המשווה בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בבלוק	25.97%	25.97%	100%	100%	ראו תיאור בסעיף 1.7.10(ג) לעיל.
השיעור המשווה בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהכנסות מהבלוק עם תמלוגי על	24.84%	-18.83% 25.97%	100%-72.52%	97.5%	ראו תחשיב בסעיף 1.7.10(ג) לעיל.
השיעור המשווה בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהכנסות מהבלוק ללא תמלוגי על	25.32%-18.18%		97.5%-70%		ראו תחשיב בסעיף 1.7.10(ג) לעיל.
שיעור השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהוצאות הכרוכות בפעילות חיפוש, הפיתוח וההפקה בבלוק	-26.23% 26.48%	-26.23% 26.48%	102%-101%	102%-101%	ראו תחשיב בסעיף 1.7.10(ג) לעיל.

פריט	אחוז	הסבר תמציתי כיצד מחושבים התמלוגים או התשלומים
הוצאות תיאורטיות של הבלוק	100%	
פירוט התשלומים (הנגזרים מההוצאות) ברמת הבלוק:		
המפעילה	2%-1%	
סח"כ שיעור ההוצאות בפועל ברמת הבלוק	102%-101%	
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהוצאות הבלוק (בשרשור)	25.97%	לאחר מימון חלק המפעילה.

סה"כ שיעורם בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה, בהוצאות, ברמת הבלוק (ולפני תשלומים אחרים ברמת החברה)	26.48%-26.23%	
<u>פירוט תשלומים (הנגזרים מההוצאות) בקשר עם הבלוק וברמת החברה (האחוזים להלן יחושבו לפי שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בבלוק):</u>		
השיעור המשויך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהוצאות הכרוכות בפעילות החיפושים, הפיתוח וההפקה בבלוק	26.48%-26.23%	-

(ה) פעולות מהותיות שבוצעו בבלוק בעבר
למיטב ידיעת החברה, במהלך השנים ביצעו השותפים בבלוק פעולות חיפוש שונות, שהעיקריות שבהן מפורטות בטבלה להלן.

<u>הפעולה</u>	<u>תקופה שבה הפעולה בוצעה</u>	<u>תיאור תמציתי של הפעולה</u>	<u>תיאור תמציתי של תוצאות הפעולה</u>
קידוח חיפוש - Polshkov-1	2016	לבחון הימצאות הידרוקרבונים פולשקוב	נתגלתה כמות נפט אשר לא הצדיקה פיתוח בשעתו
קידוח חיפוש - Rubin-1	2017	לבחון הימצאות הידרוקרבונים רובין	קידוח יבש
קידוח חיפוש - Melnik-1	2019	לבחון הימצאות הידרוקרבונים מלינק	קידוח יבש
ביצוע סקר סייסמי תלת מימדי על-ידי חברת Shearwater, עיבוד על-ידי חברת DUG, ופיענוח על-ידי בעלי הרישיון	2020-2024	זיהוי פרוספקטים ומובילים (leads) בשטח הרישיון, ובין היתר, פרוספקט Vinekh ופרוספקטים ומובילים אחרים, לרבות פרוספקט Krum	

למיטב ידיעת החברה, בהתאם לנתונים שהציגה OMV Bulgaria, סך ההשקעות בפעילות חיפושים בבלוק מאז ניתן הרישיון בשנת 2012 הסתכם בכ- 387 מיליון אירו.

(ו) תוכנית עבודה בפועל ומתוכננת בבלוק
למיטב ידיעת החברה, עד למועד אישור הדוח עמדו השותפים בבלוק בהתחייבויותיהם לגבי תוכנית העבודה שנקבעה בתנאי הרישיון, ואין כיום תוכנית עבודה נוספת המחייבת את השותפים. בהתאם להסכם רכישת הזכויות, בכוונת הצדדים לבצע את הקידוח הראשון בפרוספקט Vinekh במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2025, כאשר לאחריו יקבלו השותפים החלטה לגבי ביצוע הקידוח השני במהלך שנת 2026 (לפני פקיעת הרישיון בחודש אוקטובר 2026), בין אם כקידוח הערכה בפרוספקט Vinekh במקרה של הצלחת הקידוח הראשון, ובין אם כקידוח חיפוש בפרוספקט אחר בשטח הבלוק. יצוין כי, הקידוח השני עשוי להיות קידוח חיפוש בפרוספקט אחר, וזאת גם אם הקידוח הראשון, בפרוספקט Vinekh, יהיה מוצלח ויסתיים בתגלית.

להלן תיאור תמציתי של הפעולות המתוכננות בבלוק, בציון התקציב המשוער לביצוע כל פעולה וחלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקציב זה, בהנחה של תרחיש הצלחה בקידוח הראשון.

<u>רישיון בבולגריה</u>			
<u>תקופה</u>	<u>תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה או של תוכנית העבודה המתוכננת</u>	<u>תקציב כולל משוער לפעולה ברמת הבלוק (באלפי דולר)</u>	<u>היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתקציב (באלפי דולר)</u>
2025	• זיהוי ואפיון פרוספקטים ומובילים (Leads) בשטח הרישיון.	כ- 1,100	כ- 301
	• ביצוע קידוח חיפוש Vinekh-1 ועריכת מבחני הפקה (בהנחה של תגלית).	כ- 113,000	כ- 43,731
	• הכנות לקראת הקידוח השני	כ- 10,300	כ- 5,630
	• תכנון קידוחים עתידיים	כ- 4,100	כ- 1,121
	• עבודות הנדסיות ראשוניות בקשר עם תכנון פיתוח אפשרי של התגלית או התגליות, ככל שתהיינה.	כ- 3,100	כ- 847
	• הוצאות תפעוליות לרבות בתחומי סביבה, רגולציה וניהול הפרויקט	כ- 4,900	כ- 1,339
2026	• ביצוע הקידוח השני	כ- 101,000	כ- 38,976
	• כתלות בתוצאות הקידוחים, קדיחת קידוחים נוספים (חיפוש ו/או הערכה).	כ- 137,500	כ- 35,696
	• המשך זיהוי ואפיון פרוספקטים ומובילים (Leads) בשטח הרישיון.	כ- 2,700	כ- 711
	• ככל שיימצא מאגר כלכלי, תכנון הנדסי ראשוני טרם קבלת החלטת פיתוח.	כ- 10,300	כ- 2,679
	• הוצאות תפעוליות, לרבות בתחומי סביבה, רגולציה וניהול הפרויקט	כ- 4,900	כ- 1,257
2027 ואילך	• כתלות בתוצאות הקידוחים, קדיחת קידוחי הערכה נוספים.		
	• המשך זיהוי ואפיון פרוספקטים ומובילים (Leads) בשטח הרישיון.		
	• ככל שיימצא מאגר כלכלי, קבלת החלטה לפיתוח.		

אזהרת מידע צופה פני עתיד – המידע בדבר הפעולות המתוכננות בבלוק, לרבות בקשר עם העלויות, לוחות הזמנים ועצם ביצועו, מהווה "מידע צופה פני עתיד" כמשמעותו בחוק ניירות ערך, אשר מבוסס על מידע אשר התגבש אצל השותפות במועד דוח זה, ואשר מבוסס בעיקרו על מידע והערכות של המוכרת שנמסרו לשותפות במהלך המשא ומתן ובדיקות הנאותות. ביצוע הפעולות המתוכננות בפועל, לרבות לוחות הזמנים והעלויות, עשויים להיות שונים מהותית מהמידע המפורט לעיל, והדבר מותנה, בין היתר, בתנאי השוק, ברגולציה, בנסיבות חיצוניות רבות, בצרכים טכניים, ביכולת טכנית,

בממצאים חדשים שיתגלו ובכדאיות כלכלית. כמו כן, השלמת העסקה כפופה להתקיימות התנאים המתלים הנוותרים.

הסכם התפעול המשותף

(ז)

הנוסח המוסכם של הסכם התפעול המשותף שצורף להסכם רכישת הזכויות כולל, בין היתר, את ההוראות העיקריות הבאות:

- א. OMV Bulgaria תמשיך לכהן כמפעילה (Operator).
- ב. המפעילה תהא זכאית להחזר כל ההוצאות הישירות שתוציא בקשר למילוי תפקידה כמפעילה וכן להחזר הוצאות בלתי ישירות הנגזרות משיעור ההוצאות של העסקה המשותפת בהתאם לסוג הפעילות בבלוק, כמפורט להלן (כאשר בכל מקרה התשלום השנתי עבור הוצאות בלתי ישירות לא יפחת מ- 200,000 אירו): בשלב החיפוש יעמוד שיעור ההוצאות הבלתי ישירות על 2% מההוצאות הישירות; בשלב הפיתוח יעמוד שיעור ההוצאות הבלתי ישירות על 1.5% מההוצאות הישירות; בשלב ההפקה יעמוד שיעור ההוצאות הבלתי ישירות על 1% מההוצאות הישירות.
- ג. במסגרת ההסכם תוקם ועדת תפעול (Operating Committee), המורכבת מנציגי השותפים, אשר תפקידה ובסמכותה לאשר ולפקח על הפעולות המשותפות. למעט במידה שנקבע אחרת, כל ההחלטות, האישורים, ופעולות אחרות של ועדת התפעול לגבי כל ההצעות המובאות בפניה, יוכרעו על-ידי הצבעה חיובית של שני צדדים או יותר (שאינם קשורים), המחזיקים ביחד בעת ההצבעה לפחות 65% מסך כל זכויות ההשתתפות.
- ד. הסכם התפעול המשותף קובע נושאים הדורשים הצבעה פה אחד של כלל השותפים, וביניהם הארכת תקופת הזיכיון; החלטות הנוגעות לפעולות קדיחה, ובין היתר, העמקה, בחינה או השלמה של קידוחי חיפוש (מעבר למחויבויות המינימליות), קידוחי הערכה או בארות פיתוח; סיום הזיכיון או ויתור על חלק כלשהו מאזור הזיכיון; ואיחוד עם שטח נכס נפט סמוך.
- ה. בהסכם התפעול המשותף נקבע הליך להגשה ואישור של תוכניות עבודה, תקציבים והרשאות להוצאה (AFE) לביצוע פעולות בשטחים שההסכם חל עליהם. במסגרת הסכם התפעול המשותף הסכימו הצדדים על תוכנית עבודה ותקציב ראשוניים לתקופה עד סוף שנת 2026, כמפורט בסעיף 1.7.5 (ו) לעיל.
- ו. בהסכם התפעול המשותף נקבעו הוראות נוספות בעניינים נוספים כמקובל בהסכמים מסוג זה, ובכלל זאת הוראות לגבי פעולות בלעדיות (Exclusive Operations), סנקציות החלות על הצדדים ותנאים להטלתן, מגבלות מסוימות על העברת זכויות, פרישה מההסכם, זכויות וחובות לגבי הפקה, הוראות למקרה של שינוי שליטה וכו'. הסכם התפעול המשותף כפוף לדין האנגלי וכל סכסוך בנוגע אליו ייושב בבוררות לפי כללי ה- ICC בפריז.

נתוני משאבים מנובאים

(ח)

לפרטים אודות משאבים מנובאים ביחס לפרוספקט Vinekh, נכון ליום 30.11.2024, ראו דוח מיידי של החברה מיום 26.1.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-006808), אשר המידע המופיע בו נכלל בזאת על דרך ההפניה. מצ"ב כנספח א' לפרק זה הסכמת NSAI להכללת דוח המשאבים האמור בדוח זה, לרבות בדרך של הפניה, ומכתב היעדר שינויים מהותיים מ- NSAI בפרוספקט Vinekh.

יצוין כי, המשאבים המפורטים בדוח המשאבים מצויים בתוך שטח הבלוק. עוד יוער כי, המאגר, ככל שיתגלה, עשוי לגלוש לשטח המים הכלכליים של מדינות סמוכות.

1.7.11 פעילות שהופסקה

להלן פרטים בדבר נכסי נפט שהפעילות בהם הופסקה בשנים האחרונות:

(א) רישיון ערן

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

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

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

(ג) רישיון אופק חדש

השותפות החזיקה בעבר ב- 25% מהזכויות ברישיון היבשתי 405/"אופק חדש", אשר פקע ביום 20.6.2022. ביום 7.11.2024 קיבלו השותפים ברישיון זה מכתב מהממונה על ענייני הנפט, לפיו בין היתר, יש להשלים את נטישת הקידוח עד ליום 31.8.2025. נכון למועד אישור הדוח, עדכנה המפעילה ברישיון זה, חברת S.O.A Energy Israel Ltd (להלן: "SOA"), את השותפות כי החלו עבודות ההכנה לקראת האטימה והנטישה של הקידוח, וכי היא מצויה בקשר רציף עם הממונה על ענייני הנפט בקשר עם לוחות הזמנים לסיום העבודות כאמור.

1.7.12 אנרגיות מתחדשות

(א) ביום 13.3.2023 התקשרה השותפות עם אנלייט בהסכם מפורט בנוגע לשיתוף פעולה בלעדי לתקופה קצובה בזמן לאיתור, ייזום, פיתוח, מימון, הקמה ותפעול של פרויקטים בתחום האנרגיה המתחדשת לרבות בתחומים הבאים: פרויקטים סולאריים, פרויקטי רוח, אגירת אנרגיה וכן

סגמנטים נוספים של אנרגיה מתחדשת, ככל שיהיו רלוונטיים במספר מדינות יעד הכוללות את מצרים, ירדן, מרוקו, איחוד האמירויות, בחריין, עומאן וערב הסעודית (להלן בסעיף זה: "הסכם שיתוף הפעולה" ו- "מדיניות היעד", בהתאמה). יצוין כי, במסגרת העסקה הקצתה אנלייט למר יוסי אבו, מנכ"ל השותפות (להלן: "מר אבו"), חלק מסוים מזכויותיה בעסקה, בהתאם להסכם שנחתם בין הצדדים.

להלן תיאור תמציתי של עיקרי הסכם שיתוף הפעולה:

1. הצדדים יפעלו יחדיו, באופן בלעדי לתקופה קצובה, לאיתור, ייזום, פיתוח, מימון, הקמה ותפעול של פרויקטים בתחום האנרגיה המתחדשת במדינות היעד הנזכרות לעיל (להלן בסעיף זה: "המיזם המשותף"). לצורך המיזם המשותף יקימו הצדדים תאגידים שיעסקו בקידום הפעילות המשותפת (להלן: "התאגידים המשותפים"). שיעור ההחזקה של השותפות בתאגידים המשותפים יהיה 33.33%, ויתרת הזכויות בתאגידים המשותפים (66.67%) תוחזק על-ידי תאגיד שיוחזק על-ידי אנלייט (70%) ומר אבו (30%) (להלן: "תאגיד אנלייט"). בהתאם לכך, אנלייט והשותפות הקימו את אנלייט-ניומד פיתוח, שותפות מוגבלת (להלן: "MedLight"), אשר הונה מוחזק על ידי השותפות - 33.33%; ו-יס-אנלייט החזקות, שותפות מוגבלת - 66.66%.⁴⁴
2. במסגרת המיזם המשותף השותפות תעשה שימוש בקשריה העסקיים במדינות היעד על מנת לקדם את המיזם המשותף, במעורבות אישית פעילה של מר אבו. תאגיד אנלייט, באמצעות אנלייט, יספק לפעילות המשותפת שירותי תכנון, פיתוח וניהול מקצועיים לטובת קידום המיזם המשותף.
3. השליטה בשלבי ההקמה וההפעלה של הפרויקטים תהיה בידי אנלייט. בהסכם נקבעו הוראות לגבי זכויות הצדדים למינוי חברים לדירקטוריון התאגידים המשותפים על בסיס שיעור החזקותיהם, וכן נקבע כי מר אבו יכהן כיו"ר הדירקטוריון של התאגידים המשותפים לתקופה של 24 החודשים הראשונים.
4. במסגרת המיזם המשותף אחד מהתאגידים המשותפים יערוך בדיקות היתכנות ונאותות לכל פרויקט שיימצא על-ידו כמתאים לשיתוף הפעולה, ולאחר מכן יודיע כל אחד מהצדדים למשנהו אם הוא מעוניין להשתתף ולקדם את הפרויקט המוצע במסגרת המיזם המשותף. במקרה שהשותפות לא תאשר את השתתפותה בפרויקט מסוים או תתנגד לקידומו, יהיה תאגיד אנלייט רשאי לבצע את הפרויקט באופן עצמאי, ללא השותפות, ובמקרה כזה תהיה השותפות זכאית להחזר הוצאותיה בפרויקט האמור בתוספת ריבית.
5. בהסכם הוסכם כי החלטות בתאגידים המשותפים תתקבלנה בהחלטת רוב, בכפוף לדרישת הסכמת השותפות בהחלטות מסוימות כל עוד תחזיק השותפות 15% או יותר מהון התאגידים המשותפים. כן נקבעו הוראות לגבי אופן מימון פעילות המיזם המשותף וההשקעות בפרויקטים שיבוצעו במסגרתו, על בסיס חלקם היחסי של כל אחד מהצדדים.
6. שיתוף הפעולה הבלעדי בין הצדדים יהיה לתקופה של 3 שנים ממועד חתימת ההסכם, אשר בנסיבות מסוימות עשויה להתארך עד לתקופה של 5 שנים ממועד חתימת ההסכם (להלן: "תקופת הבלעדיות"). לאחר סיום תקופת הבלעדיות יימשך שיתוף הפעולה ביחס לפרויקטים

⁴⁴ ההון של השותפות יס-אנלייט מוחזק על ידי אנלייט – 70% ומר אבו – 30%. על פי ההסכם שבין הצדדים, חלקו של מר אבו בהשקעות הנדרשות בתאגיד אנלייט יועמד לטובתו על-ידי אנלייט בדרך של העמדת הלוואה בתנאי נון-ריקורס.

שהחלו לפני מועד הסיום, ואנלייט תהיה רשאית לקדם פרויקטים שיהיו בשלבי פיתוח מוקדמים ללא שיתוף השותפות.

7. בהסכם נקבעו הוראות מפורטות בנושאים נוספים, כמקובל בעסקאות מסוג זה, בין היתר ביחס להחלטות הטעונות הסכמה של השותפות, כל עוד השותפות תחזיק 15% או יותר מהון התאגידים המשותפים, הוראות בנוגע למגבלות שתחולנה על העברת הזכויות בתאגידים המשותפים לצדדים שלישיים, בנוגע לסיום מוקדם של תקופת הבלעדיות, הוראות בקשר לצירוף צדדים שלישיים לפרויקטים והוראות בנוגע למדיניות חלוקת רווחים על-ידי התאגידים המשותפים.

(ב) ביום 9.3.2025 התקשרה MedLight עם שותף מקומי במרוקו (צד שלישי בלתי קשור לשותפות או לאנלייט, להלן בסעיף זה: **"השותף"**) במערכת הסכמים להקמת שתי חברות פרויקט לצורך פיתוח והקמה של שני פרויקטי אנרגיה מתחדשת במרוקו (להלן בסעיף זה **"ההסכמים"**): (א) פרויקט פוטו-וולטאי לייצור חשמל מאנרגיה סולארית בהספק של כ- 300 מגה-וואט; ו- (ב) פרויקט לייצור חשמל מאנרגיות רוח בהספק של כ- 200 מגה-וואט (להלן בסעיף זה: **"הפרויקטים"**).

על-פי ההסכמים, ל-MedLight יוקצו 75% מהון המניות של חברות הפרויקט, ויתרת המניות (25%) תוחזק בידי השותף. MedLight התחייבה להזרים הון לחברות הפרויקט, באמצעות הלוואות בעלים, על-פי אבני דרך מוסכמות, בהיקף כולל (לשני הפרויקטים) של כ- 25 מיליון אירו (כפוף להתאמות מסוימות). כמו כן, ל-MedLight ניתנה אופציה לרכוש את יתרת אחזקות השותף עד למועד ההפעלה המסחרית של הפרויקטים, ולשותף ניתנה אופציית מכר למכור את אחזקותיו ל-MedLight בתקופה שבין מועד ההפעלה המסחרית ועד לתום חמש שנים ממועד זה.

בהסכמים נקבעו הוראות נוספות, בין היתר, בנוגע לשירותים שיספק השותף לטובת הפרויקטים עד להגעתם לשלב הפעלה מסחרית (Commercial Operation Date), וכן הוראות הקובעות את זכויות הצדדים כבעלי מניות בחברות הפרויקט, ובכלל זאת מנגנוני זכות סירוב, זכות הצטרפות, זכות מכירה כפויה, מנגנון BMBY, הוראות בנוגע למינוי חברי הדירקטוריון וממשל תאגידי, זכויות וטו מסוימות שיוקנו לשותף, מגבלות על העברת מניות ונושאים נוספים, כמקובל בעסקאות מסוג זה.

על-פי לוחות הזמנים שהוסכמו בין הצדדים, הסגירה הפיננסית של הפרויקטים מיועדת להתבצע בשנים 2027-2028, וההפעלה המסחרית מיועדת לשנים 2029-2030. מובהר, להסרת ספק, כי נכון למועד אישור הדוח, בשלב מקדמי זה אין כל ודאות כי הפרויקטים יבשילו ויצאו לפועל או יגיעו לשלב ההפעלה המסחרית, בין היתר מאחר שפיתוח הפרויקטים טעון קבלת אישורים מצדדים שלישיים ורשויות מקומיות, אשר לשותפות אין כל שליטה לגביהם.

אזהרת מידע צופה פני עתיד – המידע המפורט לעיל בקשר עם פרויקטי האנרגיה המתחדשת האפשריים במרוקו, לרבות, ההספק שלהם ולוחות הזמנים האפשריים לפיתוחם והפעלתם, הינו בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, שהתממשותו אינה ודאית ואינה בשליטתה הבלעדית של השותפות. המידע האמור מבוסס בעיקרו על ההסכמות המסחריות אליהן הגיעו הצדדים והערכות שבוצעו על-ידי MedLight או מטעמה בקשר להיתכנות הפרויקטים. אשר עלולות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית בשל גורמים שאינם בשליטת השותפות, בין היתר, עקב עיכובים בקבלת היתרים הנדרשים להקמת הפרויקטים ו/או עקב התממשות איזה מבין גורמי הסיכון המפורטים בדוח זה.

(ג) נכון למועד אישור הדוח, בוחנת MedLight ומקדמת פרויקטים אפשריים נוספים בתחום האנרגיה המתחדשת.

1.7.13 מוצרים

(א) גז טבעי

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

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

LNG ו-CNG ניתנים להובלה בכמויות גדולות ולמרחקים גדולים באמצעות מיכליות ייעודיות. לפרטים אודות משק הגז המקומי לרבות התפתחויות ושינויים בו, ראו סעיף 1.7.14 (א) לעיל, ולפרטים אודות ייצוא הגז הטבעי ומכירתו בשוק הבינלאומי, ראו סעיף 1.7.15 (ב) להלן.

(ב) קונדנסט

במהלך תהליך ההפקה והטיפול בגז טבעי, מופק גם קונדנסט כתוצר נלווה, הנוצר מעיבוי מרכיבים פחמניים שונים בגז הטבעי. העיבוי (Condensation) נגרם כתוצאה מהפרשי הלחץ והטמפרטורה השוררים במאגר לבין אלו השוררים במערכות הטיפול בגז. לקונדנסט המופק מפרויקט לווייתן נדרש טיפול מינימאלי, שעיקרו ייצוב, בכדי שניתן יהיה להעבירו ללקוחות, אצלם הוא משמש בעיקר כחומר גלם לייצור תזקי נפט. שיעור הקונדנסט המופק ביחס לכמות הגז המופקת מפרויקט לווייתן הוא קטן יחסית, ועומד על חביות בודדות לכל מיליון רגל מעוקב של גז טבעי (MMCF). לפרטים אודות התקשרויות השותפות יחד עם שותפיה בהסכמים בקשר עם אספקת קונדנסט מפרויקט לווייתן, ראו סעיף 1.7.14 (ד) להלן.

1.7.14 לקוחות

(א) כללי

נכון למועד אישור הדוח, מספקת השותפות יחד עם שותפיה בפרויקט לווייתן גז טבעי המופק ממאגר לווייתן ליצרני חשמל פרטיים, חברות שיווק ולקוחות תעשייתיים בשוק המקומי ומייצאת גז טבעי, ללקוחותיה בירדן ובמצרים. במקביל, ממשיכה השותפות לנהל משאים ומתנים, בשלבים שונים, עם לקוחות פוטנציאליים נוספים בשמק המקומי ובשווקי הייצוא.

(ב) לקוחות עיקריים:

בשנת 2024, NEPCO בירדן ובלו אושן במצרים היו הלקוחות הגדולים ביותר של מאגר לווייתן. הכנסות השותפות ממכירות גז מפרויקט לווייתן בשנת 2024 ל- NEPCO ובלו אושן היוו כ- 26% וכ- 62%, בהתאמה, מסך הכנסות השותפות מפרויקט לווייתן. ההסכמים שנחתמים בין שותפי לווייתן לבין NEPCO ובלו אושן הם ארוכי טווח, וביטולם או אי קיומם עלול להשפיע באופן מהותי על עסקי השותפות והכנסותיה העתידיות. יתרת ההכנסות שנבעו לשותפות בשנת 2024 ממאגר

לוויתן היו ממכירות בישראל ליצרני חשמל פרטיים, לקוחות תעשייתיים וחברות שיווק של גז טבעי.

(ג) התקשרויות לאספקת גז טבעי מפרויקט לוויתן

להלן פרטים תמציתיים בדבר ההסכמים לאספקת גז טבעי מפרויקט לוויתן שנחתמו על ידי השותפות, יחד עם יתר שותפי לוויתן, שהינם בתוקף במועד אישור הדוח.⁴⁵

שנת תחילת אספקה	תקופת ההסכם ⁴⁶	כמות חוזית למירבית כוללת לאספקה (100%) (BCM)	הכמות הכוללת שסופקה עד ליום 31.12.2024 (100%) (BCM)	בסיס ההצמדה העיקרי למחיר הגז
יצרני חשמל פרטיים ⁴⁷	2020 או מועד תחילת ההפעלה המסחרית של תחנת הכח של הרוכשות (לפי המאוחר).	ההסכמים הם לטווח ארוך של 9 עד 25 שנים. חלק מההסכמים מעניקים לכל אחד מהצדדים אופציה להארכת ההסכם במידה ולא נרכשת הכמות הכוללת הקבועה בהסכם.	כ-17.1	נוסחת ההצמדה של מחיר הגז מבוססת במרבית ההסכמים על מחירי החשמל (תעריף ייצור החשמל, מדד התעו"ז), וכוללת "מחיר רצפה". באחד מההסכמים קיים מחיר קבוע שאינו מוצמד.
לקוחות תעשייתיים	2020	ההסכמים הם לתקופה של שנתיים וחציעד 15 שנה. במרבית ההסכמים לא מוקנית לצדדים אופציה להארכת תקופת ההסכם.	כ-4.2	נוסחת ההצמדה מבוססת על הצמדה למחירי הברנט ובחלקה לתעריף ייצור החשמל וכוללת "מחיר רצפה". קיימת הצמדה חלקית גם למדד מרווח הזיקוק ולמדד התעו"ז הכללי המפורסם על-ידי רשות החשמל. במספר הסכמים קיים מחיר קבוע שאינו מוצמד.
הסכם ייצוא NEPCO – (כמתואר בסעיף 1.7.14(ג)(2))	2020	15 שנים. בהסכם נקבע כי במקרה שהרוכשת לא תרכוש את הכמות החוזית הכוללת, תוארך תקופת האספקה בשנתיים נוספות.	כ-12.7	נוסחת ההצמדה מבוססת על הצמדה למחירי הברנט וכוללת "מחיר רצפה".
הסכם ייצוא בלו אושן (כמתואר בסעיף 1.7.1א(3)) להלן	2020	15 שנים. בהסכם נקבע כי במקרה שהרוכשת לא תרכוש את הכמות החוזית הכוללת, תקופת האספקה תוארך בשנתיים נוספות.	כ-23.5	נוסחת ההצמדה מבוססת על הצמדה למחירי הברנט וכוללת "מחיר רצפה". ההסכם כולל מנגנון לעדכון המחיר בשיעור של עד 10% (תוספת או הפחתה) לאחר השנה החמישית ולאחר השנה העשירית של ההסכם.

⁴⁵ יצוין כי, הנתונים בטבלה אינם כוללים הסכמים לאספקת גז טבעי מפרויקט לוויתן שהינם על בסיס מזדמן. במרבית ההסכמים, תקופת אספקת הגז עשויה להסתיים במועד בו סופקה ללקוחות הכמות החוזית המירבית הקבועה בהסכם.

⁴⁶ במסגרת זו נכללת התקשרות בהסכם שנחתם ביום 23.5.2024 בין שותפי לוויתן לבין אשכול אנרגיות כוח בע"מ לאספקת גז טבעי בהיקף שנתי מצטבר של כ- 0.5 BCM.

שנת תחילת אספקה	תקופת ההסכם ⁴⁶	כמות חוזית מירבית כוללת לאספקה (100%) (BCM)	הכמות הכוללת שסופקה עד ליום 31.12.2024 (100%) (BCM)	בסיס ההצמדה העיקרי למחיר הגז
				בהתקיים מסוימים בהסכם. תנאים הקבועים
סה"כ		כ-126	כ-40.5 ⁴⁸	

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

להלן טבלה הכוללת פילוח של הכנסות השותפות ממאגר לווינת בשנים 2023-2024 :

שנת 2023		שנת 2024		
שם הלקוח	סך הכנסות (במיליוני דולר)	ב- % מסך כל ההכנסות	סך הכנסות (במיליוני דולר)	ב- % מסך כל ההכנסות
יצרני חשמל פרטיים וחברת החשמל				
אחרים	כ- 97	כ- 8	כ- 125	כ- 11
לקוחות תעשייתיים וחברות שיווק				
אחרים	כ- 45	כ- 4	כ- 43	כ- 4
ייצוא גז טבעי				
NEPCO	כ- 291	כ- 26	כ- 296	כ- 27
בלו אושן	כ- 703	כ- 62	כ- 630	כ- 58

פרטים נוספים אודות ההסכמים למכירת גז טבעי ממאגר לווינת ליצרני חשמל פרטיים ולקוחות (1)

תעשייתיים במשק המקומי

(א). במהלך שנת 2024 ועד למועד אישור הדוח חתמה השותפות על מספר הסכמים למכירת גז טבעי מפרויקט לווינת עם לקוחות שונים במשק הישראלי. הן על בסיס מחייב (Firm) והן על בסיס מזדמן (Spot).

(ב). בכל הסכמי מכירת הגז הטבעי, למעט הסכמים על מזדמן (Spot) (להלן בסעיף זה: "ההסכמים"), התחייבו הלקוחות לרכוש או לשלם (Take or Pay) בעבור כמות שנתית מינימאלית של גז טבעי בהיקף ובהתאם למנגנון שנקבע בהסכם האספקה (להלן: "הכמות המינימאלית"). יצוין כי,

⁴⁸ יצוין כי, הכמות הכוללת שסופקה מפרויקט לווינת עד ליום 31.12.2024 (100%) (הן תחת ההסכמים המפורטים בטבלה והן תחת הסכמי SPOT והסכמים שהסתיימו) עומדת על סך של כ-51.5 BCM.

במסגרת ההסכמים, נקבעו הוראות ומנגנונים המאפשרים לכל אחת מהרוכשות האמורות, לאחר ששילמה בגין גז טבעי שלא צרכה תחת ההסכם, עקב הפעלת מנגנון הכמות המינימאלית לחיוב כאמור לעיל, לקבל גז ללא תשלום נוסף עד לכמות ששילמה בגין גז שלא צרכה וזאת בשנים העוקבות לשנה בה בוצע התשלום, ובכפוף לצריכת הכמות המינימלית בכל אחת מאותן שנים עוקבות. כמו כן, קובעים ההסכמים מנגנון של צבירת יתרה בגין כמויות עודפות (מעל ה-Take or Pay) שנצרכו על-ידי הרוכשות בשנה כלשהי וניצולה להפחתת חובת הרוכשות לרכישת הכמות המינימאלית כאמור לעיל במספר שנים לאחר מכן.

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

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

(2) הסכמים לייצוא גז ממאגר לווייתן לירדן

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

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

נקודת מסירת הגז על פי הסכם הייצוא לירדן הינה בחיבור שבין מערכת ההולכה הישראלית למערכת ההולכה הירדנית, בגבול בין ישראל לירדן. בחודש דצמבר 2019, השלימה נתג'ז את הקמת מערכת ההולכה הישראלית עד לגבול בין ישראל לירדן בעלות של כ-109 מיליון דולר (100%).

NEPCO התחייבה לרכוש או לשלם (Take or Pay) בעבור כמות שנתית מינימאלית של גז, בהיקף ובהתאם למנגנון כפי שנקבע בהסכם הייצוא לירדן. כמו כן, בקשר להתחייבות NEPCO לרכוש או לשלם, נקבעו בהסכם, בין היתר, הוראות ומנגנון המאפשרים ל-NEPCO, לאחר שצרכה את הכמות המינימאלית לחיוב בגין שנה מסוימת, לקבל באותה שנה אספקת גז ללא תשלום נוסף עד ליתרת כמות הגז שלא נצרכה בשנים קודמות ואשר בגינה שילמה תמורה לחברת השיווק במסגרת ההתחייבות ל-Take or Pay (מנגנון Make Up), וכן הוראות ומנגנון המאפשר ל-NEPCO לצבור

כמויות שנרכשו בשנה כלשהי מעבר לכמות המינימלית, ולנצלן לצורך הפחתת התחייבותה (מנגנון Carry Forward).

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

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

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

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

(ה.) בחודש אוקטובר 2024 נחתם בין חברת השיווק לחברת ההולכה הירדנית (שהינה בבעלות מצרית) (להלן: "FAJR") הסכם לאספקת גז טבעי בהיקף כולל של כ-3-2.5 BCM לתקופה של 10 שנים. נוסחת מחיר הגז שנקבעה בהסכם זה מבוססת על הצמדה למחירי הברנט וכוללת "מחיר רצפה". כמו כן, ההסכם מותנה בקבלת האישורים הרגולטוריים הנדרשים בישראל, לרבות אישור יצוא מאת הממונה על ענייני הנפט, ובירדן, חתימה על הסכם הולכה עם נתג"ז, אשר יאפשר את הזרמת הכמויות תחת ההסכם, וכן קבלת רולינג מס. נכון למועד אישור הדוח, טרם התרבל אישור הייצוא להסכם זה וטרם החלה אספקת הגז על-פיו.

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

(3) הסכם לייצוא גז ממאגר לווייתן לבלו אושן במצרים

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

סעיף 1.7.12(ו) (להלן) אספקת הגז הטבעי למצרים ממאגר לויתן בהתאם להסכם החלה ביום 15.1.2020.

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

1. כמות הגז החוזית הכוללת שהתחייבו שותפי לויתן לספק לרוכשת על בסיס מחייב (Firm) והיא כ- 60 BCM (להלן: "**הכמות החוזית הכוללת**").
2. אספקת הגז, שהחלה ביום 15.1.2020, ותימשך עד ליום 31.12.2034 או עד לאספקת מלוא הכמות החוזית הכוללת, המוקדם מביניהם (להלן: "**תקופת האספקה**"). במקרה שהרוכשת לא תרכוש את הכמות החוזית הכוללת, יהיה כל צד רשאי להאריך את תקופת האספקה בשנתיים נוספות.
3. שותפי לויתן התחייבו שותפי לויתן לספק לרוכשת כמויות גז יומיות, כדלקמן: (1) בתקופה שהחלה ביום 15.1.2020 ומסתיימת ביום 30.6.2020 - כ- 200 MMCF ביום (כ- 2.1 BCM בשנה); (2) בתקופה המתחילה ביום 1.7.2020 והסתיימה ביום 30.6.2022 - כ- 350 MMCF ביום (כ- 3.6 BCM בשנה) וזאת באמצעות מדחס שהותקן בתחנת EMG באשקלון; ו- (3) בתקופה שהחלה ביום 1.7.2022 ומסתיימת במועד סיום תקופת האספקה - כ- 450 MMCF ביום (כ- 4.7 BCM בשנה). כמו כן, ההסכם כולל הוראות בנוגע לאפשרות להזרמת כמויות גז נוספות, מעבר לכמויות היומיות הנקובות לעיל, על בסיס מזדמן (Spot). הסכם הייצוא קובע הוראות לפיהן במקרים של אספקת חסר של כמויות הגז היומיות בחודש מסוים (Shortfall), זכאית הרוכשת, בתנאים מסוימים, לפיצוי בדמות הנחה על הגז שיסופק לה בחודש העוקב, בשיעור הנקבע בין היתר כפונקציה של שיעור אספקת החסר בחודש הנוכחי.
- הרוכשת התחייבה לרכוש או לשלם (Take or Pay) עבור כמויות רבעוניות ושנתיות, בהתאם למנגנונים שנקבעו בהסכם הייצוא למצרים, אשר בין היתר מאפשרים לרוכשת להקטין את כמות ה- TOP בשנה בה המחיר היומי הממוצע של הברנט (כהגדרתו בהסכם) ירד מתחת ל- 50 דולר לחבית, כך שתעמוד על 50% מהכמות החוזית השנתית. ככל שתופחת הכמות החוזית במקרה של אי הסכמה על עדכון מחיר הגז, כאמור בסעיף קטן 5 להלן, זכותה של הרוכשת להקטין את כמות ה- Take or Pay כאמור לעיל, תתבטל. המחיר הממוצע של הברנט בשנת 2024 וכן מחיר חבית ברנט סמוך למועד אישור הדוח היו כ- 80 דולר, וכ- 70 דולר בהתאמה. כמו כן, בקשר להתחייבות הרוכשת לרכוש או לשלם, נקבעו בהסכם, בין היתר, הוראות ומנגנון המאפשרים לרוכשת, לאחר שצרכה את הכמות המינימאלית לחיוב בגין שנה מסוימת, לקבל באותה שנה אספקת גז ללא תשלום נוסף עד ליתרת כמות הגז שלא נצרכה בשנים קודמות ואשר בגינה שילמה תמורה למוכרים במסגרת ההתחייבות ל- Take or Pay (מנגנון Make Up), וכן הוראות ומנגנון המאפשר לרוכשת לצבור כמויות שנרכשו בשנה כלשהי מעבר לכמות המינימאלית, ולנצלן לצורך הפחתת התחייבות הרוכשת (מנגנון Carry Forward).
4. מחיר הגז שיסופק לרוכשת ייקבע על-פי נוסחה המבוססת על מחיר חבית נפט מסוג ברנט וכוללת "מחיר רצפה". הסכם הייצוא למצרים כולל מנגנון לעדכון המחיר בשיעור של עד 10% (תוספת או הפחתה) לאחר השנה החמישית ולאחר השנה העשירית בהסכם, וזאת בהתקיים תנאים מסוימים שפורטו בהסכם. במקרה בו לא יגיעו הצדדים להסכמה בדבר עדכון המחיר כמתואר לעיל, תעמוד לרוכשת הזכות להפחית את הכמות החוזית בשיעור של עד 50% במועד ההתאמה הראשון ובשיעור של עד 30% במועד ההתאמה השני. יצוין כי ההסכם כולל מנגנון תמריצים תלוי כמויות ובכפוף למחיר חבית נפט.

5. הסכם הייצוא למצרים כולל הוראות מקובלות הנוגעות לסיומו ובנוסף הוראות במקרה של סיום הסכם הייצוא שנחתם בין שותפי תמר לבין בלו אושן כתוצאה מהפרתו, ואי הסכמת שותפי לווייתן לספק גם את הכמויות לפי הסכם תמר האמור, וכן כולל מנגנוני פיצוי במקרה כאמור.

(ג). עד ליום 31.12.2024 סיפקו שותפי לווייתן לרוכשת כ- 23.5 BCM, בתמורה כספית כוללת של כ- 5.1 מיליארד דולר. במועד חתימת הסכם הייצוא למצרים העריכה השותפות כי היקף החוזי הכולל (ביחס לכלל שותפי לווייתן) עשוי להסתכם בכ- 12.5 מיליארד דולר ארה"ב. הערכה זו התבססה, בין היתר, על ההנחה שהרוכשת תצרוך את הכמות החוזית הכוללת הקבועה בהסכם, וכן על הערכות שונות בדבר מחיר הגז הטבעי במהלך תקופת האספקה. יודגש כי, ההכנסות בפועל יגזרו ממכלול גורמים שמרביתם אינם בשליטת השותפות.

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

נכון למועד אישור הדוח, מנהלים שותפי לווייתן ובלו אושן משא ומתן אודות כמויות גז נוספות שתמכרנה לבלו אושן, בהיקף העולה על כ- 100 BCM.

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

(ד) הסכמים לאספקת קונדנסט ממאגר לווייתן

(4) כללי

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

(5) הסכם עם בז"ן

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

ההסכם שנחתם עם בז"ן הוא על בסיס מזדמן, עד לכמות מירבית שהוסכמה בין הצדדים כפי שתעודכן מעת לעת, בהתאם לתנאים שנקבעו על ידי הרשויות לעניין זה, לתקופה של 15 שנים ממועד תחילת ההזרמה של הקונדנסט בכמויות מסחריות, כאשר לכל צד תהיה זכות לסיים את ההסכם במתן הודעה מראש של לפחות 360 יום לצד האחר. בנוסף, יהיה כל צד רשאי לסיים את

ההסכם בהודעה קצרה יותר בקרות אירועים שונים, לרבות במקרה של הפרה על-ידי הצד האחר וכן בקרות שינויים רגולטוריים ואחרים אשר לא יאפשרו את הזרמת הקונדנסט בהתאם להסכם. על פי ההסכם, שותפי לווייתן אינם זכאים לתמורה עבור אספקת הקונדנסט לבז"ן, כאשר שותפי לווייתן מחוייבים לשאת בכל ההוצאות, לרבות חשיפות המס, ביחס לאספקת הקונדנסט.

ביום 7.3.2024 החלו שותפי לווייתן להזרים קונדנסט בצינור לתש"א ובז"א, ובעקבות זאת, החל מהמועד האמור הופחתו משמעותית כמויות הקונדנסט שסופקו לבז"ן על-פי ההסכם כאמור.

במסגרת תכתובת שנערכה בין שותפי לווייתן לבין בז"ן במהלך הרבעון הראשון של שנת 2022, פנו שותפי לווייתן לבז"ן בטענה כי היעדר התשלום בגין הקונדנסט המסופק לבז"ן כאמור מהווה ניצול אסור בניגוד לדין של כוחה של בז"ן כמונופסון ברכישת קונדנסט. בז"ן השיבה במכתב הדוחה את טענות שותפי לווייתן. ביום 4.2.2024 הודיעו שותפי לווייתן לבז"ן כי תחילת הזרמת הקונדנסט לבז"א צפויה במהלך חודש מרץ 2024, וכי החל ממועד זה יופחתו משמעותית הכמויות המועברות לבז"ן. בתגובה להודעה זו, שלחה בז"ן מכתב לשותפי לווייתן לפיו הודעתם האמורה של שותפי לווייתן מהווה הפרה של ההסכם עם בז"ן. לעמדת השותפות, טענות ודרישות בז"ן כאמור הינן חסרות כל בסיס, ובהתאם בוחנים שותפי לווייתן את המשך צעדיהם מול בז"ן בעניין זה.

הסכם עם תש"א

(6)

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

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

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

יצוין כי, בעבודות החיבור ובהסכם הובאה בחשבון הגדלת כמות הקונדנסט שתוזרם בצינור אשר נובעת מהפעלת הצינור השלישי ומתחילת ההפקה במסגרת שלב ב1.

הזרמת הקונדנסט לתש"א על פי ההסכם הנ"ל החלה ביום 7.3.2024.

הסכם עם בז"א

(7)

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

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

הזרמת הקונדנסט לבז"א על פי ההסכם כאמור החלה ביום 7.3.2024.

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

1.7.15 שיווק והפצה

(א) אספקה לשוק המקומי

השותפות, ביחד עם שותפיה בפרויקט לווייתן, מספקת גז טבעי וקונדנסט ללקוחותיה בישראל, בהתאם להתקשרויות המתוארות בסעיף 1.7.14 לעיל. במקביל, מנהלים שותפי לווייתן משאים ומתנים בשלבים שונים עם לקוחות פוטנציאליים נוספים במשק המקומי ובכללם יצרני חשמל פרטיים וצרכנים תעשייתיים, בכפוף, בין היתר, ליכולת האספקה של פרויקט לווייתן.

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

(ב) ייצוא

(1) כללי

השותפות ביחד עם שותפי לווייתן, מייצאת גז טבעי ללקוחות בירדן ובמצרים, בהתאם להתקשרויות המתוארות בסעיף 1.7.14(ג) לעיל. במקביל, פועלים שותפי לווייתן לאיתור שווקים ולקוחות פוטנציאליים נוספים מחוץ לישראל לשיווק הגז הטבעי. להערכת החברה, השווקים הפוטנציאליים כוללים את המדינות הקרובות לישראל (לרבות השוק הפלסטיני אשר רוכש כיום חשמל מישראל, אף שלמיטב ידיעת השותפות, קיימות גם תוכניות להקים בשטחי הרשות הפלסטינית וברצועת עזה תחנות כוח לייצור חשמל), ובראשן מצרים וירדן, אליהן מיוצא גז טבעי באמצעות צנרת, והשווקים הגלובאליים הרחוקים יותר אשר ניתן לייצא אליהם גז טבעי באמצעות LNG ואו CNG. בהקשר זה יצוין כי, שותפי לווייתן בוחנים את הכדאיות כלכלית של פרויקטים פוטנציאליים לייצוא גז טבעי באמצעות LNG (לרבות הנזלת גז טבעי באמצעות FLNG, כמפורט לעיל ולהלן).

(2) ייצוא באמצעות צנרת למצרים וירדן

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

(א) צינור EMG

מחבר בין מערכת ההולכה הישראלית באזור אשקלון לבין מערכת ההולכה המצרית באזור אל-עריש ומשמש כקו הייצוא העיקרי למצרים מאז תחילת ההפקה ממאגר לווייתן. לפרטים אודות עסקת EMG המאפשרת הזרמת גז טבעי למצרים באמצעות צינור EMG, ראו סעיף 1.7.27(ו) להלן. בחודש ינואר 2025 הושלם חיבור חשמל נוסף לתחנת המדחסים אשר מאפשר את הפעלתם במקביל של שני המדחסים המותקנים בכניסה למערכת EMG באשקלון. הפעלת שני המדחסים במקביל כאמור, מאפשרת, נכון למועד אישור הדוח, הגדלה של יכולת ההזרמה בצינור EMG, מכ-600 MMCF ליום (כ-6 BCM בשנה) לכ-650 MMCF (כ-6.5 BCM). יצוין כי, ניצול מירבי של קיבולת זו מותנה בתנאי מערכת ההולכה הארצית של נתג'ז, העשויים להשתנות מעת לעת.

לצורך הגדלה נוספת של יכולת ההולכה בצינור EMG לכ-850 MMCF ביום (כ-8.5 BCM בשנה) מבצעת נתג'ז פרויקט להקמת מקטע ימי חדש בין אשדוד לאשקלון באורך של כ-46 ק"מ (לעיל ולהלן: "**המקטע המשולב**"). המועד הצפוי להשלמת פרויקט הקמת המקטע המשולב נדחה מספר פעמים. לפרטים נוספים וכן לפרטים בנוגע להסכמי ההולכה שנחתמו עם נתג'ז ראו פסקה 1.7.15(ג) להלן.

לפרטים בדבר הסכם להקצאת קיבולת בצינור EMG בין שותפי לווייתן לשותפי תמר, ראו סעיף 1.7.27(ו) להלן.

(ב) קו הייצוא ירדן-צפון

קו הייצוא ירדן-צפון מחבר בין מערכת ההולכה הישראלית לבין מערכת ההולכה הירדנית בסמוך למעבר שייח חוסיין. הקמת קו יצוא זה הושלמה בחודש דצמבר 2019, בין היתר, באמצעות הקמת צינור גז טבעי על-ידי נתג'ז מתחנת תל קשיש לגבול עם ירדן, לרבות הקמת תחנה בסמוך לגבול

שמטרתה מדידת הגז המיוצא לירדן. צינור ההמשך בצד הירדני הוקם על ידי FAJR, המחבר את מערכת ההולכה הישראלית לצנרת ההולכה הקיימת בירדן והצינור הפן ערבי, ומתחבר למערכת ההולכה המצרית באזור עקבה (לעיל ולהלן: "**קו הייצוא ירדן-צפון**"). נכון למועד אישור הדוח, הקיבולת המירבית הכוללת של אספקת הגז בקו הייצוא ירדן-צפון בצינור היא כ- BCM 7 בשנה, מתוכם כ- BCM 3.5 מוקצים לטובת הסכם NEPCO. אספקת גז למצרים על פי הסכם הייצוא באמצעות קו הייצוא ירדן צפון החלה בחודש מרץ 2022.

הסכמים להשתתפות במימון פרויקט לשדרוג מערכת הולכת גז מחוץ לישראל.

(ג)

ביום 19.9.2024 נחתמה מערכת של הסכמים בנוגע להשתתפות שותפי לווייתן ושותפי תמר במימון פרויקט להקמת תחנת דחיסה מחוץ לישראל במערכת ההולכה הנזכרת בפסקה (2) לעיל, עבור חברת ההולכה המקומית (להלן בסעיף זה: "**הפרויקט**", "**מערכת ההולכה**", ו- "**חברת ההולכה**", בהתאמה), כמפורט להלן:

(1) על פי הסכם שנחתם עם חברת ההולכה התחייבה שברון להשתתף במימון הפרויקט עד לסך של כ- 341 מיליון דולר (להלן: "**הסכם ההשתתפות במימון**"), בו נקבע, בין היתר, כי חברת ההולכה תהיה אחראית להקמה ולתפעול הפרויקט ושברון תשלם לחברת ההולכה סך שנתי בגין הפעלת ואחזקת תחנת הדחיסה ובגין דמי רישוי. כן נקבע כי שברון תהיה זכאית לקבל תשלומי החזר שנתיים מחברת ההולכה עבור ההשתתפות במימון, והחזרים נוספים בגין חלק מדמי ההפעלה והתחזוקה של תחנת הדחיסה, כתלות בכמויות הגז שיוזרמו במערכת ההולכה, לרבות על-ידי צדדים שלישיים, מעבר לכמות מסוימת ועל-פי מנגנון ולתקופה שנקבעו בהסכם ההשתתפות במימון.

ביום 31.12.2024 הודיעה שברון לשותפי לווייתן כי התקיימו התנאים המתלים לכניסתו לתוקף של הסכם ההשתתפות במימון.

(2) השותפים בפרויקטים לווייתן ותמר התקשרו בהסכם עם שברון, על בסיס 'back-to-back' להסכם ההשתתפות במימון, לפיו שותפי לווייתן ושותפי תמר יישאו בחלקים שווים בסכום ההשתתפות במימון בתוספת עלויות ניהול הפרויקט על-ידי שברון, בסכום כולל שלא יעלה על כ- 343 מיליון דולר (100% מהפרויקט, חלק השותפות הינו עד כ- 78 מיליון דולר). שברון תממש את הזכויות, הסמכויות ושיקול הדעת המוקנים לה בהסכם ההשתתפות במימון בהתאם למנגנוני קבלת החלטות שנקבעו בהסכם האמור. שותפי לווייתן ושותפי תמר יהיו זכאים לקבל את ההחזרים הנזכרים לעיל בחלקים שווים, ללא קשר לחלקו של כל אחד מהם בהזרמת הגז במערכת ההולכה. במקרה שבעל זכות באחד מהמאגרים לא ישלם את התשלום החל עליו מכוח הסכם ההשתתפות במימון, יתר בעלי הזכויות באותו מאגר יידרשו לשאת בחלקו של הצד המפר, והצד המפר יחויב בריבית ובפיצוי (שהוסכמו בהסכם האמור) כלפי יתר בעלי הזכויות ששילמו. לפרטים אודות אופן הקצאת הקיבולת הנוספת במערכת ההולכה, שיאפשר הפרויקט (להלן: "**הקיבולת הנוספת**") ראו פסקה (4) להלן.

(3) חברה קשורה של שברון (להלן: "**החברה הקשורה**") התקשרה עם חברת ההולכה בהסכם לאספקת שירותי הולכה עבור הקיבולת הנוספת (להלן: "**הסכם ההולכה הנוסף**"). תשלום דמי ההולכה על-פי הסכם ההולכה הנוסף יתבצע על בסיס כמות הגז שתוזרם בפועל במערכת

ההולכה. ביום 31.12.2024 הודיעה שברון לשותפי לווייתן כי התקיימו התנאים המתלים לכניסתו לתוקף של הסכם ההולכה הנוסף.

תוקפו של הסכם ההולכה הנוסף הינו עד ליום 25.1.2034, אלא אם יסתיים קודם לכן בהתאם להוראות הקבועות בו.

(4) שברון ויתר שותפי לווייתן ושותפי תמר חתמו על תיקון להסכם השירותים הקיים (להלן: **"התיקון להסכם השירותים"**), במסגרתו נקבע, בין היתר, כי התקשרות החברה הקשורה בהסכם ההולכה הנוסף נעשית עבור ובשם שותפי לווייתן ושותפי תמר על בסיס 'back-to-back', כאילו הם היו צד להסכם האמור. כן נקבע, בין היתר, כי הקיבולת הנוספת תוקצה בחלקים שווים בין שותפי לווייתן ושותפי תמר. שברון תממש את הזכויות, הסמכויות ושיקול הדעת המוקנים לה בהסכם ההולכה הנוסף בהתאם למנגנוני קבלת החלטות שנקבעו בתיקון להסכם השירותים.

נכון למועד אישור הדוח, הצפי המשוער להשלמת הפרויקט הוא במהלך המחצית השנייה של שנת 2026.

(ד) קו הייצוא ירדן-דרום, המחבר את מערכת ההולכה הישראלית באזור דרום ים המלח למפעלי תעשיה ירדנים.

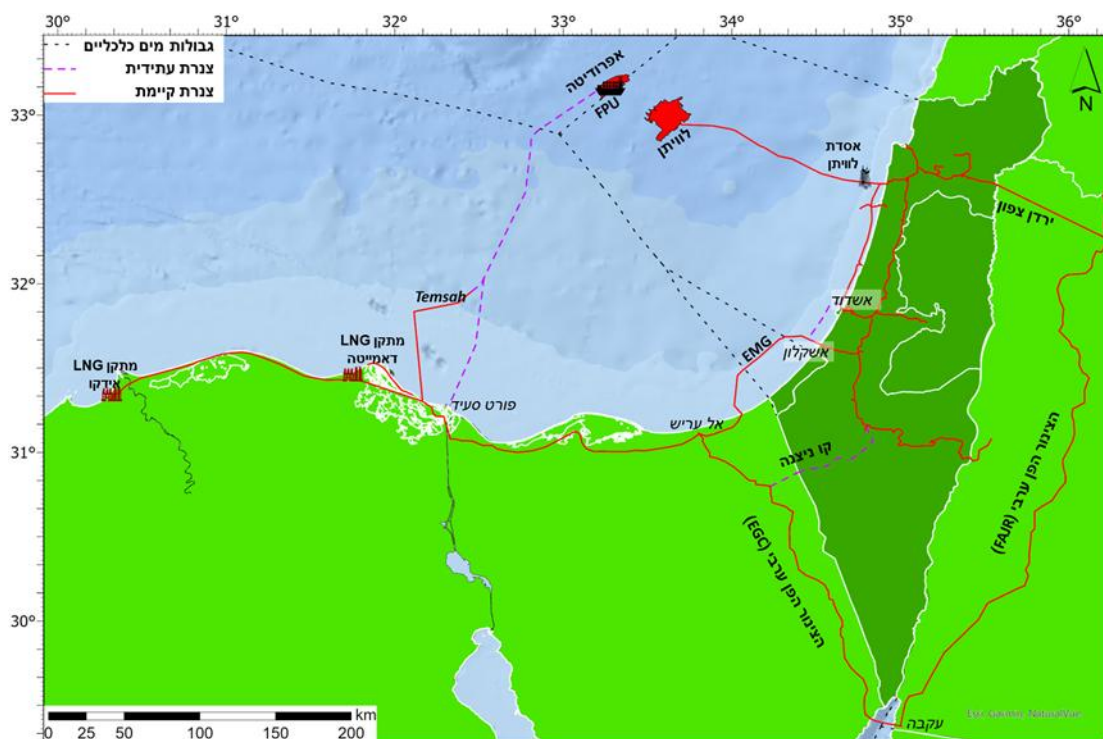
(ה) נכון למועד אישור הדוח, בוחנת המפעילה בשם שותפי לווייתן ושותפי תמר את האפשרות להשתתף בהקמת פרויקט חיבור יבשתי חדש בין מערכת ההולכה הישראלית למערכת ההולכה המצרית באזור ניצנה (להלן: **"קו ניצנה"** או **"פרויקט ניצנה"**), הכולל קו צנרת והקמת תחנת מדחסים באזור רמת חובב. קו ניצנה (ככל שיוקם) יהווה חלק ממערכת ההולכה של נתג"ז, וצפוי להגדיל את יכולת ההולכה למצרים לפחות בכ- 6-7 BCM לשנה.

לצורך קידום הקמת קו ניצנה אישרו שותפי לווייתן עד למועד אישור הדוח תקציבים מקדמיים וזאת בטרם התחייבות להשתתפות במימון קו ניצנה, בהתאם להחלטת מועצת הגז הטבעי בעניין, ובטרם קבלת החלטת השקעה סופית (ככל שתקבל) בסך כולל של כ- 111.1 מיליון דולר (100%). להערכת המפעילה, (בהתבסס על הנתונים שנמסרו על-ידי נתג"ז), תקציב פרויקט קו ניצנה מוערך בכ- 585 מיליון דולר (בחלקים שווים בין יצואני הגז שישתתפו במימונו, חלק השותפות כ- 133 מיליון דולר). נכון למועד אישור הדוח, בוחנת השותפות, ביחד עם יתר שותפי לווייתן, את כלל התנאים המסחריים בפרויקט זה בהשוואה לחלופות של פרויקטים אחרים להגדלת קיבולת הייצוא למצרים, לרבות הנחת קו צנרת אשר יחבר את הפלטפורמה למערכת ההולכה המצרית, ובהתאם, תתקבל החלטה האם להשתתף בפרויקט קו ניצנה ובאיזה אופן.

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

תשתית	יכולת הולכה נוכחית	יכולת הולכה נוספת אפשרית ⁴⁹	סה"כ יכולת הולכה אפשרית	יכולת ייצוא נוכחית ואפשרית כוללת ממאגר לווייתן	יכולת הולכה נוספת מותנית ב: השלמת המשולב
EMG	כ- 6.5	כ- 2	כ- 8.5	כ- 6.5	השלמת המקטע המשולב
קו הייצוא ירדן-צפון	כ- 7 (כ- 3.5 למצרים, וכ- 3.5 לירדן)	כ- 4 למצרים	כ- 11 (כ- 7.5 למצרים, וכ- 3.5 לירדן)	כ- 7.25 (כ- 3.75 למצרים, וכ- 3.5 לירדן) ⁵⁰	השלמת הפרויקט (כהגדרתו בסעיף 1.7.15 להלן).
קו ניצנה	-	כ- 7	כ- 7	כ- 3.5 (מוערך) ⁵¹	השלמת פרויקט קו ניצנה
סה"כ	כ- 13.5	כ- 13	כ- 26.5	כ- 17.25	

להלן מפה המציגה את מערכת קווי הייצוא הקיימים והעתידיים:



התקשרות עם נתג"ז בהסכמי הולכה בקשר לייצוא למצרים (ג)

- ביום 28.5.2019 נחתם הסכם בין שברון לנתג"ז, בנוגע לאספקת שירותי הולכה לא רציפים (Interruptible) בקשר עם הזרמת גז טבעי ממאגר לווייתן ומאגר תמר אל תחנת הקבלה של EMG באשקלון לצורך יצוא למצרים באמצעות צינור EMG (להלן בסעיף זה: "הסכם 2019"). התשלום

⁴⁹ הנתונים המפורטים בטבלה ביחס ליכולת ההולכה הינם להערכת השותפות. הכמויות בפועל עשויות להשתנות בהתאם לתנאי התפעול שישונו במערכות ההולכה האזוריות במהלך תקופת ההפעלה. בהנחת תנאים שונים מאלו שנלקחו בחשבון על-ידי השותפות, יתכן כי תשתנה יכולת ההולכה של המערכות השונות.

⁵⁰ יכולת הייצוא האפשרית ממאגר לווייתן כאמור לעיל הינה בהתאם להערכת השותפות את שיעור ההקצאה המוערך של פרויקט לווייתן בהקצאה מתוך יכולת הייצוא האפשרית של קו הייצוא ירדן-צפון לאחר השלמת הפרויקט (כהגדרתו בסעיף 1.7.15(ב)(2) להלן).

⁵¹ יכולת הייצוא האפשרית ממאגר לווייתן כאמור לעיל הינה בהתאם להערכת השותפות את שיעור ההקצאה המוערך של פרויקט לווייתן בהקצאה מתוך יכולת הייצוא האפשרית של פרויקט קו ניצנה, לפיה הקיבולת תוקצה באופן שווה בין שותפי לווייתן לשותפי תמר. לפרטים ראו סעיף 1.7.15(ב)(2) להלן.

על-פי הסכם 2019 נקבע על בסיס כמות הגז המוזרמת בפועל במערכת ההולכה, בכפוף להתחייבות שברון לתשלום בגין כמויות מינימאליות מסוימות. לפרטים אודות קיבולת מערכת EMG ראו בפסקה ב. (1) לעיל.

ביום 26.12.2024 נחתמה בין שברון לבין נתג'ז תוספת להסכם 2019, לפיה יוארך ההסכם עד למוקדם מבין: (א) מועד פקיעת ההסכם בהתאם לתנאיו; (ב) יום 1.1.2026; או (ג) מועד תחילת ההזרמה, כהגדרתו בהסכם ההולכה על בסיס מחייב (Firm) המתואר להלן.

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

(א) במסגרת הסכם ההולכה התחייבה נתג'ז להקים את המקטע המשולב בהתאם להחלטת המועצה לענייני משק הגז הטבעי בקשר למימון פרויקטי יצוא באמצעות מערכת ההולכה הישראלית וחלוקת עלויות ההקמה של המקטע המשולב, כמתואר בסעיף (ג) 1.7.15 (ג) להלן בסעיף זה: **"החלטת המועצה"**), באופן שיאפשר את הזרמת מלוא הכמויות תחת הסכם ההולכה ולספק שירותי הולכה לגז הטבעי שיסופק מהמאגרים לווייתן ותמר, לרבות שמירה על קיבולת בסיסית במערכת ההולכה בהיקף שנתי של כ- BCM 5.5 (להלן: **"הקיבולת הבסיסית"**). בגין שירותי ההולכה ביחס לקיבולת הבסיסית תשלם שברון דמי קיבולת (Capacity) וכן תשלום בגין כמות הגז שתוזרם בפועל (Throughput), בהתאם לתעריפי ההולכה המקובלים בישראל, כפי שיעודכנו מעת לעת. כמו כן, התחייבה נתג'ז לספק שירותי הולכה לא רציפים על בסיס מזדמן (Interruptible) של כמויות גז נוספות מעבר לקיבולת הבסיסית, בכפוף לקיבולת שתהיה זמינה במערכת ההולכה. בגין הולכת הכמויות הנוספות כאמור תשלם שברון תעריף הולכה בגין שירותי הולכה לא רציפים ביחס לכמויות שיוזרמו בפועל.

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

(ג) בהסכם ההולכה נקבעו התחייבויות של נתג'ז בנוגע למועד השלמת ההקמה של המקטע המשולב ותחילת ההזרמה של הגז (להלן בסעיף זה: **"מועד תחילת ההזרמה"**), אך מעת לעת הודיעה נתג'ז על עיכובים ודחיות בביצוע עבודות ההקמה עקב אילוצים שונים בגינם נדחה מועד תחילת ההזרמה, וזאת, בין היתר, בשל תקלות טכניות אשר אירעו במהלך העבודות וכן עקב עזיבת הקבלן המבצע הזר את האזור על רקע המצב הבטחוני.

(ד) על רקע זה, ביום 4.8.2024 נחתם בין שברון לבין נתג'ז תיקון להסכם ההולכה, לפיו, בין היתר, תישא שברון, בגין חלק השותפים בפרויקטים לווייתן ותמר, בסכום השווה ל- 56.5% מהעלויות הנוספות הכרוכות בהשבת הקבלן הזר לישראל ובחידוש עבודות ההקמה של הפרויקט, וזאת ככל שיחודשו עד לחודש אוקטובר 2024. נכון למועד אישור הדוח, טרם התקבלה הודעה מנתג'ז בקשר עם מועד חזרתו של הקבלן וחידוש העבודות,

ובהתאם טרם התקבלה הערכה לגבי תוספת העלויות הכרוכה בחזרתו של הקבלן ובהשלמת הפרויקט.

להערכת המפעילה, מועד תחילת ההזרמה אינו צפוי להיות לפני הרבעון הראשון של שנת 2026.

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

(ו) בהתאם לעקרונות שנקבעו בהחלטת המועצה, חלק השותפים בפרויקטים לווייתן ותמר (56.5%) מתוך העלות הכוללת של הקמת המקטע המשולב אשדוד-אשקלון, כאשר שותפי לווייתן ושותפי תמר ישאו בעלויות אלו וכן בהעמדת ערבויות כמפורט למהלך, הינו בשיעור 69%-31% בהתאמה.

(ז) נכון למועד אישור הדוח, עלויות הקמת המקטע המשולב, לרבות העלויות בגין הקדמת ביצוע הכפלת המקטעים דור-חגית ושורק-נשר, מוערכות בסך כולל של כ-295 מיליון דולר (חלק השותפות כ-52 מיליון דולר), וזאת ללא עלויות נוספות אשר עשויות לחול בגין חידוש העבודות כאמור בסעיף (ג) 1.7.15 (ג) לעיל.

(ח) בהתאם להחלטת המועצה, העמידו שותפי לווייתן ושותפי תמר ערבות בנקאית להבטחת חלקה של נתג"ז בעלות הקמת התשתית האמורה לעיל, ולכיסוי התחייבותה של שברון לתשלום דמי הקיבולת וההולכה. בהתאם, בחודש פברואר 2021 העמידה השותפות ערבויות, בגין זכויותיה בפרויקט לווייתן, בהיקף כולל, נכון למועד אישור הדוח, של כ-186.4 מיליון ש"ח.

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

(י) על רקע העיכובים בהשלמת עבודות ההקמה ודחיית מועד תחילת ההזרמה כאמור לעיל, העלתה שברון כנגד נתג"ז טענות להפרת הסכם ההולכה, ובעקבות כך הסכימו הצדדים לנהל הליך גישור ובמקביל לפעול על-פי מנגנון הבוררות שבהסכם ההולכה.

3. במקביל לחתימת הסכם ההולכה, חתמו שברון, השותפות ויתר שותפי לווייתן ושותפי תמר על הסכם שירותים (back-to-back) (להלן בסעיף זה: "**הסכם השירותים**") במסגרתו נקבע כי שותפי לווייתן ותמר יהיו זכאים להוליך גז טבעי (באמצעות שברון) תחת הסכם ההולכה וכן יהיו אחראים לקיום התחייבויות שברון על-פי ההסכם ההולכה (back-to-back), כאילו שותפי לווייתן ושותפי תמר היו צד להסכם ההולכה במקום שברון, כל אחד בהתאם לחלקו כפי שנקבע בהסכם הקצאת הקיבולת בין שותפי לווייתן ושותפי תמר. עוד נקבע בהסכם השירותים, כי הקיבולת הבסיסית

שתישמר במערכת ההולכה לשברון תוקצה בין שותפי לווינת לבין שותפי תמר לפי השיעורים המפורטים ובהתאם לסדר הקבוע בהסכם הקצאת הקיבולת. שותפי לווינת ותמר ישאו בדמי קיבולת (Capacity) ביחס קבוע של 69% (שותפי לווינת) ו- 31% (שותפי תמר), למעט במקרה בו צד (שותפי לווינת או שותפי תמר, לפי העניין) השתמש בקיבולת הלא מנוצלת של הצד האחר.

אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד - ההערכות המפורטות לעיל ביחס לעלויות ההקמה וללוחות הזמנים להקמה של המקטע המשולב, לרבות חלקה של השותפות בעלויות הנוספות והערכת המפעילה לגבי מועד תחילת ההזרמה, מהוות מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך, אשר אין כל ודאות כי יתממש, כולו או חלקו, ואשר עשוי להתממש באופן שונה מהותית, וזאת עקב גורמים שונים לרבות עיכובים ותקלות בהקמת מקטעי מערכת ההולכה, עלויות הקמה בפועל השונות מהעלויות המוערכות, אי קבלת האישורים הרגולטוריים הנדרשים וגורמים נוספים שאינם בשליטת השותפות לרבות התארכות מלחמת חרבות ברזל או שינויים גיאופוליטיים אחרים.

יצוא גז טבעי למצרים דרך קו הייצוא ירדן-צפון

(ד)

לאור העיכוב בהשלמת פרויקט הקמת המקטע המשולב אשדוד-אשקלון, חתמו שותפי לווינת על מערכת הסכמים שנועדו לאפשר הזרמת כמויות של גז טבעי למצרים על-פי הסכם הייצוא למצרים, דרך ירדן, תוך שימוש בקו הייצוא ירדן-צפון. בהתאם למערכת ההסכמים כאמור, בחודש מרץ 2022 החלה הזרמת הגז הטבעי למצרים דרך ירדן, המאפשרת למקסם את מכירתו של הגז הטבעי המופק ממאגר לווינת ולהעביר את עודפי הגז הטבעי, אשר אינם נצרכים בישראל ובירדן ו/או מוזרמים למצרים באמצעות צינור EMG, לשוק המצרי, דרך מערכת ההולכה הירדנית, וזאת בעיקר עד להשלמת המקטע המשולב על-ידי נת"ז כאמור. נכון למועד אישור הדוח, וכפי שנמסר לשותפות מהמפעילה בפרויקט לווינת, באמצעות תשתיות ההולכה הקיימות ובתנאי התפעול הנוכחיים, ניתן להזרים גז טבעי למצרים, דרך ירדן, בכמות יומית ממוצעת של עד כ- 350 MMCF (כ- 3.5 BCM בשנה). בהקשר זה יצוין כי, משרד האנרגיה אישר לשותפי לווינת הוספת נקודת מסירה של גז טבעי למצרים בעקבה, ירדן. עוד יצוין כי הולכת הגז למצרים באמצעות קו הייצוא ירדן-צפון כרוכה בעלויות הולכה נוספות לעומת הולכת הגז באמצעות צינור EMG.

מערכת ההסכמים שנחתמה כאמור כוללת את ההסכמים המפורטים להלן:

1. הסכם בין חברה קשורה של שברון (להלן: "**החברה הקשורה**") לבין FAJR, חברת ההולכה הירדנית, לאספקת שירותי הולכה לא רציפים (Interruptible) בקשר עם הזרמת גז טבעי ממאגרי לווינת ותמר באמצעות מערכת ההולכה בירדן, מנקודת הכניסה בגבול בין ישראל לירדן אל נקודת המסירה בגבול בין ירדן למצרים בסמוך לעקבה (להלן: "**הסכם FAJR**"). התשלום על-פי הסכם FAJR יתבצע על בסיס כמות הגז שתוזרם בפועל במערכת ההולכה של FAJR, בניכוי גז לשימוש עצמי המשמש להפעלת המדחסים בעקבה. כן נקבע כי תקופת הסכם FAJR הינה ל- 5 שנים ממועד ההזרמה, אלא אם יסתיים קודם לכן בהתאם להוראות הקבועות בו.

2. הסכם שירותים back-to-back שנחתם בין החברה הקשורה, שברון ויתר שותפי לווינת ותמר, במסגרתו נקבע בין היתר, כי התקשרות החברה הקשורה בהסכם FAJR נעשית עבור ולטובת בעלי הזכויות במאגרי לווינת ותמר לצורך יצוא גז טבעי למצרים ממאגרי לווינת ותמר על בסיס back-to-back, כאילו הם היו צד להסכם האמור. כן נקבע כי השימוש במערכת ההולכה של FAJR יתבצע בהתאם למנגנון, לתנאים ולסדר העדיפויות שפורטו בהסכם כאמור המבוססים, בין היתר, על הקיבולת של צינור EMG, הקיבולת הפנויה

ואילו צי מערכת ההולכה של FAJR והזמנות הגז שיבוצעו מכח הסכמי הייצוא למצרים בין BOE לבין בעלי הזכויות במאגרי תמר ולוויתן.

3. הסכם בין שברון לנתג'יז לאספקת שירותי הולכה לא רציפים (Interruptible) בקשר עם הזרמת גז טבעי ממאגר לוויתן באמצעות קו הייצוא ירדן-צפון אל נקודת החיבור למערכת ההולכה של FAJR בגבול בין ישראל לירדן (להלן: "הסכם נתג'יז ירדן-צפון"). התשלום על-פי הסכם נתג'יז ירדן-צפון יתבצע על בסיס כמות הגז שתוזרם בפועל במערכת ההולכה של נתג'יז, בכפוף להתחייבות שברון לתשלום בגין כמות מינימלית כמפורט בהסכם. תקופת הסכם נתג'יז ירדן-צפון הוארכה עד ליום 1.1.2026, אלא אם יוארך בהסכמה בין הצדדים בכפוף להחלטות רשות הגז הטבעי באותו מועד. במקביל לחתימת הסכם נתג'יז ירדן-צפון, שברון ויתר שותפי לוויתן התקשרו back-to-back בהסכם שירותים בקשר עם הסכם נתג'יז ירדן-צפון. יצוין כי, במכתב מיום 22.12.2024 עדכנה רשות הגז הטבעי, בין היתר, כי יכולת ההולכה הפנויה השנתית לשנת 2025 בקו ירדן צפון היא BCM 4.2. כמו כן, הובהר כי הסכמי ההזרמה בקו ירדן צפון יחתמו על בסיס שאינו רציף (interruptible) בלבד. בהמשך לכך, הודיעו השותפים בפרויקט לוויתן לנתג'יז כי הם מבקשים כי מחצית מיכולת ההולכה כאמור תיועד להולכת גז מפרויקט לוויתן.

4. תיקון להסכם הייצוא למצרים שנחתם בין שותפי לוויתן ובלו אושן, מפורט בסעיף 1.7.1א(3)(ד) לעיל.

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

(ה) שווקי הגז הטבעי במדינות השכנות

(1) שוק הגז הטבעי במצרים

הגז הטבעי ממלא תפקיד מרכזי בשוק האנרגיה המצרי, כאשר 57% מהצריכה משמשת לייצור חשמל, והיתר לתעשייה עתירת אנרגיה, למשקי הבית ולתעבורה. בשנת 2024 הצריכה המקומית עמדה על כ- BCM 62, ירידה בשיעור של כ- 1% מהצריכה בשנת 2023, אשר נראה כי נבעה מהגברת השימוש במזוט, וכן מהפסקות חשמל יזומות של שעות ספורות ביום, אשר התבצעו מאז הקיץ של שנת 2023, ואשר נגרמו כתוצאה ממחסור בגז טבעי. למיטב ידיעת השותפות, בחודש אוגוסט 2024 חזרה מצרים לאספקת חשמל סדירה.

(2) שוק הגז הטבעי בירדן⁵²

להערכת השותפות, הביקוש המקומי בירדן בשנים 2023-2024 עמד על כ- BCM 3.9 בשנה, בשנת 2025 צפוי לעמוד על כ- BCM 3.8 בשנה, ובעשור לאחר מכן צפוי לעמוד על כ- BCM 3-3.8 בשנה. הביקושים לגז טבעי מושפעים מהביקוש לחשמל ומייצור החשמל באמצעים חליפיים לגז,

⁵² המידע בקשר עם שוק הגז הטבעי בירדן ובמצרים מתבסס, בין היתר, על דוחות שפורסמו על-ידי חברות יעוץ חיצוניות.

הכוללים אנרגיות מתחדשות ותזקי נפט. יצוין כי, הגז הטבעי מהווה כ- 80% מסך המקורות לייצור חשמל של חברת החשמל הירדנית NEPCO. הירידה בביקוש הצפוי לגז הטבעי בירדן כאמור, על אף הצפי לגידול בביקוש לאנרגיה בכלל וחשמל בפרט, קשורה בחדירה מואצת של אנרגיות מתחדשות לתחום יצור החשמל בירדן בעקבות מדיניות ממשלתית, וכן בעקבות יצור חשמל מתחנת הכוח Attarat. נכון למועד אישור הדוח, מאגר לווייתן מהווה את מקור הגז הטבעי העיקרי המיובא לירדן לצורך יצור חשמל.

למיטב ידיעת השותפות, לירדן מתקן יבוא LNG תפעולי בעקבה וביכולתה לייבא LNG על-ידי ניצול הזדמנויות בשווקי ה-Spot של LNG. על אף היכולת של ירדן לייבא LNG, למיטב ידיעת השותפות, לא התקיים יבוא שכזה בשנת 2024 בין היתר, בשל מחירי ה-LNG.

(3) שוק הגז הטבעי באיזור הרשות הפלסטינית וברצועת עזה

ישראל היא המקור העיקרי לחשמל באזור הרשות הפלסטינית ורצועת עזה. בשנים האחרונות, מפתחת הרשות הפלסטינית יכולת עצמאית לייצור חשמל, וזאת, בין היתר, באמצעות קידום הקמת תחנת כוח חדשה לייצור חשמל בג'נין. להערכת השותפות, הביקוש לגז טבעי לטובת הפעלת תחנת הכוח העתידית ג'נין צפוי לעמוד על כ- 0.45 BCM בשנה, והביקוש לגז טבעי לטובת הפעלת תחנת הכוח הקיימת ברצועת עזה עתיד לעמוד על כ- 0.25 BCM בשנה.

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

(4) שוק הגז הטבעי בקפריסין

נכון למועד אישור הדוח, קפריסין אינה צורכת גז טבעי כלל, ו- 85% מייצור החשמל בקפריסין מבוסס על מוצרים מיובאים מבוססי נפט. בנוסף, לקפריסין קשיים בהתחברות לתשתיות האנרגיה באירופה. בעקבות כך, ממשלת קפריסין וחברת החשמל הקפריסאית פועלות לקידום השימוש בגז טבעי ואנרגיות מתחדשות לייצור חשמל.

(5) שוק הגז הטבעי במרוקו

על-פי פרסומים שונים בתקשורת, הפקת גז טבעי במרוקו כיום עומדת על כ- 0.1 BCM בשנה. ככלל, למרוקו משאבי גז בהיקף של כ- 1.2 TCF, ב- 3 מיזמים שונים המופעלים על-ידי חברות בינלאומיות. ייצור החשמל במרוקו כיום מבוסס ברובו על פחם (כ- 68%), ורק כ- 9% ממנו מבוסס על גז טבעי. עם זאת, מרוקו שואפת לצמצם פליטות גזי חממה, בין היתר, על-ידי החלפת פחם בגז טבעי. נכון למועד אישור הדוח, הביקוש המקומי לגז טבעי במרוקו עומד על כ- 1 BCM בשנה, שמרביתו (כ- 90%) סופק בעבר באמצעות ייבוא גז מאלג'יריה, דרך צינור GME. ביום 1.11.2021 הופסקה הזרמת הגז בצינור GME עקב פקיעת הסכם האספקה בין המדינות, ולמיטב ידיעת השותפות, לאור המתיחות הפוליטית הגוברת בין מרוקו ואלג'יריה, אין צפי להתקשרות בהסכם חדש. בעקבות כך, החלה מרוקו לייבא גז טבעי דרך ספרד, כאשר הגז מגיע לספרד כ- LNG, מגוון שם ומוזרם בצינור ה-GME למרוקו. ועל-פי פרסומים בתקשורת, צפויה מרוקו לייבא LNG בדרך זו בהיקפים של כ- 1.7 BCM, 1.1 BCM, ו- 3.1 BCM, בשנים 2025, 2030 ו- 2040, בהתאמה. יצוין כי, נכון למועד אישור הדוח, לא קיימים במרוקו מתקנים לייצור או גיזוז LNG. כמו כן, למיטב ידיעת השותפות, במרוקו קיימות כיום כ- 4 תחנות כוח בעלות יכולת ייצור חשמל על בסיס גז טבעי,

באופן שעשוי לייצר ביקושים בסדר גודל של עד כ- 150 MMCF ליום, וכן מתוכננת הקמה של תחנות כוח נוספות אשר צפויות לאפשר הגדלה של כושר ייצור החשמל על בסיס גז טבעי.

גז טבעי נוזלי (LNG)

(ו)

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

על אף התמקדות שותפי לווייתן בייצוא גז טבעי לשווקים האזוריים כשווקי היעד להרחבת פרויקט לווייתן, במהלך שנת 2024 המשיכו שותפי לווייתן לבחון אפשרות להקמת מתקן FLNG אשר ימוקם בים וישמש לייצור ולאחסנה של LNG. העלויות של הקמת מתקן FLNG מושפעות ממגוון רחב של גורמים שאינם בשליטת השותפות, המשתנים מעת לעת בין היתר כתוצאה מרמות ההיצע והביקוש בשוק הגלובאלי. לאור קבלת אינדיקציות המצביעות על שינוי מהותי בהערכת העלויות להקמת מתקן FLNG, בכוונת שותפי לווייתן לבחון במהלך שנת 2025 אפשרויות נוספות להקמת מתקן FLNG, בין היתר, נוכח האפשרות להרחבה מודולרית של פרויקט לווייתן.

צבר הזמנות

1.7.16

(א)

להלן נתונים בדבר צבר ההזמנות המיוחס לזכויות החברה, נכון למועד אישור הדוח, אשר חושבו בהתבסס על כמויות הגז המינימאליות (לפי כמות ה-Take or Pay) שנקבעו בהסכמים מחייבים (הסכמים על בסיס מחייב (Firm) בהם התקיימו כל התנאים המתלים) לאספקת גז טבעי וקונדנסט מפרויקט לווייתן, אותן התחייבו הלקוחות לצורך או לשלם. כן כולל צבר ההזמנות הכנסות ממכירת קונדנסט. תחשיב צבר ההזמנות בוצע על בסיס ההנחות העיקריות הבאות: (1) לא נלקחה בחשבון הקטנה אפשרית של כמויות ה-Take or Pay בשל מימוש Carry Forward; (2) מחירי הגז מבוססים על ההנחות שנלקחו בחשבון לצורך התזרימים המהווים בפרויקט לווייתן שפרסמה החברה; ו- (3) לא יחול שינוי בכמויות השנתיות המינימליות בהסכמי הייצוא למצרים.

<u>תקופה</u>	<u>צבר הזמנות</u> (במיליוני דולר) <u>נכון ליום</u> <u>31.12.2023</u> ⁵³
*2025 1Q	כ-98
*2025 2Q	כ-98
*2025 3Q	כ-98
*2025 4Q	כ-98
2026	כ-385
2027	כ-402
2028	כ-404
2029	כ-397
2030	כ-387
2031	כ-390

⁵³ נכון למועד אישור הדוח, לא חל שינוי מהותי בצבר ההזמנות.

צבר הזמנות (במיליוני דולר) נכון ליום <u>31.12.2023</u> ⁵³	תקופה
כ-378	2032
כ-374	2033
כ-380	2034

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

אזהרת מידע צופה פני עתיד – הערכות השותפות בדבר מועד והיקף ההכנסות הצפויות מצבר ההזמנות הינן מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בסעיף בחוק ניירות ערך, המבוססות על כמויות הגז המינימאליות שנקבעו בהסכמים המחייבים לאספקת גז טבעי מפרויקט לווייתן, ובהתבסס על הנחות שונות לגבי כמויות ומחירי הגז הטבעי, אשר אין כל ודאות לגבי התממשותן, וזאת בין היתר, עקב השפעתם האפשרית של גורמי הסיכון הכרוכים בפעילות השותפות, כמפורט בסעיף 1.7.31.7.31 להלן.

(ב) יצוין כי, צבר ההזמנות מפרויקט לווייתן לשנת 2024, כפי שנכלל בפרק א' בדוח התקופתי לשנת 2023, היה בהיקף כספי של כ-442 מיליון דולר. בפועל, הכנסות המיוחסות לזכויות החברה מפרויקט לווייתן הסתכמו בשנת 2024 לסך של כ-623 מיליון דולר. הפער בין נתוני צבר ההזמנות לשנת 2024 לבין ההכנסות בפועל בתקופה זו נבע בעיקר מכך שכמויות הגז שסופקו ללקוחות בפועל עלו על כמויות הגז המינימאליות שנקבעו בהסכמי האספקה.

1.7.17 תחרות

(א) תגליות גז טבעי בישראל

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

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

ההפקה ממאגר כריש החלה בחודש אוקטובר 2022. כמו כן, לפי פרסומי אנרג'יאן, ביום 31.5.2023 העניק הממונה על ענייני הנפט לאנרג'יאן אישור על תגלית גז טבעי בבוק 12, במספר מאגרים הנקראים יחד שדה "קטלן", ההמוקם בין חזקות כריש ותנין, ומכיל כ-31.9 BCM⁵⁴ של גז טבעי. בחודש יולי 2024 הוענק שטר חזקה לשדה קטלן, התקבלה החלטת השקעה סופית לפיתוחו, ועל פי פרסומי אנרג'יאן גז ראשון מהשדה צפוי במחצית הראשונה של שנת 2027. כמו כן, בחודש יולי 2024 התקבל אישור הממונה על הנפט על הגעה לתגלית גז טבעי במאגר "דרקון" בשטח רישיון 31, הממוקם דרום מזרחית למאגר תמר, ומכיל כ-3-5 BCM⁵⁵. בנוסף, בחודש דצמבר 2024 הודיע הממונה לאנרג'יאן על אישור תגלית במאגר גז טבעי "הרקולס" המוערך בכ-4-5 BCM בשטח רישיון 23. יצוין כי, על-פי הוראות מתווה הגז, מאגרי תנין וכריש שבבעלות אנרג'יאן

⁵⁴ משרד האנרגיה, קטלן תגלית גז טבעי חדשה במימי ישראל, 31 במאי 2023:

<https://www.gov.il/he/departments/news/news-310523>

⁵⁵ קישור להודעת דוברות משרד האנרגיה מיום 22.7.2024.

מיועדים לאספקת גז לשוק המקומי בלבד, אך מגבלה זו אינה חלה על תגליות חדשות מחוץ לחזקות תנן וכריש. על אף האמור, למיטב ידיעת השותפות, אנרגיאן פועלת לקבלת היתר לייצוא גז טבעי מהמאגר כריש-צפון, אך היתר כאמור טרם אושר. וזאת חרף הוראות במתווה הגז בקשר עם יצוא כאמור, וכן בניגוד לאמור בהסכם בין השותפות לארגיאן למכירת הזכויות בכריש ותנן, כמפורט בסעיף 1.7.27 לעיל.

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

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

בהתאם להסכמות עם רשות התחרות, נחתם בין שותפי תמר הסכם אשר נועד לאפשר שיווק נפרד של הגז הטבעי, אשר נכנס לתוקף בחודש מאי 2021. למיטב ידיעת השותפות, נכון למועד אישור הדוח, לא נחתמו הסכמי מכר גז נפרדים על-ידי מי משותפי תמר. יצוין כי, יישום הסכם זה על-ידי שותפי תמר עשוי להגביר את התחרות. כמו כן, נכון למועד אישור הדוח, ובהתאם להוראות הפטור אשר נחתם על ידי ראש הממשלה בתפקידו דאז כשר הכלכלה ביום 17.12.2025, שיווק הגז המופק ממאגר לווייתן מתבצע על-ידי שותפי לווייתן יחדיו, ולא נקבעו הסדרים לשיווק נפרד של הגז. על-פי הסכם התפעול המשותף בפרויקט לווייתן, זכאי כל שותף, בתנאים מסוימים, ליטול את חלקו בגז ולשווקו בנפרד.

חיפושי הגז והנפט בישראל בשנים האחרונות

(ב)

בשנת 2016 פתח משרד האנרגיה את המים הכלכליים של ישראל לחיפושי נפט וגז טבעי. וקיים הליכים תחרותיים בשנים 2016, 2018, 2020 ו-2022.

במסגרת ההליך התחרותי שפורסם ביום 13.12.2022 ובו הוצעו 4 מקבצים של רישיונות חיפוש. הגישה השותפות הצעה בשיתוף עם החברות הבינלאומיות BP ו-SOCAR, וביום 29.10.2023 הודיע הממונה על ענייני הנפט לשותפות ולחברות BP ו-SOCAR על זכיית הצעתם בקשר עם הרישיונות במקבץ "I". לפרטים נוספים אודות הרישיונות כאמור, ראו סעיף 1.7.9 לעיל. יצוין כי, במקבץ "G", הממוקם בסמוך לגבול המים הכלכליים עם מצרים, זכתה הצעתם של ENI, Dana Petroleum ורציו.

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

ככל שקידוחים שיבוצעו בשטחי רישיונות קיימים ו/או חדשים, אשר השותפות אינה בעלת זכויות בהם, יובילו לתגליות של גז טבעי בהיקפים משמעותיים, וככל שתגליות אלה, ככל שתהיינה, תפחתנה, יהיו מאגרים אלה אף הם תחרות לתחום הפעילות של השותפות.

יבוא LNG

(ג)

החל מחודש ינואר 2013 ועד לחודש דצמבר 2022 יובא באופן מזדמן LNG למשק המקומי באמצעות המצוף הימי ואוניית הגיזוז לייבוא LNG מול חופי חדרה, אשר קלט מיכלית LNG ההופכת LNG לגז באמצעות אוניית הגיזוז, בהיקף של עד כ- 0.5 BCF ליום. על-פי פרסום משרד האנרגיה, עם חיבורם של שלושה מאגרי הגז הטבעי לוותן, תמר וכריש הוחלט בסוף שנת 2022 כי אין עוד כדאיות להמשיך בהתקשרות הקבועה עם האניה המגוזת ואין עוד צורך בהמשך הפעלתה כגיבוי למשק הישראלי במקרים של מחסור בגז טבעי.

פחם ומוצרי אנרגיה חלופיים אחרים

(ד)

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

בנוסף, הגז הטבעי המסופק על ידי השותפות ללקוחות תעשייתיים, מחליף שימוש בדלקים נוזליים, כגון סולר ומזוט. מחיר הדלקים הנוזליים הינו בדרך כלל גבוה יותר ממחיר הגז הטבעי המסופק על-ידי השותפות, אולם על אף היותם מזהמים, ירידה במחירי הנפט בעולם עלולה להפוך דלקים אלה לתחרותיים בהשוואה לגז הטבעי המסופק לצרכנים אלה. עם זאת יצוין, כי המשרד להגנת הסביבה נוקט בצעדי מדיניות שנועדו לוודא כי מפעלים עם תשתית חיבור המאפשרת שימוש בגז טבעי ימנעו משימוש בדלקים נוזליים מזהמים. לפרטים אודות ההחלטה על הטלת מס פחמן ראו סעיף 1.7.25 להלן.

כמו כן, קיים צפי לכניסה הדרגתית של מימן לתמהיל מקורות האנרגיה, אשר יכול לשמש בייצור חשמל, בתחבורה, ובתעשייה כבדה (כגון בטון, פלדה, כימיקלים וכו'). יצוין כי ניתן להפיק את המימן בשיטות שונות, חלקן מזהמות, כדוגמת פיצוח מתוך גז טבעי ללא לכידה של הפחמן הדו חמצני הנפלט בתהליך (מימן אפור) וחלקן "נקיות", כדוגמת מימן כחול המיוצר מפיתוח של גז טבעי והכולל לכידה של הפחמן הדו חמצני והטמנתו או קיבועו, ומימן ירוק המיוצר מאלטרסקוליה של מים באמצעות חשמל המופק ממקורות מתחדשים. עוד יצוין כי, במסגרת המגמה הגוברת בשוק האנרגיה העולמי להפחית ככל שניתן את פליטות גזי החממה בכלל, ואת פליטות הפחמן הדו חמצני בפרט, המימן עצמו נטול טביעת רגל פחמנית והשימוש בו להפקת אנרגיה אינו מלווה בפליטת גזי חממה ומכאן יתרונו. למיטב ידיעת השותפות, נכון למועד אישור הדוח, יצרנית המימן העיקרית בישראל הינה בז"ן, המייצרת מימן אפור. עם זאת, מספר חברות בישראל, לרבות חברות אנרגיה וטכנולוגיה, בוחנות ייצור ושיפור תהליכי ייצור מימן בשיטות שונות.⁵⁶

על-פי פרסומי משרד האנרגיה, רשות הגז הטבעי עורכת בחינה של המשמעויות השונות של ההתפתחויות במשק המימן בעולם ובישראל והשלכותיהן על משק הגז הטבעי ומקדמת גיבוש

רגולציה, תקינה וכלכלי בטיחות לשילוב עתידי של מימן בתשתיות משק הגז הטבעי. כמו כן, רשות הגז הטבעי הנחתה את נתג'יז לקדם בחינה לכניסה לתחום הולכת המימן דל הפליטות. יצוין כי, בסוף שנת 2023 אושר בממשלה תיקון לתקנון נתג'יז המאפשר לה הולכת מימן במסגרת פיילוט מתוכנן באזור יוטבתה לייצור, הולכה ושימוש במימן ירוק המיוצר מאנרגיה סולארית.

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

מקורות אנרגיה מתחדשת

(ה)

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

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

ביום 30.9.2024 פרסמה רשות החשמל דו"ח מסכם למשק החשמל לשנת 2023 אשר מציג בין היתר מגמות בשנת 2024.⁵⁷ במסגרת הדו"ח, צוין בין היתר כי מגמת הירידה בשימוש בפחם לייצור חשמל נמשכת, וכי בשנים הקרובות צפוי חלקו של הפחם בתמהיל הדלקים לפחות באופן משמעותי עד כדי הפסקת השימוש בו בשגרה. כמו כן, לפי הדו"ח בשנת 2030 ההספק המותקן של אנרגיה מתחדשת צפוי לעמוד על כ-16 ג'יגה-וואט, בעוד שההספק המותקן של מתקני ייצור בגז טבעי צפוי לעמוד על כ-7.9 ג'יגה-וואט.

ביום 4.11.2024 פרסמו משרד האנרגיה ומשרד החדשנות דו"ח בנושא אנרגיה במיקוד של אנרגיות מתחדשות ואגירה. הדו"ח קובע מספר המלצות מרכזיות ביניהן קידום מחקר יישומי בתחום החדשנות, הגברת השקעות בטכנולוגיות אנרגיה מתחדשת, מימן ואגירת אנרגיה, שיפור תהליכי רגולציה וקידום מדיניות רגולטורית מעודדת חדשנות.⁵⁸

קישור לדוח מסכם למצב משק החשמל.
קישור לדוח בנושא אנרגיה במיקוד של אנרגיות מתחדשות ואגירה.

57
58

ביום 29.1.2025 פרסם משרד האנרגיה מסמך עדכון ל"מפת הדרכים לאנרגיות מתחדשות בשנת 2030"⁵⁹ בו צוין כי על מנת לעמוד ביעד של 30% אנרגיות מתחדשות בשנת 2030, נדרש ייצור חשמל מאנרגיה מתחדשת בהיקף של כ-28 טרה-וואט שעה בשנה והספק מותקן של כ-16,000 מגה-וואט במתקני ייצור מאנרגיה מתחדשת. כמו כן, המסמך העדכני מציין כי נכון לאוקטובר 2024, ההספק המותקן של אנרגיות מתחדשות עומד על כ-5,700 מגה-וואט.

(ו) תגליות גז טבעי ופעילויות חיפושים במדינות שכנות

תגליות גז טבעי במדינות שכנות, אם יפותחו, ופעילויות חיפושים שיביאו לתגליות של מאגרים חדשים, אם יפותחו, עלולים להוות אף הם תחרות למאגר לווייתן. השותפות עוקבת אחר פעילות ומגמות החיפושים, הפיתוח וההפקה במדינות האיזור, וביניהן מצרים, קפריסין, לבנון וירדן. להלן פרטים בדבר תגליות ופעילויות חיפושים במדינות השכנות לישראל:⁶⁰

(1) מצרים

מצרים מהווה hub אזורי של גז טבעי, בהיותה המדינה עם הביקושים הגבוהים ביותר, עם יכולת ההפקה הגבוהה ביותר, ועם רשת המתקנים המקיפה ביותר, ובכלל זאת מתקנים המאפשרים יצוא באמצעות LNG.

א. משאבים: הערכות של חברות יעוץ שונות נעות בין 33-12 TCF (BCM 340-935).

ב. יכולת הפקת גז נוכחית: בעוד שהפקת הגז המקומית במצרים עמדה על כ-50 BCM בשנת 2024, קיבולת מערכת הגז הטבעי במדינה (קרי, יכולת הזרמת הגז הטבעי הכללית ממקורות הפקה מקומיים וחיצוניים) עומדת על כ-72 BCM בשנה.

ג. ביקוש מקומי: לפרטים ראו סעיף (1) לעיל.

ד. מתקנים עיקריים: רשת מסועפת, ימית ויבשתית, של מתקנים להולכה וטיפול בגז טבעי, ובכלל זאת שני מתקנים לייצור LNG: (א) מתקן ELNG הממוקם באידקו, אשר נמצא בבעלות עיקרית של Shell ועם יכולת ייצור של כ-7.2 מיליון טון LNG לשנה; ו- (ב) מתקן SEGAS הממוקם בדמיטה, אשר נמצא בבעלות עיקרית של Eni עם יכולת ייצור המוערכת של כ-5 מיליון טון LNG לשנה. יובהר כי, הקיבולת המשותפת של שני המתקנים כאמור מקבילה לכ-19 BCM בשנה. נכון למועד אישור הדוח, מתקני ההנזלה אינם פועלים בקיבולת מלאה ובאופן סדיר, וזאת בשל המחסור בגז טבעי לטובת הביקושים המקומיים. לפיכך, יצוא של LNG מהמתקנים כאמור, על פי תחזיות של חברות יעוץ בלתי תלויות לשנים הקרובות, יתאפשר באמצעות יבוא גז בצנרת. כיום יבוא גז בצנרת למצרים מתקיים רק מישראל, אולם על פי פרסומים בתקשורת, בשנת 2027 צפויה מצרים להתחיל לייבא גז גם מקפריסין.

ה. הפקה: הפקת הגז המקומית במצרים בשנת 2024 עמדה על כ-50 BCM, כלומר יקידה בשיעור של כ-15% ביחס לשנת 2023. כמו כן, כ-70% מהגז כאמור הופק מהמאגרים שבים התיכון כאשר המאגר הבולט ביותר במצרים הינו מאגר Zohr אשר מספק כ-35% מסך הפקת הגז המקומית במצרים. על פי פרסומים בתקשורת, הירידה בהפקה במהלך שנת 2024 כאמור, מעבר לתחזיות,

⁵⁹ קישור למסמך עדכון למפת הדרכים לאנרגיות חדשות שפרסם משרד האנרגיה.

⁶⁰ על קורא הדוח לקחת בחשבון כי המידע בסעיף זה, שמקורו בפרסומים פומביים של ספקי מידע ונתונים שהתקבלו מחברות ייעוץ חיצוניות, כולו או חלקו, הוא מידע אשר לחברה אין יכולת לבדוק או לאמת באופן עצמאי.

נגרמה כתוצאה מירידה בהפקה משדות גז משמעותיים בים התיכון, ובראשם שדה Zohr,⁶¹ וכן מתיעדוף של הפקת נפט על פני כז משדות יבשתיים, בעקבות מחירי גז נמוכים. ההפקה משדות מפיקים ובשלבי פיתוח במהלך השנים 2025-2027 צפויה לעמוד על כ- BCM 43-49 בשנה, כך שהפער בין תחזיות הביקוש לבין ההפקה המקומית צפוי להמשיך לגדול.

1. פעילות חיפושים: בשנים האחרונות הציעה מצרים רישיונות חיפוש בהיקף נרחב, בין היתר, במסגרת מכרזים. מרבית הרישיונות באזור הים התיכון הוענקו לחברות הענק בתעשייה וביניהן שברון, ExxonMobil, BP, Shell, ENI, QatarEnergy ו- ADNOC. כמו כן, בשנים האחרונות נתגלו שתי תגליות משמעותיות שטרם פותחו, ובתוך כך תגלית Nargis, אשר נתגלתה על-ידי שברון בשנת 2023, על-פי פרסומים בתקשורת כוללת כ- 2.8 TCF, ומצויה בשלבי תכנון של פיתוח עתידי, וכן תגלית Nefertari, אשר נתגלתה על-ידי ExxonMobil בתחילת שנת 2025, ועל-פי פרסומים בתקשורת כוללת כ- 3-4 TCF. בנוסף, נתגלו מספר תגליות קטנות ובינוניות, בהיקף של עד כ- BCF 500 כל אחת, ובסמיכות לתשתיות גז קיימות, אשר צפויות להאט את הדעיכה ביכולת ההפקה המקומית. בנוסף, יתכן כי כתוצאה מפעילות החיפושים האינטנסיבית במצרים, יתגלו תגליות נוספות במהלך השנים הבאות.

2. מאזן ייבוא/ייצוא: מאז תחילת ההפקה ממאגר Zohr בשנת 2017, יכולת ההפקה המקומית עלתה במעט על הביקושים המקומיים. עם זאת, החל מחודש מאי 2023 חזרה מצרים להיות יבואנית של גז. על-פי התחזיות, הביקושים המקומיים צפויים להיות גדולים מיכולת ההפקה המקומית, וזאת, בין היתר, כתוצאה מגידול באוכלוסיה ומירידה ביכולת ההפקה. יתרה מכך, על מנת להזין את מתקני ההנזלה אשר באמצעותם שואפת מצרים לייצא גז טבעי, נדרשת כמות גז טבעי נוספת בכמות של עד כ- BCM 19. ככל שלא יתגלו תגליות משמעותיות נוספות בשטחה, מצרים תתקשה לחזור להיות יבואנית גז משמעותית. בשנת 2024, הפער הממוצע בין ההפקה המקומית והצריכה המקומית עמד על כ- BCF 1.3 ביום (BCM 13 בשנה). מצרים פיצתה על הפער כאמור באמצעות יבוא גז טבעי מישראל בהיקף של כ- BCM 10, ויבוא LNG בהיקף של כ- BCM 4.4. כמו כן, מכיוון שהביקוש המקומי לגז טבעי עלה על הצריכה בפועל, מצרים השתמשה במקורות אלטרנטיביים כדוגמת מזוט ואנרגיות מתחדשות, וכן ביצוע הפסקות חשמל יזומות לשעות ספורות על בסיס יומי. יצוין כי, סך יצוא ה- LNG ממצרים בשנת 2024 עמד על כ- BCM 1.4, וכי על-פי פרסומים בתקשורת, מאז חודש אפריל 2024 ועד למועד אישור הדוח, לא התקיים יצוא ממתקני ה- LNG במצרים.

בנוסף, על מנת להתמודד עם הפערים כאמור, פועלת ממשלת מצרים לקידום פרויקטים לאספקת גז טבעי מתגליות בישראל ובקפריסין, ובתוך כך, פרויקטי ההרחבה של מאגרי לווייתן ותמר בישראל, וכן מאגרי אפרודיטה וקרנוס בקפריסין, צפויים להזרים את הגז שיופק מהם למצרים. לפרטים אודות מזכר ההבנות שנחתם בעניין בין השותפים במאגר אפרודיטה, יחד עם ממשלת קפריסין, חברת ההידרוקרבונים של קפריסין (CHC), ממשלת מצרים וחברת הגז הלאומית המצרית (EGAS), ראו סעיף 1.7.5 (יא) לעיל. כמו כן, על-פי פרסומים בתקשורת, שותפי בלוק 6 בקפריסין חתמו עם ממשלות קפריסין ומצרים על אספקת גז משדה קרנוס למשק המצרי, על בסיס תשתיות שדה Zohr. עוד על-פי פרסומים בתקשורת, חלק מהגז משדה קרנוס צפוי לעבור

⁶¹ על פי פרסומים בתקשורת, מאגר Zohr מצוי בדעיכה (decline) משמעותית, מפיק כיום BCF 1.5 ביום, ואינו צפוי לחזור לקצבי ההפקה מהשנים 2020-2022_ עד כ- BCF 3.2 ביום).

הנזלה כך שניתן יהיה לייצא אותו באמצעות מתקן ה- LNG בדאמיטה. יתרה מזאת, על-פי פרסומים בתקשורת, מצרים הגיעה להסכמות בקשר עם חוזים לייבוא של כ- 60 משלוחי LNG (כ- 7.5 BCM בשנת 2025).

(2) קפריסין

א. משאבים: במים הכלכליים של קפריסין קיימים 3 מקבצי תגליות עיקריים, כדלקמן: (א) אפרודיטה בבלוק 12, כמפורט בסעיף 1.7.5 (יא) לעיל; (ב) קרונוס, זאוס וקאליפסו בבלוק 6, הכוללים משאבים בהיקף כולל של כ- 6 TCF, באחזקת ENI ו- Total Energies; ו- (ג) גלאוקוס בבלוק 10, הכולל משאבים בהיקף של כ- 3-4.5 TCF, באחזקת ExxonMobil ו- QatarEnergy. יצוין כי, אומדני המשאבים בקשר עם מקבצי התגליות בבלוק 6 ובבלוק 10, כמפורט לעיל, מבוססים על פרסומים בתקשורת ועל פרסומים של חברות יעוץ זרות. עוד יצוין כי, מקבץ התגליות בבלוק 6 צפוי להיות מפותח דרך תשתיות Zohr שבמצרים, עם צפי לתחילת הזרמת גז מתגלית קרונוס בשנת 2027.

ב. יכולת הפקת גז נוכחית: אין. גז ראשון מתגלית קרונוס צפוי בשנת 2027.

ג. ביקוש מקומי: לפרטים ראו סעיף 1.7.15 (ה) (4) לעיל.

ד. מתקנים עיקריים: בחודש ינואר 2023 החלו עבודות הקמה של מתקן גיזוז צף (FSRU) לייבוא LNG בואסיליקוס שבדרום קפריסין על-ידי קונסורציום בהובלת חברת China Petroleum Pipeline Engineering Co. Ltd. על פי פרסומים בתקשורת, על אף שמתקן ה-FSRU כאמור מוכן לשינוע לקפריסין, תשתיות הגז אינן מותקנות וחלים עיכובים משמעותיים בפרויקט. אספקת גז במסגרת זו כאמור אינה צפויה לפני שנת 2026.

ה. הפקה: אין.

ו. פעילות חיפושים: קפריסין העניקה רישיונות על פני רוב שטחה הימי לחברות הענק בתעשייה, וביניהן Eni, TotalEnergies ו- ExxonMobil. נכון למועד אישור הדוח, ExxonMobil מבצעת קידוח בפרוספקט אלקטרה בבלוק 5, אשר על פי פרסומים בתקשורת צפוי להכיל עד כ- 30 TCF. ככל שיתגלו בקידוח משאבים כאמור, ההשפעה על תעשיית הגז בקפריסין ובאזור בכלל עשויה להיות משמעותית. כמו כן, על פי פרסומים בתקשורת, שטחים המוחזקים על ידי Eni ו- TotalEnergies צפויים לחזור למדינת קפריסין עם פקיעת הרישיונות. יצוין כי, המחלוקת בין קפריסין לטורקיה בקשר עם הזכויות במים הכלכליים של קפריסין מובילה לעיכובים בתוכניות העבודה, ואף מונעת פעילות ברישיונות הממוקמים בשטחי המחלוקת. בהקשר זה יצוין כי, על-פי פרסומים בתקשורת, חברת הנפט הלאומית הטורקית קיימה בעבר פעילות חיפושים, ובכלל זאת קידוחים במים הכלכליים של קפריסין.

ז. מאזן ייבוא/ייצוא: אין.

(3) לבנון

א. משאבים: טרם התגלו.

ב. יכולת הפקת גז נוכחית: אין.

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

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

ה. הפקה: אין.

ו. פעילות חיפוש: נכון למועד אישור הדוח, רק בלוק 9, המצוי בדרום המים הכלכליים של לבנון ואשר מוחזק על ידי קונסורציום בראשות TotalEnergies, הכולל את החברות ENI ו-QatarEnergies, הינו פעיל. בשנת 2023 ביצע הקונסורציום כאמור קידוח חיפוש בבלוק, אך לא נמצא בו גז בהיקפים משמעותיים. הקונסורציום אף החזיק בעבר גם בבלוק 4, ובשנת 2020 ביצע בו קידוח, אשר גם במסגרתו לא נתגלה גז בהיקפים משמעותיים. יתר השטחים במים הכלכליים של לבנון מוצעים כעת במסגרת המכרז השלישי של ממשלת לבנון.

ז. מאזן ייבוא/ייצוא: נכון למועד אישור הדוח, מתבססת לבנון על ייבוא דלקים בלבד, ומצויה במשבר אנרגטי עקב היעדר הסכם פעיל לייבוא גז.

(4) ירדן

א. משאבים: עיקר משאבי הגז בירדן מצויים בשדה Risha, המצוי במזרח המדינה, והתגלה בשנות השמונים. לאורך שנים עמדה ההפקה ממנו על כ- 30 MMCF ליום, ובשנת 2024 עודכן אומדן המשאבים בשדה, כך שעל-פי פרסומים בתקשורת הוא עומד כעת על כ- 5 TCF. עוד פורסם בתקשורת כי, ירדן פועלת לקידום תוכנית טכנית לפיתוח השדה ליכולת הפקה יומית של כ- 150 MMCF עד סוף העשור הנוכחי, עם יכולת הרחבה להפקה יומית של כ- 500 MCFF במהלך העשור הבא. עם זאת, למיטב ידיעת השותפות, אין תוכניות ממשיות לפיתוח, וזאת בין היתר בעקבות אתגרים טכניים משמעותיים בפיתוח השדה, הקשורים במרחק הגדול בינו לבין מרכזי הצריכה, ואיכות המאגר. בנוסף, קיימים פצלי שמן המופקים במסגרת פרויקט תחנת הכוח Attarat, ומשמים כדלק לתחנה זו.

ב. יכולת הפקת גז נוכחית: בשדה Risha מופקים כ- 0.1 BCM בשנה, אשר מסופקים לצרכנים בקרבת השדה.

ג. ביקוש מקומי: לפרטים ראו סעיף 1.7.15(ה)(2) לעיל.

ד. מתקנים עיקריים: עד לאחרונה עגן במפרץ עקבה מתקן FSRU לייבוא LNG, אך במסגרת הסכם בין מצרים וירדן עבר המתקן כאמור לעגון במפרץ סואץ. בשנת 2024 ירדן לא ייבאה LNG כלל, אך בסוף שנת 2026, עם השלמת העבודות בטרמינל בעקבה, ירדן צפויה להציב FSRU לשם יבוא LNG.

ה. הפקה: שדה הגז Risha הינו שדה הגז המפיק היחיד.

1. פעילות חיפושים: בשנים האחרונות נראה כי ירדן מנסה לקדם פעילות חיפושים בשטחה, אך טרם העניקה רישיונות בפועל. למיטב ידיעת השותפות, לא קיימת פעילות חיפושים מהותית בירדן.
2. מאזן ייבוא/ייצוא: ירדן מתבססת על ייבוא גז טבעי ואנרגיה, בעיקר מישראל ומעט ממצרים.

מרוקו (5)

נכון למועד אישור הדוח, לא הניבו החיפושים במרוקו תגליות משמעותיות של נפט או גז, וזאת על אף פעילות ניכרת של חברות שונות, וביניהן Eni, Shell, BP, Chevron, Total Energies, Kosmos, Repsol, שהחזיקו ברישיונות בים וביבשה. פרויקט Anchois, המצוי בצפון המים הכלכליים של מרוקו שבאוקיינוס האטלנטי, היווה עד לאחרונה פרויקט עיקרי של גז טבעי במרוקו, אולם קידוח הערכה מאכזב שנקדח במהלך שנת 2024 על-ידי המפעילה ברישיון, אנרגיאן, מעמידה בספק, על-פי פרסומים בתקשורת, את יישום תוכנית הפיתוח כפי שפורסמה בטרם הקידוח.

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

עונתיות 1.7.18

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

(ב) להלן נתונים אודות התפלגות מכירות הגז הטבעי (100%) מפרויקט לווייתן בשנתיים האחרונות⁶²:

תקופה	רבעון ראשון (ב-BCM)	רבעון שני (ב-BCM)	רבעון שלישי (ב-BCM)	רבעון רביעי (ב-BCM)
2023	כ- 2.8	כ- 2.5	כ- 2.9	כ- 2.8
2024	כ- 2.6	כ- 2.8	כ- 3.1	כ- 2.7

מתקנים וכושר ייצור בפרויקט לווייתן 1.7.19

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

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

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

⁶² הנתונים מתייחסים לכלל מכירת גז טבעי של כל שותפי לווייתן מעוגלים לעשירית BCM..

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

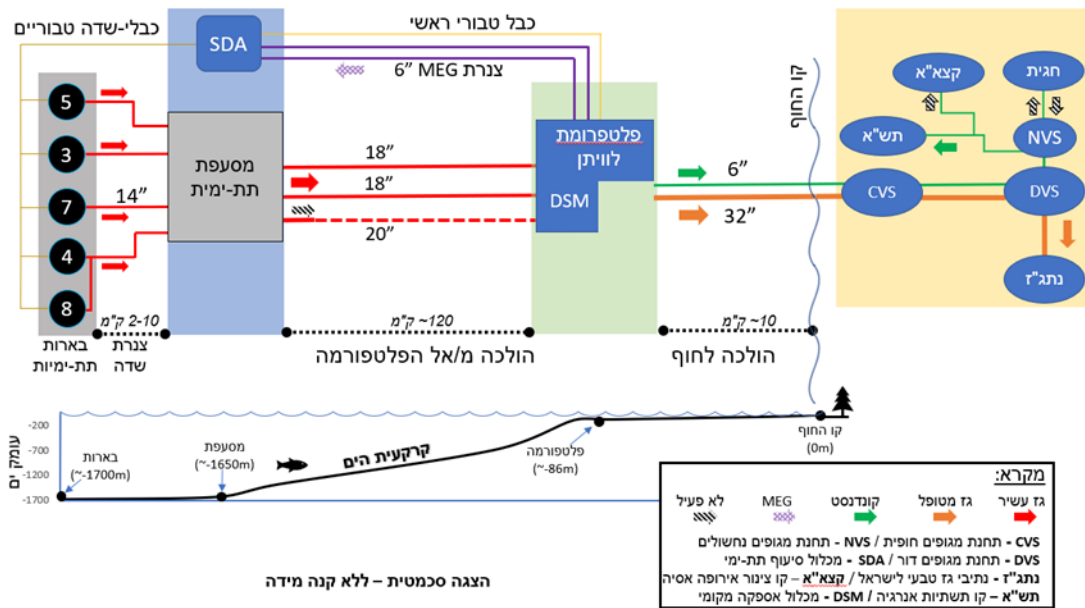
(2) מערכת הפקה תת-ימי: מקשר בין בארות ההפקה לבין פלטפורמת ההפקה ומצוי על קרקעית הים. המערך התת-ימי מורכב מצינורות בשדה (infield) בקוטר 14 אינטש שדרכם מוזרמים הגז הטבעי, הקונדנסט ונוזלים נלווים מכל באר אל המסעפת התת-ימית (manifold). מהמסעפת יוצאים שני צינורות גלם (gathering lines) בקוטר 18 אינטש באורך של כ- 120 ק"מ, המוליכים גז, קונדנסט ונוזלים נלווים אל פלטפורמת ההפקה. צינור גלם שלישי, בקוטר 20 אינטש, צפוי להיות מונח בסמיכות לשני צינורות הגלם הקיימים, ולהיות מופעל במהלך הרבעון הראשון של שנת 2026. בנוסף, כולל המערך התת-ימי שני צינורות בקוטר 6 אינטש ובאורך של כ- 120 ק"מ להולכת MEG מפלטפורמת ההפקה אל הבארות. כמו כן, כבל בקרה ושליטה טבורי (umbilical) באורך של כ- 120 ק"מ, מחבר את פלטפורמת ההפקה לבארות ולמסעפת ומאפשר את השליטה, הפיקוד והבקרה על מערך הפקת הגז הטבעי בקרקעית הים.

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

(4) מערכת הולכה אל החוף: הצנרת היוצאת מפלטפורמת לווייתן אל החוף כוללת צינור 32 אינטש להובלת גז טבעי⁶³ וצינור 6 אינטש להובלת קונדנסט. צינורות אלו עוברים מתחת לקו החוף, מגיעים אל תחנת המגופים החופית (Coastal Valve Station), ומשם אל תחנת המגופים של דור מגיעים (Dor Valve Station), הממוקמת בסמוך לתחנת מגופים של נתג"ז, אליה מועבר הגז הטבעי. צינור הקונדנסט מתחבר בתחנת המגופים נחשולים (Nahsolim Valve Station) לקווי הנפט של קצא"א ושל תש"א, וכן לאתר חגית.

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

פרויקט לווייתן שלב 1א' – איור סכמטי



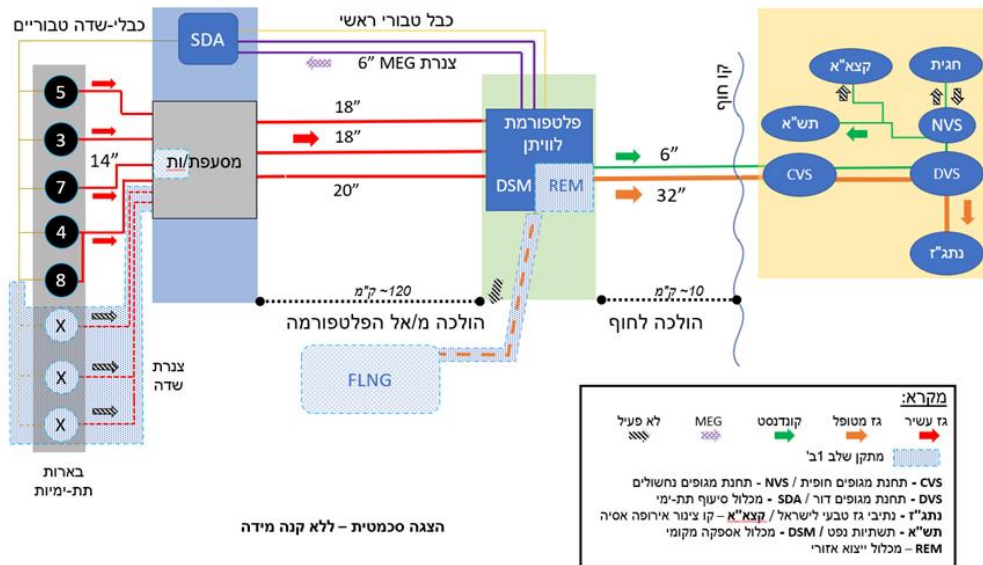
(5) **אתר חגית:** אתר חגית כולל מיכל לאחסון זמני של קונדנסט ובסמוך לו מתקן למילוי מיכליות. הקונדנסט מובל לאתר חגית באמצעות צינור 6 אינטש יבשתי יעודי. האתר נועד לאפשר המשך אספקה סדירה של גז טבעי גם במצבים בהם לא ניתן להזרים קונדנסט באמצעות צנרת ישירה מתחנת המגופים נחשולים לבית זיקוק. נכון למועד אישור הדוח, לא ניתן לאחסן קונדנסט באתר חגית בשל נזק שנגרם למיכל האחסון בעקבות פגעי מזג האוויר. המפעילה הציגה לממונה על ענייני הנפט תוכנית להשבת מיכל האחסון לכשירות, אך בהתאם להערכתה, בהינתן קיומן של 3 חלופות נוספות לאספקת הקונדנסט, ובתוך כך חלופה אחת באמצעות צנרת תש"א הממוקמת דרומית לבז"א, חלופה שניה באמצעות צנרת קצא"א הממוקמת צפונית לבז"א, וחלופה שלישית באמצעות מיכליות, האמור לא צפוי להשפיע מהותית על פעילות פרויקט לווייתן..

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

שלב 1ב' לתוכנית הפיתוח מיועד להגדיל את יכולת ההפקה היומית של פרויקט לווייתן לכ- BCF 2.1, ובתנאי תפעול מסוימים אף מעבר לכך. המתקנים המתוכננים במסגרת זו (כתוספת לשלב 1א') כוללים, בין היתר, 3 בארות הפקה נוספות בעלות יכולת הפקה של עד כ- 400 MMCF ליום, כל אחת, אשר יחוברו אל הפלטפורמה באמצעות צנרת וציוד תת-ימי שברובו משמש את מערך ההפקה הקיים, ובכלל זאת פרויקט הצינור השלישי. על-פי התוכנית, לפלטפורמה תתווסף יחידת יצוא אזורי (REM – Regional Export Module), הכוללת מתקנים נוספים להפקה וטיפול בגז טבעי וקונדנסט.

לפרטים אודות האפשרויות להגדלת יכולת ההפקה היומית בפרויקט לווייתן וחלופות שונות שבוחנים שותפי לווייתן בקשר לכך, וכן אודות תוכנית הפיתוח המעודכנת למאגר לווייתן, אשר הגישו שותפי לווייתן לממונה על ענייני הנפט, הכוללת בעיקרה עדכונים בקשר עם שלב 1ב', וביניהם הנחת צינור רביעי בין השדה לפלטפורמה, באופן הצפוי להגדיל את יכולת ההפקה היומית המקסימלית לכמות כוללת של כ- 23 BCM לשנה, ראו סעיף 1.7.4 (ה) לעיל.

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



חומרי גלם וספקים

1.7.20

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

הון אנושי

1.7.21

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

בהתאם להחלטת האסיפה הכללית של בעלי היחידות מיום 21.9.2022, השותפות נושאת בכל הוצאות הניהול של השותפות והשותף הכללי, ובכלל זאת עלות העסקתם של יו"ר הדירקטוריון

הפעיל, המנכ"ל וכל יתר נושאי המשרה ועובדי השותפות, למעט שכרם של דירקטורים שמונו על-ידי החברה.

נכון לימים 31.12.2023 ו- 31.12.2024, הועסקו בשותפות 23 עובדים, כדלקמן: מתוכם 10 נושאי משרה. יצוין כי, נכון למועד אישור הדוח, מועסקים בשותפות 24 עובדים, מתוכם 10 נושאי משרה. בנוסף למנהלי ועובדי השותפות, כאמור לעיל, השותפות נעזרת ביועצים שונים, לרבות יועצים גיאולוגים ומקצועיים, עורכי דין ויועצים פיננסיים, ככל שייעוץ כאמור נדרש. כמו כן, במסגרת הסכמי התפעול בפרויקטים השונים, המפעילה בפרויקטים מעסיקה כוח אדם לצורך ניהול ותפעול הפרויקטים.

1.7.22 הון חוזר

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

1.7.23 מימון

(א) כללי

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

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

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

(1) אגרות חוב בהיקף כולל של 500 מיליון דולר ע.ג., אשר נפרעו עד ליום 30.6.2023, ונשאו ריבית שנתית קבועה של 5.75%.

(2) אגרות חוב בהיקף כולל של 600 מיליון דולר ע.ג., העומדות לפירעון ביום 30.6.2025 (בתשלום אחד), הנושאות ריבית שנתית קבועה של 6.125%.

(3) אגרות חוב בהיקף כולל של 600 מיליון דולר ע.ג., העומדות לפירעון ביום 30.6.2027 (בתשלום אחד), הנושאות ריבית שנתית קבועה של 6.5%.

(4) אגרות חוב בהיקף כולל של 550 מיליון דולר ע.ג., העומדות לפירעון ביום 30.6.2030 (בתשלום אחד), הנושאות ריבית שנתית קבועה של 6.75%.

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

תמורת ההנפקה הועמדה על-ידי חברת הבת כאמור כהלוואה לשותפות, ובתנאים זהים לתנאי אגרות החוב (Back To Back). יתרת אגרות החוב ליום 31.12.2024 (בניכוי עלויות גיוס) עמדה על סך של כ- 1.63 מיליארד דולר.

ביום 21.1.2023 אימץ דירקטוריון השותף הכללי בשותפות תוכנית לרכישת אגרות החוב, בסכום מצטבר של עד 100 מיליון דולר, לתקופה של שנתיים, ובהתאם ביצעה השותפות רכישות עצמיות של אגרות החוב בהיקף של מלוא תוכנית זו.

ביום 15.10.2024 אישר דירקטוריון השותף הכללי לאמץ תוכנית נוספת לרכישת אגרות החוב, בסכום מצטבר של עד 100 מיליון דולר, לתקופה של שנתיים. עד למועד אישור הדוח, ביצעה השותפות רכישות עצמיות של אגרות החוב בהיקף של כ- 44 מיליון דולר, בהתאם לתוכנית הרכישה הנוספת.

יובהר כי, אין בהחלטות כאמור בכדי לחייב את השותפות ו/או את לוותן בונד לבצע רכישה של אגרות החוב, כולן או חלקן, וכי הנהלת השותפות תהיה רשאית להחליט שלא לרכוש אגרות חוב כלל ו/או לרכוש אגרות חוב בהיקף נמוך יותר מזה שאושר.

מסגרת אשראי

(ג)

ביום 8.10.2024 חתמה השותפות על הסכמים להעמדת מסגרות אשראי משני בנקים ישראלים בהיקף של 200 מיליון דולר מכל אחד מהם (להלן: "**מסגרות האשראי**"). יצוין כי מסגרת האשראי מאחד הבנקים מחליפה מסגרת אשראי מבנק זה בהיקף של 100 מיליון דולר שהועמדה לשותפות ביום 14.3.2024. מסגרות האשראי מיועדות לשמש את השותפות בפעילותה השותפת, לקבות בקשר עם שלב 1ב' לתוכנית הפיתוח של מאגר לוותן. בהתאם לתנאי מסגרות האשראי, תוכל השותפות, במשך תקופה אשר החלה ביום 8.10.2024 ותסתיים ביום 8.10.2025, למשוך מעת לעת הלוואות בדולר עד לסכום כולל של 200 מיליון דולר מכל אחד מהמלווים (להלן: "**ההלוואות**"). ההלוואות שתימשכנה כאמור תפרענה בחלקן עד ליום 15.4.2027 ויתרתן עד ליום 15.10.2027. נכון למועד אישור הדוח, השותפות לא משכה כל סכום מתוך מסגרת האשראי.

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

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

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

להלן פרטים אודות אמות המידה הפיננסיות בהן השותפות נדרשת לעמוד ואשר מקימות למלווה זכות לפירעון מיידי, בהתאם לנתוני הדוחות הכספיים של השותפות ליום 31.12.2024 (פרק ג' לדוח זה):

ערך מחושב ליום 31.12.2024	אמת המידה
4.48	היחס בין שווי נכסי השותפות לחוב פיננסי נטו לא יפחת מ- 1.5 בשני מועדי בדיקה רצופים
כ- 451 מיליון דולר	הנזילות של השותפות (סולו) לא תפחת מ- 20 מיליון דולר
כ- 1.6 מיליארד דולר	סך החוב הפיננסי, למעט הלוואות Limited Recourse שאינן אגרות החוב לווייתן בונד בע"מ, לא יעלה על 3 מיליארד דולר
4.45	היחס בין עודף המקורות לסכום מסגרות האשראי בכל בנק בנפרד לא יפחת מ- 1

(ד) הלוואה – דלק תמלוג על לווייתן

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

אמת המידה הפיננסית (שהפרתה מהווה "תניית הפרה צולבת מהותית")	סכום ההלוואות, נכון למועד 31.12.2024 וסמוך למועד אישור הדוח, אשר לגביו תקום עילה להעמדה לפירעון מיידי, בגין אי העמידה באמת המידה הפיננסית	חישוב אמת המידה למועד ליום 31.12.2024	חישוב אמת המידה סמוך למועד אישור הדוח
יחס ה-LTV ⁶⁴ לא יעלה על שיעור של 75%. לרשות החברה יעמדו 15 ימי עסקים מיום שמסרה למלווים תעודת עמידה בתניה הפיננסית (התעודה נמסרת יחד עם מסירת הדוחות הכספיים שמסירתם נדרשת על פי הסכם ההלוואה ובאותם המועדים), לתקן את ההפרה באמצעות פירעון מוקדם וולונטרי או הפקדת מזומנים, בטרם תועמד יתרת ההלוואה לפירעון מיידי.	215 מיליון דולר	יחס ה-LTV – כ-57%	יחס ה-LTV – כ-57%

1.7.24 מיסוי

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

⁶⁴ היחס בין היתרה לסילוק של החוב (בתוספת/ניכוי שווי שוק של עסקאות גידור המותרות בהסכם המימון, ככל שנעשו עסקאות גידור כאמור) בניכוי המזומנים המופקדים בחשבונות המשועבדים מעבר ליתרה הנדרשת לכרית הריבית. לבין תזרים המהוון של תמלוגי העל מפריקט לווייתן בשיעור היוון של 10%, בהתבסס על כמות העתודות המסווגות כמוכחות וצפויות (2P) בהתאם לדוח העתודות האחרון שפורסם.

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

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

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

1.7.25 סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

(א) פעילות חיפוש, פיתוח, הפקה והוצאה מכלל שימוש (decommissioning) של פרויקטי גז טבעי ונפט כרוכה מטבעה בסיכון לגרימת נזק לסביבה, שעלול להתרחש, בין היתר, מתקלות בצידוד ו/או ביישום נהלי עבודה, ו/או מאירועים בלתי צפויים. אופי וחומרת הסיכונים משתנה מסוג פעילות אחד למשנהו, ולפיכך דרך ניהולם שונה.

להיבטי סביבה ואקלים פוטנציאל לגרימת נזק ממשי לעסקי השותפות, ולכן פועלת השותפות לניהול סיכונים בתחומים אלו, כמפורט בסעיף 1.7.25(ה) להלן. ניהול סיכונים הסביבה והאקלים של השותפות מתייחס באופן פרטני לכל אחד מנכסי השותפות, ומשקף את אופי הפעילות ובשלותה. ניהול הסיכונים, לרבות מיפוי מתודולוגי ראשוני, מבוצע על-ידי הממונה על תחום ה-ESG של השותפות בסיוע יועצים חיצוניים, ומתבסס בעיקרו על מערכות ניהול הסיכונים של המפעילות בנכסים השונים, אשר מבוקרות על-ידי צדדים שלישיים מוסמכים ואשר כוללות בין היתר תהליך של זיהוי, ניתוח, ניהול וניטור.

הממונה על תחום ה-ESG מדווח לוועדת הביקורת את הממצאים העיקריים של עבודתו, ואלו מהווים נדבך עיקרי בדוח ה-ESG של השותפות, המתפרסם באתר השותפות מעת לעת, ונערך בהתאם לתקן הדיווח של ה-GRI וברוח המלצות ה-TCFD (כוח משימה בינלאומי לגילוי פיננסי הקשור לאקלים שהוקם בשנת 2015).

בנוסף, השותפות גיבשה ומיישמת נוהל בתחום סביבה, בטיחות וגהות (להלן: "**סב"ג**") על ידי הממונה על תחום ה-ESG בסיוע יועצים חיצוניים. הנוהל כאמור מתעדכן מעת לעת, ומסדיר את

הממשק עם המפעילה בהיבטי דיווח, וכן מאפשר ניטור של יישום תוכנית הניהול של המפעילה וביצועיה בתחום הסב"ג.

כפיפות השותפות להוראות הדין ו/או הוראות של רשויות מוסמכות בנושאים סביבתיים

(1) חוק הנפט ותקנותיו קובעים, בין היתר, כי בביצוע קידוח ינקטו אמצעי זהירות, כך שלא יהיו

נוזלים וגזים ניגרים לאדמה או נובעים ממנה ללא מעצור ושלא יחדרו משכבה גיאולוגית אחת לשנייה. כמו כן, חל איסור לנטוש באר מבלי לאטום אותה לפי הוראות הממונה על ענייני הנפט.

(2) כמו כן, פעילותה של השותפות באמצעות המפעילה כפופה להוראותיהם של דינים סביבתיים

שונים וביניהם חוק מניעת זיהום הים (הטלת פסולת), התשמ"ג-1983 ותקנותיו; חוק מניעת

זיהום הים ממקורות יבשתיים, התשמ"ח-1988 (להלן: "**חוק מניעת זיהום הים ממקורות**

יבשתיים") ותקנותיו; פקודת מניעת זיהום מי-ים בשמן (נוסח חדש), התש"ס-1980; חוק

החומרים המסוכנים, התשנ"ג-1993 (להלן: "**חוק החומרים המסוכנים**") ותקנותיו; חוק שמירת

הניקיון, התשמ"ד-1984 ותקנותיו; חוק האחריות לפיצוי נזקי זיהום בשמן, התשס"ד-2004

ותקנותיו; חוק הגנת הסביבה (סמכויות פיקוח ואכיפה), התשע"א-2011 ותקנותיו; חוק למניעת

מפגעים סביבתיים (תביעות אזרחיות), התשנ"ב-1992; חוק אוויר נקי, התשס"ח-2008 (להלן:

"**חוק אוויר נקי**") ותקנותיו; חוק הגנת הסביבה (פליטות והעברות לסביבה – חובת דיווח ומרשם),

התשע"ב-2012 ותקנותיו; חוק למניעת מפגעים, התשכ"א-1961 ותקנותיו; חוק שמירת הסביבה

החופית, התשס"ד-2004; חוק רישוי עסקים, התשכ"ח-1968 (להלן: "**חוק רישוי עסקים**")

התקנות והצווים לפיו.

(3) ביום 12.9.2023 אישרה ועדת השרים לענייני חקיקה את טיוטת חוק האקלים, התשפ"ג-2023

(להלן: "**טיטוט חוק האקלים**") לקראת קריאה ראשונה בכנסת. ביום 22.9.2023 התקבלה החלטת

ממשלה מס' 927, במסגרתה אישרה הממשלה את טיוטת חוק האקלים בכפוף לתיקונים

מסוימים. ביום 3.12.2024 ועדת הפנים והגנת הסביבה של הכנסת דנה בהצעת חוק האקלים

וביצעה בה מספר שינויים, אשר טרם אושרו סופית. בהתאם, טרם אישור הצעת החוק במליאת

הכנסת בקריאה שניה ושלישית, תועבר ההצעה כאמור לדיון נוסף בוועדת השרים לענייני

חקיקה. טיוטת חוק האקלים מעגנת יעד לאומי להפחתת פליטות גזי חממה לשנת 2030, הפחתה

של 27%, כך שהיא תעמוד על 73% מכמות פליטות גזי החממה שנמדדה בשנת 2015 (שנת הבסיס).

נכון למועד אישור הדוח, לא ניתן להעריך מתי, אם בכלל, יקודמו הליכי החקיקה של טיוטת חוק

האקלים ואלו שינויים יערכו בה.

(4) במסגרת חוק ההסדרים של שנת 2024, נכללה ההצעה להטלת מס פחמן על דלקים פוסילים

המשמשים לייצור חשמל ותעשייה וכן על הטמנת פסולת. ההצעה כאמור נכנסה לתוקף ביום

1.1.2025, ובהתאם למתווה שפורסם, מוטל מס בהדרגה על פחם, גז טבעי, מזוט, גפ"מ ופטקוק,

בשיעורים משתנים כאשר הגז הטבעי הינו הנמוך ביניהם, בכדי לעודד מעבר למקורות אנרגיה

חלופיים. במהלך חודש נובמבר 2024 פרסמה הרשות להשקעות במשרד הכלכלה והתעשייה,

בשיתוף עם משרד האנרגיה והמשרד להגנת הסביבה, את הוראות מנכ"ל 4.79, הכוללת הוראות

בנוגע למנגנון הסיוע למפעלים הצורכים דלקים, אשר מטרתו לסייע לתעשייה המקומית להסתגל

למס הפחמן וליצור ודאות עסקית ביחס להשקעות הנדרשות בעניין זה, וכן פורסם מסלול סיוע

המתמקד בלכידה וסילוק של פליטות גזי חממה, במטרה לתת תמריץ למפעלים להפחתת פליטת

פחמן מפעילות המפעל. להערכת השותפות, למס הפחמן, במתכונתו המוצעת, אין השפעה מהותית

על פעילותה.

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

(6) ביום 16.4.2024 פורסם חוק הגנת הסביבה (ייעול הליכי רישוי סביבתי) (תיקוני חקיקה), התשפ"ד-2024, אשר עבר בקריאה שלישית בכנסת ביום 3.4.2024. מטרת החוק הינה לטייב ולייעל את מערכי הרישוי הקיימים, הן מבחינה רגולטורית והן מבחינה סביבתית, באמצעות רפורמה כוללת המבוססת על התאמה לסטנדרטים המקובלים באיחוד האירופי. הוראות החוק יכנסו לתוקף באופן הדרגתי עד ליום 1.1.2027 על מנת לאפשר למפעלים ולעסקים להיערך לשינויים הנדרשים ולהתאים את פעילותם לדרישות החדשות. כמו כן, במסגרת החוק יתוקנו הסדרי הרישוי בחקיקה הסביבתית הקיימת, באופן שהליכי הרישוי יאוחדו, ככל שניתן, על בסיס עקרונות האסדרה באיחוד האירופי, כך שיינתן היתר סביבתי אחד לפעילות בעלת פוטנציאל לגרום להשפעה סביבתית ניכרת. בנוסף, החוק מאריך את תוקף היתרי הרעלים לעשר שנים, מסווג מחדש את סוגי הפעילויות הטעונות היתר רעלים, ומאפשר פטור מהיתר לחלק מהפעילויות שהיו טעונות היתר בעבר.

(7) ביום 14.4.2022 פורסם תזכיר הצעת חוק מוכנות ותגובה לתקריות של זיהום הים והסביבה החופית בשמן, התשפ"ב-2022, שמטרתו ליישם את האמנה בדבר מוכנות, תגובה ושיתוף פעולה מפני זיהום משנת 1990 (International Convention on Oil Pollution Preparedness, Response and Cooperation) במישור הישראלי-המקומי. על-פי ההצעה כאמור, כל הגופים שבתחומם או באחריותם יש רצועת חוף או הפועלים בים, ביניהם בעלי מתקנים לחיפוש ולהפקה של נפט וגז טבעי, ייערכו לתקריות של זיהום הים והסביבה החופית בשמן. הצעת החוק כוללת את דרך האסדרה של תקריות מסוג זה בכמה מישורים: מוכנות – הכנת תכניות חירום, הצטיידות ותרגול. על גופים אלה להכין תכניות להתמודדות עם תקריות ולהיערך לפעול על-פיהן באם יתרחשו; תגובה לתקרית – צמצום הנזקים בכלל והסביבתיים בפרט; ניקוי ושיקום – ניקוי מה שזוהם, החזרת המצב לקדמותו, ופינוי הפסולת שנוצרה. נכון למועד אישור הדוח, ההצעה כאמור הונחה על שולחן הכנסת (קריאה טרומית).

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

מפעיל, לרבות בכל הנוגע לניסיון שלו בשמירת הבטיחות וההגנה על הסביבה במסגרת פעולות החיפוש וההפקה של הנפט.

(9) ביום 30.12.2024 הונחה על שולחן הכנסת לדיון מוקדם (קריאה טרומית) הצעת חוק האזורים הימיים, התשפ"ה-2024. הצעת החוק, אשר הוגשה כהצעת חוק פרטית, מבקשת להסדיר את פעילות מדינת ישראל באזורים הימיים, לרבות מימי החופים, המים הפנימיים, האזור הסמוך, האזור הכלכלי הבלעדי והמדף היבשתי. הצעת החוק מגדירה את זכויותיה וסמכויותיה של מדינת ישראל באזורים אלה, וקובעת את החיקוקים שיחולו בהם ובמיתקנים ימיים המצויים בהם.⁶⁵

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

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

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

(ג) כמו כן, באישור ההפעלה של פלטפורמת לווייתן ותמר נקבעה חובת בעל החזקה לפעול בנושאי הגנת הסביבה לפי הדין והוראות והיתרים שינתנו לפי דין, וכן נקבעו הוראות בנוגע להזרמה לים, פליטות לאוויר וכ'. עוד נקבע באישור ההפעלה האמור כי, בעניינים שאין לגביהם הוראות בחקיקה הישראלית יחולו בכפוף לדין תקנים אמריקאים ביחס לנושאי בטיחות והגנה על הסביבה וכן ההוראות המפורטות בחלק מנספחי אמנת MARPOL (האמנה הבינלאומית למניעת זיהום ים מאניות), אשר חלות או יחולו לגבי אסדות (ניידות) או אסדות קבועות.

(ד) אירועים בקשר עם איכות הסביבה

בהתאם למידע שנמסר לשותפות על ידי המפעילה בפרויקט לווייתן, בשנת 2024 לא היה אירוע או עניין הקשור בפעילות השותפות בקשר עם איכות הסביבה אשר הייתה לו השפעה מהותית על החברה ועל תחום הפעילות. לפרטים אודות הליכים משפטיים או מנהליים מהותיים בקשר עם איכות הסביבה, ראו סעיף 1.7.12 (ז) להלן.

⁶⁵ [קישור להצעת חוק האזורים הימיים, התשפ"ה-2024.](#)

מדיניות ניהול סיכונים סביבתיים

(ה)

(1)

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

(2)

במהלך שנת 2019 התקבלו אצל המפעילה בפרויקט לוותן רישיון עסק, היתר פליטה לאוויר, היתר הזרמה לים, והיתר רעלים ראשוניים לאסדת לוותן, אשר מוארכים מפעם לפעם בהתאם לנדרש בחוק. נכון למועד אישור הדוח, תוקפו של רישיון העסק הינו עד ליום 31.12.2029, תוקפו של היתר הפליטה לאוויר הינו עד ליום 5.11.2026, תוקפו של היתר ההזרמה לים הינו עד ליום 31.3.2029, ותוקפו של היתר הרעלים הינו עד ליום 1.1.2027. כן נתקבלו רישיון עסק והיתר הרעלים לאתר חגית אשר תוקפם מוארך באופן דומה.

(3)

ביחס לכלל הנכסים בהן השותפות אינה המפעילה, השותפות פועלת לוודא כי המפעילה מתנהלת בהתאם למדיניות אסטרטגית לשמירה על הסביבה ולעמידה בהוראות החוק בכלל, והדינים הסביבתיים בפרט. מדיניות זו כוללת הקפדה של המפעילה על פעולות בהתאם למערכת לניהול סיכונים סביבתיים, לרבות הכשרת כוח אדם מתאים, וכוללת תוכנית עבודה להפחתת הפגיעה בסביבה, לתמיכה במגוון הביולוגי, למניעת תקלות ותאונות ולשיפור מתמיד של הפעילות והתרבות הארגונית בנושאי סב"ג. במסגרת זו, למפעילה צוות ייעודי אשר אחראי ליישום המדיניות כאמור ולפיקוח עליה, ולקיום הנהלים להבטחת מילוי ועמידה בכל הדרישות והתקנים, לרבות מערכות שונות לניהול סיכונים. מערכות ניהול הסיכונים הינן מערכות מקיפות, העוברות מעת לעת בקורות פנימיות וחיצוניות בהתאם לתקנים בינלאומיים ועל-ידי צדדים שלישיים המוסמכים לכך.

(4)

סקר סיכונים שנערך טרם הכניסה לרישיון בוז'דור במרוקו, אשר השותפות (באמצעות ניו-מד מרוקו) הינה המפעילה בו, העלה כי חשיפת ה-ESG העיקרית בו קשורה בנושאים גיאופוליטיים. יודגש כי, רישיון בוז'דור נמצא כעת בשלב חיפוש ראשוני אשר איננו מחייב עבודות מהותיות

בשטחו. לאור האמור, התקשרה השותפות עם חברת יעוץ בינלאומית המתמחה בתחום ה-ESG, במטרה שתתמוך במאמציה לבחון ולנטר את המצב הגיאופוליטי והחברתי באזור.

(ו) עלויות והשקעות סביבתיות

העלויות הצפויות של פעולות הקשורות לשמירה על איכות הסביבה כלולות בתקציבי הפרויקטים השונים ומתעדכנות מעת לעת בהתאם לתוכניות העבודה המאושרות. נכון למועד אישור הדוח, לא צפויות עלויות מהותיות נוספות. יצוין כי, מעבר לעלויות הישירות הקשורות לתחום הסב"ג, בין היתר עלויות פיתוח, יצור והתקנה של מערכות יעודיות ועלויות אנשי צוות יעודיים מטעם המפעילה אשר מהות תפקידם הינו סב"ג, ישנן גם עלויות עקיפות מהותיות אשר אינן ניתנות להפרדה מעלויות הפרויקטים והתפעול השוטף, הנובעות מכך שזיהוי, איפיון, ניהול וניטור של סיכונים סביבתיים ובטיחותיים מוטמעים בנוהל התפעול של המפעילה (Operations Management System), ומכתיבות את אופן ההתנהלות לכל אורכה של שרשרת הערך.

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

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

(1) עיצומים

ביום 20.5.2020 קיבלה שברון הודעה מהמשרד להגנת הסביבה על כוונת חיוב בעיצום כספי, בסכום שאינו מהותי, בגין הפרות נטענות של היתר הפליטה לאוויר של פרויקט לווייתן וכן של חוק אוויר נקי, והוראת הממונה על היתר הפליטה במשרד להגנת הסביבה (להלן בסעיף זה: "הממונה") שניתנה מכוחו בקשר למערכות הניטור הרציף באסדת לווייתן. שברון מסרה לשותפות כי הגישה למשרד להגנת הסביבה בקשה לקבלת מידע מכוח חוק חופש המידע, התשנ"ח-1998 (להלן: "חוק חופש המידע"), העוסקת במישרין בטענות שהועלו בהודעה כאמור וכי המשרד להגנת הסביבה אישר לדחות את מועד הטיעונים בנוגע לעיצום כספי זה ולקבוע אותו ל- 30 יום לאחר קבלת המידע. המידע המבוקש טרם התקבל ולפיכך מניין הימים למענה להודעה כאמור טרם החל, וביום 5.1.2025 התקבלה החלטת המשרד להגנת הסביבה שלא להטיל על שברון את העיצום כספי כאמור.

(2) שימועים

ביום 6.8.2023 קיבלה שברון מכתב התראה והזמנה לשימוע בפני המשרד להגנת הסביבה בגין הפרות נטענות של היתר ההזרמה לים ושל היתר הרעלים של פרויקט לווייתן, ובהתאם לחוק מניעת זיהום הים וחוק החומרים המסוכנים. השימוע התקיים ביום 7.1.2024, וביום 21.1.2024 התקבל סיכום השימוע לפיו על שברון לנקוט בכל הפעולות למניעת חריגות מהיתר ההזרמה לים, וכי המשרד להגנת הסביבה שוקל להפעיל את סמכויותיו כחוק.

לא ניתן בשלב זה להעריך האם יוטל בגין ההפרות עיצום כספי ואת סכום העיצום הכספי שיוטל, ככל שיוטל.

ביום 7.2.2024 ניתן פסק-דין הדוחה בקשה שהוגשה ביום 15.12.2020 לבית המשפט המחוזי בתל-אביב נגד שברון לאישור תובענה ייצוגית בשם "כל מי שנחשף לזיהום האוויר, הים והסביבה החופית בשל פליטות אסורות מאסדת הגז של פרויקט לויתן", תוך חיוב המבקש בהוצאות.

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

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

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

1.7.26 מגבלות ופיקוח על פעילות החברה ו/או השותפות בתחום הפעילות

(א) מתווה הגז

ביום 16.8.2015 התקבלה החלטת ממשלה מס' 476 (אשר שבה ואומצה בהחלטת הממשלה בשינויים מסוימים ביום 22.5.2016) בנושא "מתווה להגדלת כמות הגז הטבעי המופקת משדה הגז הטבעי "תמר"⁶⁶ ופיתוח מהיר של שדות הגז הטבעי "לויתן", "כריש" ו"תנין" ושדות גז טבעי נוספים" (להלן בסעיף זה: "**החלטת הממשלה**"), אשר נכנסה לתוקף ביום 17.12.2015 עם הענקת פטור מהוראות מסוימות בחוק התחרות הכלכלית לשותפות, אבנר, רציו ושברון (להלן בסעיף זה: "**הצדדים**") על-ידי ראש הממשלה, בתפקידו דאז כשר הכלכלה, בהתאם להוראות סעיף 52 לחוק התחרות הכלכלית, התשמ"ח-1988⁶⁷ (להלן בסעיף זה: "**הפטור**" או "**הפטור לפי חוק התחרות הכלכלית**"), הפטור חל ביחס להסדרים כובלים מסוימים שעשויים היו לכאורה להיות מיוחסים לצדדים, כמפורט בהחלטת הממשלה (להלן: "**ההסדרים הכובלים**"). החלטת הממשלה והפטור יקראו לעיל ולהלן: "**מתווה הגז**".

להלן מובא תיאור תמציתי של עיקרי מתווה הגז.

(1) להלן ההגבלים העסקיים שביחס אליהם ניתן הפטור:

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

⁶⁶ לפי סעיף 52 לחוק ההגבלים העסקיים אשר צורף כנספח א' למתווה, "תמר" הוגדרה כ"מאגר גז טבעי הנמצא בשטח חזקות תמר I/12 ודלית I/13, והזכויות שמחזיקים הגופים המחזיקים בתמר בתשתית הולכת הגז על כל מרכיביה וחלקיה לרבות זכויות המחזיקים בתמר לשימוש במתקן הקליטה ועיבוד הגז ביבשה, ממאגר תמר אל מערכת ההולכה הארצית".

⁶⁷ ביום 1.1.2019 אושר התיקון לחוק התחרות, שכלל את שינויי שם החוק מ- "חוק ההגבלים העסקיים" ל- "חוק התחרות הכלכלית".

ב. ההסדר הכובל שייחוצר, לכאורה, במקרה בו הצדדים או חלק מהם ישווקו במשותף את הגז שיופק ממאגר לווייתן לשוק המקומי עד ליום 1.1.2030.⁶⁸

ג. ההסדר הכובל שייחוצר, לכאורה, במקרה שבו הצדדים או חלק מהם ישווקו את הגז שיופק ממאגר לווייתן במשותף ליצוא בלבד.

ד. ההסדר הכובל העשוי להיווצר כתוצאה מהסכם רכישה מסוים של גז טבעי ממאגר לווייתן, ובלבד שהסכם כאמור נחתם עד ליום 1.1.2025. בשל פקיעתו של הפטור להסדר כובל זה ביום 1.1.2025, החל ממועד זה חלות על הסכמי רכישה של גז טבעי ממאגר לווייתן הוראות פרק ב' לחוק התחרות שעניינו הסדרים כובלים, וכן הוראות סעיף 43(א), סעיף 47(א) וסעיף 50 ביחס להוראות פרק ב' וסעיף 50(א) לחוק התחרות.

ה. בכל הקשור לפעילותם במאגרי לווייתן ותמר בלבד, היותן של השותפות, אבנר ושברון בעלות מונופולין לפי הכרזות הממונה על התחרות.⁶⁹

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

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

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

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

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

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

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

(ב) דיני תחרות כלכלית

(1) מעמדה של השותפות כמונופולין

ביום 13.11.2012 הוכרזה השותפות כבעלת מונופולין - ביחד עם יתר שותפיה בפרויקט תמר ולחוד - באספקת גז טבעי בישראל, החל ממועד תחילתה של האספקה המסחרית מפרויקט תמר. על אף שהשותפות השלימה בחודש דצמבר 2021 את מכירת יתרת זכויותיה בחזקות תמר ודלית, נכון

⁶⁸ בהתאם לסמכותו של שר האנרגיה להאריך את הפטור עד ליום 1.1.2030, בהתקיים תנאים מסויימים כפי שנקבעו בפטור, לפיהם היה ושר האנרגיה מצא כי קיימים לפחות שלושה מאגרי גז טבעי המחברים למערכת ההולכה הארצית, שבכל אחד מהם יש במועד זה חובת הספקה של לפחות 30 BCM למשק המקומי, ושאינו גורם המחזיק ביותר מ- 25% בזכות כלשהי ביותר ממאגר אחד, אזי יוארך הפטור עד ליום 1.1.2030. על בסיס פרסומי משרד האנרגיה, נכון למועד אישור הדוח, התנאים להארכת הפטור התקיימו.

⁶⁹ ראו ה"ש 76 לעיל.

למועד אישור הדוח הכרזת המונופולין בתמר לא שונתה על ידי רשות התחרות, והשותפות עדיין מופיעה במרשם בעלי המונופולין. כמו-כן, הואיל ובמועד אישור הדוח עוסקת השותפות בשיווק משותף של הגז המופק מפרויקט לווייתן, היא עשויה גם להיחשב כבעלת מונופולין, וזאת ככל ששותפי לווייתן יחשבו לבעלי מונופולין באספקת גז טבעי בישראל.

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

(2) פיקוח על מחירי הגז הטבעי

צו פיקוח על מחירי מצרכים ושירותים (החלת החוק על גז טבעי וקביעת רמת פיקוח), התשע"ג-2013 (להלן: "**צו הפיקוח על מחירי מצרכים ושירותים**"), מטיל פיקוח על משק הגז ברמה של דיווח על רווחיות ומחירים. חובת הדיווח כאמור חלה באופן נפרד ביחס לכל פרויקט. מעבר לחובת הדיווח על מחירים ורווחיות, נכון למועד אישור הדוח, לא הופעלו סעיפים נוספים מתוקף צו הפיקוח על מחירי מצרכים ושירותים ביחס למחירי הגז המשווק בישראל. לפרטים אודות גורם סיכון הנוגע להשפעה האפשרית של הטלת פיקוח על מחירי הגז הטבעי בישראל, ראו סעיף 1.7.26(ב2) להלן.

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

העסקה לרכישת מניות EMG (להלן: "**עסקת EMG**") על ידי EMED Pipeline B.V (להלן: "**EMED**")⁷⁰, על פי ההסכם המתואר בסעיף 1.7.12(ו) להלן, הייתה טעונה, בין היתר, קבלת אישור למיזוג, בהתאם לסעיף 20(ב) לחוק התחרות הכלכלית. ביום 31.7.2019 ניתנה החלטת הממונה על התחרות המאשרת את המיזוג,⁷¹ בתנאים שתמציתם מתוארת להלן:

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

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

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

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

⁷⁰ EMED הינה חברה ייעודית שהוקמה לצורך עסקת EMG הרשומה בהולנד, אשר מניותיה מוחזקות, כדלקמן: EMED Pipeline Holding Limited, חברה בת בבעלות מלאה של השותפות הרשומה בקפריסין - 25%; Chevron Cyprus Limited - 25%; וחברת Sphinx EG BV, חברה בת בבעלות מלאה של S.A.E East Gas Company, המחזיקה, בין היתר, בצנרת גז ותשתיות במצרים - 50%.

⁷¹ https://www.gov.il/BlobFolder/legalinfo/decisions037056/he/decisions_037056.pdf

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

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

ביום 8.9.2019 הוגש לבית הדין לתחרות ערר נגד החלטת הממונה על התחרות לאישור המיזוג. ביום 21.12.2022 ניתן פסק הדין בערר, במסגרתו קבע בית הדין כי לא עלה בידי העוררות להראות כי המיזוג מעלה חשש סביר לפגיעה משמעותית בתחרות ולפיכך דחה את הסעד שביקש לבטל את האישור שניתן לעסקת המיזוג. יחד עם זאת, הורה בית הדין לממונה על התחרות לתת החלטה משלימה בעניין התנאים שהטילה הממונה במיזוג, נוכח הקשיים שהעלו תנאים אלה (להלן בסעיף זה: **"החלטה משלימה"**). פסק הדין הפך לחלוט ביום 5.2.2023. בעקבות האמור, נציגי השותפות שברון EMG ו-EMED מתדיינים עם נציגי רשות התחרות בנוגע להחלטה המשלימה. נכון למועד אישור הדוח, טרם התקבלה ההחלטה האמורה.

(4) דרישת נתונים של רשות התחרות בענף משק הגז הטבעי

ביום 10.12.2024 הודיעה שברון לשותפות כי ביום 9.12.2024 התקבלה אצלה דרישת נתונים מטעם רשות התחרות הכוללת דרישה להעברת דיווחים שהוגשו למשרד האנרגיה וכן הסכמים לאספקת גז. שברון השיבה לדרישת הנתונים במהלך חודש ינואר 2025.

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

(ד) חוק הנפט והתקנות מכוחו

(1) חוק הנפט

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

א. החוק קובע, בין היתר, כי לא יחפש אדם נפט אלא על-פי "היתר מוקדם", "רישיון" או "שטר חזקה" (כהגדרתם בחוק) ולא יפיק אדם נפט אלא על-פי רישיון או שטר-חזקה.

ב. עריכת בדיקות מוקדמות, שאינן כוללות קדיחות ניסיון, בשטח כלשהו בכדי לעמוד על הסיכויים לגילוי נפט בשטח, לרבות ביצוע סקרים סייסמיים, מותנית בקבלת היתר מוקדם. החוק מאפשר מתן זכות קדימה לבעל היתר מוקדם לקבל זכות נפט בשטח שעליו ניתן לו ההיתר המוקדם, אם זה יתחייב לבצע בדיקות מוקדמות והשקעות בחיפוש נפט כפי שיקבעו על-ידי נציגיה המוסמכים של המדינה לעניין זה.

ג. "רישיון" מקנה לבעלי הרישיון, בכפוף להוראות החוק ותנאי הרישיון, בעיקר את הזכות לחפש נפט בשטח הרישיון בהתאם לתוכנית המוגשת לממונה על עניני הנפט על-פי החוק, וזכות ייחודית לקדוח קידוחי ניסיון ופיתוח בשטח הרישיון ולהפיק ממנו נפט. ככלל, רישיון יינתן לתקופה

מקורית של 3 שנים והוא ניתן להארכה, בתנאים הקבועים בחוק, לתקופה נוספת שלא תעלה על 4 שנים.

ד. אם מגיע בעל הרישיון לתגלית נפט רשאי הוא לקבל הארכה של תקופת הרישיון לתקופה שיש בה כדי ליתן לבעל הרישיון זמן מספיק לשם קביעת גבולותיו של שדה הנפט, אך לא יותר משנתיים, וכן רשאי לקבל בשטח מסוים מתוך שטח הרישיון (שלא יעלה על 250 קמ"ר), "חזקה" המקנה זכות ייחודית לחפש ולהפיק נפט בשטח החזקה כל ימי תוקפה. החזקה ניתנת לתקופה של עד 30 שנה מיום נתינתה, אולם אם ניתנה חזקה מכוח רישיון שתוקפו הוארך לאחר תגלית בשטח הרישיון, תתחיל התקופה ביום שבו היה פוקע הרישיון אלמלא הוארך. ניתן להאריך חזקה, בתנאים הקבועים בחוק, לתקופה נוספת של עד 20 שנה. שר האנרגיה רשאי להפקיע את החזקה, אם בעל הרישיון לא הפיק נפט בכמויות מסחריות במהלך השלוש השנים הראשונות לקבלת הרישיון. בנוסף, חזקה עלולה לפקוע לאחר מתן הודעה מתאימה על-ידי שר האנרגיה, אם לא הפיק בעל החזקה או חדל להפיק נפט בכמויות מסחריות.

ה. החוק מחייב כי בעל חזקה ישלם למדינה תמלוג בשיעור של שמינית אחת מכמות הנפט שהופקה משטח החזקה ונוצלה, למעט כמות הנפט שהשתמש בה בעל החזקה בהפעלת שטח החזקה, אך בכל מקרה לא יפחת מהתמלוג המינימאלי שנקבע בחוק.

ו. חזקה עלולה לפקוע לאחר מתן הודעה מתאימה על-ידי שר האנרגיה, אם לא הפיק בעל החזקה או חדל להפיק נפט בכמויות מסחריות.

ז. נקבע בחוק כי הממונה על ענייני הנפט רשאי לבטל זכות נפט או זכות קדימה אם בעל הזכות לא מילא אחר הוראות החוק או תנאי זכות הנפט או ההיתר המוקדם, או שלא פעל בהתאם לתוכנית העבודה שהגיש או איחר בביצועה, או שלא השקיע בחיפושי הנפט את הסכומים שהתחייב להשקיע, וכל זאת על אף התראה בכתב שנמסרה לבעל זכות הנפט או ההיתר המוקדם 60 יום קודם לכן.

ח. הממונה על ענייני הנפט יקיים ספר נפט שיהא פתוח לעיון הרבים (להלן: "**ספר הנפט**"). בספר הנפט יירשמו כל בקשה לזכות נפט, הענקתה, הארכתה, שינוייה או פקיעתה וכן העברתה או שעבודה של זכות הנפט או של טובת הנאה בה או בדבר הענקתו של כל שטר חכירה. שום עסקה כזאת לא יהא כוחה יפה עד שלא נרשמה כן.

ט. בחוק נקבע כי לא יהיה לאדם אחד יותר מ-12 רישיונות, ולא יהיו לו רישיונות על שטח כולל העולה על 4 מיליון דונם, אלא באישורה המוקדם של מועצת הנפט.

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

יא. סעיף 54 לחוק הנפט קובע כי אם בעל זכות נפט לא שילם במועד אגרות או תמלוגים ונמסרה לו הודעה על כך בכתב ולאחר שלושים יום טרם שולמו על-ידו, רשאי השר לעקל כל מלאי נפט,

מתקנים ושאר הזכויות השייכות לבעל זכות הנפט וכן רשאי לתפוס את כל הנכסים המעוקלים עד קבלת התשלום במלואו.

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

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

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

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

1. המפעיל יהיה בעל החזקה בשיעור של 25% לפחות מהזכויות בנכס הנפט.

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

3. כמו כן, הממונה על ענייני הנפט לא יאשר תאגיד כמפעיל אלא אם הוא מעסיק באופן ישיר עובדים בעלי הכשרה וניסיון של 5 שנים לפחות בתחום חיפוש הנפט או הגז הטבעי בים, וכן בתחום הפיתוח והפקת נפט או גז טבעי בים, זולת אם החליט לאשר תאגיד כמפעיל על אף שלא עמד בדרישת הניסיון בפיתוח ובהפקת נפט או גז טבעי בים כמתואר להלן.

4. הממונה על ענייני הנפט יהיה רשאי, בהתאם לשלב הזכות ולמאפייניה וכן בהתאם להיקף הביקוש לקבלת הזכות באותו שטח או בהתאם להרכבה של הקבוצה כולה, לאשר תאגיד כמפעיל אף אם לא עמד בדרישת הניסיון הדרוש בפיתוח ובהפקת נפט או גז טבעי בים לעיל.

5. הממונה על ענייני הנפט יהיה רשאי לדרוש מתאגיד מסוים, לשם אישורו כמפעיל, ניסיון רב מהקבוע, אם מצא שהדבר נדרש בהתאם לשלב הזכות ולמאפייניה, ובהתחשב בתוכנית העבודה, במורכבותה ובהיבטים סביבתיים ובטיחותיים.

6. הממונה על ענייני הנפט לא יאשר תאגיד כמפעיל אלא אם כן הוא בעל יכולת כלכלית מספקת ואיתנות פיננסית. לעניין זה מפעיל או בעל השליטה בו (בכפוף לתנאים שבתקנות הים) הינו בעל איתנות פיננסית (כהגדרתה בתקנות הים) ויכולת כלכלית שתחשב כמספקת אם סך הנכסים במאזן הוא 200 מיליון דולר לפחות וסך ההון העצמי במאזן הוא 50 מיליון דולר.

ב. על מבקש זכות נפט להוכיח יכולת כלכלית מתאימה בהתקיים שני אלה:

1. סך הנכסים במאזן של המבקש (או של כלל בעלי זכות הנפט יחד, כולל חבר הקבוצה שיאושר כמפעיל לגבי זכות הנפט) הוא לפחות 400 מיליון דולר.

2. סך ההון העצמי במאזן של המבקש (או של כלל בעלי זכות הנפט יחד, כולל חבר הקבוצה שיאושר כמפעיל לגבי זכות הנפט) הוא לפחות 100 מיליון דולר.

מבקש זכות נפט יכול להסתמך על בעל השליטה בו לשם הוכחת יכולת הכלכלית, בכפוף לתנאים שנקבעו בתקנות הים.

היכולת הכלכלית, האיתנות הפיננסית, סך כל הנכסים וסך כל ההון העצמי האמורים ייבחנו לפי הנתונים שבדוח הכספי המבוקר ליום 31 בדצמבר של השנה שקדמה להגשת הבקשה או לפי ממוצע הנתונים שבדוחות הכספיים המבוקרים ליום 31 בדצמבר של השנתיים שקדמו להגשת הבקשה, לפי שיקול דעתו של הממונה על ענייני הנפט.

3. הממונה על ענייני הנפט יהיה רשאי, באישור שר האנרגיה, שלא לאשר בקשה לקבלת זכות נפט או בקשה לשמש כמפעיל, אף אם נתקיימו כל התנאים המפורטים לעיל, אם שוכנע כי טעמים של ביטחון המדינה, יחסי חוץ או קשרי מסחר בינלאומיים מצדיקים זאת, או אם קיימות נסיבות מיוחדות שבגינן אישור הבקשה אינו לטובת הציבור או משק האנרגיה בישראל.

4. על אף האמור לעיל, ניתן יהיה לאשר מפעיל או להעניק זכות נפט למבקש אף שלא מתקיימים כל הפרטים המופיעים לעיל ובלבד שבנסיבות העניין אי קיום התנאים אינו מהותי והממונה על ענייני הנפט שוכנע כי יש טעמים מיוחדים המצדיקים זאת.

5. תקנות הים כוללות הוראות נוספות לגבי הפרטים שיש לכלול בבקשה לאישור מפעיל ודיווחים שנדרש מפעיל ובעל זכות נפט להעביר לממונה על ענייני הנפט.

(ה) חוק משק הגז הטבעי והתקנות מכוחו

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

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

1. הקמה והפעלה של מערכת הולכה או חלק ממנה.

2. הקמה והפעלה של רשת חלוקה או חלק ממנה.

3. הקמה והפעלה של מתקן LNG.

4. הקמה והפעלה של מתקן אחסון.

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

- ב. רישיון הולכה יינתן רק לחברה שהתאגדה בישראל לפי חוק החברות.
- ג. לא יעסקו במכר ושיווק של גז טבעי בעל רישיון הולכה, ספק חשמל, או מי שהוא בעל שליטה או בעל זיקה בהם.
- ד. העיסוק במכר ובשיווק של גז טבעי אינו טעון רישיון אולם ניתן שיקול דעת לשר בהתקיים התנאים הקבועים בחוק משק הגז הטבעי לקבוע, בהסכמת שר האוצר ובאישור ועדת הכלכלה של הכנסת, כי לתקופה שיקבע, עיסוק בשיווק גז טבעי, יהיה טעון רישיון.
- בחוק משק הגז נקבעו הוראות נוספות הכוללות, בין היתר, תנאים למתן הרישיונות, מתן סמכויות לשר, לרשות משק הגז הטבעי (שמונתה לפי סעיף 63 לחוק משק הגז הטבעי) ולמנהל הרשות בנוגע למתן רישיונות וקביעת תנאים ומגבלות שונות שיחולו ביחס לרישיונות או לבעל הרישיון וכן מקנה להם סמכויות לקבוע הוראות ביחס לספקי גז טבעי, הוראות בנוגע לביטול רישיונות, ערבויות הנדרשות מבעל רישיון ועוד.
- יצוין כי, בהתאם להוראות חוק משק הגז הטבעי, הוענק רישיון הולכה לחברת לווייתן מערכת הולכה, לצורך הזרמת הגז מפלטפורמת ההפקה של פרויקט לווייתן לנקודת הכניסה הצפונית של מערכת ההולכה הארצית של נתג"ז.
- ההגדרה של המונח "תעריפים" בחוק משק הגז הטבעי כוללת לא רק תשלומים שצרכנים משלמים עבור שירותים שהם מקבלים, אלא כל תשלום שיוטל על מי מהגורמים הפועלים במשק הגז הטבעי, לרבות ספקי גז טבעי, לטובת בעל רישיון אחר ועבור כל מטרה, לרבות מטרות של פיתוח משק הגז, גיבוי ויתירות. זאת, בין אם אותו שחקן שעליו יוטל התעריף מקבל שירות כלשהו מבעל הרישיון ובין אם לא. הגדרה זו עשויה לאפשר הטלת חיובים מכוח החוק גם על ספקי גז טבעי.
- ביום 28.12.2023 פורסם תיקון מס' 13 לחוק משק הגז הטבעי, התשפ"ד-2023, לפיו רשאי שר האנרגיה להאריך את תוקף רישיון ההולכה של נתג"ז בתקופה נוספת של 15 שנים. בנוסף, נקבע כי שר האנרגיה רשאי להעניק לנתג"ז רישיון חלוקה, לרבות הקמה והפעלה של רשת חלוקה, בהתחשב בשיקולים ובמגבלות המפורטות בתיקון.

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

התקנות לשעת חירום הינן מכוח סעיף 91 לחוק משק הגז הטבעי המסמיך את שר האנרגיה, באישור הממשלה, להכריז על שעת חירום במשק הגז הטבעי ולהתקין תקנות שיחולו על הפעלת משק הגז הטבעי בשעת חירום. במהלך שנת 2024 והרבעון הראשון של 2025 חידשה הממשלה מעת לעת את האישור שנתנה לשר האנרגיה והתשתיות להכריז על שעת חירום במשק הגז הטבעי גם ללא אישור מליאת הממשלה, ככל שיש צורך בהפעלת הסמכויות הקבועות בתקנות לשעת חירום, ולאחרונה חודש האישור ביום 9.3.2025, ותוקפו עד ליום 16.5.2025.

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

של כמויות הגז וה- LNG, ובלבד שהחריגה לא תעלה על הנדרש.

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

נכון למועד אישור הדוח, לא התקיימו התנאים המצריכים כי שר האנרגיה יכריז על שעת חירום במשק הגז הטבעי, ובהתאם לתקנה 8 לתקנות שעת חירום, במקרה שיוכרז מצב חירום במשק הגז הטבעי, מוסמך השר, בין היתר, להורות על הקצאה שונה של כמויות הגז הטבעי לאספקה. לפיכך, במקרה כאמור עשוי השר להורות לשותפי פרויקט לווייתן להקצות כמויות של גז טבעי לטובת המשק המקומי, על חשבון אספקת הגז ללקוחות בשווקי הייצוא.

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

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

(4) הסדרת אמות מידה ותעריפים לעניין הפעלת מערכת ההולכה
א. המועצה לענייני משק הגז הטבעי מקבלת מעת לעת החלטות המעדכנות את התעריפים של שירותי ההולכה השונים.

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

ג. ביום 11.4.2024 פרסמה המועצה לענייני משק הגז הטבעי שימוע להתייחסות הציבור בנושא הפחתת תעריף הולכת הגז הטבעי (להלן בסעיף זה: "השימוע"). במסגרת השימוע, מוצע להפחית את תעריף קיבולת הולכת הגז הטבעי על בסיס רציף ב- 12.9% ואת תעריף הזרמת הגז הטבעי בכ- 7.6% ליחידת MMBTU, החל מחודש מאי 2024. ביום 16.5.2024 הגישה שברון בשם שותפי לווייתן את תגובתה לשימוע, וביום 4.6.2024 התקבלה החלטת המועצה לענייני משק הגז הטבעי מספר 1/2024 בנושא עדכון שנתי של תעריפי ההולכה הרציפה, 72 במסגרתה בוצעה הפחתה של תעריף קיבולת הולכת הגז הטבעי ב- 12.9% ושל תעריף הזרמת הגז הטבעי בכ- 7.6% ליחידת MMBTU, החל מחודש יולי 2024.

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

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

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

בהתאם להודעת מנהל רשות הגז, 43.5% מעלות המקטע כפי שתיקבע בהתאם לאמור לעיל ימומנו על-ידי בעל רישיון ההולכה (נתג"ז) ו- 56.5% מעלות המקטע ימומנו על-ידי היצואן, בהתאם לאבני הדרך שייקבעו בהסכם ההולכה. בנוסף, היצואן ישלם לבעל רישיון ההולכה 27 מיליון ש"ח בגין חלקו בעלות הנובעת מהקדמת הכפלת המקטעים דור-חגית ושורק-נשר (המוערכת בסך של כ- 48 מיליון ש"ח) וכן יעמיד היצואן לבעל רישיון ההולכה ערבות פיננסית בלתי תלויה מטעם בנק ישראלי, בגובה 110% מהסכום המצטבר של העלות האמורה לעיל (חלקו של בעל רישיון ההולכה בעלות הקמת המקטע המשולב בתוספת 10%) ובסך של 21 מיליון ש"ח, אשר יפחת בהתאם לאמור בתוספת להחלטה.

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

לפרטים אודות הסכם הולכה שנחתם בין שברון לבין נתג"ז, בקשר לייצוא הגז הטבעי למצרים, ראו סעיף 1.7.15(ג) לעיל.

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

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

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

- ג. המועצה תיבחן ותקבע מחדש את ההקצאה בקורות אירוע משמעותי במשק הגז הטבעי, גילוי עתודות משמעותיות נוספות, כניסת יצואן חדש, הקמת תשתית נוספת לייצוא גז טבעי או שינוי מהותי אחר במשק הגז הטבעי כפי שתקבע המועצה.
- ד. המועצה תהא רשאית לקבוע כי ייעשה שימוש בחלק או בכל קווי הייצוא לצורך יבוא גז טבעי במקרה שתקבע כי יש צורך באספקת ביקוש בשוק המקומי.
- ה. ביחס לקו רמת חובב-ניצנה נקבע כדלקמן:
- א) הקצאת המקום תהא שוויונית בין היצואנים הקיימים, כך שכל יצואן קיים יהיה רשאי לבקש שליש מקיבולת הקו ולבחור האם לממש את הקצאתו. יתרת הקיבולת של יצואן שיבחר שלא לממש הקצאתו, או חלקה, תחולק באופן שוויוני בין יתר היצואנים, בכפוף למגבלת ההקצאה הכוללת של כל יצואן.
- ב) יצואן שמימן את הקו יהיה זכאי להחזר יחסי להקצאתו בגין שימוש בקו על-ידי גורם אחר במהלך תקופת הסכם ההולכה.
- ג) יצואן שלא יחתום על הסכם הולכה תוך חודשיים מקבלת ההקצאה בקו, או לא ישלים את חלקו במימון בהתאם להוראות הסכם ההולכה, יחשב ליצואן שוויתר על הקצאתו. בהתאם, ההקצאה תועבר ליצואן אחר והוא יקבל החזר בגין העלויות ששילם.
- ד) עלויות הקמת הקו (CAPEX) כוללות את עלויות המדחס ומוערכות בכ- 2 מיליארד ש"ח, ותקופת הקמתו מוערכת בכ- 36 חודשים. יצוין כי, הפעלת המדחס צפויה להטיל עלויות תפעול שנתיות גבוהות ביחס לתפעול יתר מערכת ההולכה הארצית, אשר מוערכות בכ- 20 מיליון ש"ח בשנה. לא כולל עלויות חשמל הכרוכות בהפעלת המדחסים בהן נושאים היצואנים. לפרטים אודות קו ניצנה, ראו סעיף 1.7.15(ב)(2) לעיל.
- ו. ביחס לקו ירדן צפון נקבע כי לאחר העברת תשלום לגורמים שמימנו את הקמתו (NBL Jordan Marketing Limited ונתג"ז), יצואן יהא רשאי לחתום על הסכם הולכה לשימוש בו, בהתאם לכמות הפנויה מעבר להסכמי ההולכה הרציפה הקיימים, נכון ליום 1.8.2023.
- ז. הסכמי ההולכה הרציפה בקו רמת חובב-ניצנה ובקו ירדן צפון של כל יצואן לא יעלו על 70% מהקצאת היצואן באותו קו, כאשר יתרת המקום תישמר להזרמה לא רציפה.
- ח. עלות מימון הקו בפועל, וכפועל יוצא עלות השימוש ל-MMBTU, תיקבע על-ידי מנהל רשות הגז הטבעי לאחר סיום הקמת קו הייצוא.
- ט. במקרה של גילוי מאגר גז טבעי חדש שיש כוונה לייצא ממנו גז טבעי, היצואן החדש יקבל את מלוא הקצאתו בקו רמת חובב-ניצנה ואת יתרת הקצאתו בקו ירדן צפון, ובלבד שהקצאתו לא תעלה על 20% מהמקום בכל קו. הקצאה כאמור תיעשה על חשבון הסכמי ההולכה הלא רציפים ובכפוף לחתימה על הסכם הולכה תוך 24 חודשים לפני תחילת ההזרמה בקו.
- י. מנגנון יצוא דרך סחר משני יתאפשר באמצעות הסכמי הולכה לא רציפים, בכמות של עד 5% מהמקום בכל קו יצוא.
- בחודשים יוני 2024 ונובמבר 2024 אישרו שותפי לווייתן תקציבים מקדמיים נוספים לפרויקט ניצנה, בסך של כ- 4.2 מיליון דולר וכ- 1.3 מיליון דולר (100%), בהתאמה, כך שעד למועד אישור הדוח אושר תקציב מקדמי בסך כולל של כ- 20 מיליון דולר (100%), וזאת בטרם התחייבות

להשתתפות במימון הפרויקט, בהתאם להחלטת מועצת הגז הטבעי, ובטרם חתימת שותפי לוותן על הסכם ההולכה וההקמה עם נתג"ז בקשר עם פרויקט ניצנה. נכון למועד אישור הדוח, מקיימים שותפי לוותן משא ומתן עם נתג"ז לצורך חתימת הסכם כאמור, אשר בשל הפערים הקיימים בין הצדדים טרם הבשיל לכדי הסכם. בהקשר זה יצוין כי, על-פי הערכות מעודכנות של נתג"ז, כפי שאושרו על-ידי רשות הגז הטבעי, העלות הכוללת של פרויקט ניצנה מוערכת בכ- 585 מיליון דולר (100%, חלק שותפי לוותן כ- 292.5 מיליון דולר (50% מהפרויקט), חלק השותפות כ- 133 מיליון דולר).⁷³ כמו כן, ובעקבות העיכובים בהשלמת המשא ומתן עם נתג"ז כאמור, החלו שותפי לוותן בבחינה ראשונית של פרויקטים חלופיים להקמת תשתית הולכה לייצוא למצרים.

בהמשך למכתבים קודמים של רשות הגז הטבעי, במכתבה מיום 15.1.2025 לשותפי לוותן בנוגע להקצאת מקום בקו רמת חובב-ניצנה, שבה רשות הגז הטבעי והודיעה לשותפי לוותן כי הקצאתם בקו היצוא רמת חובב-ניצנה עומדת על 33.33%. עוד צוין במכתב, כי על-פי ההחלטה, על שותפי לוותן לחתום על הסכם הולכה מול נתג"ז עד ליום 14.3.2025, בתנאים שנקבעו על-ידי רשות הגז במכתבה כאמור, וכי יצואן שלא יחתום על הסכם הולכה מול נתג"ז עד למועד האמור, ייחשב כיצואן שוותר על מקומו בקו והמקום שיתפנה יוצע ליצואנים האחרים בהתאם לקבוע בהחלטה. בהמשך לכך, העבירה נתג"ז לשותפי לוותן ביום 5.3.2025 טיוטת הסכם מעודכנת, אולם נוכח הפערים כאמור, ובפרט ביחס למסגרת התקציב הכוללת של הפרויקט, להערכת השותפות לא ניתן יהיה לחתום על הסכם זה במועד כאמור.

יובהר כי, נכון למועד אישור הדוח, אין כל ודאות באשר להשתתפות שותפי לוותן בפרויקט ניצנה או בפרויקט חלופי כאמור.

אזהרת מידע צופה פני עתיד – המידע המפורט לעיל אודות העלות הכוללת המוערכת של פרויקט ניצנה מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס, בין היתר, על הערכות של נתג"ז. יודגש כי, אין כל ודאות כי ההערכות כאמור תתממשנה, כולן או חלקן, וכי הן עשויות להתממש באופן שונה מהותית, וזאת עקב גורמים שונים שאינם בשליטת החברה או השותפות.

(ו) חוק להסדרת הביטחון בגופים ציבוריים, התשנ"ח-1998 (להלן בסעיף זה: "החוק")

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

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

⁷³ שיעור ההקצאה של פרויקט לוותן מתוך יכולת הייצוא האפשרית של פרויקט קו ניצנה, הינו על בסיס ההנחה כי הקיבולת תוקצה באופן שווה בין שותפי לוותן לשותפי תמר.

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

(4) בהתאם לחוק, השותפות ויתר שותפי לוותן, אחראים, בין היתר, לאבטחת מערכות ממוחשבות חיוניות הקיימות במתקני המאגר, בהתאם להנחיות מערך הסייבר הלאומי (להלן: "מערך הסייבר"). מאחר שהמפעילה היא האחראית לתפעול מערכת ההפקה של המאגר, היא זו שמיישמת בפועל את הנחיות מערך הסייבר בעניין. כפי שנמסר לשותפות ולמיטב ידיעתה, בחודש פברואר 2024 התקבל אצל המפעילה חידוש אישור ממערך הסייבר לגבי עמידת מאגר לוותן בדרישות אבטחת מידע. יצוין כי, אישור זה הינו עד לחודש פברואר 2026.

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

(ז) הנחיות הממונה על ענייני הנפט

(1) מתן בטחונות בקשר עם זכויות נפט

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

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

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

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

נכון למועד אישור הדוח, בהתאם להנחיות ולתנאי נכסי הנפט של השותפות, השותפות ביחד עם שותפיה בפרויקטים השונים, הפקידו ערבויות בנקאיות אוטונומיות בגין חזקות אשקלון, נועה, לוותן צפון, לוותן דרום, הרישיונות במקבץ "I" ורישיון אופק חדש.⁷⁴ סך חלקה של השותפות בערבויות האמורות מסתכם לכ- 54.7 מיליון דולר.

(2)

הנחיות לעניין דיווח על אירועי בטיחות במתקנים ימיים

ביום 1.1.2023 פרסם הממונה על ענייני הנפט את טיוטת ההנחיות לעניין דיווח על אירועי בטיחות במתקנים ימיים להערות הציבור (להלן בסעיף זה: "ההנחיות"). טיוטת ההנחיות מתייחסת לאירועים חריגים הנובעים מפעילות של חיפוש והפקה של נפט בים. נכון למועד אישור הדוח, טרם פורסמו ההנחיות.⁷⁵

(3)

הנחיות לאופן חישוב שווי התמלוג על פי הבאר

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

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

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

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

ביום 24.7.2022, נתקבלו ההוראות הפרטניות של הממונה על ענייני הנפט במשרד האנרגיה ביחס לאופן חישוב תמלוגי המדינה ממאגר לויתן, וביום 1.9.2022 הוגשה תגובת שותפי לויתן להוראות הפרטניות כאמור.

לפרטים אודות דוחות ביקורת התמלוגים הסופיים לשנים 2013-2018, שנתקבלו ממשרד האנרגיה בקשר עם מאגר תמר, ראו ביאור 11ט'⁷.

לפרטים אודות הסכמות אליהן הגיעו שותפי תמר ומשרד האנרגיה בנוגע לאופן חישוב שווי התמלוג על פי הבאר, ראו סעיף 1.7.12(ט)(3) להלן.

(4)

העברה ושעבוד של זכות בנכס נפט וטובת הנאה בזכות נכס נפט

ביום 28.12.2020 פרסם הממונה על ענייני הנפט נוסח מעודכן של הנחיות לעניין סעיף 76 לחוק הנפט, הקובעות הוראות ותנאים להעברה ושעבוד של זכות נפט (היתר מוקדם, רישיון וחזקה) וטובת הנאה (לרבות זכות לתמלוגים חוזיים) בזכות נפט. (להלן בסעיף זה: "ההנחיות"). תנאים אלו תלויים, בין היתר, בשאלה האם החלה הפקה מסחרית ובסוג זכות הנפט המועברת.

על-פי ההנחיות, העברה ושעבוד של זכות נפט כפופה לקבלת אישור מראש של הממונה על הנפט. על-פי ההנחיות, הדרישה לקבלת אישור הממונה על הנפט להעברה ושעבוד של זכויות נפט וטובת הנאה חלה במקרים מסוימים גם ביחס להעברה או הקצאה של אמצעי שליטה בתאגיד (כהגדרתם

בהנחיות).

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

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

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

(5) מגבלות רגולטוריות והחלטות ממשלה בנוגע לייצוא גז טבעי

(1) סעיף 33 לחוק הנפט קובע, בין היתר, כי השר רשאי, לאחר התייעצות עם המועצה, לחייב בעלי חזקות לספק תחילה, במחיר השוק, מן הנפט שהם מפיקים בישראל וממוצרי הנפט שהפיקו ממנו, אותה כמות נפט ומוצרי נפט הדרושים לדעת השר לתצרוכת ישראל, לזקק אותה בישראל, במידה שיש להם אמצעי זיקוק, ולמכרה בישראל; ולשם כך רשאי הוא לחייב בעלי חזקות להפיק נפט מבארותיהם הקיימות בשיעור שיספיק למטרות האמורות.

בהתאם לכך וכן בהתאם לתנאי חזקות לוותן, ועל-פי החלטות ממשלת ישראל והנחיות הממונה על הנפט, הסכמים לייצוא גז טבעי מחוץ לישראל טעונים אישור מוקדם של הממונה על ענייני הנפט. בהנחיות הממונה נקבע, בין היתר, המועד והאופן להגשת בקשה כאמור. נכון למועד אישור הדוח, התקבלו אישורי יצוא לכל הסכמי הייצוא שנחתמו על-ידי השותפות כמפורט בסעיף 1.7.14(ג) לעיל, למעט להסכם אספקת הגז ל-FAJR אשר טרם אושר, כמפורט בסעיף כאמור.

(2) מדיניות ממשלת ישראל בנוגע להיקפי הייצוא של גז טבעי מתעדכנת מעת לעת, בהתאם לתגליות חדשות והתפתחויות נוספות. בהמשך למסקנות הוועדה לבחינת מדיניות הממשלה בנושא משק הגז הטבעי בישראל ברשות מר שאול צמח, שאומצו על-ידי ממשלת ישראל בחודש יוני 2013 (להלן: "**ועדת צמח**"), אודות בחינה תקופתית של מדיניות הממשלה בנושא, ביום 6.1.2019 אימצה ממשלת ישראל בהחלטה מס' 4442 את עיקרי ההמלצות של צוות מקצועי בין משרדי, בראשות מנכ"ל משרד האנרגיה אודי אדירי, אשר בחן מחדש את נושא ההיצע והביקוש לגז טבעי נכון לשנת 2018 (להלן בסעיף זה: "**ההחלטה 4442**"), אשר עיקריה הינם כדלקמן:

(א) על פי ההחלטה 4442, היקף הגז הטבעי שיש להבטיח לטובת השוק המקומי יעמוד על BCM 500 (להלן: "**הכמות המינימאלית למשק המקומי**"), אשר יאפשר אספקה של גז טבעי לצרכי

המשק לתקופה של 25 השנים העוקבות להחלטת הממשלה. לעניין זה, "כמות הגז הטבעי", משמעותה כמות גז טבעי לפי קטגוריות 2P ו- 2C במצטבר לפי מערכת PRMS בתגליות המוכרות על ידי הממונה על ענייני הנפט, לגביהן ניתנו חזקות ואשר חיבורי החזקות לחוף הושלם בהתאם לתוכנית פיתוח באופן המאפשר את אספקתן למשק הישראלי.

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

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

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

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

יצוין כי, לעניין מאגרים משותפים לישראל ולמדינות נוספות יקבע הממונה על ענייני הנפט תנאים והסדרים ספציפיים.⁷⁶ כמו כן, נקבע כי מתקני הייצוא יהיו ממוקמים בשטח הנתון לשליטת ישראל הנמצא באזור הכלכלי הבלעדי שלה, אלא אם כן נקבע אחרת בהסכם דו-צדדי בין ישראל למדינה אחרת.

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

(ד) עוד נקבעו בהחלטה 4442 הוראות בדבר חובת חיבור של מאגרים למשק המקומי בהתאם לגודל המאגר, הוראות בנוגע למכירה של גז טבעי לצרכנים במשק המקומי המיועד לייצור מוצרי המשך המיועדים בעיקרם לייצוא, הוראות בנוגע לאסדרת סחר משני בגז טבעי שעשוי להיות מופנה לייצוא, וכו'. ביום 28.1.2025 פורסמו להתייחסות הציבור טיוטת תקנות משק הגז הטבעי (מתן שירותי הולכה לצורך יצוא גז טבעי בסחר משני מישראל), התשפ"ה-2025. במסגרת טיוטת התקנות כאמור נקבע, בין היתר, כי מכירת גז טבעי בסחר משני לייצוא תתבצע באמצעות זירת סחר וכי בעלת רישיון ההולכה (נתג"ז) תספק שירותי הולכה לכל צרכן המבקש להזרים גז טבעי באמצעות מערכת ההולכה אל נקודת החיבור עם מערכת ההולכה של מדינה שכנה.

⁷⁶ יצוין, כי מכסת הייצוא המותרת ממאגרי תנין וכריש בהיקף של 47 BCM הוחלפה, כנגד חובת האספקה למשק המקומי שחלה על בעלי חזקות לווייתן, החל ממועד אישור הממונה על ענייני הנפט להעברת הזכויות בחזקות תנין וכריש. לפרטים ראו סעיף 1.7.12(א)(2) לעיל.

(ה) במסגרת החלטה 4442 נקבע כי זו תיבחן על-ידי הממשלה בתום חמש שנים ממועד אישורה לצורך עריכת שינויים, ככל שידרשו, לגבי המדיניות ביחס לתגליות שיוכרו על-ידי הממונה לאחר חמש שנים ממועד אישור ההחלטה, בהתאם לצורכי המשק המקומי ובהתחשב בהיצע הגז הטבעי.

(3) בהמשך להחלטה 4442, ביום 28.12.2023 פורסם כי שר האנרגיה הנחה את מנכ"ל משרדו להתחיל בהקמת הוועדה הבין-משרדית לבחינה התקופתית של מדיניות משק הגז הטבעי. בהמשך לכך, ביום 14.2.2024 החלה הוועדה את דיוניה. הוועדה צפויה לבחון את מדיניות הייצוא של הגז הטבעי ביחס למאגרי גז טבעי חדשים, ולא ביחס למאגרים מפיקים, וכן את כלל ההיבטים הרלוונטיים – אנרגטיים, כלכליים, סביבתיים וביטחוניים. נכון למועד אישור הדוח, הוועדה טרם פרסמה את המלצותיה.

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

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

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

(1) הפסקת השימוש בפחם לייצור חשמל
ביום 3.6.2018 אישרה הממשלה בהחלטה מס' 3859 את רפורמת משק החשמל ושינוי מבני בחברת החשמל.⁷⁷ על-פי ההחלטה, חברת החשמל תקטין את פעילותה בתחום יצור החשמל על-ידי מכירת 5 אתרי יצור עם קיבולת מקסימלית כוללת של כ- 4,500 מגה-וואט המהווים כ- 40% מיכולת יצור החשמל שלה, וכן יוקמו על-ידי חברת החשמל שתי יחידות יצור חדשות באמצעות גז טבעי באורות רבין, וזאת כחלק מהמגמה לצמצום השימוש בפחם בתהליך יצירת החשמל. לפי החלטת שר האנרגיה מיום 20.11.2019, שתי יחידות ייצור פחמיות באתר "אורות רבין" בחדרה וארבע יחידות הייצור הפחמיות באתר "רוטנברג" באשקלון תוסבנה לגז טבעי עד לשנת 2025 ולא יאוחר משנת 2026, כך שבשנה זו יסתיים עידן השימוש הפחם לייצור חשמל בישראל.⁷⁸ על אף האמור, על בסיס דיווחי חברת החשמל, קיימת במועד אישור הדוח אי ודאות לגבי האפשרות להשלמת פרויקט ההסבה עד לא יאוחר משנת 2026 כאמור בהחלטת שר האנרגיה.

⁷⁷ https://www.gov.il/he/departments/policies/dec3859_2018
⁷⁸ https://www.gov.il/he/departments/policies/electricity_nov_2019

לפי סקירת משק הגז הטבעי לשנת 2023 מיום 26.5.2024, בשנת 2023 ייצור החשמל מפחם היה בשיעור של 18%.⁷⁹

(2)

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

ביום 14.1.2024 התקבלה החלטת ממשלה מס' 1261 (להלן: "החלטה 1261"), במסגרתה הוטל על שר האוצר לתקן את צו הבלו על דלק, את צו תעריף המכס והפטורים ואת מס הקניה על טובין, על מנת להביא להפנמה מדורגת של העלויות החיצוניות הסביבתיות של פליטות הפחמן ומזהמים מקומיים. המיסוי הנוגע לגז טבעי יחל בהדרגה החל משנת 2025 באופן הבא: בשנת 2025 סכום הבלו ומס הקניה על גז טבעי יעמוד על סך של כ- 33 ש"ח לטון; בשנת 2026 יעמוד על סך של כ- 54 ש"ח לטון; בשנת 2027 יעמוד על סך של כ- 80 ש"ח לטון; בשנת 2028 יעמוד על סך של כ- 114 ש"ח לטון; בשנת 2029 יעמוד על סך של כ- 149 ש"ח לטון; בשנת 2030 יעמוד על סך של כ- 192 ש"ח לטון וכן הלאה. כמו כן, במסגרת ההחלטה נקבע: (1) להטיל על משרד האוצר, משרד האנרגיה, משרד הכלכלה והתעשייה והמשרד להגנת הסביבה לקבוע נוהל תמיכה תקציבית במפעלים הצורכים דלקים, אשר תדמה את התמורה אותה היו זכאים לקבל במסגרת מכסת פליטות במנגנון הסחר בפליטות האירופי (EU ETS) אילו היו כפופים למנגנון זה, זאת, תוך שמירה על תמריצים להתייעלות המפעלים, ובשים לב לשינויים הנדרשים למאפייני השוק ולמבנה מס הפחמן הישראלי ולעקרונות שנקבעו בהחלטת הממשלה; (2) לשם צמצום השימוש בדלקים מזהמים, כגון מזוט וגפ"מ, תיושם תוכנית להאצת פריסת רשת הגז הטבעי בידי רשות הגז; (3) להורות למשרד להגנת הסביבה לפנות לקרן הניקיון על מנת שתקצה תקציב מהקרן לתמוך בהסבת דלקים לשימוש בפסולת; (4) אם בכל שנה עד תום 2029 מחיר החשמל הממוצע לצרכן ביתי במועד עדכון תעריף החשמל השנתי, עלה, מעבר למדד המחירים לצרכן, בגין שינוי במדדים: מחירי הריבית, עלויות הדלקים ושערי החליפין, שר האוצר יביא צו להשחית או צמצום של עליית הבלו על הגז הטבעי לשנה אחת, באופן שימנע עלייה של מחירי החשמל מעבר לשיעור העלייה במדד המחירים לצרכן, והכול בכפוף לסעיפים 40 ו-40א לחוק יסודות התקציב; (5) משרד האוצר יפרסם מתווה לסיוע לשכבות חלשות על מנת לסייע להתמודד עם העלייה במחירי האנרגיה ככל שתהיה; (6) ככל שתהיינה התפתחויות טכנולוגיות אשר יאפשרו צמצום פליטות הפחמן מדלקי המקור, משרד האנרגיה, משרד האוצר והמשרד להגנת הסביבה יבחנו את המשמעות של התפתחויות טכנולוגיות אלו; (7) ביטול החלטת הממשלה מס' 286 מיום 1.8.2021 בעניין תמחור פליטות גזי חממה.

ביום 29.9.2024 אישרה מליאת הכנסת את החלטת ועדת הכספים לצו תעריף המכס והפטורים ומס קניה על טובין (תיקון מס' 8 והוראת שעה מס' 10), התשפ"ד-2024, וכן את החלטת ועדת הכספים לגבי צו הבלו על הדלק (הטלת בלו) (תיקון מס' 2 והוראת שעה מס' 2). הצווים כאמור עוסקים בתמחור פליטות מזהמים מקומיים וגזי חממה במסגרת הסדרת מס הפחמן ומעלים את המיסוי על דלקים מזהמים בהדרגה במשך 6 שנים, כך שהמדרגה הסופית צפויה להיכנס לתוקף בשנת 2030.80 להערכת השותפות, להחלטות כאמור לא צפויה להיות בשנים הקרובות השפעה מהותית על מחיר הגז הטבעי וכן על היקף המס שנגבה בגין השימוש בו.

תוכנית לאומית למניעה ולצמצום של זיהום האוויר בישראל

(3)

⁷⁹ <https://www.gov.il/BlobFolder/reports/ng-2023/he/ng-2023.pdf>

⁸⁰ <https://main.knesset.gov.il/news/pressreleases/pages/press29092024y.aspx>

ביום 14.3.2022 התקבלה החלטת ממשלה מס' 1282 המציגה תוכנית לאומית רב-שנתית למניעה וצמצום זיהום האוויר ופליטות גזי חממה בישראל (להלן בסעיף זה: "התוכנית").⁸¹ ההחלטה קובעת, כי התוכנית תהווה חלק מהתמודדות מדינת ישראל עם משבר האקלים והיא נועדה, בין היתר, לשם ביצוע חלק מהתחייבויותיה של מדינת ישראל במסגרת הסכם פריז וועידת האקלים בגלזגו. במסגרת ההחלטה נקבעו יעדים כמותיים להפחתת הפליטות של מזהמי אוויר וגזי חממה מתעשייה, מייצור חשמל, מתחבורה, מחקלאות ומפסולת עד שנת 2030, כמו גם קידום המידע הסביבתי והבריאותי הנוגע למזהמי אוויר וקידום טכנולוגיות בתחום הסביבה והאקלים, ובכלל זאת אשרור יעד לאומי לחדירת אנרגיה מתחדשת בשיעור של 30% בשנת 2030 והפחתת פליטות גזי חממה ממשק החשמל עד לשנת 2030 בשיעור של 30% ביחס לפליטות ממשק החשמל בשנת 2015.

דו"ח של מרכז המחקר והמידע של הכנסת מפברואר 2024⁸² מצביע על פערים בין התכנון למציאות במעבר מייצור חשמל מפחם לגז טבעי. בשנת 2023 היווה הפחם כ-17.2% מייצור החשמל, לעומת תחזיות קודמות של משרד האנרגיה שצפו שיעור של 14%-15%. לפי הדו"ח, עיכוב בהסבת התחנות הפחמיות לגז טבעי מוביל לרמת פליטות מזהמות גבוהה יותר, לעלייה במחירי החשמל, להפסד הכנסות למדינה ולפגיעה בתוצר המקומי הגולמי.

ביום 15.8.2024 פרסם משרד האנרגיה להערוך הציבור מתווה לאיפוס פליטות (נטו) במשק האנרגיה עד לשנת 2050. המתווה מציג שלושה תרחישים לאיפוס פליטות (נטו) עד לשנת 2050 ומציג תרחישים שונים למצב האנרגטי עד לשנת 2050. במסגרת המתווה, מתייחס המשרד לראשונה לאפשרות לייצר חשמל מאנרגיה גרעינית בישראל, סוקר את האתגרים וההזדמנויות הכרוכים בכך, ומפרט מתווה שיאפשר את בחינת הישימות של תחנה גרעינית בישראל עד לשנת 2050. לפי הערכת משרד האנרגיה, עד שנת 2050 פליטות גזי החממה יופחתו בכ-94%-96% ביחס לשנת 2015, וכי פליטות שיוותרו, ינבעו משימוש בגז טבעי עם תפיסת פחמן.⁸³ ביום 17.2.2025 פורסם המתווה בנוסחו הסופי.⁸⁴

ביום 6.11.2024 פרסם משרד האנרגיה והתשתיות מסמך בנושא "מפת הדרכים לאנרגיות מתחדשות בשנת 2030".⁸⁵ המסמך מציג נתונים בדבר ייצור וצריכה מאנרגיות מתחדשות נכון למצב הקיים כיום וכן תחזיות לשנת 2030. כך, המסמך מציין כי הספק החשמל הכולל שיידרש מאנרגיות מתחדשות בשנת 2030 יעמוד על כ-17,000 מגה-וואט (DC), בעוד שההספק הקיים כיום מאנרגיות מתחדשות עומד על 6,500 מגה-וואט (DC), וכי על מנת לעמוד ביעדים לשנת 2030 נדרש קצב התקנה של כ-1,700 מגה-וואט בשנה.

ביום 9.2.2025 פרסם משרד האנרגיה מתווה לאיפוס פליטות (נטו) במשק האנרגיה עד לשנת 2050. המתווה מציג שלושה תרחישים לאיפוס פליטות (נטו) עד לשנת 2050, וכן תרחישים שונים למצב האנרגטי עד לשנת 2050. במסגרת המתווה, מתייחס משרד האנרגיה, בין היתר, לאפשרות לייצר חשמל מאנרגיה גרעינית בישראל, סוקר את האתגרים וההזדמנויות הכרוכים בכך, ומפרט מתווה

⁸¹ https://www.gov.il/he/departments/policies/dec1282_2022

⁸² קישור לסקירה מאתר הכנסת בנושא מעבר מייצור חשמל מפחם לייצור מגז טבעי ומאנרגיות מתחדשות מיום 5.2.2024.

⁸³ <https://www.gov.il/BlobFolder/rfp/public-comments-2050/he/for-public-comments-2050.pdf>

⁸⁴ <https://www.gov.il/he/pages/energy-2050>

⁸⁵ קישור לפרסום משרד האנרגיה בנושא מיום 7.11.2024

שיאפשר את בחינת הישגים של תחנה גרעינית בישראל עד לשנת 2050. לפי התרחישים כאמור, עד לשנת 2050 פליטות גזי החממה יופחתו בכ- 94-96% ביחס לשנת 2015.⁸⁶

(4) הסכם פריז והסכם PPCA

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

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

(5) מסמך רקע למדיניות אודות שימוש בתת הקרקע לאיפוס פליטות חממה במסגרת פעולות אחסון או הטמנה של פחמן דו-חמצני

ביום 17.7.2024 פרסם משרד האנרגיה "מסמך רקע למדיניות" אודות שימוש בתת הקרקע לאיפוס פליטות חממה במסגרת פעולות אחסון או הטמנה של פחמן דו-חמצני (להלן: "פד"ח").⁸⁷ בהתאם למסמך כאמור, משק האנרגיה הישראלי צפוי לעשות שימוש בתפיסה והטמנה של פד"ח, כחלק מהפקת מימן כחול או כתוספת לשימוש בגז טבעי, כאמצעי משלים להפחתת פליטות גזי החממה ועמידה ביעד איפוס פליטות בשנת 2050, ולצורך כך נדרש לפתח תמריצים פיננסיים ומדיניות מאפשרת להקמת התשתית הנדרשת לשינוע פד"ח בישראל, לפתח מדיניות פסקלית ממשלתית מתאימה לתמיכה בהפחתת פליטות כולל, וכן לקדם רגולציה וחקיקה בנושא. נכון למועד אישור הדוח, לא ניתן להעריך אילו שינויים פסקאליים ורגולטוריים צפויים להיות מבוצעים, וכיצד ישפיעו על פעילות השותפות ועסקיה, אם בכלל.

(6) שילוב מימן במשק האנרגיה הישראלי

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

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

⁸⁶ קישור למתווה לאיפוס פליטות גזי חממה (נטו) ממגזר האנרגיה בישראל עד לשנת 2050.

⁸⁷ <https://www.gov.il/BlobFolder/reports/ccs-170724/he/ccs-july-2024.pdf>

התשס"ב-2002. ביום 21.12.2023 העניק שר האנרגיה היתר עיסוק נוסף לנתג"ז לעיסוק בתחום המימן.

(י) תוכנית מתאר ארצית ח/37 בענין קבלה וטיפול בגז טבעי

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

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

(יא) היתרים ורישיונות למתקני פרויקט ים תטיס ופרויקט לוויין

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

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

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

(יב) כפיפות הפעילות של השותפות לחקיקה בקפריסין, בולגריה ומרוקו

פעילות חיפושי הנפט והגז של השותפות בקפריסין, בולגריה ומרוקו כפופה לחקיקה ורגולציה שחלה על תחום הפעילות במדינות אלו, ובכלל זאת הוראות בנוגע לחובת קבלת היתרים ורישיונות לביצוע פעולות, התחייבויות לביצוע תוכניות עבודה, הוראות בקשר לבטיחות ושמירה על איכות הסביבה ועוד. יצוין כי, קפריסין ובולגריה הינן חברות באיחוד האירופי ולפיכך חלה עליה הדירקטיבה של האיחוד האירופי בדבר מתן ושימוש באישורים לחיפושים והפקה של הידרוקרבונים (Directive 94/22/EC) וחקיקה אירופית רלוונטית אחרת המסדירה את פעילות החיפושים וההפקה של הידרוקרבונים ביבשה ובשטח המים הכלכליים של מדינות אלה.

1.7.27 הסכמים מהותיים

להלן פרטים בדבר הסכמים מהותיים בהם התקשרה השותפות, אשר היו בתוקף במהלך התקופה מיום 1.1.2023 ועד למועד אישור הדוח :

(א) ההסכמים העיקריים למכירת גז טבעי מפרויקט לווייתן למשק המקומי ולייצוא, כמפורט בסעיף 1.7.14 (ג) לעיל.

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

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

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

(ה) הסכמים בקשר עם רכישת הזכויות ברישיון בולגריה, כמפורט בסעיף 1.7.10 לעיל.

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

(ז) הסכם תפעול משותף בחזקות לווייתן⁸⁸

(1) כללי

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

(2) אופן ההתחשבות

אלא אם כן נקבע אחרת ב-JOA, כל הזכויות והאינטרסים בנכס הנפט, ברכוש המשותף ובכל ההידרוקרבונים שיופק מהם, יהיו בכפוף לתנאי נכס הנפט והכללים החלים עליו, ובהתאם לשיעורי השתתפות הצדדים בו. כמו כן, אלא אם נאמר אחרת ב-JOA, התחייבויות הצדדים על-פי תנאי נכס הנפט וה-JOA וכל החבויות וההוצאות שהוצאו או נתחייבו על-ידי המפעיל בקשר עם הפעולות המשותפות,⁸⁹ וכל זיכויים לחשבון המשותף,⁹⁰ יישאו בהם הצדדים, בינם לבין עצמם, בהתאם לשיעורי השתתפות שלהם בנכס הנפט, וכל צד ישלם במועד בהתאם להוראות ה-Accounting Procedure שב-JOA (להלן: "**כללי ההתחשבות**") את חלקו בהתאם לשיעור

⁸⁸ יצוין, כי עד ליום 1.1.2012 הפעילות בחזקות לווייתן נעשתה במסגרת הסכם תפעול משותף אחד.

⁸⁹ בהתאם להגדרות ב-JOA, "הפעולות המשותפות" הינן הפעולות המבוצעות על-ידי המפעיל על-פי הוראות ה-JOA וכן העלויות הניתנות לחיוב כל אחד מהצדדים ל-JOA.

⁹⁰ בהתאם להגדרות ב-JOA "החשבון המשותף" הינם חשבונו המוחזקים על-ידי המפעיל לטובת הפרויקט המשותף בהתאם לכללים שנקבעו ב-JOA ובכללי ההתחשבות.

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

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

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

זכויותיו וחובותיו של המפעיל

(3)

בהתאם ל-JOA, יהיה המפעיל אחראי באופן בלעדי לניהול הפעולות המשותפות – הכוללות, בין היתר, הכנת תוכניות עבודה, תקציבים והרשאות לתשלום, ביצוע תוכנית העבודה על-פי אישור ועדת התפעול המשותף, תכנון והשגת כל האישורים והחומרים הדרושים לביצוען ומתן שירותי יעוץ ושירותים טכניים כנדרש לצורך ביצוע יעיל של התפעול. המפעיל רשאי להעסיק קבלני משנה ו/או סוכנים (אשר יכול שיהיו צד קשור/מסונף⁹¹ של המפעיל או אחד מהצדדים ל-JOA או צד קשור/מסונף של אחד מהצדדים ל-JOA) לביצוע הפעולות המשותפות כאמור.

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

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

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

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

⁹¹ לעניין זה, "צד קשור/מסונף" מוגדר ב-JOA כגוף משפטי השולט או הנשלט על-ידי צד ל-JOA (במישרין או בעקיפין); ו-"שליטה" משמעו הבעלות (במישרין או בעקיפין) על יותר מ- 50% מזכויות ההצבעה או היכולת לשלוט בקבלת ההחלטות בגוף המשפטי האמור.

לכל המידע כאמור.

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

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

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

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

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

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

ועדת התפעול (Operating Committee)

(4)

במסגרת ה-JOA הקימו הצדדים ועדת תפעול, אשר בסמכותה ותפקידה לאשר ולפקח על הפעולות המשותפות הדרושות או נחוצות למילוי תנאי נכס הנפט וה-JOA, ל לחיפושים וניצול שטחי נכסי הנפט בהתאם ל-JOA ובאופן ראוי בהתאם לנסיבות. ועדת התפעול מורכבת מנציגי הצדדים וחליפיהם) ולכל נציג של צד כאמור תהיה זכות דעה השווה לזכות ההשתתפות אשר אותו צד

מייצג. ה- JOA קובע את סדרי ההליכים והפרוצדורה להזמנת ישיבות ועדת התפעול בהצבעה והדיון בהן והוא כולל הליכים והסדרים לקבלת החלטות בכתב.

אלא אם כן נקבע במפורש אחרת ב- JOA, כל ההחלטות, האישורים, ופעולות אחרות של ועדת התפעול לגבי כל ההצעות המובאות בפניה, יוכרעו על ידי הצבעה חיובית בעד ההצעה של שני צדדים או יותר (שאינם צדדים קשורים/מסונפים, כהגדרתם לעיל) המחזיקים ביחד בעת ההצבעה לפחות 60% מסך כל זכויות ההשתתפות בשטח נכס הנפט הנוגע בדבר.

עוד יצויין כי, על מנת לאשר החלטה לסיום החזקה או ויתור על חלק כלשהו מאזור החזקה, יש צורך בהצבעה חיובית של כל הצדדים. די בהחלטה חיובית של צד אחד כלשהו ל- JOA על מנת לאשר כל בקשת רישיון או חידוש רישיון או חזקה.

תוכניות עבודה ותקציבים

(5)

ה- JOA קובע פרוצדורה הליכים להגשת אישור ותוכניות עבודה, תקציבים והרשאות להוצאה (AFE) לביצוע פעולות בשטחים שה- JOA חל עליהם.

ביום הראשון לחודש אוקטובר או לפני מועד זה בכל שנה קלנדרית, המפעיל יגיש לצדדים תוכנית עבודה ותקציב מוצעים להפקה, המפרטים את הפעולות המשותפות שיבוצעו באזור ההפקה וכן את לוחות זמני ההפקה המתוכננים עבור השנה הקלנדרית הבאה, ועל ועדת התפעול להחליט בתוך 30 יום מהגשת ההצעה כאמור על תוכנית העבודה והתקציב להפקה.

התקשרות המפעיל בחוזים במסגרת פעולות חיפושים והערכה וכן בפעולות הפקה, שערך התמורה בהם עולה על 2.5 מיליון דולר, וכן בפעולות פיתוח, שערך התמורה בהם עולה על 5 מיליון דולר, יהיו טעונים את אישורה של ועדת התפעול.

לפני הוצאה או מתן התחייבות בסכום העולה על 500,000 דולר בכל פריט שבתוכנית העבודה ותקציב שאושרו ביחס לפעולות חיפושים, הערכה והפקה, או בסכום העולה על 1,000,000 דולר בכל פריט שבתוכנית העבודה ותקציב שאושרו ביחס לפעולות פיתוח, ישלח המפעיל לכל הצדדים האחרים בקשה להרשאה להוצאה (AFE) שתכלול, בין היתר, הערכה של הסכומים ולוחות הזמנים הדרושים לביצוע העבודה האמורה, וכן כל מידע נוסף הדרוש לתמיכה בבקשה כאמור. על אף האמור לעיל, המפעיל לא יהיה חייב להגיש AFE לצדדים לפני שהתחייב להוצאה כלשהי בקשר להוצאות תפעול, כלליות והנהלה שוטפות, המסווגות כפריטים נפרדים בתוכנית העבודה והתקציב שאושרו.

המפעיל רשאי לחרוג ללא קבלת אישור ועדת התפעול, בשיעור שלא יעלה על 10% לפריט מסכום שאושר לאותו פריט ובתנאי שהסך הכל המצטבר של החריגות בשנה קלנדרית לא יעלה על 5% מסך כל תוכנית העבודה והתקציב שאושרו. ככל שלדעת המפעיל החריגה תעלה על הגבולות כאמור, הוא יגיש לאישור ועדת התפעול AFE נוסף בגין הוצאת היתר. ההגבלות כאמור אינן פוגעות בזכותו של המפעיל לחרוג מהוצאות בשל עניינים תפעוליים דחופים ומקרי חירום כמפורט ב- JOA.

יצוין כי, ה- JOA מתיר לצדדים האחרים שאינם המפעיל להגיש תוכניות עבודה ותקציבים שונים מאלו שהוגשו על-ידי המפעיל, לאישור ועדת התפעול. במידה ותוכניות העבודה והתקציבים שהוגשו על-ידי הצדדים לא יאושרו על-ידי ועדת התפעול ברוב קובע, כאמור לעיל, אזי תוכנית העבודה שקיבלה את מירב ההצבעות בעד תאושר, ככל שזו עומדת במחויבות הנדרשות על-פי תנאי העבודה המינימליים שנקבעו ביחס לנכס הנפט.

פעולות Sole Risk

(6)

פעולות שאין משתתפים בהן כל הצדדים (המוגדרים בהסכם כ- "Exclusive Operations" מוכרות בתעשיית חיפושי הנפט כפעולות "Sole Risk") לא תבוצענה אם הן סותרות פעולות משותפות שכל הצדדים משתתפים בהן. ההסכם קובע כללים לגבי מסגרת ביצוע הפעולות כאמור. ה- JOA כולל הוראות שונות המתייחסות לפעולות Sole Risk, כלומר ביצוע קידוחים, מבחנים ופיתוח, שלא בהסכמת כל הצדדים ואשר בתנאים מסוימים המפורטים בהסכם ניתן לבצען על-ידי חלק מהצדדים. לצדדים שלא הצטרפו לפעילות כאמור, ניתנה אפשרות, בכפוף לתנאים ולתשלומים שנקבעו בהסכם, לקבל חזרה את חלקם באותה פעילות וכל הנובע ממנה. כמו כן, צדדים שלא הצטרפו לפעילות ה- Sole Risk אך החליטו להצטרף מאוחר מהמועד להצטרפות, יישאו בקנסות וריביות הקבועות ב- JOA.

התפטרות המפעיל והעברתו מתפקידו

(7)

בכפוף להוראות ה- JOA, רשאי המפעיל בכל עת, בהודעה מוקדמת של 120 יום לפחות, להתפטר מתפקידו כמפעיל.

בכפוף להוראות ה- JOA, המפעיל יועבר מתפקידו בקרות אחד מהמקרים הבאים: (1) אם נעשה חדל פירעון, פושט רגל או אם עשה הסדר לטובת נושיו; (2) אם ניתנה הודעה על-ידי צד להסכם במקרה של צו בית משפט או החלטה בת תוקף לארגון מחדש על-פי חוקי חדלות הפרעון; (3) אם מתמנה כונס נכסים לחלק משמעותי מנכסיו; או (4) אם המפעיל התפרק או מפסיק את קיומו באופן אחר.

כמו כן, ניתן להעביר את המפעיל מתפקידו בהחלטה של צדדים אחרים ל- JOA (שאינם המפעיל) אם הפר הפרה יסודית של ה- JOA ולא החל בתיקון ההפרה בתוך 30 יום מהמועד שיקבל הודעה המפרטת את דבר ההפרה האמורה, או שלא פעל להשלמת תיקון ההפרה. כל החלטה של צדדים אחרים ל- JOA (שאינם המפעיל) ליתן הודעת הפרה למפעיל או להעברת המפעיל מתפקידו תדרוש הצבעה חיובית בעד ההחלטה של אחד או יותר מהצדדים שאינם המפעיל (או שאינם צד קשור/מסונף של המפעיל), המייצגים ביחד לפחות 65% מסך זכויות ההשתתפות של הצדדים שאינם מפעיל.

כאשר חל שינוי בזהות המפעיל כאמור לעיל, אזי ועדת התפעול תתכנס בהקדם האפשרי על מנת למנות מפעיל, ואולם שום צד ל- JOA לא ימונה לתפקיד המפעיל נגד רצונו. למפעיל שהועבר מתפקידו או לצד קשור/מסונף לו אין זכות להצביע עבור עצמו או להיות מועמד לתפקיד המפעיל.

סנקציות החלות על הצדדים ותנאים להטלתן

(8)

צד שלא שילם במועד את חלקו היחסי בהוצאות המשותפות כולל מקדמות וריביות) או שלא השיג או שמר על בטחונות הנדרשים ממנו, יחשב כצד מפר (להלן: "הצד המפר"). החל מתום 5 ימים מיום שניתנה לצד המפר הודעת הפרה, וכל עוד ההפרה נמשכת, לא יהיה הצד המפר זכאי, בין היתר, להשתתף באיספות ועדת התפעול או להצביע להן, לקבל מידע הנוגע לפעולות המשותפות, ולהעביר את זכויות ההשתתפות שלו או חלק מהן למעט לצדדים מפרים.

כל צד שאיננו הצד המפר (להלן: "צד לא מפר") חייב לשאת בחלקו היחסי (כפי חלקו לעומת חלקם של כל הצדדים הלא מפרים האחרים), בסכום שבהפרה (למעט ריבית), ולשלם סכום זה למפעיל תוך 10 ימים ממועד קבלת הודעה בגין ההפרה, ואם לא יעשה כן יהפוך הוא עצמו להיות צד מפר. כל עוד נמשכת ההפרה, הצד המפר לא יהיה זכאי לקבל את החלק לו הוא זכאי בתפוקה, וחלק זה

יהיה לקניינם של הצדדים הלא מפרים והם יהיו רשאים, תוך נקיטת ההליכים המפורטים ב-JOA, לגבות מתוכו את המגיע להם עד לתשלום מלא של הסכום שבהפרה (כולל הקמת קרן רזרבית). כל סכום עודף ישולם לצד המפר וכל סכום חסר ישאר חוב של הצד המפר לצדדים הלא מפרים. אם הצד המפר לא יתקן את ההפרה בתוך 90 יום מתאריך ההודעה על ההפרה, אזי מבלי לפגוע בכל זכות אחרת שתהיה לצדדים הלא מפרים על-פי ה-JOA, לכל צד לא מפר תהיה האופציה (הניתנת להפעלה בכל עת עד לתיקון מלא של ההפרה) לדרוש מהצד המפר לפרוש לחלוטין מה-JOA ומנכס הנפט. אם מומשה אופציה זו במועד שליחת ההודעה בדבר מימוש האופציה, יחשב הצד המפר כמי שהעביר את כל זכויות ההשתתפות שלו לצדדים הלא מפרים, והוא יהיה חייב, ללא עיכוב, לחתום על כל מסמך ולעשות את כל הדרוש על-פי הדין בכדי לתת תוקף להעברת הזכויות האמורה, ולהסיר כל עכבון או שעבוד שיחולו על הזכויות האמורות. זכויות ותרופות הצדדים הלא מפרים עקב ההפרה כאמור הינן בנוסף לכל זכות או תרופה אחרת שתעמוד לצדדים הלא מפרים על-פי הדין.

עקרון יסודי של ה-JOA הוא שכל צד חייב לשלם במועד את חלקו היחסי (בהתאם לשיעור השתתפותו בנכס הנפט) בכל הסכומים המגיעים ממנו על-פי ה-JOA. לפיכך, כל צד שהפך להיות צד מפר מוותר על טענות קיזוז ולא יהיה רשאי להעלותה כלפי הצדדים הלא מפרים אשר הפעילו כנגדו את ההליכים הקבועים ב-JOA בגין אי תשלום הסכומים המגיעים ממנו במועד.

(9) העברת זכויות

העברת זכויות השתתפות של צד בנכס הנפט, כולן או חלקן, תהיה תקפה אם ענתה על כל התנאים המפורטים ב-JOA, הכוללים, בין היתר, את התנאים כדלקמן:

א. פרט למקרה שצד מעביר את כל זכויות ההשתתפות שלו בנכס נפט, לא תעשה העברת זכויות אשר על-פי תוצאתה ישארו בידי המעביר או הנעבר זכויות השתתפות בנכס הנפט וב-JOA של פחות מ-10%.

ב. על אף ההעברה, ישאר הצד המעביר חייב כלפי הצדדים האחרים ל-JOA בגין כל החיובים הפיננסיים והאחרים, אשר היו מוקנים, הבשילו או נצברו על-פי נכס הנפט וה-JOA לפני מועד ההעברה, לרבות כל ההוצאות שאושרו על-ידי ועדת התפעול לפני שהצד המעביר נתן הודעה בדבר העברת הזכויות המוצעות לצדדים האחרים ל-JOA.

ג. לנעבר לא תהיינה זכויות על-פי נכס הנפט או על-פי ה-JOA, כל עוד ועד אשר: (א) קיבל את האישור הממשלתי הדרוש וסיפק את הערבויות הנדרשות על-ידי הממשלה או על-פי תנאי נכס הנפט; (ב) התחייב במפורש במסמך בכתב לשביעות רצון הצדדים האחרים, לבצע את התחייבויות המעביר על-פי תנאי נכס הנפט וה-JOA בגין זכויות ההשתתפות המועברות אליו; ו- (ג) כל הצדדים האחרים הסכימו בכתב להעברה. יצוין כי, הצדדים יהיו רשאים להימנע מממן אישורם רק אם הנעבר לא הראה לשביעות רצונם הסבירה שיש לו את היכולת לקיים את חובות התשלום שלו לפי החזקות וה-JOA ויכולת טכנית לתרום לתכנון ולביצוע הפעילות המשותפת. עם זאת, במקרה של העברה לצד קשור, לא נדרשת הסכמת יתר הצדדים, וזאת בכפוף לכך שהצד המעביר נותר אחראי לכך שהגוף הנעבר ממלא את מלוא התחייבויותיו.

ד. אין באמור לעיל בכדי למנוע מצד ל-JOA לשעבד כל או חלק מזכויות ההשתתפות שלו כבטוחה למימון, בכפוף לכך שאותו צד ישאר אחראי לכל ההתחייבויות הנוגעות לזכות האמורה. השעבוד

או המשכון כאמור יהיו כפופים לכל אישור ממשלתי שידרש ויעשה במפורש כמשני (Subordinated) לזכויות של הצדדים האחרים לפי ה-JOA.

ה. העברת זכויות השתתפות של צד בנכסי הנפט, כולן או חלקן, (למעט העברה לצד קשור או שעבוד הזכויות כמפורט לעיל) תהא כפופה למתן הודעה לצדדים האחרים, בה יגלה המעביר לצדדים האחרים את תנאי העסקה הסופיים ויעניק להם זכות סירוב ראשונה. עם מסירת ההודעה כאמור, תעמוד לכל אחד מהצדדים האחרים הזכות לרכוש את זכויות ההשתתפות נשוא העסקה מהמעביר באותם תנאים (וללא כל הסתייגות) על-ידי מתן הודעה נגדית בתוך 30 ימים ממסירת ההודעה. במקרה שיותר מצד אחד מודיע בדבר כוונתו לממש את זכות הסירוב הראשונה, מכירת הזכויות תתבצע באופן יחסי לשיעור זכויות ההשתתפות של אותם צדדים.

(10) שינוי שליטה

במקרה של שינוי שליטה אצל אחד מהשותפים, יספק אותו צד ליתר הצדדים: (1) את כל האישורים הממשלתיים הנדרשים, וכן הערבויות הנדרשות על-ידי הממשלה; ו- (2) בטוחות ביחס ליכולת הפיננסית לעמוד בהתחייבויות על-פי ההסכם. בנוסף, על הצד שאצלו מתבצע שינוי כאמור, למסור הודעה על שינוי השליטה לצדדים האחרים (להלן בסעיף זה: "ההודעה"). בסעיף זה, "שינוי שליטה" פירושו - כל שינוי ישיר או עקיף בשליטה של צד (לרבות בדרך של מיזוג, מכירת מניות, אינטרסים אחרים או דרך אחרת) אשר שווי חזקות לויתן שברשותו מהווה למעלה מ- 50% משווי השוק של מלוא הנכסים של אותו צד. ההודעה תכלול, בין היתר, את שווי השוק של זכויות השותף לפי ההסכם ה-JOA, על סמך הסכום שרוכש השליטה מוכן לשלם בעסקה הבלתי תלויה (arm's length transaction). עם מסירת ההודעה כאמור, תעמוד לכל אחד מהצדדים האחרים הזכות לרכוש את מלוא זכויות השותף שאצלו מתבצע שינוי השליטה, בפרק זמן של 30 ימים ממסירת ההודעה, והרכישה תהיה בהתאם לתנאים ולגובה סכום הרכישה שנמסר. עוד יצוין כי, בהתאם לתנאים שנקבעו ב-JOA הצדדים האחרים יכולים לערער על השווי שנמסר בהודעה על שינוי השליטה.

במקרה שיותר מצד אחד מודיע כי ברצונו לממש את זכותו לרכוש את הזכויות כאמור, החלוקה תתבצע באופן יחסי לשיעור זכויות ההשתתפות של הצדדים.

(11) פרישה מה-JOA

ה-JOA כולל הוראות המסדירות את נושא אפשרות הפרישה (withdrawal), מלאה או חלקית, של צד מכל נכס נפט שהוא משתתף בו (ומה-JOA החל עליו) וכן קובעות את המקרים בהם הפרישה אפשרית, ואת זכויותיו וחובותיו של הצד הפורש כלפי השותפים האחרים לנכס הנפט וה-JOA.

צד המבקש לפרוש מנכס הנפט, חייב במתן הודעה על החלטתו ליתר הצדדים (להלן בסעיף זה: "הודעת פרישה"). הודעת הפרישה תהא בלתי מותנית ובלתי חוזרת מיד עם מסירתה, בכפוף לתנאים הקבועים ב-JOA. בתוך 30 ימים מיום מסירת הודעת הפרישה יהיו יתר הצדדים ל-JOA זכאים למסור הודעת פרישה גם הם. במקרים שכל הצדדים ימסרו הודעת פרישה, הם יפעלו לסיום ה-JOA ויתר התחייבויותיהם הקשורות לנכס הנפט ול-JOA. במקרה ולא כל הצדדים יחליטו לפרוש, יפעל כל אחד מהצדדים הפורשים על מנת להעביר בהקדם האפשרי את זכויותיו כאמור לשותף/שותפים שבחר/ו לא לפרוש. העברת זכויות כאמור תהיה ללא כל תמורה, כאשר כל אחד מהצדדים הפורשים נושא בכל ההוצאות בגין פרישתו, למעט אם הוחלט אחרת. העברת הזכויות לצדדים הנשארים תהיה בהתאם לשיעור החזקותיהם.

(12) זכויות וחובות לגבי הפקדה

לכל צד יש את הזכות והחובה לקחת את חלקו בהידרוקרבונים שהופקו מהחזקות, אלא אם יוסכם אחרת.

(13) הדין החל ויישוב סכסוכים

ה-JOA כפוף לחוקי אנגליה וויילס. סכסוך יוכרע במסגרת הליך בורות בהתאם לכללי הבוררות של בית המשפט הבינלאומי לסכסוכים בלונדון (LCIA).

(ח) הסכם תפעול משותף בבלוק 12

הסכם התפעול המשותף בבלוק 12 מכסה את אותם הנושאים והינו במתכונת דומה להסכם התפעול המשותף בפרויקט לויתן (המתואר לעיל). כאשר ההחלטות מתקבלות ב"רוב קובע", שהוא הצבעה חיובית בעד ההחלטה של לפחות שני משתתפים שאינם צדדים קשורים המחזיקים ביחד לפחות 65% מסך הזכויות ברישיון. שברון קפריסין משמשת כמפעיל בבלוק 12. עם זאת, יצוין כי בהסכם התפעול המשותף שחל בבלוק 12 לא מוקנית לצדדים זכות סירוב ראשון במקרה של העברת זכויות בנכס הנפט.

(ט) תשלום תמלוגים למדינה והתחייבות לתשלום תמלוגים למדינה לצדדים קשורים ושלישיים

(1) כללי

על פי חוק הנפט, השותפות חייבת בתשלום תמלוג למדינה בשיעור שמיניתי (12.5%) מכמות הנפט והגז הטבעי שהופקה משטח כל חזקה ונוצלה, לפי שווי השוק של התמלוג על פי הבאר (להלן: "תמלוגי המדינה").

נוסף לתמלוגי המדינה, השותפות משלמת תמלוגים לחברה, לדלק לויתן, לדלק אנרגיה וכן לצדדים שלישיים (להלן ביחד: "בעלי התמלוגים"), על פי התחייבויות שמקורן בשני הסכמים: (א) התחייבות לתשלום תמלוגים לחברה ולדלק אנרגיה מכוח הסכם 1993, כמתואר בפסקה (2) להלן; ו- (ב) התחייבות לתשלום תמלוגים מכוח הסכם השותפות המוגבלת של שותפות אבנר (להלן: "הסכם שותפות אבנר"), כמתואר בפסקה (3) להלן, אשר השותפות קיבלה על עצמה במסגרת מיזוג השותפויות שהושלם בחודש מאי 2017.

התחייבויות השותפות לתשלום התמלוגים לבעלי התמלוגים הן בשיעורים מסוימים מכל חלקה של השותפות בנפט, גז וחומרים בעלי ערך אחרים שיופצו וינוצלו מנכסי נפט שבהם יש או יהיה לה אינטרס, לפי שווי השוק של התמלוג על פי הבאר.

על פי חוק הנפט, כאמור, בעל החזקה נדרש לשלם למדינה את "שווי השוק של התמלוג על פי הבאר". קביעת שיטה לחישוב שווי השוק של התמלוג על-פי הבאר נדרשת, שכן מכירות הגז הטבעי מתומחרות בנקודת מסירת הגז בחוף ולכן, המחיר החוזי שנקבע בהסכמי מכירת הגז גבוה יותר מהמחיר שהיה נקבע, לו היה הגז נמסר על פי הבאר. כתוצאה מכך, השיעור האפקטיבי של תמלוגי המדינה נמוך למעשה משיעור של שמיניתי (להלן: "השיעור האפקטיבי"). לפרטים בדבר הנחיות שפרסם משרד האנרגיה לגבי אופן החישוב של שווי השוק של תמלוג המדינה על פי הבאר, ראו סעיף 1.7.12(ט) (3) לעיל. לפרטים בדבר אופן חישוב השיעור האפקטיבי של תמלוג המדינה בפרויקט תמר ובפרויקט לויתן ובדבר הדיונים עם המדינה בעניין זה, ראו פסקה (4) להלן. יצוין כי חישוב התמלוגים שמשלמת השותפות לבעלי התמלוגים נעשה בהתאם לאופן חישוב שווי תמלוגי המדינה על פי הבאר.

(2) תמלוגים מכח הסכם 1993

על פי הסכם 1993, שנחתם בשנת 1993 בין דלק אנרגיה אנרגיה ודלק ישראל (להלן: "המעבירות") מצד אחד, לבין השותף הכללי בשותפות מצד שני, העבירו המעבירות לשותפות זכויות במספר רישיונות, והשותפות התחייבה לשלם למעבירות בתמורה תמלוגים מכל חלקה של השותפות בנפט, גז וחומרים בעלי ערך אחרים שיופצו וינוצלו מנכסי נפט שבהם יש או יהיה לה אינטרס. התמלוגים ישולמו מחלקה של השותפות כאמור, לפי שווי התמלוג על פי הבאר, לפני ניכוי תמלוגים מכל סוג, אך לאחר הפחתת הנפט אשר ישמש לצרכי ההפקה עצמה.

התמלוגים שמשלמת השותפות על פי הסכם 1993 מתחלקים בין דלק אנרגיה (75%) ודלק ישראל (25%). בעקבות רה-ארגון שבוצע, מחזיקה כיום החברה בזכות התמלוג של דלק ישראל.

שיעור התמלוגים שנקבע בהסכם 1993, כפי שעודכן במועד מיזוג השותפויות, הינו כדלקמן: (א) עד למועד החזר ההשקעה של השותפות, ישולמו תמלוגים בשיעור 2.5% מנכסי נפט ביבשה ו-1.5% מנכסי נפט בים; ו- (ב) לאחר מועד החזר ההשקעה של השותפות, ישולמו תמלוגים בשיעור של 7.5% מנכסי הנפט ביבשה ו-6.5% מנכסי הנפט בים.

ביחס לקביעת מועד החזר ההשקעה נקבעו בתנאי התמלוגים מכח הסכם 1993 ההוראות הבאות:

(i). המונח "מועד החזר ההשקעה" משמעו – המועד לאחר חתימת הסכם העברת הזכויות אשר בו שווי התקבולים (נטו) (כהגדרתו להלן) אשר השותפות קיבלה או זכאית לקבל בגין נפט ו/או גז ו/או חומרים בעלי ערך אחרים שהופקו ונוצלו מנכס הנפט (דהיינו - רישיון או חזקה) בו נמצא הממצא, כשהם מחושבים בדולרים (לפי השער היציג המתפרסם על-ידי בנק ישראל) יגיע לסכום השווה למלוא שווי כל הוצאות השותפות באותו נכס הנפט (כהגדרתו להלן) כשהן מחושבות בדולרים (לפי השער היציג כאמור).

(ii). המונח "שווי התקבולים (נטו)" משמעו – שווי כל התקבולים כפי שיאושרו על-ידי רואי חשבון של השותפות בגין נפט ו/או גז ו/או חומרים בעלי ערך אחרים שהופקו ונוצלו מנכס הנפט (דהיינו - רישיון או חזקה) (להלן: "שווי התקבולים (ברוטו)") לאחר ניכוי כל הוצאות הפקתם ותמלוגים ששולמו בגינם.

(iii). המונח "שווי כל הוצאות השותפות" משמעו – כל ההוצאות שהשותפות הוציאה בנכס הנפט (דהיינו - רישיון או חזקה) בו מופק הנפט ו/או הגז ו/או החומרים בעלי ערך אחרים, אך למעט הוצאות (עד גובה שווי התקבולים (נטו)) שנוכו משווי התקבולים (ברוטו) לצורך קביעת סכום שווי כל התקבולים (נטו) וכפי שיאושרו על-ידי רואי חשבון השותפות.

בהתאם להסכם 1993, נחתמו בין השותפות לבין המעבירות שטרי תמלוגים, לפיהם נרשמו זכויות התמלוגים בפנקס הנפט.

תמלוגים מכח הסכם שותפות אבנר

על פי הסכם שותפות אבנר, התחייבה שותפות אבנר לשלם לכהן פיתוח ולצדדים שלישיים נוספים תמלוגים בשיעור של 6% מכל חלקה בנפט, גז וחומרים בעלי ערך אחרים שיופצו וינוצלו מנכסי נפט שבהם יש או יהיה לה אינטרס. התמלוגים יחושבו לפי שווי התמלוג על פי הבאר, לפני ניכוי תמלוגים מכל סוג אך לאחר הפחתת הנפט אשר ישמש לצרכי ההפקה. בהתאם להתחייבות זו נחתמו שטרי תמלוגים בין שותפות אבנר לבעלי זכות התמלוגים, לפיהם נרשמו זכויות התמלוגים בפנקס הנפט.

במסגרת מיזוג השותפויות, קיבלה על עצמה השותפות את התחייבויותיה של שותפות אבנר לתשלום התמלוגים, ובהתאם לכך הותאם שיעור התמלוגים שמשלמת השותפות לבעלי התמלוגים מכוח הסכם שותפות אבנר ל- 3%. בתיקון להסכם השותפות שנערך במועד מיזוג השותפויות הובהר, כי הסכם השותפות של אבנר ושטרי התמלוגים שנחתמו מכוחו יוותרו בתקפם המלא ביחס לצדדים להם.

אופן חישוב שווי השוק של התמלוגים על-פי הבאר

(3)

השיעור האפקטיבי בפרויקט תמר

בין שותפי תמר לבין משרד האנרגיה התגלעה מאז תחילת ההפקה בשנת 2013 מחלוקת בנוגע לאופן חישוב השיעור האפקטיבי של התמלוגים. לטענת שותפי תמר, התשלומים אשר שולמו על-ידם, לפי דרישת המדינה, הם תשלומי יתר שנגבו שלא כדין, ולפיכך פעלו שותפי תמר באמצעות שברון להסדרת מחלוקת זו מול משרד האנרגיה.

בהקשר זה יצוין כי, על-פי תנאי העסקה למכירת יתרת זכויות השותפות בחזקות תמר ודלית שהושלמה בחודש דצמבר 2021 זכאית השותפות לקבלת סכומים בגין תשלומי יתר ששולמו למדינה בגין פרויקט תמר, אם טענות שותפי תמר בנושא זה תתקבלנה.

בהמשך לטיוטות דוחות ביקורת התמלוגים לשנים 2013-2018 שנתקבלו ממשרד האנרגיה, ובהתבסס על ההבנות שהתגבשו מול משרד האנרגיה בעקבות דיונים שנערכו בקשר לטיוטות דוחות הביקורת כאמור, בחודש יולי 2024 הועברו ממשרד האנרגיה למפעילה בפרויקט תמר דוחות ביקורת סופיים לשנים 2013-2018. בהתאם, עדכנה השותפות פערים לא מהותיים בסכומים המצטברים שנוקפו בדוח על הרווח הכולל בסעיף הוצאות תמלוגים למדינה (בשנים 2013-2018). בהתבסס על דוחות הביקורת הסופיים כאמור, השותפות קיבלה מהמדינה (בדרך של קיזוז מתשלומי תמלוגים בשנת 2024) סכום של כ- 17.2 מיליון דולר, בגין השנים 2013-2018. כמו כן, קיבלה השותפות מבעלי התמלוג סכום כולל של כ- 8.2 מיליון דולר בגין השנים כאמור (חלק החברה ודלק אנרגיה מתוך בעלי התמלוג הסתכם לכ- 2.3 מיליון דולר). בחודש פברואר 2025 הועברו ממשרד האנרגיה למפעילה בפרויקט תמר טיוטות דוחות ביקורת תמלוגים לשנים 2019-2020.

השיעור האפקטיבי בפרויקט לויתן

בהתאם למכתבי דרישה שהתקבלו ממשרד האנרגיה בחודשים אוקטובר 2023, ינואר 2024 וינואר 2025, על שותפי לויתן לשלם למדינה מקדמות על חשבון תמלוגי המדינה בגין ההכנסות מפרויקט לויתן בשנים 2023 ו- 2025 בשיעור של 11.06%, וזאת חלף שיעור של 11.26% כפי ששילמו שותפי לויתן החל ממועד תחילת אספקת הגז ממאגר לויתן בהתאם למכתב דרישה שהתקבל ממשרד האנרגיה בחודש ינואר 2020. שיעור אפקטיבי זה גבוה מהתחשיב שערכו השותפות ושברון, כך שבהתאם לדוחות התמלוגים שהגישה שברון למשרד האנרגיה בגין שנת 2020 ושנת 2021, על שיעור התמלוגים למדינה בפרויקט לויתן לעמוד על כ- 9.58% וכ- 10.17% בהתאמה. בהתאם, שיעור התמלוגים עליו התבססה השותפות בדוחותיה הכספיים לשנת 2023 הינו כ- 10.73%, ובדוחותיה הכספיים בגין שנת 2024 הינו כ- 10.57%. הפער בין התמלוגים ששילמה השותפות בפועל למדינה בפרויקט לויתן לבין שיעור התמלוג האפקטיבי עליו התבססה השותפות בדוחותיה הכספיים, בגין השנים 2019-2024, עומד על כ- 20.6 מיליון דולר. לפרטים נוספים ראו ביאור 11ט' לדוחות הכספיים (פרק ג' לדוח זה).

תנאי התמלוגים

(4)

ביחס לכל התמלוגים שמשלמת השותפות לחברה ולצדדים שלישיים חלים התנאים הנוספים הבאים:

א. בעלי התמלוגים או מי מהם יהיו רשאים לקבל את התמלוגים או מקצתם בעין, דהיינו, לקבל בעין חלק מן הנפט ו/או גז ו/או חומרים בעלי ערך אחרים שיופקו וינוצלו מנכסי הנפט, שבהם יש לשותפות אינטרס (עד גובה השיעור הנזכר לעיל). בחר מי מבעלי התמלוגים לקבל את התמלוג בעין יסדירו הצדדים את האופן והמועדים בהם יקבלו בעלי התמלוגים את התמלוג. במידה ומי מבעלי התמלוגים לא יבחר לקבל התמלוגים בעין, תשלם השותפות לאותו בעל תמלוג את שווי השוק, בדולר, או (אם על-פי דין לא ניתן יהא לשלם אלא במטבע ישראלי) במטבע ישראלי כשהוא מחושב לפי השער היציג של הדולר בעת התשלום בפועל, על פי הבאר, של התמלוגים המגיעים לבעל התמלוג. התשלום כאמור יעשה אחת לכל חודש. מדידת הכמויות של נפט ו/או גז ו/או חומרים בעלי ערך אחרים שיופקו וינוצלו מנכסי הנפט לצורך חישוב התמלוגים המגיעים לבעלי התמלוגים ייעשו בהתאם לעקרונות מקובלים בענף הנפט.

ב. השותפות תנהל רישומים מלאים ומדויקים לגבי חלקה בנפט ו/או גז ו/או חומרים בעלי ערך אחרים שיופקו וינוצלו מנכסי הנפט בהם יש לה אינטרס. כל אחד מבעלי התמלוגים יהיו זכאים למנות רואה חשבון אשר יהיה רשאי לעיין, לבדוק ולהעתיק בשעות העבודה הרגילות את פנקסי השותפות ויתר המסמכים והרישומים הנוגעים לזכות המעבירות לתמלוגים על-פי הסכם העברת הזכויות.

ג. הזכות לתמלוגים כאמור תהא צמודה לחלקה של השותפות בכל אחד מנכסי הנפט בהם יש לה אינטרס. אם תעביר השותפות את זכויותיה בנכס נפט בו יש לה אינטרס תגרום השותפות לכך שמקבל ההעברה יקבל על עצמו את כל ההתחייבויות לתשלום התמלוג כאמור. האמור לעיל לא יחול במקרה של חילוט נכס עקב פיגור השותפות בתשלום. לעניין התמלוגים מכוח הסכם שותפות אבנר, האמור לעיל לא יחול גם במקרה של העברה לשותפים הממשיכים בפעולות על-ידי חלק מהמשתתפים (Sole Risk).

הסכם מכר הזכויות למכירת 9.25% מהזכויות בחזקות תמר ודלית לתמר פטרוליום

(י)

בהתאם להוראות מתווה הגז, אשר, בין היתר, חייבו את השותפות למכור את מלוא החזקותיה בחזקות תמר ודלית, ביום 2.7.2017 נחתם הסכם מכר בין השותפות כמוכרת לבין תמר פטרוליום, לפיו רכשה תמר פטרוליום מהשותפות זכויות בשיעור של 9.25% (מתוך 100%) בחזקות תמר ודלית. לפרטים נוספים אודות ההסכם, ראו סעיף 1.7.36 (יז) לדוח התקופתי של החברה לשנת 2018.

הסכם למכירת יתרת זכויות השותפות בחזקות תמר ודלית בשיעור של 22%

(יא)

בהתאם להוראות מתווה הגז, אשר, בין היתר, חייבו את השותפות למכור את מלוא החזקותיה בחזקות תמר ודלית, ביום 2.9.2021 התקשרה השותפות בהסכם למכירת יתרת זכויות השותפות בשיעור של 22% בפרויקט תמר ל- Tamar Investment 1 RSC Limited ו- Tamar Investment RSC Limited⁹². לפרטים נוספים בדבר ההסכם ראו סעיף 1.7.33 (יא) לדוח התקופתי לשנת

⁹² למיטב ידיעת השותפות, הרוכשות הן חברות ייעודיות (SPCs) שהוקמו לצורך העסקה ומוחזקות (בשרשור) על-ידי MDC Oil & Gas Holding Company LLC, מקבוצת Mubadala Investment Company PJSC, שהיא חברה בבעלות ממשלת אבו דאבי.

הליכים משפטיים

1.7.28

(א)

ביום 12.3.2015 הגישו השותפות ושברון (להלן יחד בסעיף זה: "**התובעות**") תביעה לבית המשפט המחוזי בירושלים נגד מדינת ישראל, באמצעות נציגיה ממשד האנרגיה, הכוללת בעיקרה דרישה להשבת תמלוגים אשר התובעות שילמו למדינה, ביתר ותחת מחאה, בגין הכנסות שנבעו לתובעות מהסכמי אספקת גז אשר נחתמו בין צרכני גז טבעי לבין שותפי ים תטיס, ואשר חלקו סופק בפועל מפרויקט תמר, בהתאם למנגנון התחשבות אשר נועד לשמור על איזון כמויות הגז בפרויקט תמר בין השותפים בו לפי חלקם. סעד ההשבה שנתבעת המדינה לשלם עומד, נכון ליום 31.12.2024, על סך של כ- 28 מיליון דולר, כאשר חלקה של השותפות הוא בסך של כ- 13 מיליון דולר. לחילופין, טענת התובעות כי הן למצער זכאיות לסכום השבה חלקי אשר, נכון ליום 31.12.2024, עומד על סך של כ- 19.4 מיליון, כאשר חלקה של השותפות הוא בסך של כ- 9 מיליון דולר.

ביום 14.11.2022 התקבל פסק דינו של בית המשפט הדוחה את התביעה, למעט בקשר עם עמדת התובעות בעניין השבת סכומי ריבית שגבתה הנתבעת מהתובעות בסכום שאינו מהותי. ביום 6.2.2023 הגישו התובעות ערעור על פסק הדין לבית המשפט העליון. ביום 13.8.2023 הגישה הנתבעת את תשובתה לערעור, ודיון בערעור נקבע ליום 27.4.2025.

להערכת השותפות, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, קיים קושי להעריך את סיכויי קבלת טענות התובעות בערעור, וזאת בהמשך למתן פסק הדין ומכיוון שטרם התקיים דיון בערעור. יצוין כי, ההחלטה בנושא זה, כאשר תהיה חלוטה, תחול, בשינויים המחויבים, גם ביחס לתמלוגי-העל ששילמה השותפות לאורך השנים בגין פרויקט תמר, זאת בהתאם להסכמות המתוארות בסעיף 1.7.12(ט)(3) לעיל. בהתאם לכך, ככל שהחלטת בית המשפט כאמור מיום 14.11.2022 תישאר בעינה, תישא השותפות בתשלום נוסף לבעלי תמלוגים, לרבות לחברה, בגין כמויות הגז שסופקו על-ידי השותפות ללקוחות פרויקט ים-תטיס, בגינה בוצעה הפרשה בדוחות הכספיים של השותפות בסך של כ- 6.7 מיליון דולר (כולל ריבית והצמדה). יצוין כי, מתוך ההפרשה כאמור חלק החברה ודלק אנרגיה לקבלת תמלוגים הינו בסך של כ- 1.9 מיליון דולר.

עוד יצוין כי, בהתאם לתנאי ההסכמים למכירת זכויות השותפות בפרויקט תמר המתוארת בסעיף 1.7.12(יא) לעיל, גם לאחר השלמת העסקה השותפות אחראית וזכאית, לפי העניין, ביחס לסכומים שבמחלוקת מול המדינה ובעלי התמלוגים.

(ב)

ביום 25.12.2016 הגישו מחזיקי יחידות השתתפות באבנר בטרם מיזוג השותפויות (להלן בסעיף זה: "**המבקשים**") בקשה לאישור תובענה ייצוגית (להלן בסעיף זה: "**בקשת האישור**") בטענה כי עסקת מיזוג השותפויות בין השותפות לאבנר, אושרה בהליך שאינו הוגן והתמורה ששולמה למחזיקי יחידות המיעוט באבנר, כפי שנקבעה בהסכם מיזוג השותפויות, הינה בלתי הוגנת. הבקשה הוגשה נגד אבנר, השותף הכללי באבנר וחברי הדירקטוריון בו, החברה כבעלת השליטה באבנר (בשרשור), וכנגד פרייס ווטרס קופרס ייעוץ בע"מ (להלן: "**PWC**"), כיועציה הכלכליים של ועדת דירקטוריון בלתי תלויה שהקימה אבנר (להלן בסעיף זה: "**המשיבים**"). בין היתר, נטען בבקשה כי, חברי הוועדה, דירקטוריון אבנר והשותף הכללי הפרו את חובת הזהירות כלפי אבנר, וכי אבנר התנהלה באופן שקיפח את המיעוט. סך הנזק הוערך על-ידי המבקשים בסכום של 320 מיליון ש"ח.

ביום 13.2.2017 אישר בית המשפט הסדר דיוני לפיו בקשת האישור תתוקן על-ידי הוספת טענה לקיפוח המיעוט על-ידי קבוצת דלק. ביום 6.7.2017 הורה בית המשפט על צירוף השותפות כמשיבה בהתאם לבקשתה.

ביום 7.5.2023 התקבל פסק דינו של בית המשפט הדוחה את בקשת האישור. ביום 6.7.2023 הגישו המבקשים ערעור על פסק הדין לבית המשפט העליון, במסגרתו התבקש בית המשפט העליון לקבל את הערעור ולהורות על קבלת בקשת האישור. ביום 27.12.2023 הגישה PWC ערעור שכנגד על פסק הדין, אשר מתנהל בגדרי הערעור כאמור, במסגרתו טענה כי בית המשפט המחוזי שגה בכך שלא פסק הוצאות לזכותה (להלן בסעיף זה: "**הערעור שכנגד**"). בהתאם להחלטות בית המשפט, ביום 22.8.2024 הגישו הצדדים את התשובות לערעור ולערעור שכנגד. דיון בערעור ובערעור שכנגד נקבע ליום 11.9.2025.

להערכת השותפות, בהתבסס על חוות הדעת של יועציה המשפטיים, סיכויי הערעור להידחות גבוהים מסיכויי להתקבל.

ביום 4.2.2019 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב (המחלקה הכלכלית) תובענה ייצוגית ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית (להלן בסעיף זה: "**בקשת האישור**"), על-ידי בעל מניות בתמר פטרוליום ועמותת נציגי הציבור (להלן יחד בסעיף זה: "**המבקשים**"), נגד תמר פטרוליום, השותפות, מנכ"ל השותפות ויו"ר הדירקטוריון בתמר פטרוליום במועד ההנפקה, מנכ"ל תמר פטרוליום, סמנכ"ל הכספים בתמר פטרוליום ולידר הנפקות (1993) בע"מ (להלן: "**לידר**"), ולהלן יחד בסעיף זה: "**המשיבים**"), בקשר עם הנפקת מניות תמר פטרוליום בחודש יולי 2017 (להלן בסעיף זה: "**ההנפקה**").

לטענת המבקשים, בתמצית, הטעו המשיבים את ציבור המשקיעים בעת ההנפקה ביחס ליכולתה של תמר פטרוליום לחלק דיבידנד לבעלי מניותיה בגין התקופה שתחילתה ממועד ההנפקה וסיומה בסוף שנת 2021 (להלן בסעיף זה: "**התקופה**"), והפרו חובות על-פי חוקים שונים, ובין היתר חובת הזהירות של נושאי המשרה האמורים וחובות השותפות כבעלת מניות וכבעלת השליטה בתמר פטרוליום טרם ההנפקה.

הסעדים המבוקשים במסגרת בקשת האישור כללו בעיקר סעד כספי בסך של לפחות 53 מיליון דולר, שהינו, לטענת המבקשים, ההפרש שבין סך הדיבידנד שצפויה תמר פטרוליום לחלק בגין התקופה, כפי שצוין במסמך ההצעה למשקיעים מוסדיים מיום 12.7.2017, לבין סך הדיבידנד, אשר על-פי חוות דעת מומחה שצורפה לבקשת האישור, צפויה תמר פטרוליום לחלק בגין התקופה. ביום 13.8.2019 הורה בית המשפט למבקשים להעביר את כתבי בי-הדין המצויים בתיק ליועץ המשפטי לממשלה על מנת שזה יודיע עד ליום 15.9.2019 האם הוא מבקש להצטרף להליך, וביום 6.2.2020 הודיע היועץ המשפטי לממשלה כי בשלב זה לא מצא לנכון להצטרף להליך.

ביום 1.11.2020 הגישו המבקשים בקשה לתיקון בקשת האישור, במסגרתה ביקשו לצרף לבקשת האישור מבקשת נוספת, אשר השתתפה בהנפקה, וזאת בניגוד למבקשים הנוכחיים אשר לא נטלו חלק בהנפקה, ובנוסף ביקשו להגדיל את סכום הנזק הנטען ל- 153 מיליון דולר. ביום 6.4.2021 קיבל בית המשפט את בקשת המבקשים לתיקון בקשת האישור, וקבע כי המבקשים רשאים להגיש את בקשת האישור המתוקנת בהתאם לנוסח שהוגש לבית המשפט בכפוף לתשלום הוצאות למשיבות בסך כולל של 100,000 ש"ח. ביום 23.1.2022 הוגשה בקשה מתוקנת לאישור התובענה כייצוגית, ובימים 21.8.2022 ו- 4.9.2022 הגישו המשיבים את תשובתם לבקשה זו. ביום

20.12.2022 התקיים דיון קדם משפט בתיק, ובהתאם להחלטת בית המשפט במסגרתו, ביום 17.1.2023 הגישו המבקשים תגובה מתוקנת לתשובות המשיבים לבקשת האישור המתוקנת. ביום 23.4.2023 הגישו המבקשים בקשה למתן צו לגילוי מסמכים, וביום 17.7.2023 דחה בית המשפט את הבקשה לגילוי מסמכים ביחס לכלל המשיבים, למעט ביחס ללידר, לגביה התקבלה הבקשה באופן חלקי. כמו כן, ביום 16.8.2023 אישר בית המשפט הסדר דיוני מוסכם בין הצדדים, לפיו חקירות העדים במסגרת בקשת האישור יתקיימו במהלך החודשים פברואר-אפריל 2024. בתהאם, במהלך חודש אפריל 2024 הסתיים שלב ההוכחות, ובהתאם להוראות שהתקבלו מבית המשפט, סיכומי המבקשים הוגשו לבית המשפט בחודש מרץ 2025, ועל סיכומי המשיבים להיות מוגשים לבית המשפט עד לחודש אוקטובר 2025. להערכת השותפות, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, סיכוייה של בקשת האישור להתקבל נמוכים מ-50%.

(ד) ביום 27.2.2020 נודע לשותפות אודות הגשת תובענה ייצוגית ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית (להלן בסעיף זה: "**בקשת האישור**") אשר הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב על-ידי צרכן חשמל (להלן בסעיף זה: "**המבקש**") נגד השותפות ושברון ונגד יתר המחזיקות בפרויקט תמר ובפרויקט לווינתן (כבעלי דין שלא מתבקש נגדם סעד), וזאת בקשר עם ההליך התחרותי לאספקת גז טבעי שערכה חברת החשמל ובקשר עם תיקון אפשרי להסכם אספקת הגז מפרויקט תמר לחברת החשמל, כפי שסוכם על-ידי ישראל מקו, תמר פטרוליום, דור ואורסט תשתיות – שותפות מוגבלת (להלן יחד בסעיף זה: "**יתר המחזיקות בפרויקט תמר**"), ללא מעורבות השותפות ושברון (להלן בסעיף זה: "**התיקון להסכם תמר**").

טענותיו העיקריות של המבקש הן כי ההצעות שהציעו יתר המחזיקות בפרויקט תמר והמחזיקות בפרויקט לווינתן במסגרת ההליך התחרותי עולות לכדי ניצול לרעה של כוח מונופוליסטי ולכדי הסדר כובל, כהגדרתו בחוק התחרות הכלכלית; אי חתימתן של השותפות ושברון על התיקון להסכם תמר עולה אף היא לכדי ניצול לרעה של כוח מונופוליסטי; המחיר שנקבע בהסכם אספקת הגז מפרויקט לווינתן לחברת החשמל, בהמשך ההליך התחרותי, הינו מחיר בלתי הוגן; ועושר שעשו ויעשו השותפות ושברון בהתאם להסכם זה ותוך פגיעה בתחרות עולה לכדי עשיית עושר ולא במשפט. לטענת המבקש פעולות אלו של השותפות ושברון גרמו וצפויות לגרום נזק לקבוצות אותן הוא מבקש לייצג בסך של כ- 1.16 מיליארד ש"ח, אותו הוא מבקש לפסוק לטובת הקבוצות אותן הוא מבקש לייצג, ולפיו מתבקש בית המשפט לפסוק גמול ושכר טרחה. הסעד העיקרי המבוקש במסגרת בקשת האישור הוא קביעה של בית המשפט כי השותפות ושברון אינן רשאיות למנוע מיתר המחזיקות בפרויקט תמר לחתום על התיקון להסכם תמר.

ביום 22.12.2020 הגישו יתר המחזיקות בפרויקט תמר בקשה למחיקתן על הסף, וביום 9.9.2021 אישר בית המשפט את מחיקתן. כמו כן, ביום 17.11.2021 נעתר בית המשפט לבקשתה המוסכמת של רציו למחוק אותה מבקשת האישור.

ביום 9.12.2021 הגישו השותפות ושברון את תשובתן לבקשת האישור וכן בקשה להוצאת חוות הדעת המשפטית שצורפה לבקשת האישור, וביום 27.2.2022 קבע בית המשפט כי הבקשה כאמור תידון בדיון קדם המשפט הקבוע ליום 24.4.2022. ביום 28.2.2022 הגיש המבקש תגובה לתשובת המשיבות לבקשת האישור.

ביום 24.4.2022, במסגרת דיון קדם משפט, הורה בית המשפט כדלקמן: (א) חוות הדעת המשפטית שצורפה לבקשת האישור תימחק, והמבקש יישא בהוצאות המשיבות בבקשה בעניין זה; (ב) עד

ליום 24.5.2022 תינתן למבקש הזדמנות להגיש בקשה לתיקון בקשת האישור ; (ג) עד לאותו מועד תינתן לצדדים אפשרות להגיש לבית המשפט רשימת שאלות שיופנו למאסדר הרלוונטי לבקשת האישור ; ו- (ד) ביום 25.5.2022, או סמוך לאחר מכן, בית המשפט יאפשר למשיבות להשיב לבקשה לתיקון בקשת האישור, ככל שתוגש בקשה כזו, או לחילופין יעביר את כתבי בית הדין, בצירוף השאלות שהגישו הצדדים, להתייחסות המאסדר.

ביום 25.5.2022 הגישו הצדדים רשימת שאלות שיופנו למאסדר, וביום 31.5.2022 הורה בית המשפט על העברת כתבי בי-הדין בתיק לפרקליטות מחוז תל-אביב (אזרחי) על מנת לקבל את עמדת המאסדר במחלוקת מושא בקשת האישור. ביום 19.1.2023 הוגשה עמדת המאסדר (רשות התחרות, בהסכמת משרד האוצר ומשרד האנרגיה ובתיאום עם היועמ"ש). בתמצית, העמדה נמנעה מלומר במפורש אם יש או אין ממש בטענות המועלות בבקשת האישור, אך סקרה את הרקע העובדתי והמשפטי הרלוונטי באופן שככלל עולה בקנה אחד עם טענות השותפות ושבירן. ביום 6.2.2024 נעתר בית המשפט לבקשת המבקש, בהסכמת המשיבות, לביטול דיוני ההוכחות שנקבעו לחודשים מרץ-אפריל 2024, וביום 27.6.2024 נתן בית המשפט תוקף להסכמת הצדדים, אשר הושגה בהמלצתו, לקיים הליך פישור צופה פני הסדר הסתלקות. בהתאם להחלטת בית המשפט, ביום 25.9.2024 נערך דיון מקדמי בבית המשפט אשר במהלכו הציע בית המשפט לצדדים להידבר על מנת לנסות ולהגיע להסכמה על פניה לגישור בהליך. ביום 15.1.2025 הגישו הצדדים בקשה משותפת להסתלקות מתוגמלת מבקשת האישור, וביום 18.2.2025, התקבל פסק דינו של בית המשפט המחוזי בתל-אביב (המחלקה הכלכלית) המאשר את הבקשה המוסכמת להסתלקות מתוגמלת של המבקש מבקשת האישור, לפיה, בין היתר, על המשיבות לשלם למבקש ולבא כוחו תגמול, שכר טרחה והחזר הוצאות בסך של 400 אלפי ש"ח (חלק השותפות 200 אלפי ש"ח), בתוספת מע"מ כדין.

ביום 23.4.2020 הוגשה על-ידי מחזיק יחידות השתתפות של השותפות (להלן בסעיף זה: **"המבקש"**) תובענה ייצוגית ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית נגד השותפות, השותף הכללי, החברה, יצחק שרון (תשובה), בעל השליטה בחברה, הדירקטורים של השותף הכללי (לרבות יו"ר הדירקטוריון לשעבר) ומנכ"ל השותף הכללי (להלן בסעיף זה: **"בקשת האישור"** ו- **"המשיבים"**, בהתאמה), למחלקה הכלכלית בבית המשפט המחוזי בתל-אביב.

בבקשת האישור נטען כי, המשיבים נמנעו מלגלות בדיווחי השותפות על קיומה של תניה בהסכמים למכירת גז טבעי ממאגרי לויתן ותמר לחברת בלו אושן (לשעבר Dolphinus Holdings Limited) (להלן בסעיף זה: **"הסכמי המכר"** ו- **"הרוכשת"**, בהתאמה), לפיה בשנה בה המחיר היומי הממוצע של חבית ברנט (כהגדרתה בהסכמי המכר) ירד מתחת ל- 50 דולר לחבית, הרוכשת רשאית להקטין את הכמות השנתית המינימלית הנרכשת על-פי הסכמי המכר כך שכמות זו תעמוד על 50% מהכמות החוזית השנתית (להלן: **"תניית ההפחתה"**). לטענת המבקש, אי-הגילוי הנטען בדיווחי השותפות מקים עילות תביעה מכוח סעיפים שונים בחוק ניירות ערך, מכוח עוולת הפרת חובה חקוקה, ומכוח עוולת הרשלנות.

הסעד העיקרי המבוקש במסגרת בקשת האישור הינו פיצוי הקבוצה אותה מתעתד לייצג המבקש על הנזק שנטען שנגרם לה המוערך, בהתאם לחוות דעת שצורפה לבקשת האישור, בכ- 55.5 מיליון ש"ח. כמו כן, עתר המבקש להורות על מתן כל סעד אחר לטובת הקבוצה, כפי שבית המשפט ימצא לנכון בנסיבות העניין.

ביום 17.1.2021 הגישו המשיבים את תשובתם לבקשת האישור, בצירוף חוות דעת מומחה, במסגרתה נטען, בין היתר, כי בתקופה הרלוונטית לבקשת האישור תניית ההפחתה לא הייתה מהותית ולא הייתה כל חובה לגלותה לציבור וכי אין כל קשר סיבתי בין הגילוי על תניית ההפחתה לבין הירידה שנצפתה בשערי יחידות ההשתתפות של השותפות. ביום 2.1.2022 הודיע היועץ המשפטי לממשלה, לאחר שנדרש לעשות כן על-ידי בית המשפט, כי בשלב זה הוא לא מצא לנכון לנקוט עמדה בהליך דיוני הוכחות התקיימו בחודש נובמבר 2022. ביום 10.12.2023 הגיש המבקש סיכומים מטעמו, ביום 13.3.2025 הגישו המשיבים סיכומים מטעמם, ובהתאם להחלטת בית המשפט, על המבקש להגיש סיכומי תשובה מטעמו עד ליום 20.4.2025. להערכת השותפות, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטית, סיכוייה של הבקשה להתקבל נמוכים מ-50%.

(ו) ביום 3.5.2021 הגישה חברת נמל חיפה בע"מ (להלן בסעיף זה: "**נמל חיפה**") תביעה נגד שברון, חברת קוראל שירותי ים בע"מ (להלן בסעיף זה: "**קוראל**") וחברת גולד-ליין ספנות בע"מ (להלן בסעיף זה: "**גולד-ליין**"), בסך של כ-77 מיליון ש"ח (להלן: "**התביעה העיקרית**"). לטענת נמל חיפה, פריקה ישירה של מטענים בשטח אסדת לויתן, כפי שנעשתה על-ידי שברון, מבלי לפרוק מטענים אלה תחילה באחד מנמלי ישראל, הינה שלא כדין ונעשתה על מנת לחמוק מביצוע תשלומי חובה לנמל ובכך נגרם לנמל חסרון כיס. על-פי הנטען בכתב התביעה, החל מיולי 2018 ואילך ביצעה שברון פריקה ישירה כאמור, תוך שהיא מצהירה כלפי רשויות המס כי נמל חיפה הינו "נמל הפריקה", אף שהמטענים שנפרקו לא עברו בנמל חיפה בפועל. הטענה כלפי החברות קוראל וגולד-ליין הינה שהן פעלו, בזמנים הרלוונטיים, כסוכנות האוניה עבור שברון, עניין אשר מקים להן, לטענת נמל חיפה, חובה לשלם את דמי הניטול בשמה של שברון. ביום 31.8.2021 הגישה שברון כתב הגנה, וביום 1.12.2021 הגישה נמל חיפה כתב תשובה. במקביל, הגישה שברון כתב תביעה שכנגד נגד נמל חיפה, על סך של 4,405,842 ש"ח, בשל תביעה בסך של 715,691 ש"ח בגין דמי ניטול ודמי תשתית שחויבו בפועל על-ידי נמל חיפה, שלא כדין, ובשל תביעה בסך של 3,690,151 ש"ח בגין דמי מעגן שחויבה בהם שברון ושלא בוצעה בהם הפחתה של 30%, בניגוד לדיון, במקרים של ניתוב עצמי של אוניות אשר עברו בשטח הנמל. ביום 1.12.2021 הגישה נמל חיפה כתב הגנה שכנגד.

ביום 11.9.2022 התקיים דיון קדם משפט, במסגרתו נקבע כי הצדדים יבואו בדברים במטרה להגיע להסכמות בדבר השלמת ההליכים המקדמיים. ככל שלא יגיעו להסכמות כאמור, יגישו בקשות בהתאם. על אף הניסיון להגיע להסכמות, הגישו הצדדים בקשות הדדיות בעניין ההליכים המקדמיים ובימים 8.7.2023 ו-18.7.2023 דחה בית המשפט את הבקשות כאמור. ביום 4.6.2024 התקיים דיון קדם משפט בו נדונו בקשות שונות שהוגשו על-ידי הצדדים, למעט בקשתה של נמל חיפה לזימון נציג המכס לעדות, וביום 28.7.2024 דחה בית המשפט את הבקשות שהוגשו על-ידי נמל חיפה וקיבל את הבקשה שהוגשה על-ידי שברון לזימון עדים שאינם בשליטתה. ביום 13.10.2024 הגישה נמל חיפה בקשת רשות ערעור על החלטת בית המשפט לדחות את הבקשות שהוגשו על-ידה, וכן בקשה לדחיית המועד להגשת תצהירי התשובה. בית המשפט קיבל את בקשת הדחיה כאמור וקבע שתצהירי התשובה יוגשו 30 יום לאחר ההכרעה בבקשת רשות הערעור. ביום 20.11.2024, דחה בית המשפט את בקשת רשות הערעור כאמור, ותצהירי התשובה מטעם הצדדים במסגרת התביעה והתביעה שכנגד הוגשו ביום 21.1.2025. ביום 10.3.2025 התקיים דיון קדם המשפט האחרון והדיון בבקשתה של נמל חיפה לזימון נציג המכס לעדות, וכן נקבעו מועדים לקיום

דיוני ההוכחות במהלך החודשים ספטמבר עד נובמבר 2025 ונדחתה בקשתה של נמל חיפה לזימון נציג המכס לעדות.

עוד יצוין כי, ביום 3.4.2023 הגישה נמל חיפה בקשה לסילוק התביעה שכנגד על הסף, בטענה כי לא מתקיימת יריבות בינה לבין שברון, וזאת מכיוון שהחשבוניות ודמי המעגן שולמו על-ידי סוכן, וביום 21.6.2023 דחה בית המשפט את הבקשה כאמור, וכן חייב אותה בהוצאות. להערכת השותפות, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, סביר יותר כי התביעה העיקרית תידחה מאשר כי תתקבל.

ביום 3.12.2023 הוגשה על-ידי מחזיק יחידות השתתפות של השותפות (להלן בסעיף זה: **"המבקש"**) בקשה כנגד השותפות, בהתאם לסעיף 65מא לפקודת השותפויות ולסעיף 198א לחוק החברות, למתן צו לגילוי ועיון במסמכים בטרם הגשת תביעה נגזרת כנגד השותף הכללי; מר אבו, מנכ"ל השותף הכללי; וחברי דירקטוריון השותף הכללי (ובכללם חברי ועדת התגמול) בתקופה הרלוונטית (להלן בסעיף זה: **"בקשת הגילוי"**). בתמצית, בקשת הגילוי מבוססת על הטענה כי אישור תנאי הכהונה וההעסקה הנוכחיים של מר אבו על-ידי ועדת התגמול והדירקטוריון, ב"אוברולינג", כנגד עמדת האסיפה הכללית של מחזיקי יחידות ההשתתפות נעשה בניגוד לדין, תוך הפרת חובות הזהירות והאמון החלות על חברי הדירקטוריון ותוך הפרת חובתו של מר אבו, כמנכ"ל השותף כללי, לפעול לטובת השותפות. במסגרת בקשת הגילוי נטען כי אישור תנאי הכהונה וההעסקה של מר אבו בדרך של "אוברולינג" נעשה מבלי שהתקיימו התנאים הנדרשים לכך על-פי פקודת השותפויות; כי לא התקיים דיון מחדש מספק בתנאי הכהונה וההעסקה של מר אבו ולא ניתנה במסגרתו התייחסות להתנגדות האסיפה הכללית; וכי הנימוקים שפורטו על-ידי הדירקטוריון לא התייחסו לעצם דחיית אישור תנאי הכהונה וההעסקה של מר אבו על-ידי האסיפה הכללית.

יצוין כי, בסמוך להגשת בקשת הגילוי הגיש המבקש לבית המשפט הודעה בעניין בקשות נוספות לגילוי ועיון במסמכים בטרם הגשת תביעה נגזרת שהוגשו על-ידו או על-ידי באי כוחו, המתבססים, לטענתו, על "מסכת עובדתית דומה"; כנגד משיבות אחרות: קבוצת דלק בע"מ (תנ"ג 58205-11-23); אלקטרה בע"מ (תנ"ג 50050-11-23) מטריקס אי.טי בע"מ (תנ"ג 60805-11-23); וסקופ מתכות בע"מ (תנ"ג 47021-11-23) (להלן: **"ההליכים הנוספים"**).

ביום 6.12.2023 הורה בית המשפט כי הצדדים להליכים הנוספים ישקלו לאחד את שמיעתם על-ידי בחירת תיק מוביל (**"תיק קטר"**) שאליו תוכפף ההכרעה בכלל ההליכים הנוספים; או בכל דרך אחרת (להלן: **"איחוד הדיון"**). ביום 8.1.2024 הודיע המבקש לבית המשפט על הסכמתו לאיחוד הדיון, ובאותו מועד הגישה השותפות לבית המשפט את התנגדותה לאיחוד הדיון, וזאת, בין היתר מכיוון שמדובר בהליכים שונים ונבדלים, שעניינם בהחלטות אחרות, שהתקבלו על-ידי גופים אחרים, ביחס לתנאי כהונה של נושאי משרה אחרים ובתאגידים אחרים; וכי בנסיבות אלו איחוד ההליכים אינו צפוי לפשט ולייעל את הדיון בהם, ואין חשש להכרעות סותרות ביניהם, כפי שנדרש בדין לשם איחוד הדיון בהליכים מקבילים. למיטב ידיעת השותפות, המשיבות בהליכים הנוספים התנגדו גם הן להצעה לאיחוד הדיון. ביום 17.7.2024 קבע בית המשפט כי לא יתקיים איחוד דיון.

ביום 18.4.2024 הגישה השותפות לבית המשפט, על השותפות להגיש את תשובתה לבקשת הגילוי, וביום 4.6.2024 הוגשה תגובת המבקש לתשובת השותפות לבקשת הגילוי. בהתאם להחלטות בית המשפט מהימים 31.10.2024 ו- 7.11.2024, מחזיקי יחידות ההשתתפות של השותפות רשאים

להודיע האם הם תומכים בבקשת הגילוי עד ליום 5.12.2024, ולנמק את עמדתם. לשם כך, הורה בית המשפט למבקש להמציא את כתבי בי-הדין של ההליך למחזיקי יחידות ההשתתפות של השותפות עד ליום 7.11.2024, וביום 6.11.2024 הגיש המבקש בקשה להארכת המועד כאמור עד ליום 14.11.2024. בית המשפט לא הגיב לבקשה ארכה זו. יובהר כי, החלטות בית המשפט כאמור חלות בשינויים המחויבים גם על ההליכים הנוספים.

ביום 23.6.2024 הוגשה בקשה מטעם איגוד החברות הציבוריות (להלן: "האיגוד") להצטרף להליך במעמד ידיד בית משפט, ובהתאם להחלטת בית המשפט, לאחר שהוגשו תגובות הצדדים לבקשה כאמור, ביום 18.8.2024 הוגשה תגובת האיגוד להתנגדות המבקש לבקשת ההצטרפות של האיגוד להליך במעמד ידיד בית משפט. ביום 19.9.2024 קיבל בית המשפט את בקשת ההצטרפות של האיגוד כאמור.

ביום 5.12.2024 הוגשה עמדת היועצת המשפטית לממשלה ביחס להליך זה ולהליכים הנוספים, ובהתאם להחלטת בית המשפט, היועצת המשפטית לממשלה היתה רשאית להגיש, עד ליום 25.2.2025, עמדה משלימה לעמדה כאמור.

ביום 20.1.2025 התקיים דיון הוכחות, ובהתאם להחלטת בית המשפט, על המבקש והשותפות להגיש סיכומים וסיכומי תשובה, והכל עד לחודש ספטמבר 2025, ועל האיגוד להגיש סיכומים מטעמו, ביחס להליך זה ולהליכים הנוספים, עד לחודש יוני 2025.

להערכת השותפות, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, סיכוייה של בקשת הגילוי להתקבל נמוכים מ- 50%.

(ח) על רקע העיכובים הנמשכים בהשלמת עבודות ההקמה ודחיית מועד תחילת ההזרמה בהסכם ההולכה עם נתג'ז מיום 18.1.2021, כמפורט בסעיף (ג) לעיל, ביום 24.11.2024 הגישה שברון כתב תביעה בבוררות כנגד נתג'ז בקשר עם הפרת הסכם ההולכה כאמור. במסגרת כתב התביעה, שברון עתרה, בין היתר, להשבת ההפרש שהצטבר מאז יום 30.4.2023 בין התעריף המזדמן ששולם בפועל לבין תעריף ההולכה הרגיל שהיה אמור להיות משולם לפי הסכם ההולכה על בסיס מחייב מיום 18.1.2021, אשר נכון לחודש דצמבר 2024, ההפרש כאמור עמד על סך של כ- 102 מיליון ש"ח (100%, חלק שותפי לוותן כ- 67 מיליון ש"ח). הדיון המקדמי בהליך נקבע ליום 2.4.2025. יצוין כי, במקביל להליך הבוררות כאמור, הצדדים פנו להליך גישור במטרה לנסות להגיע להסכמה ללא הכרעה בבוררות, וכי הליך זה עדיין מתנהל.

1.7.29 יעדים ואסטרטגיה עסקית

(א) כללי

יעדי השותפות, ובהתאם גם האסטרטגיה העסקית שלה, הינם מיצוי הפוטנציאל הכלכלי של נכסי הגז הטבעי בהם היא מחזיקה, לצד בחינת רכישת נכסי גז טבעי נוספים, בישראל ומחוצה לה, וכן בחינת האפשרויות לשימוש בטכנולוגיות חדשות, לרבות AI, שמטרתן לייעל את פעילות ההפקה והניצול של הגז הטבעי תוך שמירה על ערכי קיימות. מימוש האסטרטגיה כאמור מתבצע בעיקר באמצעות חתירה למיצוי פוטנציאל ההפקה והמכירות של שלב 1א' וקידום פיתוח שלב 1ב' בפרויקט לוותן, קידום פיתוח מאגר אפרודיטה, קידום פעילות חיפושים בישראל, מרוקו ובולגריה, ובכלל זאת פעילות בקשר עם מטרות עמוקות בחזקת לוותן, וכן קידום אפשרויות לשימוש, בעלות, פיתוח והרחבה של תשתיות להולכת גז טבעי מנכסי הנפט של השותפות לשוק

המקומי ולשווקי הייצוא, לרבות כ- LNG, וזאת בהתאם למדיניות ESG שאימצה השותפות, על מנת ליצור ערך מיטבי עבור בעלי העניין בשותפות.

לצורך כך, פועלת השותפות, בין היתר, להגדלת הביקושים לגז טבעי, הן באמצעות הרחבה והטמעה של השימוש בגז טבעי במשק המקומי והן באמצעות ייצוא של גז טבעי, וזאת באמצעות צנרת ו/או הנזלה ו/או דחיסה של הגז הטבעי ושיווקו לשווקים הגלובאליים ובשים לב למדיניות הממשלה בעניין.

בנוסף, בוחנת השותפות הזדמנויות עסקיות הקשורות בתחומי פעילותה, בישראל ומחוצה לה, ובכלל זאת בוחנת אפשרות להיכנס כשותפה בנכסי נפט בשלבים שונים של חיפוש, פיתוח והפקה, וכן בוחנת פיתוחים טכנולוגיים הקשורים בתחומי פעילותה.

כמו כן, בכדי לממש יעדים של צמצום לכדי אפס פליטות גזי חממה מנכסי השותפות, ולאור השינויים המתרחשים בענף האנרגיה, המדיניות הממשלתית בישראל ובמדינות המפותחות לעודד מעבר לייצור חשמל מאנרגיות אלטרנטיביות, בוחנת השותפות אפשרויות השקעה בתחום האנרגיות האלטרנטיביות. במסגרת זו התקשרה השותפות בהסכם עם אנלייט, כמפורט בסעיף 1.7.12(ב) לעיל. כמו כן, בוחנת השותפות אפשרויות לייצור מימן, ובין היתר מימן כחול המופק מגז טבעי, ובמסגרת זו, התקשרה עם Airovation, כמפורט בסעיף 1.7.29(ג) לעיל.

(ב) גז טבעי

השותפות תמשיך ותפעל למצוי הפוטנציאל הכלכלי של נכסי הגז הטבעי בהם היא מחזיקה, לצד בחינת רכישת נכסים נוספים, ובכלל זאת:

(1) פרויקט לווייתן

א. הבטחת אספקה של גז טבעי וקונדנסט ממאגר לווייתן, בהתאם להסכמים שנחתמו, וכן ניהול משאים ומתנים והתקשרות בהסכמים נוספים לאספקת גז טבעי וקונדנסט לצרכנים פוטנציאליים שונים בישראל ובמדינות האזור ובראשן, מצרים וירדן.

ב. קידום פיתוח שלב 1' באמצעות קבלת האישורים הנדרשים וחתימת הסכמים למכירת גז טבעי למשק המקומי ולייצוא לקראת קבלת החלטת השקעה סופית (FID) לביצוע השלב הראשון של שלב 1' במהלך החודשים הקרובים, כמפורט בסעיף 1.7.4(ד) לעיל.

ג. קידום ביצוע סקר סייסמי לצורך גיבוש פרוספקטי חיפוש למטרות עמוקות בחזקות לווייתן. בתוך כך, פנתה השותפות לספקים בינלאומיים מרכזיים בתחום ביצוע סריס סייסמיים, על מנת לקבל הצעות מפורטות לביצוע סקר סייסמי 3D במהלך שנה זו, אשר מטרתו דימות ואפיון המטרות העמוקות בחזקות לווייתן. נכון למועד אישור הדוח, התקבלו הצעות ראשוניות הנבחנות על-ידי השותפות בסיוע יועציה החיצוניים.

(2) בלוק 12 בקפריסין

קידום פיתוח מאגר אפרודיטה שבקפריסין, כמפורט בסעיף 1.7.5(ו) לעיל.

(3) אופטימיזציה של התשתיות

השותפות בוחנת, יחד עם שותפיה בנכסי הנפט השונים ובעלי תשתיות אחרים, אפשרויות אופטימיזציה של תשתיות קיימות לפרויקטים השונים, ובכלל זאת תשתיות הולכה משותפות לייצוא גז טבעי ולשווקי יעד שונים וזאת, בין היתר, לצורך הוזלת עלויות הקמה והולכה וכן הגדלת ההיתכנות לקידום פרויקטים שונים.

(4) חיפוש גז ונפט

המשך פעילות החיפושים של גז טבעי ונפט בנכסי השותפות, ואיתור הזדמנויות עסקיות בנכסים חדשים. במסגרת זו, זכתה השותפות ברישיונות במקבץ "I", בשטח בלוקים מס' 4, 5, 6, 7, 8 ו-11, המצויים בים התיכון, בשטח המים הכלכליים של ישראל, וכן התקשרה בהסכם לרכישת הזכויות ברישיון בולגריה. לפרטים נוספים ראו סעיפים 1.7.8, 1.7.9 ו-1.7.10 לעיל.

(5) **הגדלת הביקושים לגז טבעי**

השותפות פועלת להגדלת הביקושים לגז טבעי, בין היתר, בדרכים הבאות:

א. **תחבורה**: להערכת השותפות, היקף הסבת התחבורה צפוי לגדול במהלך העשור הקרוב בכ- 3.7 BCM.

ב. **הסבת תחנות כוח פחמיות לשימוש בגז טבעי**: להערכת השותפות, המשך מדיניות הממשלה להפחתת השימוש בפחם מזהם לייצור חשמל, ובכלל זאת הפסקת כלל ייצור החשמל מפחם לטובת מעבר לגז טבעי בייצור חשמל, צפוי להגדיל את צריכת הגז הטבעי בישראל בכמויות משמעותיות המוערכות בעד כ- 2.6 BCM בשנה.

ג. **תעשיות נוספות**: למיטב ידיעת השותפות, נבחנים ומקודמים בישראל על-ידי יזמים שונים פרויקטים, הן בתחומי התעשייה בהם משמש הגז הטבעי כחומר גלם, כדוגמת ייצור אמוניה, מימן ומתנול, והן בתחומי התעשייה עתירת האנרגיה. להערכת השותפות, הקמתם של מפעלים בישראל בתחומים הללו, אם וככל שיוקמו, עשויה להביא לגידול משמעותי בהיקף צריכת הגז הטבעי המקומי.

(ג) **אנרגיות אלטרנטיביות**

(1) **אנרגיות מתחדשות**

השותפות בוחנת אפשרויות להשקיע בפרויקטים בתחום האנרגיות המתחדשות, במסגרת שיתוף הפעולה עם חברת אנלייט, כמפורט בסעיף 1.7.12(ב) לעיל.

(2) **יצור מימן**

השותפות בוחנת מיזם מימן כחול, שבמסגרתו מפורק גז טבעי למימן ולפחמן דו-חמצני (CO₂), כאשר הפחמן הדו-חמצני נאסף ומוטמן באתרי אחסון תת-קרקעיים יעודיים או מחובר בדרכים שונות לסלעים בתת הקרקע או במי הים, או משמש לייצור מוצרים שונים. יצוין כי, המימן נחשב לאחד מהאדנים העיקריים בקיום ושגשוג של כלכלה דלת פחמן, ומהווה דרך מרכזית להתמודדות עם משבר האקלים.

במסגרת זו, ביום 9.9.2024 התקשרה השותפות עם Airovation בהסכמים לביצוע השקעה במספר שלבים, בסך כולל של עד 3 מיליון דולר, בפרויקט לבחינת היתכנות (פרויקט פיילוט) לשימוש בטכנולוגיה שפיתחה חברה זו לקיבוע פחמן דו-חמצני, אשר ככל שתוכח כיעילה וכבעלת כדאיות כלכלית, עשויה בתנאים מסוימים להוות, בין היתר, חלק מהתהליך של הפקת מימן כחול נקי מהגז הטבעי המופק מפרויקט לווייתן.

(ד) **תחום ה- ESG**

השותפות שואפת לממש את הפוטנציאל של נכסיה ואף להרחיב את פעילותה לנכסים נוספים, בצורה אחראית ויעילה על מנת להשיא ערך לבעלי העניין שלה, תוך שמירה על ערכי קיימות והצמדות לאסטרטגיית ה- ESG שלה.

על אף שגז טבעי הינו דלק מאובנים ומשאב מתכלה, הוא מהווה דלק מעבר חשוב המאפשר יצור חשמל עם חתימה פחמנית וזיהומית נמוכה בהרבה מזו המבוססת על פחם או דיזל. הביקוש לגז טבעי צפוי לגדול במהלך העשורים הקרובים, במיוחד במזרח התיכון, כחלק מהמעבר למקורות אנרגיה דלי-פחמן.

על מנת לאזן את פליטת גזי החממה המיוחסות לשותפות, ועל מנת להבטיח את שגשוגה גם בעשורים הבאים, פועלת השותפות להרחבת פעילותה בתחום האנרגיות המתחדשות, וכן בתחום השימוש בדו תחמוצת הפחמן ליצור מוצרים בעלי ערך, בין היתר בשילוב עם יצור מימן.

(ה) ההיקף והמגוון של פעילות השותפות מחייבים השקעת אמצעים כספיים משמעותיים, בין היתר, לשם ביסוס והעמקת הידע והיכולות המסחריים, הטכניים, הכספיים, המשפטיים, הרגולטוריים, וכו'. לכן, בכוונת השותפות לשקול לעשות שימוש במגוון האמצעים העומדים לרשותה לצורך גיוס כספים, בדרך של חוב ו/או הון עצמי, וזאת בנוסף לשימוש בעודפי ההכנסות העתידיות מפרויקט לויתן ובעודפי המזומנים הנמצאים ברשותה.

יובהר כי, היעדים והאסטרטגיה של השותפות המפורטים לעיל הם בגדר כוונות ויעדים כלליים ולפיכך אין כל ודאות כי יתממשו, בין היתר, עקב שינויים בתנאי השוק, שינויים גיאופוליטיים, שינויים ברגולציה ובחוקי המס, שינויים בסדרי העדיפויות כתוצאה מתוצאות הפעילות בפרויקטים של השותפות וכן עקב התפתחויות אחרות, אירועים בלתי צפויים, וגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 1.7.31 להלן. עוד יובהר כי, מימוש היעדים והאסטרטגיה המפורטים לעיל כפוף לאישורים של האורגנים המוסמכים בשותפות שחלקם טרם התקבלו, לרבות האסיפה הכללית של בעלי היחידות, וכן אישורים מצדדים שלישיים.

1.7.30 כיסוי ביטוחי

השותפות עורכת מעת לעת את הביטוחים המקובלים בתחום האנרגיה לחיפוש, פיתוח והפקת גז טבעי בשינויים המחויבים מדרישות החוק, הרגולציה (בארץ ובחו"ל), תנאי הרישיונות והחזקות, דרישות הגופים המממנים ומהיקפי פעילות השותפות וחשיפותיה בארץ ובחו"ל.

חלק מהביטוחים נערכים בפוליסות קבוצתיות הכוללות מספר מבטחים, המכסות את הנכסים והחבויים בפעילויות השונות של השותפות וזאת רק כנגד חלק מהסיכונים האפשריים, כמקובל בענף החיפושים, הפיתוח וההפקה של גז טבעי ותוצריו, והכל בכפוף לאמור בסעיף זה. מערך הביטוח מכסה, בין היתר, הוצאות בגין אובדן שליטה בבאר (Control Of Well), כיסוי מסוים לסיכונים פוליטיים, נזקי רכוש ואובדן תוצאתי מסוים הנלווה לנזקי הרכוש המבוטח בשלב ההפקה, סיכונים לעבודות קבלניות בעת פיתוח הנכסים (לרבות בעת תקופת תחזוקה הנוגעת לפיתוח מאגר לויתן) וכן חבויות בגין נזק לגוף ולרכוש שנגרם לצד שלישי עקב פעילות הקידוח, ההקמה וההפקה לרבות נזקי זיהום כתוצאה מאירוע תאונתי (למעט נזק זיהום הדרגתי).

יצוין כי, השותפות ושברון ערכו כיסוי ביטוחי לנזק פיזי לרכושה של חברת EMG בפוליסה מסוג "כל הסיכונים" וכן בפוליסה לביטוח סיכוני מלחמה וטרור. כמו כן, שותפי לויתן ערכו כיסוי ביטוחי להפרעה באספקת גז, הנגרמת מנזק פיזי לרשת ההולכה המצרית בסיני, עקב מעשי מלחמה ו/או טרור. יצוין כי, פוליסות הביטוח אינן מכסות מקרה של אובדן הכנסות כתוצאה מעצירת ההפקה עקב קבלת הוראה רגולטורית מחייבת, כפי שקיבלו שותפי תמר לאחר פרוץ מלחמת חרבות ברזל.

הביטוחים המפורטים לעיל נערכו בחלקם באופן עצמאי ובחלקם במסגרת מערך הביטוחים של המפעילה. חלקן של פוליסות הביטוח כפופות להסכמי שעבוד והמחאות זכויות בהתאם להסכמי מימון אשר נחתמים מעת לעת.

כמו כן, השותפות עוקבת מעת לעת אחר שינויים בערכו של הרכוש המבוטח וסכומי הנזק התוצאתי הנלווה לנזק לרכוש המבוטח ו/או הנלווה לרכושו של לקוח ו/או של ספק כדי להתאים את היקף הביטוח הנרכש על-פי החשיפה, וזאת בכפוף לעלויות הביטוח והיצע הביטוח בעולם לענף האנרגיה, כתוצאה מכך השותפות יכולה להחליט על שינוי ו/או צמצום הכיסוי הנרכש ו/או הקטנה של סכום הביטוח הנרכש ו/או להחליט שלא לרכוש כלל ביטוח עבור סיכון זה או אחר.

עוד יצוין, כי השותפות התקשרה בהסכם עם החברה, לפיו העמידה החברה ערבות ביצוע לטובת רפובליקת קפריסין בקשר עם פעילות השותפות בבלוק 12 כמפורט בסעיף 1.7.5(ג)(14) לעיל. כתנאי למתן הערבות כאמור, נדרשה השותפות לערוך ביטוח נוסף לשביעות רצונו של החברה, בשלב ביצוע עבודות הקידוח, בקשר עם ביטוח חבויות כלפי צדדים שלישיים וכן הוצאות בגין השתלטות על באר שיצאה משליטה, לרבות כיסוי נזקי גוף ורכוש והוצאות ניקוי הנובעות מסיכוני זיהום תאונתי.

לפרטים אודות הסיכון בהיעדר כיסוי ביטוחי מספיק ראו סעיף 1.7.12(יב) להלן.

1.7.31 גורמי סיכון

פרט לגורמי הסיכון להם חשופה החברה כמפורט בסעיף 1.7.31 להלן, חשופה פעילות החברה בתחום האנרגיה בישראל לגורמי הסיכון הבאים:

(א) מלחמת חרבות ברזל

נכון למועד אישור הדוח, טרם הסתיימה מלחמת חרבות ברזל, וקיימת אי-ודאות רבה בנוגע להתפתחויות האפשריות של המלחמה והמצב הבטחוני בכלל בחזיתות השונות, ובהתאם לא ניתן להעריך מה תהיה ההשפעה של התפתחויות אלו על פעילות השותפות, ובעיקר על המשך ההפקה הסדיר ממאגר לווייתן ועל שיווק הגז ללקוחות הייצוא ולמשק המקומי.

אסדות הגז הטבעי, מתקני ההפקה וההולכה בים וביבשה, מתקני טיפול והולכה של גז טבעי וקונדנסט ומערכות תשתית חיוניות נוספות בישראל וכן במדינות הייצוא עלולים להוות מטרות לירי טילים ולפעולות חבלה, ופגיעה בהם, ככל שתקרה, עלולה לגרום לנזקים משמעותיים ביותר ולשבש או להשבית את פעילות ההפקה ו/או ההולכה לפרק זמן ובהיקף אשר עשויים להיות משמעותיים. במקרים אלה, יתכן כי פוליסות הביטוח שרכשו שברון והשותפות לא יספיקו לכיסוי הנזקים וההפסדים שייגרמו לשותפות. במקרה של הסלמת המלחמה, עלול גם לגדול הסיכון לכך שהממשלה תטיל מגבלות על פעילות ההפקה הסדירה ממאגר לווייתן ו/או ממאגרי תמר ו/או כריש. הגבלה או הפסקת ההפקה ממאגרי תמר ו/או כריש צפויה לחייב את שותפי לווייתן להגדיל את כמויות האספקה למשק המקומי בעיקר על חשבון הייצוא למצרים.

כמו כן, על רקע הימשכות המלחמה, גדל הסיכון הגיאופוליטי בקשר עם יצוא גז טבעי ממאגר לווייתן על-פי הסכמי הייצוא, המהווה את רוב הכנסות השותפות.

נוסף לאמור, במקרה של חרפה משמעותית במצב הבטחוני, אשר תביא לסיום מוקדם של הסכמי הייצוא או שכתוצאה ממנה ייגרם נזק פיזי לפרויקט לווייתן שלא תוקן או יתקיימו אירועים אחרים הצפויים באופן סביר לגרום להשפעה מהותית לרעה, ובכפוף לתקופות ריפוי, סייגים ותנאים, קיים

סיכון להפרה של תנאי אגרות החוב של לווייתן בונד, המובטחות בזכויות השותפות בפרויקט לווייתן ונסחרות במערכת רצף מוסדיים בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, אשר עלולה להקנות למחזיקי אגרות החוב עילה לפירעון מיידי ומימוש הבטוחות. בנוסף, יצוין כי עלייה בתשואות של אגרות החוב עקב התפתחות המלחמה, עלולה להשפיע לרעה על יכולת השותפות לגייס חוב נוסף ולהגדיל את עלויות המימון בגין גיוס חוב נוסף כאמור.

התפרצות מגיפות

(ב)

למשבר הקורונה, אשר החל בשנת 2020, היתה השפעה על הכלכלה הגלובאלית בכלל ועל תחום האנרגיה בפרט. נכון למועד אישור הדוח, שיעורי התחלואה מנגיף הקורונה נמוכים אך קיימת אפשרות להתפרצות מחודשת של נגיף הקורונה, או להתפרצות של מגיפות אחרות, אשר עלולה להיות להן השפעה משמעותית על השווקים הפיננסיים, מרווחי ריבית, שערי מטבעות ומחירי סחורות בתחום האנרגיה, באופן שעלול לגרום לפגיעה בענפים רבים, לרבות תחום האנרגיה בו פועלת השותפות, זאת בדומה להשפעות שהיו להתפרצות מגיפת הקורונה, או אף השפעות אחרות קשות יותר. נכון למועד אישור הדוח לא ניתן להעריך את ההסתברות להתממשותם של הסיכונים מסוג זה.

תנודות ברכיבי הצמדה בנוסחאות מחירי הגז הטבעי בחוזי האספקה

(ג)

בהסכמים לאספקת גז טבעי נקבע מחיר הגז על פי נוסחאות מחיר הכוללות רכיבי הצמדה שונים, ובכלל זאת בעיקר הצמדה למחיר חבית מסוג ברנט, לתעריף ייצור החשמל, לשער החליפין שקל/דולר, למדד התעו"ז ולמדד מרווח הזיקוק. בכל ההסכמים לאספקת גז טבעי בהם התקשרה השותפות, למעט הסכמים הכוללים מחיר קבוע שאינו מוצמד, נקבעו, לצד נוסחאות המחיר, גם מחירי רצפה אשר מגבילים במידה מסוימת את החשיפה לתנודות ברכיבי ההצמדה. עם זאת, אין ודאות כי השותפות תוכל לקבוע מחירי רצפה כאמור גם בהסכמים חדשים שייחתמו על ידה בעתיד.

כמו כן, ירידה במחירי הברנט ו/או ירידה בתעריפי החשמל ו/או עלייה בשער החליפין שקל/דולר (פיחות של השקל אל מול הדולר), עלולים להשפיע לרעה על הכנסות השותפות מהסכמי מכירת הגז הקיימים והעתידיים.

יצוין כי, השינויים המתודולוגיים התכופים שמבצעת רשות החשמל באופן חישובו של תעריף ייצור החשמל מקשים על היכולת לחזותו, ועשויים להביא למחלוקות בין ספקי הגז ללקוחות בקשר עם דרך חישובו. בהקשר זה יצוין, כי ביחס לחלק מתחנות הכוח הפרטיות (לרבות תחנות שנמכרו על ידי חברת החשמל הנהיגה רשות החשמל אסדרה בשם SMP (Marginal Price – System) לפיה בכל חצי שעה נקבע מחיר החשמל הסיטונאי לפי העלות השולית לייצור קוט"ש נוסף במשק, וזאת על בסיס מכרזים חצי שעתיים שנערכים על ידי מנהל מערכת החשמל בין יצרני החשמל השונים, מידי יום. לשיטת התמחור האמורה עשויה להיות השפעה על מחירי הגז הטבעי אשר ימכרו על ידי השותפות ליצרני חשמל במשק המקומי, במקרה בו יוצמדו מחירי הגז בחוזים עתידיים לתמחור האמור.

שינויים בביקושים ובמחירי מוצרי האנרגיה

(ד)

הביקושים לגז טבעי של לקוחות השותפות ומחירו מושפעים, בין היתר, גם משינויים משמעותיים במחירי הנפט, הגז הטבעי, LNG, ובמחירי מקורות אנרגיה אחרים, לרבות פחם, מקורות של אנרגיה מתחדשת ומוצרים תחליפיים אחרים לגז הטבעי המופק שמשווקת השותפות, הן בשוק המקומי והן בשווקים הגלובאליים. כך למשל, מחירי LNG נמוכים בשווקים הגלובאליים עשויים להביא להגדלת יבוא של LNG לישראל ו/או לשווקים האזוריים, לצמצם את הביקושים לגז טבעי בשווקים הרלוונטיים לשותפות ולפגוע בהכנסות השותפות ממאגר לווייתן. עלייה בהיצע, ירידה בביקוש או ירידת מחירים של מקורות אנרגיה חלופיים לגז טבעי, לרבות פחם, מקורות אנרגיה מתחדשת ומוצרים אחרים) בשוק המקומי או בשווקים הגלובאליים עשויה להקטין את הביקושים מצד הלקוחות הקיימים והפוטנציאליים ולהביא לירידה במחיר של הגז הטבעי שמוכרת השותפות, דבר אשר עלול להשפיע לרעה על השותפות, מצבה הכספי ותוצאות פעילותיה.

כמו כן, רפורמות והחלטות הקשורות במשק החשמל, ובמשק האנרגיה, לרבות שינויים בחוקי איכות הסביבה, עשויים אף הם להקטין את הביקושים לגז הטבעי שמוכרת השותפות ו/או להשפיע על מחירו.

בנוסף, התרחשויות מהותיות בכלכלה העולמית כדוגמת מלחמות, סכסוכים ועימותים צבאיים מקומיים או אזוריים, האטה כלכלית, מיתון, אינפלציה, תנודתיות בלתי שגרתית בשערי מט"ח, מלחמות סחר, פגיעה בתפקוד יעיל של שרשראות הייצור והאספקה (supply chains) העולמיות, בכלל, ובמקטעי ההנדסה, הייצור והאספקה של רכיבים לתעשיית הנפט והגז, בפרט, וכן תנאי מזג האוויר, לרבות ההתחממות הגלובאלית, התפרצות מגיפות כדוגמת נגיף הקורונה ופגעי טבע, עלולים אף הם להקטין את הביקושים לגז הטבעי שמוכרת השותפות ו/או להשפיע על מחירו ו/או להשפיע לרעה על הכנסות השותפות מהסכמי מכירת הגז הקיימים והעתידיים, וכן על קבלת החלטות השקעה בפרויקטים חדשים של גז טבעי ו/או הרחבה של פרויקטים קיימים.

גורמים מאקרו כלכליים גלובאליים

(ה)

יכולת השותפות למכור גז טבעי מנכסיה, וכן לחתום על הסכמים ארוכי טווח חדשים למכירת גז טבעי ולקבל החלטות השקעה בקשר עם פרויקטים חדשים להפקת גז טבעי או הרחבה של פרויקטים קיימים, מושפעת, בין היתר, בגורמים מאקרו כלכליים גלובאליים שונים או בהתרחשויות מהותיות בכלכלות הגדולות, כדוגמת ארצות הברית, סין והאיחוד האירופי. הגורמים המאקרו כלכליים אשר עשויה להיות להם השפעה מהותית על עסקי השותפות כוללים, בין היתר, מלחמות, סכסוכים ועימותים צבאיים מקומיים או אזוריים, שינויים בקצב הצמיחה או האטה כלכלית גלובאלית, מיתון גלובאלי, אינפלציה גלובאלית, תנודתיות לא שגרתית בשערי מט"ח, מצב הסחר הגלובאלי, עליה במרווחי הריבית, תפקוד יעיל של שרשראות הייצור והאספקה העולמיות בכלל ובמקטעי ההנדסה, הייצור והאספקה של רכיבים לתעשיית הנפט והגז בפרט, פגיעה בנתיבי שיט, ובכלל זאת באוניות השטות לישראל, שינויי אקלים ומזג האוויר, לרבות ההתחממות, מלחמות סחר, כדוגמת מלחמת הסחר בין ארצות הברית לסין, שהביאה להאטה בפעילות הכלכלית, פגעי טבע, התפרצות מגיפות, כדוגמת מגיפת הקורונה, ותהליכים פוליטיים וחברתיים גלובאליים אשר עשויים לערער יציבות של משטרים. גורמים מאקרו כלכליים גלובאליים מסוג זה, אשר, במרבית המקרים, לא ניתן לצפות אותם מראש, עשויים לפגוע באופן מהותי בכלכלה הגלובאלית, להגביר את אי הוודאות בשווקים, לפגוע באמון המשקיעים, הקהילה

העסקית והצרכנים, להביא להפחתת הצריכה העולמית של מוצרי אנרגיה, ביניהם נפט וגז טבעי, ולהקשות על מימון מחדש.

בהתאם, במהלך שנת 2024 פעילות השותפות ותוצאותיה הושפעו מגורמים שונים, ובכלל זאת מהשינויים במחיר האנרגיה בשל מלחמת רוסיה-אוקראינה, ועליית האינפלציה העולמית ובעקבות כך עליות הריבית על-ידי בנקים מרכזיים בעולם. להשפעות אירועים אלו על פעילות השותפות. להשפעות אירועים אלו על פעילות השותפות, ראו בסעיף 1.7.3(ד) לעיל.

יצוין כי, מטבע הדברים, לשותפות אין יכולת להשפיע על גורמים מסוג זה, וקשה לאמוד ולהעריך כיצד גורמים מסוג זה עשויים להתפתח ולהשפיע על עסקי השותפות.

גיאופוליטיקה

(ו)

המצב הביטחוני, הכלכלי והפוליטי במזרח התיכון בכלל ובישראל, מצרים, ירדן וקפריסין בפרט, עלולים להשפיע על נכונותם של מדינות וגופים זרים לרבות במזרח התיכון להתקשר ביחסים עסקיים עם גופים ישראלים, לרבות השותפות יחד עם שותפיה בפרויקטים השונים. לפיכך, הרעה במצב הגיאופוליטי במזרח התיכון ו/או הרעה במערכת היחסים בין ישראל לשכנותיה בשווקי היעד הרלוונטיים, מטעמים ביטחוניים ו/או מדיניים ו/או כלכליים, עלולה לפגוע מהותית בהכנסות השותפות מהסכמי ייצוא הגז למצרים ולירדן, קרי לבלו אושן ו-NEPCO, שהינם לקוחות עיקריים של השותפות, כמו גם ביכולתה של השותפות לקדם את עסקיה עם מדינות וגופים נוספים במדינות השכנות.

קשיים בקבלת מימון

(ז)

לצורך קידום שלבי פיתוח נוספים בתוכנית הפיתוח של מאגר לויתן או פיתוחם של מאגרים נוספים בעתיד, כדוגמת מאגר אפרודיטה והמאגר בשטח רישיון בולגריה, ככל שיוחלט על ביצועם, תזדקק השותפות למקורות כספיים משמעותיים נוספים ויתכן כי השותפות תידרש לגייס הון או מימון נוסף, לרבות באמצעות גיוס עתידי של חוב בנקאי או גיוס אגרות חוק בשוק פרטי או הציבורי.

יצוין כי, גיוס מימון נוסף או משיכת אשראי ממסגרות האשראי כמפורט בסעיף 1.7.12(ג) לעיל, עלולים להיתקל בקשיים, בפרט, על בתקופות של משבר המתבטא בצמצום של מקורות האשראי הזמין, בהחמרת דרישות הגופים המממנים להעמדת המימון ובעליית שיעורי הריביות על ידי בנקים מרכזיים בעולם, אשר עשויים להשפיע על הוצאות המימון של השותפות ובמקרים חריגים עלולים למנוע את היכולת לגייס את המימון הנדרש.

תחרות באספקת גז

(ח)

השותפות חשופה לתחרות באספקת הגז הטבעי לשוק המקומי ולשווקי הייצוא, ובכלל זאת תחרות מול מאגרי גז מתחרים קיימים, או מאגרים חדשים שעשויים להתגלות בעתיד בישראל או במדינות השכנות, ותחרות מצד מקורות אנרגיה חלופיים לרבות פחם, דלקים נוזליים (כגון סולר ומזוט) ומקורות של אנרגיה מתחדשת (כגון שמש ורוח). התגברות התחרות עלולה להביא לירידה בבביקושים ובמחירי הגז הטבעי שייקבעו בהסכמי אספקה חדשים, דבר שעלול לגרום לפגיעה מהותית בהכנסות השותפות ובעסקיה.

במצרים ובירדן, אליהן מייצאת השותפות גז טבעי במסגרת הסכמי האספקה לבלו אושן ול-NEPCO, חשופה השותפות לתחרות שעשויה להתגבר בעתיד מצד מאגרים שנתגלו (בישראל ובאזור), או מאגרים חדשים שיתגלו בעתיד, וכן מצד ספקים של מוצרי אנרגיה חלופיים.

במועד אישור הדוח, מאגר תמר והשותפים בו מהווים מתחרים של השותפות בשוק המקומי והאזורי, וחזקת כריש וחברת אנרגיאן המחזיקה בו מהווים מתחרים של השותפות בשוק המקומי.

נכון למועד אישור הדוח, מתבצע שיווק הגז ממאגר לויתן במשותף על ידי כל שותפי לויתן. עם זאת, על פי הסכם התפעול המשותף זכאי כל שותף, בכפוף לתנאים מסוימים, ליטול את חלקו בגז המופק מהמאגר ולשווקו בנפרד מיתר השותפים, והדבר, אם וככל שיקרה, עשוי להקשות על המשך פיתוח מאגר לויתן.

לאור היקף הביקוש המוגבל לגז טבעי במשק המקומי, כניסה של מתחרים נוספים לשוק הגז המקומי, ההגבלות על היקף הגז שניתן לייצא והתמריצים הניתנים לפיתוח מקורות של אנרגיה מתחדשת, עלולה השותפות להתמודד עם תחרות משמעותית במכירת עתודות הגז המיוחסות לנכסי הנפט שלה. לפרטים נוספים אודות התחרות בתחום הפעילות ראו סעיף 1.7.17 לעיל.

מגבלות על ייצוא

(ט)

תוצאות פעילות השותפות תלויות במידה רבה באפשרות לייצא גז ממאגר לויתן ומכירתו בשוק האזורי והבינלאומי. החלטות הממשלה בעניין ייצוא, כמפורט בסעיף 1.7.26(ז)(5) לעיל, מגבילות את כמות הגז שניתן לייצא. לפיכך, ככל שתתקבל החלטה בדבר מגבלות נוספות בקשר עם כמויות הגז הטבעי המותרות לייצוא עלול הדבר להביא לפגיעה משמעותית בעסקי השותפות.

יצוין כי, במקרה של ירידה ביכולת אספקת הגז הטבעי ממאגר תמר ו/או מחזקת כריש, בעיקר בחודשי השיא, בהם הביקוש לגז טבעי בשוק המקומי ובשווקי הייצוא עולה על יכולת ההפקה ממאגרי לויתן, תמר וכריש, יתכן ויידרשו שותפי לויתן לספק את הביקוש בשוק המקומי על חשבון כמויות המיועדות לייצוא. לפרטים אודות הסכמי הייצוא ראו סעיף 1.7.1א(3) לעיל.

בנוסף לכך, האפשרות לייצוא הגז ומכירתו תלויה בגורמים רבים, אשר לגביהם קיימת אי ודאות גבוהה, כגון יחסי החוץ של מדינת ישראל עם מדינות האזור ועם מדינות המהוות שווקי יעד פוטנציאליים ליצוא הגז, הקמת מערך ייצוא ושינוע וקבלת האישורים הרגולטוריים הרלוונטיים, כדאיות כלכלית להקמת מערך כאמור, איתור לקוחות פוטנציאליים בשוק הבינלאומי, מציאת מקורות מימון להשקעות הנדרשות לפיתוח ולהקמת מערך הייצוא, ותחרות עם ספקים מקומיים ובינלאומיים בשווקי היעד הרלוונטיים.

תלות בהתפתחות ובתקינות מערכת הולכת הגז

(י)

יכולתה של השותפות לספק את הגז המופק מנכסיה ללקוחות הקיימים וללקוחות פוטנציאליים נוספים בישראל ומחוצה לה מותנית, בין היתר, בפיתוחן ובתקינותן של מערכת ההולכה הארצית לאספקת הגז, של רשתות החלוקה האזוריות ושל צנרות הולכה לצרכנים במדינות שכנות (להלן יחד בסעיף זה: "**מערכות ההולכה**"). כל תקלה, הפרעה או חבלה משמעותיות במערכות ההולכה המשמשות ו/או אשר ישמשו את השותפות בעתיד, עשויות להגביל את יכולתה של השותפות לספק גז ללקוחותיה, תוך חשיפתה לאובדן הכנסות ולהליכים משפטיים, להם עלולה להיות השפעה שלילית על עסקי השותפות ועל תוצאות פעילותה. כמו כן, בהקמה, בהרחבה ותפעול של מערכות

ההולכה קיימת חשיפה לסיכוני הקמה, תלות בקבלנים ובספקי ציוד ושירותים מקצועיים, וסיכוי תפעול מהסוגים המפורטים בסעיפים (יא) עד (יג) להלן. לפרטים אודות עיכובים בפרויקט המקטע המשולב בשל תלות בקבלנים המבצעים ראו סעיף 1.7.15 (ג) לעיל.

בנוסף, דחייה בישום תוכניות הפיתוח וההרחבה של מערכות הולכת הגז עשויה לפגוע ביכולת השותפות לעמוד בהתחייבויותיה ללקוחותיה ובתחזיותיה בקשר עם מכירות גז טבעי.

(יא)

סיכוני תפעול

פעילות חיפוש, פיתוח, הפקה והוצאה מכלל שימוש של נכסי נפט וגז טבעי, בפרט במים עמוקים, כרוכה בסיכונים רבים, הכוללים, בין היתר, התפרצות בלתי מבוקרת של נזלים וגז מבאר, התפוצצות, התמוטטות והתלקחות באר, תקלות, תאונות, ואירועים אחרים העלולים לפגוע בתפקוד מערכות ההפקה וההולכה. ביצועים מתחת לרמה הצפויה או היעילה, עשויים גם להיגרם, בין היתר, כתוצאה מטעויות הקבלן או המפעיל, סכסוכי או שיבושי עבודה, פציעות, עיכוב או אי קבלת היתרים, אישורים או רישיונות, הפרת דרישות ההיתרים או הרישיונות, מחסור בכוח אדם, בציוד או בחלקי חילוף, עיכובים בהעברת ציוד או חלקי חילוף, פירצות אבטחה, מתקפות סייבר, פעולות טרור ואסונות טבע. התרחשות כל אחד מהאירועים כאמור, עלולה להפחית באופן משמעותי את יכולת הפקת או אספקת הגז הטבעי או להפסיקה כליל, לפגוע בלוח הזמנים ובתקציב הפעילות, לפגוע באיכות הפחממנים הנמכרים, וכתוצאה מכך להביא להשתת קנסות בגין אי עמידה בתנאי הסכמים ואף לביטול הסכמי מכירת הגז הקיימים של השותפות.

כמו כן, פעילות קידוח, השלמה ואטימה של בארות במים עמוקים מצריכה שימוש בטכנולוגיות וציוד ייעודיים, לרוב נמשכת זמן רב יותר ועלויותיה גבוהות יותר משל המקבילה היבשתית, וזאת בשל המורכבות הגדולה של הפעילות כאמור ובשל הצורך לקיים ולתחזק מערכי אספקה ארוכים. לאור זאת, פעילות זו חשופה לאתגרים ולסיכונים משמעותיים.

(יב)

היעדר כיסוי ביטוחי מספיק

על אף שהשותפות מבוטחת בכיסוי נזקים שונים אשר עלולים להיגרם בקשר עם פעילותה, לא כל הסיכונים האפשריים מכוסים או ניתנים לכיסוי מלא בפוליסות השונות שנערכו ולפיכך תקבולי הביטוח, ככל שיתקבלו, לא בהכרח יכסו את מלוא היקף הנזקים ו/או את כל ההפסדים האפשריים (הן לעניין נזקים לצדדים שלישיים (לרבות במהלך חציית תשתיות), הן לעניין אובדן הכנסות אפשרי, הן לעניין עלויות ההקמה והשיקום של מערך ההפקה במקרה של אירוע בגינו יגרם נזק למערך ההפקה לרבות עקב טרור, מלחמה, סייבר ואובדן שליטה בבאר, והן לעניין נזק לרכוש מכל סוג בתוך הבאר. יצוין כי, מערך הביטוח של השותפות כולל, בין היתר, כיסוי מסוים בגין החזקתיה של השותפות בפרויקט לווייתן בפני נזק פיזי ואובדן רווחים הנלווה לנזק פיזי, עקב סיכוני אלימות פוליטית, לרבות סיכוני מלחמה וטרור. הפוליסה מכסה נזקי רכוש מעבר לכיסוי לו זכאית השותפות מהמדינה על-פי חוק מס רכוש וקרן פיצויים, התשכ"א-1961, וכן כיסוי מסוים לאובדן הכנסות לתקופה מסוימת. כיסוי כאמור מתחדש מעת לעת וכפוף לזמינותו בשוק הביטוח בתנאים סבירים. עוד יצוין כי, פוליסות הביטוח שרכשה השותפות אינן מכסות מקרה של אובדן הכנסות כתוצאה מעצירת ההפקה עקב קבלת הוראה רגולטורית מחייבת, כפי שקיבלו שותפי תמר לאחר פרוץ מלחמת חרבות ברזל. לפרטים נוספים אודות השפעת מלחמת חרבות ברזל על מערך הביטוח של השותפות, ראו פסקה (א) לעיל. כמו כן, קיימים ביטוחים מסוימים שהשותפות עשויה להחליט שלא לרכוש כלל, מטעמים שונים, כגון היעדר כדאיות כלכלית, כמו כן, קידוח במים

עמוקים מצריך שימוש בטכנולוגיות קידוח מתקדמות, לרוב נמשך זמן רב יותר ועלויותיו גבוהות יותר משל מקבילו היבשתי, וזאת בשל המורכבות הגדולה של הפעילות כאמור ובשל הצורך לקיים ולתחזק מערכי אספקה ארוכים.

בנוסף, פעילותה של השותפות בייצוא גז טבעי לירדן ולמצרים חושפת את השותפות לסיכונים שלא ניתן לבטחם כלל או שניתן לבטחם רק באופן חלקי, הכוללים, בין היתר, נזק תוצאתי הנלווה לנזק מכל סוג שהוא לרכוש ו/או הנלווה לנזק לרכושו של ספק ו/או לקוח ו/או הפרה של הסכמים וביטול הסכמים מסיבה שאינה מותרת על פי ההסכם ו/או שינוי חקיקה ו/או הוראות של רשויות מוסמכות בירדן ובמצרים, אשר עלולים לפגוע בעסקי השותפות וברכוש.

לפיכך, במקרה של אובדן או נזק בקנה מידה גדול, הביטוחים אשר נערכו עלולים שלא להספיק לכיסוי מלוא הנזקים לשותפות ו/או לצדדים שלישיים, לרבות במהלך חציית תשתיות, ובכלל זאת בכל הנוגע לנזקי זיהום סביבתי. סיכונים אלו, אם יתממשו, עלולים לגרום לדחיות ולעיכובים בפעילויות החיפוש, הפיתוח וההפקה של השותפות, לפגיעה בעסקי השותפות או להיות בעלי השפעה מהותית לרעה על עסקי השותפות, מצבה הכספי, תוצאות פעילותה או תחזיותיה ובמקרה קיצון אף עלולים להביא את השותפות לחדלות פירעון. יצוין כי, ההחלטה על סוג והיקף הביטוח נקבעת בדרך כלל בנפרד לגבי כל פעילות, תוך התחשבות, בין היתר, בסוג הפרוספקט בו צפוי להתבצע קידוח, בעלות הביטוח, בטיבו ובהיקפו של הכיסוי המוצע, בדרישות הרגולציה, ביכולת להשיג כיסוי מתאים בשוק הביטוח, בקיבולת הפנויה עבור השותפות והפרויקט בשוק הביטוח ובסיכונים הצפויים.

סיכוני הקמה, תלות בקבלנים ובספקי ציוד ושירותים מקצועיים

(יג)

כיום, אין בישראל קבלנים וספקים שביכולתם לבצע את הפעולות העיקריות המבוצעות בנכסי השותפות, כדוגמת קדיחת קידוחים במים עמוקים וייצור והנחה של תשתיות תת-ימיות של גז טבעי, ולפיכך מתקשרת השותפות באמצעות המפעילה עם קבלנים מחו"ל לצורך כך. בנוסף, הציוד הנדרש לביצוע הפעולות, כדוגמת אוניות קידוח או אוניות להנחת צנרת בים או אסדות מנופים להקמת פלטפורמות, מצומצם, ולפיכך אין וודאות כי יהיה זמין לביצוע הפעולות כאמור במועדים שנקבעו לכך. בעקבות כך, עשויות פעולות שונות להיות כרוכות בעלויות גבוהות מהמתוכנן, ו/או עלולים להיגרם עיכובים משמעותיים בלוחות הזמנים שנקבעו לביצוע העבודות. בנוסף, בעקבות הזמינות המצומצמת של ציוד ייעודי וכוח אדם לתפעול, נדרש לשריין את ההתקשרות עימם זמן רב מראש, דבר המוסיף מורכבות לפרויקט, ואף עלול לייקר אותו באופן משמעותי. פעילות השותפות, ובכלל זאת היכולת להתקשר עם קבלנים זרים וכן היכולת של הקבלנים כאמור להוציא לפועל את ההתקשרות עימם, עלולה להיתקל בקשיים גם עקב מצבה הפוליטי והביטחוני של מדינת ישראל, ובפרט מלחמת חרבות ברזל. לפרטים אודות עיכובים בפרויקט המקטע המשולב ובפרויקט הצינור השלישי, בשל תלות בקבלנים המבצעים, ראו סעיף 1.7.15 (ג) לעיל. יצוין כי, מחיר השירותים והעלויות של פעולות חיפוש, פיתוח, הפקה והוצאה מכלל שימוש נקבע על פי היצע וביקוש בשווקים המושפעים, בין היתר, ממחירי הסחורות, שינויי רגולציה, היצע של מוצרים חליפיים ורמת הפעילות בענף. סיכונים אלה חלים לעיתים גם ביחס להקמה והפעלה של חלק ממערכות ההולכה בישראל ובמדינות שכנות. לפרטים ראו סעיף 1.7.31 (י) לעיל.

(יד)

סיכוני פעילות חיפושים והסתמכות על נתונים חלקיים ומשוערים

פעולות חיפושים של מאגרי נפט וגז כרוכה בדרגה גבוהה של סיכון, וזאת, בעיקר מכיוון שהאמצעים הגיאולוגיים והגיאופיזיים אינם מספקים תמונה מדויקת על המיקום, הצורה, המאפיינים או הגודל של תת הקרקע, ולפיכך פעולות חיפושים עשויות להסתיים בממצאים שאינם מאפשרים פיתוח והפקה מסחריים.

(טו)

הסתמכות על הערכות ואומדנים בהערכת משאבים

הערכת כמות המשאבים בנכסי השותפות בכלל, ובפרויקט לווייתן בפרט, נבחנת באופן רציף ומתעדכנת מעת לעת, בהסתמך, בין היתר, על נתוני הפקה ועל מידע נוסף שנצבר, וזאת באמצעות המפעילה, מעריך עתודות בלתי תלוי ומשרד האנרגיה. תהליך הערכת היקף המשאבים הוא סובייקטיבי ומבוסס על אומדנים והנחות שונות ועל מידע חלקי, ולכן הערכות לגבי אותם מאגרים, המבוצעות על-ידי מומחים שונים, עשויות לעיתים להיות שונות באופן מהותי.

לאור האמור, יצוין כי, המידע הנכלל בדוח לעניין כמויות המשאבים המיוחסים לנכסי הנפט של השותפות, הינו אומדן בלבד ואין לראות בו מידע על כמויות מדויקות של גז טבעי שניתן יהיה להפיק מהמאגרים השונים. עוד יצוין, כי אומדן כמות המשאבים הגז הטבעי משמש בקביעת שיעור הפחתת הנכסים המפיקים בדוחותיה הכספיים של השותפות ולאור מהותיות הפחתת הנכסים, יכולה להיות לשינויים המתוארים לעיל השפעה מהותית על תוצאות הפעילות והמצב הכספי של השותפות.

כמו כן, נתוני תזרים המזומנים המהוון המיוחסים לפרויקט לווייתן וכלולים בדוח זה, מבוססים על הנחות שונות שרבות מהן אינן בשליטתה המלאה של השותפות, בין היתר ביחס לכמויות הגז והקונדנסט שיופקו, קצב ההפקה והמכירות ומחירי המכירה, אשר אין ודאות כי יתממשו. לפרטים אודות ההנחות העיקריות אשר בבסיס תזרים המזומנים בפרויקט לווייתן, ראו בדוח משאבי לווייתן הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

(טז)

עלויות ולוחות זמנים משוערים בלבד ואפשרות של היעדר אמצעים

עלויות משוערות לביצוע פעולות חיפוש, פיתוח, הפעלה ותחזוקה, ולוחות זמנים משוערים לביצוע מבוססים על ניסיון העבר ואומדנים כלליים, ולכן יכולות להיות בהן סטיות ניכרות, לרבות בשל אירועים שאינם בשליטת השותפות. כמו כן, תוכניות חיפוש ופיתוח עשויות להשתנות במידה משמעותית, בין היתר, בעקבות ממצאים שיתקבלו במהלך ביצוע אותן פעולות ולגרום לסטיות ניכרות בלוחות הזמנים ובעלויות המשוערות של אותן פעולות. כמו כן, תקלות הנגרמות תוך כדי פעולות חיפוש, פיתוח, תפעול או תחזוקה עלולים לגרום לכך שלוח הזמנים יתארך הרבה מעבר למתוכנן וכי בפועל ההוצאה שתידרש לשם השלמת הפעולות תהיה גבוהה בהרבה מהעלויות שתוכננו לפעולות אלה.

(יז)

חילוט זכויות השותפות בנכסי הנפט שלה וחוסנם הפיננסי של השותפים בנכסי הנפט

פעולות חיפוש, פיתוח והרחבת/שימור יכולת אספקת הגז בנכסי הנפט של השותפות, כרוכות בהוצאות כספיות ניכרות אשר יתכן ולשותפות לא יהיו אמצעים לכסותן. על-פי הסכמי התפעול המשותפים, אי תשלום במועד של חלק השותפות בתקציב מאושר לביצוע תוכנית עבודה מאושרת, מהווה הפרה העלולה להביא לאובדן הזכויות של השותפות בנכסי הנפט אשר הסכם ו/או הסכמי התפעול חל ו/או חלים עליהם.

בנוסף, במצב בו צדדים אחרים להסכמי התפעול המשותפים לא שילמו סכומים שאמורים היו לשלם, עלולה השותפות להידרש בתשלום סכומים העולים באופן ניכר על חלקה היחסי באותם נכסי נפט. בשל עלותם הגבוהה במיוחד של הוצאות פיתוח וקידוחים ימיים, עלולות עלויות נוספות אלו, להביא לידי כך שהשותפות לא תוכל לעמוד בהתחייבויותיה הכספיות ועקב כך תאבד את זכויותיה בנכסי הנפט.

לאור האמור לעיל, לחוסן הפיננסי של השותפים בנכסי הנפט בהם מחזיקה השותפות, יכולות להיות השלכות, בין היתר, על תזרים המזומנים שלה.

(יח) תלות בקבלת אישורים רגולטוריים ואחרים

פעולות חיפוש, פיתוח, הפקה והוצאה מכלל שימוש בנכסי הנפט של השותפות מחייבות קבלת אישורים רגולטוריים רבים, בעיקר מצד הגורמים המוסמכים על-פי חוק הנפט וחוק משק הגז הטבעי, וכן אישורים נלווים של רשויות המדינה, לרבות משרד האנרגיה, המשרד להגנת הסביבה, משרד הביטחון, רשויות המס, רשויות התכנון השונות, משרד החקלאות, רשות הנמלים ומשרד התחבורה (להלן בסעיף זה: "**האישורים**"). במסגרת האישורים הנדרשים לפעילות השותפים בנכסי הנפט נקבעים תנאי תוקף, אשר חלק ניכר מהם אינו בשליטת השותפים. הפרת תנאים אלו עלולה להוביל, בין היתר, לעצירת פעילות ההפקה ממאגרים מפיקים, להטלת מגבלות על הפעילויות השונות ולחשיפת השותפים בנכסי הנפט לסנקציות כספיות, מנהליות או פליליות. יצוין כי, לשותפים בנכסי הנפט אין שליטה לגבי האישורים חדשים שיידרשו בעתיד, והתנאים שיקבעו במסגרתם, ולכן אין ודאות כי ניתן יהיה לקבל אותם או לעמוד בתנאיהם.

(יט) שינויים רגולטוריים

ככלל, היקף הרגולציה שחלה על תחום הפעילות של השותפות מתאפיין בגידול מתמיד. הכבדת הרגולציה החלה, בין היתר, על פעולות חיפוש, פיתוח, הפקה, שיווק והוצאה מכלל שימוש של מאגרי ומתקני גז ונפט, תנאי האספקה של גז טבעי, ייצוא גז טבעי, מיסוי רווחי נפט וגז, כללים להקצאת זכויות נפט חדשות, ביטוח וערבויות, העברה ושעבוד של זכויות נפט, הגבלים עסקיים, פיקוח על מחירי הגז, אסדרה תכנונית וכו', עלולה להשפיע לרעה על עסקי השותפות. כמו כן, ככל שיחולו שינויים נוספים בדיון, בהסדרה על פי מתווה הגז, בתקנות או במדיניות רלוונטיות, או עיכוב בקבלת כל אישור רגולטורי, או שהשותפות או לקוחותיה לא יקבלו את האישורים הרגולטוריים הנדרשים או לא יקיימו את תנאיהם, עשויים לגרום לכך שהשותפות או לקוחותיה לא יהיו מסוגלים לקיים את התחייבויותיהם על-פי הסכמים הקיימים.

לפרטים אודות הרגולציה העיקרית החלה על פעילות השותפות נכון למועד אישור הדוח, ראו סעיפים 1.7.12(ב) ו-1.7.26 לעיל.

(כ) כפיפות לרגולציה מתחום דיני התחרות

נכון למועד אישור הדוח, מספר הגופים המחזיקים בזכויות במאגרי גז טבעי בישראל הינו עדיין נמוך יחסית, ובעקבות כך קיימים לשותפות סיכונים רגולטוריים מכוח דיני התחרות והפיקוח על המחירים.

כאמור בסעיף 1.7.26(ב1)) לעיל, השותפות הוכרזה כבעלת מונופולין ביחד עם יתר שותפי תמר ולחוד, ועל אף שהשלימה את מכירת יתרת זכויותיה בחזקות תמר ודלית היא עשויה להיחשב כמונופולין בתחום אספקת גז טבעי בישראל נוכח היכללותה במרשם בעלי המונופולין ונוכח היותה

שותפה בפרויקט לוותן. יצוין כי, על בעל מונופולין ניתן להחיל מגבלות ואיסורים מכוח חוק התחרות הכלכלית, וחל עליו, בין היתר, האיסור לסרב מטעמים לא סבירים לספק גז טבעי ללקוחות והאיסור לנצל לרעה את מעמדה בשוק באופן שעלול להפחית את התחרות בעסקים או לפגוע בציבור (למשל, על-ידי קביעה של רמת מחירים בלתי הוגנת או על-ידי קביעת תנאי התקשרות שונים לעסקאות דומות אשר עשויים להעניק ללקוחות מסוימים יתרון בלתי הוגן כלפי המתחרים בהם).

כמו כן, כאמור בסעיף 1.7.26(ב)(3) לעיל, טרם התקבלה ההחלטה המשלימה של הממונה על התחרות בנוגע לרכישת מניות EMG, אשר אם וכאשר תתקבל עשויה לכלול תנאים אשר יגבילו את השימוש בצינור EMG לצורך יצוא הגז המופק ממאגר לוותן למצרים.

בנוסף, על השותפות חל צו הפיקוח על מחירי מצרכים ושירותים, המטיל פיקוח על משק הגז ברמה של דיווח על רווחיות ומחירים, כמפורט בסעיף 1.7.12(ב)(1) לעיל. על פי הצו כאמור, יש לדווח באופן חצי שנתי על המחירים ועל שולי הרווח של הגז הטבעי הנמכר. במקרה בו יוטל פיקוח על המחירים, ויקבע מחיר מירבי הנמוך מהמחירים הקבועים בהסכמים למכירת גז טבעי של השותפות, וככל שקביעה זאת תעמוד בבחינה משפטית, עלולה להיות לכך השפעה לרעה על עסקי השותפות, שהיקפה ייגזר מהמחיר המירבי שיקבע.

כפיפות לרגולציה סביבתית

(כא)

פעילות השותפות, המתבצעת ברובה באמצעות המפעילה בנכסי הנפט השונים, כפופה למגוון של חוקים, תקנות והנחיות בנושא הגנת הסביבה, המתייחסים לנושאים שונים, כגון: זליגה או דליפה של נפט, גז טבעי או של מזהמים אחרים לסביבת הים, שחרור לים של חומרים מזהמים ופסולת מסוגים שונים (שפכים, ציוד קדיחה, נוזלי תפעול, מלט וכו'), חומרים כימיים בהם משתמשים בשלבי העבודה השונים, פליטת מזהמים לאוויר, מפגעי תאורה, רעש, הקמת תשתיות צנרת על קרקעית הים ומתקנים נלווים. בנוסף, נדרשת השותפות, באמצעות המפעילה בנכסי הנפט השונים, להשיג אישורים מגורמים המוסמכים על-פי חוק הנפט, חוק משק הגז הטבעי וכן חוקים אחרים (כגון חוקים להגנת הסביבה) לצורך פעילות המפעילה.

אי עמידה בהוראות הרגולציה הסביבתית כאמור, עלולה לחשוף את המפעילה, השותפות ושותפיה בנכסי הנפט השונים, וכן את נושאי המשרה בהם, לצעדי אכיפה שונים, ובתוך כך גם לתביעות, קנסות וסנקציות שונות, לרבות במישור הפלילי, כמו גם לעיכוב ואף להפסקת פעילות השותפות. כמו כן, השותפות עשויה להיות אחראית לפעולות של אחרים, כגון המפעילה או קבלני צד שלישי הקשורים למפעילה וכן לזיהום הנוגע למתקני השותפות או הנובע מפעילותה.

בנוסף, פעולות של חיפוש, פיתוח, הפקה והוצאה מכלל שימוש של נכסי נפט וגז טבעי במים עמוקים כרוכים בסיכונים שונים, וביתר שאת מפעילות במים רדודים וביבשה, לרבות פליטת חומרים ופסולת מסוכנים לסביבה, וכן חשיפה של בני אדם לאותם חומרים ופסולת מסוכנים. בעקבות כך, עשויה השותפות להיות אחראית לחלק או לכל ההשלכות הנובעות מסיכוני הפליטה או החשיפה של חומרים ופסולת מסוכנים כאמור.

כפי שצוין בסעיף 1.7.12(ב)(10) לעיל, בחודש ספטמבר 2016 פרסם משרד האנרגיה, בשיתוף המשרד להגנת הסביבה ומשרדים ממשלתיים נוספים, הנחיות המסדירות את ההיבטים הסביבתיים בפעילות חיפושים, פיתוח והפקה של נפט וגז טבעי בים. להנחיות כאמור עלולה להיות השפעה על עלויות ואופן פעילות השותפות, אשר נכון למועד אישור הדוח לא ניתן לאמוד את היקפה.

אין כל ודאות שהעלויות שיידרשו מהשותפות בקשר עם החוקים, התקנות וההנחיות הקיימים והצפויים בתחום איכות הסביבה ובקשר להשלכות הנובעות מפליטת חומרים לסביבה לא יעלו על הסכומים שהוקצו על-ידי השותפות למטרות אלה, או שלעלויות אלו לא תהיה השפעה מהותית לרעה על מצבה הכספי של השותפות ותוצאות פעילותיה. יצוין כי, הפרשנות והאכיפה של החוקים והרגולציה הסביבתיים משתנים מעת לעת ועשויים להיות מחמירים יותר בעתיד. לפרטים אודות כפיפות השותפות להוראות הדין והוראות של רשויות מוסמכות בנושאים סביבתיים ואודות הליכים משפטיים ומנהליים מהותיים בקשר עם איכות הסביבה, ובדבר הליכי הפיקוח והבקרה שמקיים דירקטוריון השותף הכללי בקשר לניהול הסיכונים הסביבתיים, ראו סעיפים 1.7.12(ב) ו-1.7.12(ז) לעיל, בהתאמה.

שינויי האקלים

(כב)

שינויי אקלים הנכללים גם במסגרת גורמי סיכון שונים המפורטים בסעיף זה, הינם מכלול תופעות אשר תועדו ונחקרו בהרחבה בעשרות השנים האחרונות, ואשר מחייבות היערכות של האנושות מבחינת האטה של שינויים לרעה (כדוגמת הורדת קצב עליית הטמפרטורה) ומבחינת התמודדות עם ההשלכות של התופעות כאמור (כדוגמת התמודדות עם עליית מפלס הים).

השותפות מכירה ומתייחסת להיערכות הבינלאומית לשינויי האקלים, לרבות מעבר לכלכלה דלת-פחמן. היערכות זו מתייחסת לסיכונים שונים, אשר מקובל לסווגם כ"סיכונים פיזיים" (סיכונים הקשורים בחשיפה לאירועי אקלים ומזג אוויר, ובכלל זאת ארועי קיצון כדוגמת בצורת, שטפונות וסערות), וכ"סיכונים מעבר" (סיכונים הנובעים ממעבר לכלכלה דלת-פחמן, כדוגמת סיכונים הקשורים בשינויים רגולטוריים ו/או טכנולוגיים). מכלול הסיכונים כאמור חושפים את עסקי השותפות, באופן ישיר ועקיף לנזקים שונים, אשר זוהו והוערכו במסגרת תהליכי ניהול סיכונים אקלים של השותפות.

התעצמות אירועי קיצון אקלימיים והתגברות תכיפותם בין אם הם מתרחשים בנכסי השותפות ובין אם באזורים בהם שרשרת האספקה לנכסים כאמור עוברת, עשויה, בין היתר, לשבש, לעכב ולייקר את הפעילות בנכסים, לגרום לפגיעה משמעותית בעובדים בנכסי השותפות, בנכסי השותפות עצמם ובתהליכי התפעול. בנוסף, לאירועי קיצון ולהתגברות תכיפותם עשויה להיות השפעה על הביקושים בשוקי היעד של השותפות. התערבות רגולטורית, אשר מטרתה להוביל להקטנת הפליטה של גזי חממה ולקידום השימוש באנרגיות מתחדשות, וזאת במסגרת מדיניות ממשלתית להתמודדות עם שינויי האקלים, עשויה לבוא לידי ביטוי, בקביעת יעדים להפחתת השימוש בדלקים מאובנים שהחתימה אליהם מיושמת, בין היתר, בדרך של מתן תמריצים חיוביים ליצרנים ולצרכנים של מקורות אנרגיה מתחדשת וקביעת תמריצים שליליים ליצרנים וצרכנים של אנרגיה מאובנת (כדוגמת הטלת מס פחמן). התערבות זו עשויה, בין היתר, להשפיע לרעה על הביקוש לגז טבעי, שהינו המוצר העיקרי אותו מוכרת השותפות. כמו כן, הכבדת העול הרגולטורי עשויה לבוא לידי ביטוי בהגברת הדרישות לניטור, ניהול ודיווח של פעולות בעלות השפעה סביבתית, ובכך להוביל להתייקרות התפעול השוטף של נכסי השותפות. בנוסף, העמקת החובות הרגולטוריות עשויה לכלול הרחבה של דרישות משקיעים לגילוי על סיכונים, הזדמנויות והשפעות האקלים על השותפות. לפרטים אודות החלטות ותוכניות שפורסמו בנושא זה מטעם ממשלת ישראל ורשויות ממשלתיות, ראו סעיף 1.7.12(ח) לעיל. תחולת מס פחמן בארץ והשפעות מכס הפחמן של ה-EU, ה-CBAM, עלולות להוביל להגדלת עלויות התפעול ולהפחתת הביקוש לדלקים

פוסיליים.

מעבר לכך, פעילות של ארגונים ופעילים המתנגדים להפקה ושימוש בדלק מאובנים עלולה לפגוע במוניטין השותפות ולדאגה גוברת מצד בעלי עניין. סיכון זה עלול להוביל להוצאות משפטיות ואחרות אשר יידרשו לצורך התמודדות עם פעילות זו ותוצאותיה. הפגיעה במוניטין אף עלולה להביא לקשיים בגיוס הון ומשקיעים, לקשיים בגיוס עובדים וכן לריבוי הליכי ליטיגציה בטענות הנוגעות לפגיעה בסביבה ובאקלים נגד השותפות והמפעילה.

האצה ופיתוח של טכנולוגיות שונות מהווים אף הם סיכון לעסקי השותפות. כמו כן, פיתוחים טכנולוגיים אשר יאפשרו הפקה ואספקה של דלקים חליפיים (כדוגמת מימן), פיתוח טכנולוגיות אגירה יעילות, או הסטה של משאבים לפיתוח אנרגיות חליפיות, עלולים לשבש את שווקי היעד של השותפות, וכן להעלות הוצאות הוניות שונות.

המגמות כאמור עלולות להוביל לשינוי בהעדפות השוק והצרכנים, שאף הם עלולים להיות גורם לביקוש מופחת למוצרי נפט וגז מסורתיים, התייקרות המימון וההון ולחצים לגיוון המודל העסקי. לאור האמור, אסטרטגיית השותפות הינה שילוב של המשך צמיחה בתחום הגז הטבעי, אליו מתייחסים כ"דלק מעבר", לצד פיתוח והרחבה של פעילות בתחום האנרגיות המתחדשות והמימן, בין היתר במסגרת שיתוף הפעולה עם חברת אנלייט, כמפורט בסעיף 1.7.12(ב) לעיל, וכן בפרויקטים של מימן כחול.

(כג) תלות במזג אוויר ובתנאי ים

פעילות ימית חשופה למגוון סיכונים תפעוליים הייחודיים לסביבה הימית, כגון התהפכות, התנגשויות ונזק או הפסד הנגרמים כתוצאה מתנאי מזג אוויר קשים ותנאי הים. תנאים אלה עלולים לגרום נזק משמעותי למתקנים ולשבש את הפעילות. כמו כן, תנאי ים סוערים ותנאי מזג אוויר חריגים עלולים לגרום לנזקים למערכת ההפקה וההולכה ולציוד (הקיים או בבנייה) וכן לדחיות בלוח הזמנים שנקבע לתוכנית העבודה של הפרויקטים בים ולהארכת משך ביצועה. דחיות כאלה עלולות לגרום לייקור העלויות הצפויות ואף לגרום לאי עמידה בלוחות זמנים שהשותפות מחויבת בהם.

(כד) סיכוני אבטחת מידע וסייבר

השותפים בנכסי הנפט של השותפות, לרבות השותפות והמפעילה בהם (במישרין ובאמצעות קבלני משנה) (להלן בסעיף זה: "התאגידים"), נסמכים בפעילותם על ציוד ומערכות מחשב. כך למשל, במסגרת פעילות ההפקה ממאגר לויתן, נעשה שימוש במערכות בקרה תעשייתיות, המשמשות לצורך פיקוח, שליטה, איסוף נתונים ובקרה (Industrial Control Systems, להלן: "ICS"), המנטרות ושולטות בתהליכים רחבי היקף, הכוללים, בין היתר, ניטור של צנרות הולכת הגז הטבעי והקונדנסט. מערכות אלה חשופות לסיכון של מתקפות סייבר.

בנוסף, השותפות והמפעילה תלויות בציוד ומערכות מחשב, לרבות מחשבים, מערכות מידע ותשתיות, בכל הקשור לפעילות השוטפת, המשמשות לעיבוד מידע אישי (למשל ביחס לעובדי ויועצי השותפות) ונתונים פיננסיים ותפעוליים (דוגמת ניתוח מידע ססמי, גיאולוגי והנדסי, אומדן עתודות מחצבים ולפעילויות אחרות הקשורות לשותפות).

שותפיה העסקיים של השותפות, ספקיה ולקוחותיה, תלויים גם הם בציוד ומערכות מחשב, לרבות מחשבים, מערכות מידע ותשתיות, כאשר ככל שהתלות בהן גדלה, כך גם גדל פוטנציאל

החשיפה לאיומי סייבר, עקיפים לשותפות.

תקלות ו/או כשלים ו/או טעויות אנוש ו/או חשיפות אבטחה במערכות מחשוב, לרבות ב- ICS, מערכות מידע, תשתיות ומערכות אבטחת המידע, עלולים לאפשר גישה לוגית ו/או פיזית בלתי מורשית למטרת ניצול בלתי נאות של נכסי השותפות ולפגיעה מכוונת במערכות המחשוב כאמור של התאגידים. גישה כאמור יכולה להוביל לפגיעה ברשת הניהולית ו/או התפעולית, לזליגת מידע, שיבוש המידע ולפגיעה בתהליכים בקשר עם ICS.

במקרה קיצון, גישה כאמור אף עלולה לגרום לשיבוש או להפסקת אספקת הגז הטבעי. פגיעה במידע או בנתונים וכן ברציפות התפעולית, עלולה אף להסב, במישרין או בעקיפין, נזקים עסקיים ונזקים למוניטין לתאגידים.

האמור לעיל מקבל משנה תוקף, שעה שלאחרונה כמות התקיפות כנגד ארגונים בישראל, התעצמה על רקע מלחמת חרבות ברזל, והיות ובעקבות שינויים שחלו בשוקי העבודה (בהמשך למשבר הקורונה, בו ארגונים עברו לפעילות שחלקה באמצעות חיבור מרחוק לרשתות הארגוניות), גדלה ההסתברות לתקיפת סייבר ברוב הארגונים.

לאור האמור, השותפות מיישמת את הנחיות הרשות להגנת הפרטיות, ואת עקרונות תורת ההגנה בסייבר של מערך הסייבר הלאומי, לצורך ניהול אפקטיבי של אבטחת המידע והגנת הסייבר בשותפות. להבנת השותפות, בכל הנוגע להיבט התפעולי של פלטפורמת לוויין ומתקני הפקת והולכת הגז הטבעי והקונדנסט ממאגר לוויין, מיישמת המפעילה את הנחיות מערך הסייבר הלאומי, כתשתית מדינה קריטית.

השותפות עיגנה מדיניות אבטחת מידע והגנת סייבר (להלן: "מדיניות ההגנה"), אשר מאושרת אחת לשנה על-ידי האורגנים הרלוונטיים בשותפות, מגדירה את מטרות העל של השותפות ואת תפישתה בכל הנוגע להיבטי אבטחת מידע והגנת סייבר. השותפות פועלת ליישום תפישה זו, באמצעות רכש אמצעים טכנולוגיים לפי המלצת מומחי תוכן עמם היא מתייעצת, והנחיית כלל העובדים והספקים הרלוונטיים להתנהלות נאותה מול סיכוני סייבר.

מנהל הכפוף למנכ"ל השותפות, אחראי ליישום מדיניות ההגנה, והשותפות נעזרת בחברת טכנולוגיות מידע ומנהלת אבטחת מידע במיקור חוץ, הפועלים באופן שוטף לחיזוק ושיפור מתמיד של מערך ההגנה של השותפות.

השותפות נערכת להתמודדות עם אירוע אבטחת מידע וסייבר, ולצורך כך אימצה נוהל ניהול אירועים אלה ונוהל התאוששות של המערך הטכנולוגי, ערכה תרגול ניהול אירוע להנהלת השותפות ולצוות הטכנולוגי ורכשה פוליסת ביטוח סייבר.

עם זאת, יובהר כי על אף האמצעים השונים בהם נוקטות השותפות והמפעילה כאמור, נותר סיכון משמעותי לפגיעה וגרימת נזק כתוצאה מפעילות סייבר אשר במקרה קיצון עלולה לגרום לשיבוש או להפסקת אספקת הגז הטבעי או לפגיעה בחיי אדם, כמפורט לעיל.

שינויים במגמות השקעה משיקולי (Environment, Society, Governance ESG)

(כה)

בשנים האחרונות, גוברת המודעות בקרב משקיעים בארץ ובעולם ובקרב בעלי עניין (Stake Holders) נוספים, ובין היתר, ספקים, צרכנים, עובדים ונותני אשראי וכו', להשפעות האקלימיות והסביבתיות של פעילויות שונות, וכן לאופן ההתנהלות של התאגיד בהיבטי ממשל תאגידי. כחלק

ממגמה זו, שוקלים משקיעים קיימים ופוטנציאליים, כמו גם מחזיקי עניין אחרים, שיקולים בהיבטי ESG, כחלק ממדיניות ההשקעות ומהמדיניות העסקית שלהם, לרבות בהתייחס למתן אשראי.

במקביל, מסתמנת מגמה דומה גם בקרב רגולטורים בארץ ובעולם. כך לדוגמא, בחודש דצמבר 2020, פרסם המפקח על הבנקים הודעה לפיה מצופה מהבנקים לנקוט צעדים אופרטיביים הולמים לזיהוי, ניטור וניהול סיכונים סביבתיים; בחודש אפריל 2021 פרסמה רשות ניירות ערך מתווה מוצע לתאגידים מדווחים בעניין, בין היתר, גילוי וולונטרי של דוח אחריות תאגידית וסיכוני ESG מידי שנה; ובחודש יולי 2022 נכנס לתוקף חוזר שפרסמה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, הקובע, בין היתר, כי גופים מוסדיים יחוייבו להתייחס להיבטי ESG בעת ביצוע השקעות, בחודש ספטמבר 2024 פרסמה יחידת הביקורת של רשות ניירות ערך מסמך שכותרתו "ריכוז ממצאי ביקורת בנושא גילוי ודיווח בדבר סיכוני איכות סביבה בתאגידים מדווחים". גישות דומות נכללות גם במסמכים של גורמי פיקוח ורגולציה נוספים בעולם בכלל ובאירופה בפרט.

מגמות אלו עשויות לבוא לידי ביטוי באופנים שונים, וביניהם התנגדות ציבורית לפעילות בנכסי נפט וגז של השותפות, הפחתת האטרקטיביות של השותפות בקרב עובדים פוטנציאליים, לחץ מצד משקיעים ובנקים מממנים להתאמת פעילות השותפות ליעדי הסכם פריז מחודש דצמבר 2015 שעניינו הפחתת פליטות גזי חממה, וכן קושי בגישה להון, לרבות גיוס חוב, להשקעות חיצוניות ולמימון פרויקטים. כמו כן, מגמות אלו אף עשויות להשפיע לרעה על המצב העסקי והפיננסי של השותפות, ובין היתר להוביל לירידת שווי נכסיה, לעליה במחיר החוב ולשחיקת מחיר יחידת ההשתתפות.

בחודש פברואר 2022 פרסם באתר האינטרנט של השותפות דוח האחריות התאגידית הראשון של השותפות הסוקר את השנים 2020-2021, ובמסגרתו הוצבו יעדים ראשוניים לתחומים שהוגדרו כמהותיים על-ידי מחזיקי העניין, על-פי מבחן המהותיות ובהתאם לתקני GRI. בחודש יוני 2024 פרסמה השותפות דוח ESG לשנים 2022 ו-2023, בכוונת השותפות לפרסם בחודשים הקרובים דוח ESG לשנת 2024.

(כו) סיכוני מס

סוגיות המס הקשורות בפעילות השותפות, ובפרט בנוגע לאופן חישוב ההיטל על-פי חוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע, טרם נדונו בפסיקת בתי המשפט בישראל, ואין כל אפשרות לצפות או לקבוע כיצד יפסקו בתי המשפט אם וכאשר תובאנה הסוגיות המשפטיות האמורות להכרעתם. כמו כן, לגבי חלק מהסוגיות המשפטיות, אין אפשרות לצפות מה תהיה עמדת שלטונות המס.

(כז) התחייבויות בקשר עם מימון

1. כמפורט בסעיף 1.7.23 לעיל, בתנאי אגרות החוב שהנפיקה חברת הבת של השותפות לווייתן בונד הוגדרו אירועי הפרה (events of default) והתחייבויות שונות שחלקם אינם בשליטת השותפות, והפרתם עלולה להקנות למחזיקי אגרות החוב זכות להעמיד את החוב לפירעון מידי ולמימוש השעבודים על זכויות השותפות בפרויקט לווייתן אשר נוצרו להבטחת הפירעון של אגרות החוב. בנוסף, מסגרות האשראי קובעות אמות מידה פיננסיות בהן השותפות נדרשת לעמוד ככל ותבצע משיכה מתוכן, ואשר הפרתן מקימה למלווה זכות לפירעון מידי. בהקשר זה יצוין כי, החרפה משמעותית במצב הבטחוני, אשר תביא לסיום מוקדם של הסכמי הייצוא או שכתוצאה ממנה

ייגרם נזק פיזי לפרויקט לוותן שלא תוקן או יתקיימו אירועים אחרים הצפויים באופן סביר לגרום להשפעה מהותית לרעה, ובכפוף לתקופות ריפוי, סייגים ותנאים, עלולה במקרים מסוימים לגרום להפרה של תנאי אגרות החוב של לוותן בונד המקנה למחזיקי אגרות החוב עילה לפירעון מיידי ומימוש הבטוחות ו/או להשפיע לרעה על יכולת השותפות לגייס חוב נוסף ולהגדיל את עלויות המימון בגין גיוס חוב נוסף כאמור.

תלות בלקוחות

(כח)

נכון למועד אישור הדוח, בלו אושן ו-NEPCO הינם הלקוחות העיקריים של פרויקט לוותן. בהתאם, השותפות חשופה בגין לקוחות אלה לסיכונים שאינם בשליטתה, ובכלל זאת לשינויים בתנאים הכלכליים, הפוליטיים והבטחוניים במצרים ובירדן וביחסיהם עם מדינת ישראל, אשר עלולים להשפיע על לקוחות אלו או על יכולתם לקיים את התחייבויותיהם לפי הסכמי אספקת הגז. לפרטים אודות הכנסות השותפות מלקוחות אלו ראו סעיף 1.7.14 (ב) לעיל.

יצוין כי, בהסכם שנחתם עם בלו אושן נקבעו מועדים בהם רשאי כל צד להסכם לבקש התאמת המחיר. במקרה בו בלו אושן תבקש התאמה של מחיר הגז הנרכש על ידה בהתאם למנגנון הקבוע בהסכם עימה, עלולה להיות לכך השפעה שלילית על עסקי השותפות ועל תוצאות פעילותה.

כמו כן, השותפות חשופה לסיכונים שאינם בשליטתה בנוגע לחוסן הפיננסי של לקוחותיה ויכולתם לקיים את התחייבויותיהם לפי הסכמי אספקת הגז. ככל שלקוחותיה בכלל, ולקוחותיה העיקריים בפרט, לא יעמדו בהתחייבויותיהם על פי חוזי האספקה, ובמידה שהשותפות לא תצליח למכור את הכמות החוזית שנקבעה הסכמי האספקה ללקוחות אחרים, תהא לדבר השפעה מהותית לרעה על הכנסותיה של השותפות ועל תוצאותיה הכספיות.

הסתמכות על המפעיל

(כט)

השותפות מסתמכת במידה רבה על המפעיל בנכסיה, בהתאם להוראות הסכמי התפעול המשותף. התפטרות מפעיל ו/או העברתו מתפקידו, מכל סיבה שהיא כקבוע בהסכמי התפעול, או שינוי במעמדו ו/או בזכויותיו באופן שיחדל מלהיות המפעיל בפרויקט, עלולים לפגוע ביכולתה של השותפות לעמוד בהתחייבויותיה על-פי תוכניות העבודה של נכסי הנפט ו/או על-פי הסכמי מכירת הגז. במקרה כזה, השותפות אינה יכולה להבטיח כי ימצא מפעיל חלופי בתנאים הנוכחיים או בכלל. אי הצלחה של השותפות למצוא מפעיל חלופי עלולה להשפיע לרעה על הפעילות בפרויקטים השונים, ובפרט על התחייבויות השותפות לספק גז בהתאם להסכמי מכירת הגז הקיימים וכתוצאה מכך עלולות הכנסות השותפות להיפגע. כמו כן, במקרה שהמפעילים בנכסי השותפות לא יעמדו בהתחייבויותיהם כמפעילים לפי הסכמי התפעול המשותף או לפי הסכמים עם צדדים שלישיים עימם הם מתקשרים כמפעילים, אזי עלולה השותפות לשאת בהוצאות ובהפסדים שעלולים לנבוע כתוצאה מפעולותיהם (או מחדליהם) של המפעילים.

יצוין כי, ברישיון אופק חדש אשר פקע, בעלי הזכויות ברישיון מחויבים על-פי דין בביצוע פעולות נטישה ואטימה, וכי על אף שעל-פי הסכמי התפעול המשותף חובות אלו חלות בפועל על המפעילה, SOA, אין בכך בכדי לגרוע מחובותיה של השותפות בנושא.

סיכון בפיתוח והפקה במקרה של ממצא

(ל)

תהליך קבלת החלטה לביצוע השקעה בפיתוח שדה לצורך הפקה מסחרית ממנו, פעולות ביניים שעד להפקה המסחרית וכן ביצוע הפיתוח וההפקה המסחרית (אם יוחלט שיש להם מקום) עשויים

להימשך תקופות ממושכות ולחייב את השותפות להשקיע סכומים משמעותיים. לא בכל ממצא שהוגדר כתגלית מסחרית יהיו פעולות הפיתוח של שדה הנפט או הגז כדאיות מבחינה כלכלית לשותפות וברורות מימון, וזאת בין היתר בשל חובת תשלום התמלוגים לצדדים שלישיים. בפרט נכון הדבר בקשר עם פיתוח והפקה של נכסים במים עמוקים, דוגמת אלו בהם מצויים נכסיה העיקרים של השותפות.

ביטול או פגיעה של זכויות ונכסי נפט

(לא)

זכויות נפט ניתנות על-פי חוק הנפט לתקופה קצובה ותוקפן מותנה במילוי התחייבויות במועדים הקבועים בתנאי נכסי הנפט. במקרה של אי מילוי התנאים כאמור, ניתן לבטל את זכות הנפט, בכפוף לחוק הנפט. כמו כן, אי עמידה בתנאים הקבועים בחוק הנפט או בתנאי הסכם הזיכיון שקיבלו השותפים במאגר אפרודיטה מממשלת קפריסין, או ביחס לפרויקטים במרוקו או בבולגריה, עלולים להביא לאובדן הזכויות וכל הכספים שהושקעו בזכויות אלה עלולים לרדת לטמיון.

גלישה של מאגרים

(לב)

מאגרי נפט או גז טבעי שנתגלו או יתגלו בשטחים בהם לשותפות יש זכויות, עשויים לגלוש (מבחינת השתרעות המבנה הגיאולוגי של המאגר) לשטחים אחרים בהם אין לשותפות זכויות, ולהיפך. במקרה בו המאגר גולש לשטחים אשר לצדדים אחרים זכויות בהם, יתכן ויהיה צורך להגיע להסכמים בדבר ניצול והפקה משותפת מהמאגר או הסדר שיפוי חלופי, על-מנת להגיע לניצול יעיל של משאבי הנפט או הגז הטבעי, דבר שעלול לגרום לעיכובים בפעילויות שונות שמתעתדת השותפות לבצע.

סיכונים ביטחוניים

(לג)

מתקני הולכת הגז של נת"ז, צינור EMG ותשתיות נוספות המשמשות לצורך אספקת הגז למצרים, ממוקמים חלקם בלב ים וכן נמצאים בקרבה יחסית לגבול הימי והיבשתי בין ישראל לבין רצועת עזה ולתשתיות קבלת הגז והפצתו במצרים המחוברת לצינור EMG באזור סיני, ולפיכך הם חשופים לסיכונים ביטחוניים, לרבות פעולות טרור ואירועי חבלה. כמו כן, מתקני פרויקט לויתן, הצנרת, התשתיות והמתקנים המשמשים לאספקת הגז לירדן ולמצרים חשופים אף הם לסיכונים ביטחוניים כאמור. לפרטים נוספים אודות גורמי סיכון ביטחוניים בקשר עם מלחמת חרבות ברזל ראו בסעיף 1.7.31 (א) לעיל בנוגע למלחמת חרבות ברזל.

סיכונים ביטחוניים אלו, אם וככל שיתממשו, עלולים, בין היתר, לשבש את הפקת הגז ממאגר לויתן ו/או את אספקת הגז ללקוחות בשוק המקומי ו/או בשווקי הייצוא, ובמקרה קיצוני אף עלול הדבר להוביל לביטול הסכמי אספקת הגז או להפחתת הסכומים אותם נדרשים הלקוחות לשלם עקב טענה של אירוע "כוח עליון". כמו כן, סיכונים אלו עלולים להגביל את היכולת של ספקי שירות וצידוד לספק את שירותיהם או את הפריטים הדרושים לפעילות של פרויקט לויתן ולפגוע ביכולת לגייס ולשמר הון אנושי מתאים. התממשות הסיכונים הביטחוניים האמורים עשויה לגרום לפגיעה משמעותית בהכנסות השותפות ועסקיה, לרבות יכולתה להוציא לפועל פעולות המותנות בתיאום מוקדם עם מערכת הבטחון.

(לד)

תנודתיות בשער הדולר

שינויים בשער החליפין שקל-דולר עשויים להשפיע על תוצאות השותפות במספר אופנים, כדלקמן: (א) מטבע הפעילות של השותפות הינו דולר. מאחר שחלק מהוצאותיה של השותפות נקוב בש"ח או מושפע משער השקל-דולר, ירידה בשער החליפין שקל-דולר (התחזקות של השקל מול הדולר) מגדילה את ההוצאות הללו במונחים דולריים; (ב) מאחר שמחירי הגז בהסכמי מכירת הגז מהמאגר לווינתן, נקבעים על-פי נוסחאות מחיר הכוללות רכיבי הצמדה שונים, ובין היתר, הצמדה לשער החליפין שקל/דולר והצמדה לתעריף ייצור החשמל, אשר מושפע בחלקו משער החליפין שקל-דולר. להיחלשות של השקל לעומת הדולר עלולה להיות השפעה שלילית שאינה מהותית על הכנסות השותפות; ו- (ג) מאחר שהשותפות מדווחת על הכנסתה החייבת לצרכי מס בשקלים חדשים וכן משלמת מקדמות מס בשקלים חדשים, אזי שינויים בשער החליפין שקל-דולר, משפיעים על היקף הכנסתה החייבת של השותפות לצרכי מס וכן על היקף תזרים המזומנים המשמש לתשלום מקדמות המס כאמור.

(לה)

השתייכות השותפות לקבוצת דלק ולבעל השליטה בה

להשתייכות השותפות לקבוצת דלק ולבעל השליטה בה, ולמצבם הפיננסי, עשויה להיות השפעה לרעה על השותפות ועסקיה.

השתייכות השותפות לקבוצת דלק משליכה על יכולת גיוס האשראי של השותפות, בין היתר, עקב מגבלת "לווה בודד" אשר כתוצאה ממנה מקורות האשראי של השותפות בישראל עלולים להיות מוגבלים, וכן ישנן הגבלות רגולטוריות אחרות המוטלות על המערכת הבנקאית ועל גופים מוסדיים על-ידי משרד האוצר ובנק ישראל. כמו כן, הרעה במצבה הפיננסי של קבוצת דלק עלולה להקשות על השותפות לגייס אשראי ו/או להשפיע לרעה על התנאים המסחריים לפיהם יועמד האשראי הנדרש לשותפות.

בנוסף, על-פי הנחיות הממונה על ענייני הנפט, שינוי או העברת שליטה בשותפות מחייב את קבלת אישור הממונה.

עוד יצוין כי, על-פי הסכם הזיכיון שנחתם עם רפובליקת קפריסין במסגרת פרויקט אפרודיטה, כמפורט בסעיף 1.7.5 (ג) לעיל, שינוי שליטה בקבוצת דלק או בשותפות, במישרין או בעקיפין, טעון אישור מראש של רפובליקת קפריסין. כמו כן, בהתאם לתנאי הסכם הזיכיון ולדרישת רפובליקת קפריסין, העמידה קבוצת דלק ערבות ביצוע להתחייבויות השותפות על-פי הסכם הזיכיון.

(לו)

סעיפי אירועי "כוח עליון" בהסכמים השונים

כמקובל, ההסכמים השונים אשר השותפות חתומה עליהם כוללים סעיפי אירועי "כוח עליון". אירועי "כוח עליון" עשויים לפטור צד להסכם מלבצע את התחייבויותיו לפי ההסכם. לפיכך, להתרחשות אירוע "כוח עליון" לצד להסכם כלשהו עליו חתומה השותפות, עשויה להיות השפעה על הפרויקטים השונים אשר מקדמת השותפות, לוחות הזמנים הצפויים להשלמתם והעלויות הנגזרות מהם. כמו כן, במקרים מסוימים אירוע "כוח עליון" אשר נמשך זמן רב עשוי להביא לעילות לביטול ההסכמים.

כמו כן, בכל הסכמי מכירת הגז הטבעי של השותפות (להלן בסעיף זה: "**הסכמי הגז**"), מחויבים הלקוחות לרכוש או לשלם (Take or Pay) בעבור כמות שנתית מינימאלית של גז טבעי, בהתאם למנגנונים שנקבעו בהסכמי הגז. עם זאת, הלקוחות עשויים להיות פטורים מחובה זו, בהתרחשות אירוע "כוח עליון" המונע מהם מלקיים את התחייבויותיהם, כמוגדר בהסכמי הגז. אירוע "כוח

עליון" מוגדר כאירוע שאינו בשליטת הלקוח, המונע ממנו את קיום התחייבויותיו תחת הסכמי הגז, ואשר לא ניתן היה למנוע אותו באופן סביר בנסיבות העניין. הסכמי הגז מפרטים רשימת מקרים אשר לא ייחשבו כאירוע "כוח עליון" גם במקרה בו הם אינם בשליטת הלקוח. יצוין כי גם השותפות עשויה להיות פטורה מחובותיה על פי הסכמי הגז בהתרחש אירוע "כוח עליון" המונע ממנה מלקיים את התחייבויותיה לפי ההסכמים.

ככל שאירוע "כוח עליון" נמשך לאורך תקופה ממושכת הקבועה בהסכם גז והוא משפיע באופן מהותי על יכולת צד להסכם לקיים את התחייבויותיו כאמור לעיל, הדבר עלול להוות עילה לביטול ההסכם. לפיכך, התרחשות של אירוע "כוח עליון" לתקופה ארוכה, המשעה את התחייבויותיו של לקוח לרכישת כמות משמעותית של גז טבעי, עלולה להשפיע לרעה באופן מהותי על הכנסות השותפות.

(לז) מחלוקות מדיניות באזורים בהם השותפות פועלת

בחודש יולי 1974 פלשו כוחות צבאיים של טורקיה לקפריסין וכבשו כשליש משטחה של קפריסין (להלן בסעיף זה: "**השטחים הכבושים**"), נכון למועד אישור דוח זה טורקיה עדיין מחזיקה בכוח צבאי גדול בשטחים הכבושים.

קו הפסקת האש שנקבע באוגוסט 1974 הפך לאזור חיץ בפיקוח האו"ם ונקרא "הקו הירוק".

החל משנת 1975 נעשו ניסיונות למשא ומתן בין הצדדים בתיווך האו"ם על מנת להגיע לפתרון המחלוקת. בתוך כך, מועצת הביטחון של האו"ם העבירה לאורך השנים מספר החלטות בנושא המחלוקת על השטחים הכבושים, ואף הועברו טיוטות של שני הסכמים בשנים 1977 ו-1979.

בשנת 1983 "הרפובליקה הטורקית של צפון קפריסין" הכריזה באופן חד צדדי על עצמאותה, אך טורקיה היא המדינה היחידה שהכירה בה ובזכותה על השטחים הכבושים.

לאור האמור לעיל, עשויה להיות התדרדרות ביחסים בין טורקיה לקפריסין אשר תוביל לאי יציבות מדינית באזור או אף לעימות צבאי. התפחויות שכאלו, עשויות להביא לעיכובים בפיתוח של מאגר אפרודיטה.

עוד יצוין, כי בעקבות הכרזת העצמאות של הרפובליקה הטורקית של צפון קפריסין, טורקיה מבצעת פעולות של חיפוש גז טבעי ונפט באזורים נרחבים באזור מזרח הים התיכון, לרבות באזור הכלכליים של מצרים וקפריסין. בתוך כך, טורקיה מבצעת קידוחים וסקרים שונים בשטחים ימיים שנויים במחלוקת. פעולות אלו עשויות להביא לאי יציבות אזורית או אפילו לעימות צבאי במזרח הים התיכון, אשר עשוי להשפיע (באופן ישיר או עקיף) על פעילות השותפות, לגרום לנזקים פיזיים למתקני השותפות בקפריסין, או להביא לצמצום הסחר בין ישראל וקפריסין לבין שותפי הסחר הנוכחיים שלהם. עם זאת, יצוין כי בהתאם לדיווחיה הרשמיים, ממשלת טורקיה אינה סוענת לבעלות על השטחים בהם מצוי בלוק 12.

כמו כן, המחלוקת על ריבונות באזור המכונה "הסהרה המערבית" עשויה להשפיע על קבלת אישורים רגולטוריים בקשר עם פעילות השותפות ברישיון בוז'דור, הפעלת הרישיון וכן קידום פעולות נוספות באזור זה.

בטבלה להלן מוצגים גורמי הסיכון שתוארו לעיל על פי טיבם (סיכוני מקרו, סיכונים ענפיים וסיכונים מיוחדים לשותפות), אשר דורגו בהתאם להערכות החברה, על-פי מידת השפעתם על החברה בתחום האנרגיה בישראל, המתבצעת באמצעות השותפות:

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על עסקי השותפות			
השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה	
			סיכוני מקרו
X			מלחמת חרבות ברזל
		X	התפרצות מגיפות
	X		תנודות ברכיבי הצמדה בנוסחאות מחירי הגז הטבעי בחוזי האספקה
	X		שינויים בביקושים ובמחירי מוצרי האנרגיה
		X	גורמים מאקרו כלכליים גלובאליים
		X	גיאופוליטיקה
			סיכונים ענפיים
	X		קשיים בקבלת מימון
	X		תחרות באספקת גז
	X		מגבלות על יצוא
		X	תלות בהתפתחות ובתקינות מערכות הולכת הגז
	X		סיכוני תפעול
		X	היעדר כיסוי ביטוחי מספיק
	X		סיכוני הקמה, תלות בקבלנים ובספקי ציוד ושירותים מקצועיים
	X		סיכוני פעילות חיפושים והסתמכות על נתונים חלקיים ומשוערים
	X		הסתמכות על הערכות ואומדנים בהערכת משאבים
	X		עלויות ולוחות זמנים משוערים בלבד ואפשרות של היעדר אמצעים
X			חילוט זכויות השותפות בנכסי הנפט שלה וחוסנם הפיננסי של השותפים בנכסי הנפט
	X		תלות בקבלת אישורים רגולטוריים ואחרים
		X	שינויים רגולטוריים
	X		כפיפות לרגולציה מתחום דיני התחרות
		X	כפיפות לרגולציה סביבתית
	X		שינויי האקלים
X			תלות במזג אויר ובתנאי ים
	X		סיכוני אבטחת מידע וסייבר
	X		שינויים במגמות השקעה משיקולי ESG
			סיכונים מיוחדים לשותפות
	X		סיכוני מס
X			התחייבויות בקשר עם מימון
	X		תלות בלקוחות
		X	הסתמכות על המפעיל
X			סיכון בפיתוח והפקה במקרה של ממצא ביטול או פקיעה של זכויות ונכסי נפט
X			גלישה של מאגרים
		X	סיכונים ביטחוניים
	X		תנודתיות בשער הדולר
	X		השתייכות השותפות לקבוצת דלק ולבעל השליטה בה
	X		סעיפי אירועי "כוח עליון" בהסכמים השונים

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על עסקי השותפות			
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה	
X			מחלוקות מדיניות באזורים בהם השותפות פועלת

יצוין כי, מידת ההשפעה של גורמי הסיכון האמורים על פעילות החברה הינה על סמך הערכה בלבד ויתכן כי בפועל מידת ההשפעה תהיה שונה.

מילון מונחים מקצועיים

להלן מילון למונחים מקצועיים, מסודר לפי האלף בית העברי, ולפי שם המונח בעברית. ההסברים והפירושים הניתנים כאן מובאים לנוחות הקורא. הגדרות רשמיות נמצאות ב- PRMS ובתקנות של רשות ניירות ערך, כפי שהן מתעדכנות מעת לעת.

אומדן נמוך / טוב ביותר / גבוה (Low / Best / High Estimate) - על-פי ה-PRMS, האומדן הנמוך מוגדר כערך שיש הסתברות של 90% שהכמות בפועל תהיה שווה או גדולה ממנו; האומדן הטוב ביותר מוגדר כערך שיש הסתברות של 50% שהכמות בפועל תהיה שווה או גדולה ממנו; האומדן הגבוה מוגדר כערך שיש הסתברות של 10% שהכמות בפועל תהיה שווה או גדולה ממנו.

גז טבעי דל (Lean Natural Gas) - בהקשר של מערכות ההפקה של לווייתן, המונח מתייחס לגז הטבעי במערכת לאחר טיפול, קרי לאחר שהופרדו ממנו הנוזלים (מים ו-MEG).

גז/נפט בִּמְקוֹם בְּמִקְוֵה (Gas/Oil Initially In Place) - נפח הגז שמצוי במאגר טרם תחילת הפקתו, לרוב מדווח בתנאי לחץ וטמפרטורה סטנדרטים. היקף הגז "בִּמְקוֹם" אינו תלוי בתוכנית הפיתוח של המאגר ואינו משתנה, למרות שהאומדנים לגביו עשויים להשתנות. היקף הגז בִּמְקוֹם תמיד גדול מהיקף הגז בר הפקה (ראו בהקשר זה "מקדם השבה" ו-"גז/נפט בר הפקה").

גז/נפט בר הפקה (Recoverable Gas/Oil) - גז/נפט שניתן להפקה באמצעות פרויקטי פיתוח מסחריים או תת-מסחריים, נכון ליום מסוים.

גז טבעי (Natural Gas) - תערובת גזית של פחממנים שנוצרה באופן טבעי.

גז טבעי דחוס (גט"ד - Compressed Natural Gas - CNG) - גז טבעי שנדחס בלחץ גבוה לכדי פי 100 עד 300 מנפחו המקורי, כתלות בלץ הדחיסה. דחיסת הגז מאפשרת את אחסונו ושינועו. הגט"ד משמש בעיקר כדלק לרכבים מונעי גז טבעי.

גז טבעי יבש (Dry Gas) - גז טבעי המורכב ברובו ממתאן, וככלל מכיל פחות מכ- 10 חביות קונדנסט עבור כל מליון רגל מעוקב של גז.

גז טבעי נוזלי (גט"ן - Liquefied Natural Gas - LNG) - גז טבעי המעובה על-ידי קירורו לטמפרטורה של כ- 160 מעלות צלסיוס מתחת לאפס למצב צבירה נוזלי, ובכך מקטין את נפחו פי 600. הנוזל הגז הטבעי מאפשרת את הולכתו ללקוחות מרוחקים במיכליות ייעודיות מבלי להזדקק לצנרת.

גז טבעי עשיר (Rich Natural Gas) - בהקשר של מערכות ההפקה של הפרויקטים לווייתן ותמר, המונח מתייחס לגז הטבעי במערכת לפני טיפול, קרי לפני שהופרדו ממנו הנוזלים (מים ו-MEG).

גז טבעי רטוב (Wet Gas) - גז טבעי המכיל, ביחס לגז טבעי יבש, פחות פחממנים קלים (בעיקר מתאן ואתאן) ויותר פחממנים כבדים. מקובל לסווג גז טבעי כ"רטוב" כשתכולת המתאן שבו פחותה מ- 85%.

זכות השתתפות (Working Interest) – אינטרס בנכס נפט המעניק לבעלי את הזכות להשתתף, באופן יחסי לחלקו, בניצול נכס הנפט למטרת חיפוש נפט, פיתוח והפקת נפט בכפוף להשתתפותו בחלק יחסי מההוצאות הכרוכות בכך שתהיינה, לאחר רכישת זכות ההשתתפות.

חיפוש גז/נפט –

כלל הפעולות שתכליתן איתור מאגרי גז/נפט והוכחת קיומם, לרבות סקרים וניתוחים גיאולוגיים, גיאופיזיים, גיאוכימיים, הנדסיים וכו'. מקובל לקבוע את סיום שלב החיפוש בתום קידוח הניסיון המוצלח, ולאחר שהמחפשים הצליחו להוכיח את כלכליות התגלית, שלעתים מחייבת קידוחים נוספים.

כבלים טבוריים (Umbilical Cables) - בהקשר של מערכות ההפקה של הפרויקטים לווייתן ותמר, המונח מתייחס לכבלים של פיקוד ושליטה בבארות ההפקה, המאפשרים גם הזרמת נוזלים אליהן. בפרויקטים לווייתן ותמר יש כבלים טבוריים מהפלטפורמה אל מערכת הסיוע התת-ימית (Subsea Distribution Assembly - SDA), וכבלים טבוריים בשדה גופא, ממערכת הסיוע התת-ימית אל הבארות.

לוגים (Logs) - (א) בדיקות שונות המבוצעות במסגרת פעולות קידוח לאיפיון ורישום רציפים של תכונות הסלעים הנקדחים ותכולתם. (ב) המכשירים שבאמצעותם מבוצעות הבדיקות. לוגים נחלקים לכאלה שמתבצעים במהלך פעולות הקדיחה (logging while drilling LWD) ומותקנים כחלק מטר צינורות הקדיחה, ולכאלה שמבוצעים בשלב בו המקדח אינו נמצא בקדח, והם נישאי כבל (wireline logging).

מגדל כלונסאות (Jacket) - מבנה מקובע לקרקעית הים שראשו מעל פני הים, ועליו מותקנים הסיפונים (topsides) של הפלטפורמה.

מימן ירוק (Green Hydrogen) - תוצר של תהליך אלקטרוליזה במסגרתו מלוקולות המים מתפרקות למימן ולחמצן באמצעות חשמל המגיע מאנרגיה מתחדשת, לרוב אנרגית שמש או רוח. המימן המיוצר עובר לטיפול, שינוע ושיווק והחמצן נפלט לאטמוספירה.

מימן כחול (Blue Hydrogen) - תוצר של תהליך פיצוח גז טבעי בו מולקולות הגז מתפרקות על-ידי קיטור למימן ופחמן דו חמצני. המימן הנוצר עובר לטיפול, שינוע ושיווק, ואילו הפחמן דו חמצני מופרד משאר תוצרי התהליך, ועובר בנפרד לטיפול, שינוע ושיווק או הטמנה גיאולוגית (תהליך הידוע בעולם כ-CCUS – Carbon Capture, Utilization and storage).

מסחרי (Commercial) - על-פי ה-PRMS, פרויקט הוא מסחרי כאשר יש עדויות לכוונה מוצקה לקדם פיתוח של מאגר במסגרת זמן סבירה, וכי קיימות עדויות מוצקות לכך שכל התנאים, ובכלל זאת הטכניים, סביבתיים, כלכליים, חברתיים, פוליטיים, משפטיים, חוזיים ורגולטוריים מולאו.

מסעפת (Manifold) - מתקן המורכב מצינורות ושסתומים שייעודו שליטה, ניתוב וניטור של זרימת תוצרים שונים. בפרויקטים לווייתן ותמר המסעפת היא תת-ימית, וקולטת את הזרימה מהצנרת היוצאת ממספר בארות תת-ימיות, ומנתבת אותה לצנרת הארוכה המוליכה לפלטפורמה.

מערכת ניהול משאבי פטרולים (PRMS) - מסמך מנחה להגדרה, סיווג, אומדן ודיווח אמינים ואחידים של משאבי גז ו/או נפט, שפותח ומקודם על-ידי האיגודים המקצועיים העיקריים הפועלים בתחום. המהדורה האחרונה של המסמך פורסמה בשנת 2018 (חלף המהדורה של שנת 2007).

מקדם השבה (Recovery Factor) - היחס בין הגז/נפט במקום במקור (gas/oil initially in place) והגז/נפט הניתן להפקה (recoverable), כהגדרתם כאן. ערך המקדם בין 0 ו-1, וככלל יותר נמוך עבור נפט מאשר עבור גז.

משאבים מותנים (Contingent Resources) - מוגדרים עלפי המערכת לניהול משאבי פטרולים (SPE-PRMS) ככמויות פחממנים (דוגמת נפט ו/או גז) המוערכות, נכון לזמן נתון, כניתנות הפקה ממאגרים שנתגלו, אך מסחריותן מותנית בתנאי מתלה אחד או יותר. תנאים מתלים עשויים להיות, בין היתר, טכניים, כלכליים ו/או רגולטוריים. על-פי ה-PRMS, משאבים מותנים מדווחים לפי הוודאות בהיקפם, לאומדן

הנמוך (low estimate) שסימונו 1C, האומדן הטוב ביותר (best estimate) שסימונו 2C, ולאומדן הגבוה (high estimate) שסימונו 3C.

משאבים מנובאים (Prospective Resources) – מוגדרים על פי ה- PRMS ככמויות פחמנים (נפט ו/או גז) המוערכות, נכון לזמן נתון כניתנות להפקה ממאגרים שטרם נתגלו, על פי ה- PRMS, משאבים מנובאים מדווחים לפי הוודאות בהיקפם, לאומדן הנמוך (low estimate) שסימונו 1U, האומדן הטוב ביותר (best estimate) שסימונו 2U, ולאומדן הגבוה (high estimate) שסימונו 3U.

נכס נפט – החזקה, בין במישרין ובין בעקיפין, בהיתר מוקדם, ברישיון או בחזקה. במדינה אחרת – החזקה, בין במישרין ובין בעקיפין, בזכות בעלת מהות דומה שהוענקה על ידי הגוף המוסמך לכך. כן יראו כנכס נפט זכות לקבלת טובות הנאה הנובעות מהחזקה, במישרין או בעקיפין, בנכס נפט או בזכות בעלת מהות דומה (לפי העניין).

סיפונים (Topsides או Decks) – מבנה המכיל מתקני הפקה וטיפול ומתקנים נלווים, המצוי מעל-פני הים על גבי מגדל כלונסאות (jacket) במקרה של פלטפורמה מקובעת, או על מתקן צף במקרה של FPSO.

סקר סייסמי (Seismic Survey) – שיטה המבוססת על גלי קול, המאפשרת הדמיה של תת הקרקע ואיתור של מבנים גיאולוגיים, ומהווה את כלי העבודה העיקרי בחיפושי גז ונפט. ככלל, סקרים סייסמיים נחלקים לאלו המקנים תמונה דו-מימדית (סקר 2D) של תת הקרקע, ואלו המקנים תמונה תלת מימדית (סקר 3D) של תת הקרקע. הנתונים הגולמיים של הסקר מעובדים (processed) במגוון שיטות. הפענוח (interpretation) הגיאולוגי מבוצע לרוב על תוצרי העיבוד.

עתודות (רזרבות, Reserves) – מוגדרות על פי ה- PRMS ככמויות של פחמנים (דוגמת גז/נפט) הצפויות להיות ניתנות להפקה מסחרית ממאגרים שנתגלו, באמצעות יישום תוכניות פיתוח מיום נתון תחת תנאים מוגדרים. עתודות מקיימות ארבעה תנאים: הן נתגלו (discovered), הן ברות הפקה (recoverable), הן מסחריות (commercial) והן קיימות (remaining) בהתבסס על פרויקט הפיתוח המיושם.

פיתוח – עתודות מדווחות לפי הוודאות בהיקפן, למוכחות (proved) שסימונו P1, צפויות (probable) שסימונו P2, ולאפשריות (possible), שסימונו P3. מקובל לדווח גם את האומדן הנמוך, שסימונו 1P (ששווה בערכו ל- P1); האומדן הטוב ביותר, שסימונו 2P (ששווה בערכו להיקף המצרפי של P1 ו- P2); והאומדן הגבוה, שסימונו 3P (ששווה בערכו להיקף המצרפי של P1, P2 ו- P3).

פחמנים (הידרוקרבונים – Hydrocarbons) – תרכובות המורכבות מפחמן ומימן. בדוח זה משמש המונח לציון כללי של, בעיקר, גז טבעי ו/או נפט ו/או קונדנסט.

פטרולים (Petroleum) – תערובת טבעית של פחמנים במצב צבירה גזי, נוזלי או מוצק. פטרולים עשוי להכיל גם מרכיבים לא-פחמניים, דוגמת דו-תחמוצת הפחמן, חנקן וגופרית. בדוח זה משמש המונח לציון כללי של, בעיקר, גז טבעי ו/או נפט ו/או קונדנסט.

פיתוח (Development) – מכלול הפעולות הנדרשות בכדי להפיק גז/קונדנסט/נפט ממאגר, ובכלל זאת קדיחת והשלמת בארות הפקה, הקמת מערכת הולכה למתקן טיפול, הקמת מתקני טיפול ככל שיידרשו, הקמת מערך הולכה ממתקן הטיפול אל הצרכנים.

פלטפורמת הפקה וטיפול (Production and Processing Platform) – מתקן המשמש לטיפול בתוצרי ההפקה (גז טבעי/קונדנסט/מי תוצר וכו'), ולעתים גם לשליטה בבארות ובמערך ההולכה. בפרויקטים ים תטיס, לווייתן ותמר פלטפורמות ההפקה והטיפול הן ימיות.

קידוח ניסיון או קידוח אקספלורציה (Exploration Well) – קידוח שמטרתו הן הוכחת קיומו של גז טבעי/נפט בפרוספקט, ואימות המודל הגיאולוגי שהביא לקדיחתו. מהווה את שיא פעילות החיפושים. בהתאם לגודל השדה ומורכבתו, ייתכנו יותר מקידוח ניסיון אחד בשדה.

קידוח אימות/ הערכה (Appraisal Well /Confirmation) - קידוח שמטרתו אימות גודלו, איכותו ורציפותו של שדה גז ו/או נפט שהתגלה על ידי קידוח ניסיון המוצלח. קידוח אימות מתבצע בשלב הערכת השדה, המסתיים פורמאלית בקבלת החלטת השקעה לפיתוח השדה. בהתאם לגודל השדה ומורכבתו, ייתכנו יותר מקידוח ניסיון אחד בשדה.

בהתאם לגודל השדה ומורכבתו, ייתכנו יותר מקידוח ניסיון אחד בשדה.

תעבית (קונדנסט – Consdensate) - תערובת פחמימניים שמצויה במצב צבירה גזי בתנאי המאגר, אך מתעבה לנוזל בדרכה לפני השטח, בעקבות הירידה בלחץ ובטמפרטורה.

שדה גז ו/או נפט – הצטברות או הצטברויות של נפט מתחת לפני הקרקע, המורכבות על-פי רוב מסלע מאגר המחופה על-ידי שכבה אוטמת. לרוב משמש לציין מאגרים שההפקה מהם עשויה להיות כלכלית.

Floating Production, Storage and Offloading (FPSO) - מתקן טיפול ואחסון צף של נפט ו/או גז, שלרוב נראה כאונייה. מצויד במתקני טיפול והפרדה של נפט ו/או גז ו/או מים ונוזלים אחרים, שמופקים מבארות תת-ימיות ומולכים מהן אל המתקן באמצעות צינורות ייעודיים (risers). למתקן קיבולת אחסון של עשרות או מאות אלפי חביות של נוזלים, שנפרקים תקופתית באמצעות מיכליות.

היתר מוקדם, זכות קדימה לקבלת רישיון, זכות נפט, נפט, רישיון, כמשמעותם בחוק הנפט.

”נתגלה (Discovered)”; **”ממצא (Discovery)”**; **”בהפקה (On Production)”**; **”אושר לפיתוח (Approved for Development)”**; **”מוצדק לפיתוח (Justified for Development)”**; **”הצדקת פיתוח בבחינה (Development Pending)”**; **”תוכנית פיתוח הושעתה או בחינת אפשרויות פיתוח עלולה להתעכב באופן מהותי (Development Unclassified or on Hold)”**; **”נטישת באר (Well Abandonment)”**; **”פיתוח בלתי מעשי (Development not Viable)”**; **”קידוח יבש (Dry Hole)”**;

כמשמעותם ב- PRMS.

יחידות

"BCF" – מיליארד רגל מעוקב, Billion Cubic Feet

"BCM" – מיליארד מטר מעוקב, Billion Cubic Meter

"TCF" – טריליון רגל מעוקב, Trillion Cubic Feet שהם 1,000 BCF או כ- 28.32 BCM.

"MMBBL" – מיליון חביות, Million Barrels

"MMBTU" – מיליון יחידות חום, Million British Thermal Units

להלן מקדמי המרה ליחידות בהן נעשה שימוש בדוח לעיל:

BCM	BCF	MMCF
1	35.3147	35,314.7

BCF	MMCF	BCM
1	1000	0.0283

MMCF	BCF	BCM
1	0.001	0.00003

רשימת קיצורים חלקית

Authority For Expenditure - AFE	הרשאה להוצאה
Ashdod Onshore Terminal - AOT	מתקן הקבלה החופי אשדוד
Annual Contract Quantity - ACQ	היקף חוזי שנתי
Carbon Capture, Utilization and Storage - CCUS	לכידה, שימוש והטמנה של פחמן
Egyptian Natural Gas Holding Company - EGAS	
Eastern Mediterranean Gas Company S.A.E - EMG	
Front-End Engineering Design - FEED	תכנון הנדסי מפורט
Final Investment Decision - FID	החלטת השקעה סופית
Floating LNG - FLNG	מתקן צף להנזלת גז טבעי
Floating Production, Storage and Offloading - FPSO	מתקן טיפול ואחסון צף של נפט ו/או גז
Floating Storage Regasification Unit – FSRU	מתקן צף לאחסון וגיוז של LNG לצורך אספקת גז טבעי
Israeli Electric Company - IEC	חברת החשמל לישראל
Joint Operating Agreement - JOA	הסכם תפעול משותף
Joint Venture - JV	מיזם משותף
Monoethyleneglycol - MEG	נוזל מונע קפיאה
Natural Electric Power Company - NEPCO	חברת החשמל הלאומית של ירדן
Netherland Sewel and Associates Inc. - NSAI	
Petroleum Resources Management System - PRMS	
Special Purpose Company - SPC	
Total Contract Quantity - TCQ	היקף חוזי כולל
Triethylen Glycol - TEG	נוזל שסופח מים, ומשמש לייבוש גז טבעי

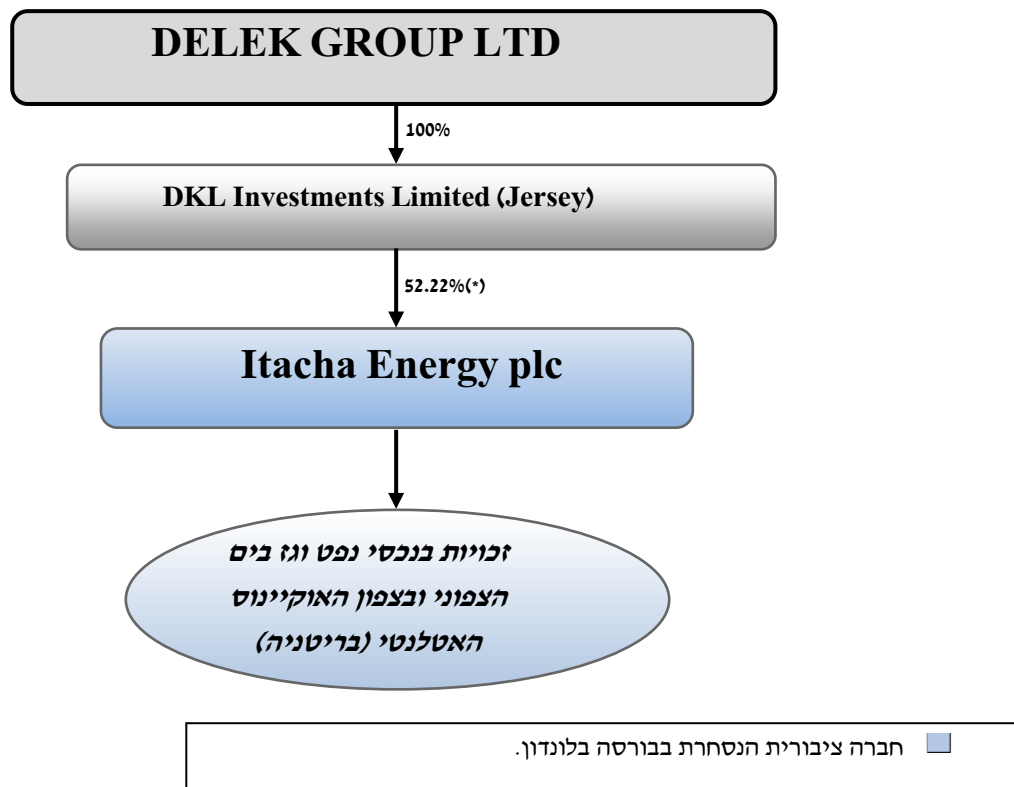
הגילים הגיאולוגיים המופיעים בדוח

(על-פי ה- International Commission on Stratigraphy, 2024, במיליוני שנים לפני הזמן הנוכחי)

- מיוקן (Miocene) : 23.0 – 5.3
- אוליגוקן (Oligocene) : 33.9 – 23.0
- קרטיקון עליון (Upper Cretaceous) : 100.5 – 66.0
- קרטיקון תחתון (Lower Cretaceous) : 143.1 – 100.5
- יורא (Jurassic) : 201.4 – 143.1
- טריאס (Triassic) : 251.9 – 201.4
- פרם (Permian) : 298.9 – 251.9

פעילות החברה בתחום האנרגיה בחו"ל כוללת פרויקטים בשטחי מדף היבשת של בריטניה, המצויים באזור הים הצפוני ובצפון האוקיינוס האטלנטי ("מדף היבשת של בריטניה") באמצעות חברת Ithaca Energy plc¹ (לשעבר Ithaca Energy Limited) ("איתקה"), חברה ציבורית הנסחרת בבורסת לונדון בשליטה (בשרשור) של החברה. במהלך חודש נובמבר 2022, השלימה איתקה את רישומה למסחר בבורסה בלונדון, לפרטים נוספים ראו סעיף 1.8(ה) להלן. איתקה עוסקת בחיפוש, הפקה ומכירה של נפט וגז המופק מנכסי נפט המצויים במדף היבשת של בריטניה, וכן משמשת כמפעיל (Operator) בחלק מהנכסים, וזאת גם באמצעות חברות בנות בבעלות ושליטה מלאה של איתקה (100%) ("קבוצת איתקה"). נכון למועד אישור הדוח, החברה מחזיקה, באמצעות חברה בת בבעלותה המלאה (בשרשור), בכ-52.22% מהון המניות של איתקה.

(א) להלן תרשים המציג את מבנה ההחזקות של החברה בתחום האנרגיה בחו"ל, נכון למועד הדוח:



(*) ההחזקה בחברה היא באמצעות חברה בת זרה המצויה בבעלות מלאה של החברה (DKL Energy Limited (130061) ("DKLE").

(ב) DKL Investment Limited ("DKLI") היא חברה פרטית הרשומה בג'רסי (Jersey) בבעלות ושליטה מלאה (100%) של החברה. בחודש יוני 2017 השלימה DKLI את רכישת כל הון מניותיה (100%) של איתקה, באמצעות הצעת רכש שהופנתה לכלל בעלי המניות של איתקה, ובעקבות זאת נמחקו מניות איתקה מהמסחר בבורסה Alternative Investment Market (AIM) בלונדון ובבורסה Toronto Stock Exchange (TSX) טורונטו בקנדה.

¹ שמה של החברה היה Delek North Sea Limited עד ליום ה-7.10.2022 בו שינתה החברה את שמה ל-Ithaca Energy Limited. ביום 1.11.2022, לקראת רישומה למסחר, שינתה החברה את שמה לשמה הנוכחי.

(ג) בחודש נובמבר 2019 הושלמה עסקה במסגרתה Ithaca Energy (UK) Limited ("Ithaca UK"), חברת בת בבעלות ושליטה מלאה (100%) (בשרשור) של איתקה, רכשה את מלוא הון המניות (100%) של Chevron North Sea Limited ("עסקת שברון"). עם השלמת העסקה, שינתה איתקה את שמה של החברה הנרכשת ל- Ithaca Oil and Gas Limited ("IOGL"). IOGL עוסקת בחיפוש, פיתוח והפקה של נכסי גז ונפט בשטחי מדף היבשת של בריטניה. נכסיה העיקריים כוללים זכויות בשיעורים שונים בנכסי נפט וגז מפיקים במדף היבשת של בריטניה, אשר בחלקם היא משמשת כמפעיל (Operator).

(ד) במהלך השנים 2021-2022 איתקה, באמצעות חברות בנות, השלימה רכישת נכסי נפט, במסגרת מספר עסקאות, וביניהן עסקה לרכישת זכויות במאגר Alba, עסקאות לרכישת מלוא הון המניות (100%) של חברת Marubeni Oil and Gas (U.K.) Limited ("Marubeni") ו-"עסקת Summit Exploration and Production Limited" (בהתאמה), מלוא הון המניות (100%) של חברת Siccar Point Energy (Holdings) Limited ("Siccar Point") ו-"עסקת Summit" (בהתאמה), המחזיקות בנכסי נפט באזור הים הצפוני, ועסקה לרכישת מלוא הון המניות (100%) של חברת Siccar Point Energy (Holdings) Limited ("Siccar Point") ו-"עסקת Siccar Point" (בהתאמה), המחזיקה בזכויות בהיקף משמעותי בנכסי גז ונפט ובתגליות מסחריות, באזור הים הצפוני וכן בצפון האוקיינוס האטלנטי. לפרטים נוספים אודות עסקת Marubeni ראו דוחות מידיים של החברה מיום 3.11.2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-162765), ומיום 2.1.2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-000874), ומיום 6.2.2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-015367), לפרטים נוספים אודות עסקת Summit ראו דוחות מידיים של החברה מיום 28.2.2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-024187), ומיום 26.4.2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-051169), ומיום 3.7.2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-082333), לפרטים נוספים אודות עסקת Siccar Point ראו דוחות מידיים של החברה מיום 7.4.2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-037854), ומיום 7.6.2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-058083), ומיום 3.7.2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-082333), אשר המידע הכלול בהם מובא בזאת על דרך ההפנייה, לפרטים אודות נכסי הנפט הנרכשים בעסקאות ראו בסעיף 1.8.4 להלן.

(ה) ב-9 בנובמבר 2022, הושלם רישומה של איתקה למסחר ברשימת ה-Premium בבורסה בלונדון, וביום 14 בנובמבר 2022 החל המסחר הבלתי מותנה במניותיה תחת הסמל "ITH".

בהתאם לכללי הרישום החלים על חברות הנסחרות ברשימת ה-Premium בבורסה בלונדון, חתמו החברה ואיתקה על הסכם המסדיר את יחסי הגומלין ביניהן (Relationship Agreement) הכולל, בין היתר, התחייבויות של החברה כבעלת השליטה באיתקה, לקיים את הוראות הממשל התאגידי הקבועות בכללי הרישום של ה-FCA.²

(ו) בחודש נובמבר 2023 הושלמו עסקאות במסגרתן חברות בנות של איתקה, רכשו זכויות נוספות במאגר Cambo ("Cambo"), וזכויות נוספות בתגלית Fotla ("Fotla") ובמספר רשיונות אקספלורציה, כך שלאחר השלמת העסקאות, איתקה, באמצעות חברות בת, מחזיקה במלוא הזכויות ב-Cambo וב-Fotla. לפרטים אודות העסקה לרכישת הזכויות הנוספת ב-Cambo ("עסקת Shell"), ראו דוחות מידיים של החברה מיום 12 בספטמבר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-086038), ומיום 30 בנובמבר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-130800), לפרטים אודות העסקה לרכישת Fotla ("עסקת Spirit"), ראו דוחות מידיים של החברה מיום 12 ביולי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-078972), ומיום 10 בספטמבר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-085243), ומיום

² the Financial Conduct Authority – הרגולטור העוסק בשירותים פיננסיים ובחברות ציבוריות בבריטניה.

1 בנובמבר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-120687), אשר הפרטים המופיעים בהם נכללים בזאת בדרך של הפנייה.

(ז) ביום 2 באוקטובר, 2024, הודיעה איתקה על השלמת הסכם מחייב לצירוף עסקים בו התקשרה איתקה עם Eni UK Limited ("Eni UK") ועם Neptune Energy Group Holdings Limited ("Neptune"), חברות בת של Eni S.p.A ("Eni"), במסגרתו הסכימו הצדדים לבצע עסקה לצירוף נכסי נפט משמעותיים שבבעלות Eni UK ו-Neptune, לתוך איתקה, בתמורה להקצאת מניות של איתקה ("עסקת ENI"). בעקבות השלמת עסקת ENI, צורפו לאיתקה נכסי נפט של Eni UK ושל Neptune בים הצפוני, העיקריים שבהם כוללים זכויות בשיעור של כ-33% בנכסי נפט באזור J, זכויות בשיעור של כ-21.86% במאגר Elgin Franklin, זכויות בשיעור של 38.75% במאגר Seagull, וזכויות בשיעור של 38.75% במאגר Cygnus (בס"ק זה: "הנכסים הנרכשים"), לפרטים אודות הנכסים הנרכשים ראו בטבלאות הנכסים בסעיף 1.8.4 להלן. לאחר השלמת העסקה, ועל מנת להבטיח את עמידתה של איתקה בכללי הרישום בבורסה בלונדון, הדורשים, בין היתר, לפחות 10% אחזקות ציבור במניות איתקה, בסמוך למועד השלמת העסקה, וכחלק מההסכם בין הצדדים, מכרה החברה חלק מהחזקותיה באיתקה (אשר היוו כ-5.85% מהונה של איתקה לפני צירוף העסקים) בתמורה כוללת בסך של כ-60.5 מיליון ליש"ט (בס"ק זה: "מכירת המניות"). ביום 22 באוקטובר 2024, מימשה DKLE אופציה שהעניקה לה Eni UK במסגרת עסקת ENI, לרכישת כ-1.5% ממניות איתקה. בעקבות השלמת העסקה, מכירת המניות, ומימוש האופציה, נכון למועד הדוח, מחזיקה החברה, באמצעות DKLE, בכ-52.22% ממניות איתקה ומזכויות ההצבעה בה. לפרטים נוספים אודות עסקת ENI, השלמת העסקה, מכירת המניות, ומימוש האופציה ראו דוחות מידיים של החברה מיום 24 באפריל 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-040390), מיום 1 באוקטובר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-607296) מיום 6 באוקטובר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-607772), ומיום 22 באוקטובר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-611777), אשר הפרטים המופיעים בהם נכללים בזאת בדרך של הפנייה.

(ח) ביום 25 במרץ, 2025, לאחר מועד המאזן, הודיעה איתקה כי חתמה על הסכם לרכישת מלוא הון המניות (100%) של חברת JAPEx UK E&P Limited ("JAPEx") ו-"עסקת JAPEx", בהתאמה, המחזיקה ב-15% מהזכויות במאגר Seagull, מאגר מפיק בו איתקה מחזיקה ב-35% מהזכויות עובר להשלמת העסקה. נכון למועד פרסום הדוח עסקת JAPEx טרם הושלמה. לפרטים אודות מאגר Seagull, ראו סעיף 1.8.4 (יא) להלן. לפרטים נוספים אודות עסקת JAPEx ראו דוח מידי של החברה מיום 25 במרץ, 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-020065) אשר הפרטים המופיעים בו נכללים בזאת בדרך של הפנייה.

לפרטים נוספים אודות קבוצת איתקה, נכסיה ופעילותה ראו סעיף 1.8.4 להלן, וכן ראו ביאור 1א.9 לדוחות הכספיים השנתיים הכלולים בפרק ג' לדוח זה. להגדרות של חלק מהמונחים המקצועיים הנזכרים בפרק זה ראו בנספח המצורף לסעיף 1.7 לעיל.

1.8.2 ריכוז נתוני עתודות

(א) נכון למועד אישור הדוח, העתודות והמשאבים המותנים המיוחסים לנכסי הנפט והגז הטבעי של החברה בחו"ל, מצויים כולם בנכסי הנפט של קבוצת איתקה במדף היבשת של בריטניה באזור הים הצפוני, ובאזור West of Shetland בצפון האוקיינוס האטלנטי.

(ב) לפרטים בדבר דוח הערכת משאבים שנערך עבור החברה על-ידי Netherlands, Sewell & associates Inc., מעריך העתודות הבלתי תלוי של החברה (להלן: "NSAI" או "מעריך

העתודות"), אשר הוכן בהתאם לכללי המערכת לניהול משאבי פטרוליום (SPE-PRMS), ובו מפורטות, בין היתר, הערכות NSAI בדבר כמות העתודות והמשאבים המותנים המיוחסים לנכסי הנפט של איתקה, נכון ליום 31.12.2024 (להלן: "**דוח NSAI**" או "**דוח המשאבים**"), ראו דוח מיידי של החברה מיום 26.3.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-020534, אשר המידע הכלול בו מובא בזאת על דרך ההפנייה. כמו כן מצורף **כנספת ג'** מכתב הסכמה של NSAI להכללת דוח המשאבים בדוח זה, לרבות בדרך של הפנייה.

(ג) על פי דוח NSAI, נכסי הנפט המהותיים של איתקה נחלקים לשלוש עשרה קבוצות נכסים, הכוללות תשע קבוצות/מאגרים מפיקים (או מאגרים המקושרים או מיועדים להיות מקושרים למאגרים מפיקים כיחידה תפעולית), וארבעה מאגרים שנכון למועד הדוח אינם מפיקים, כדלקמן: קבוצות/מאגרים מפיקים (או נכסים המקושרים או מיועדים להיות מקושרים לנכסים מפיקים כיחידה תפעולית):

- (1) מאגר Captain ;
- (2) פרויקט Elgin-Franklin, הכולל שלושה נכסים מפיקים (Elgin, Franklin, ו-West Franklin) ("**אזור Elgin-Franklin**") ;
- (3) פרויקט J Area, הכולל חמישה נכסים מפיקים (Jade, Jasmine, Joanne, ו-Judy Talbot) ואת נכס הנפט Courageous, אשר נכון למועד הדוח אינו מפיק (להלן: "**אזור J**") ;
- (4) מאגר Schiehallion ;
- (5) פרויקט MonArb Area, הכולל שמונה נכסים מפיקים (Arbroath, Montrose, Arkwright) מפיק (להלן: "**אזור MonArb**") ;
- (6) פרויקט Greater Britannia Area, הכולל חמישה נכסים מפיקים (Alder Brodgar, Britannia, Callanish, ו-Enochdhu) ושלושה נכסי נפט אשר נכון למועד הדוח אינם מפיקים (Leveret, ו-Congress Fotla) (להלן: "**אזור GBA**") ;
- (7) פרויקט Mariner Area, הכולל את נכס הנפט המפיק – Mariner, ושני נכסי נפט אשר נכון למועד הדוח אינם מפיקים (Cadet ו-Mariner East) (להלן: "**אזור Mariner**") ;
- (8) מקבץ נכסי נפט אחרים בהם חברות בנות של איתקה משמשות כמפעיל, הכולל שבעה נכסים מפיקים (Cook, Erskine, Cygnus, Stella, Harrier, ו-Vorlich Abigail) (להלן: "**קבוצת הנכסים האחרים שבתפעול**")³ ;
- (9) מקבץ נכסי נפט אחרים שאינם בתפעול על ידי חברות מקבוצת איתקה, הכולל שלושה נכסים מפיקים (Pierce, Seagull, ו-Glenelg) (להלן: "**קבוצת הנכסים האחרים שלא בתפעול**")⁴.
נכסים שנכון למועד הדוח אינם מפיקים:
- (10) מאגר Rosebank ;
- (11) מאגר Cambo ;

³ יצוין כי לקבוצה זו יוחסו בנוסף הוצאות נטישה בגין הנכסים: Alba, Anglia, Athena, Causeway, Fionn, Jacky, Suilven, Juliet, Tybalt, ובארות האקספלורציה ב-Cambo, Alder, ו-Bsדה K2.

⁴ יצוין כי לקבוצה זו יוחסו בנוסף הוצאות נטישה בגין הנכסים: Broom, Conrie, Don Southwest, Topaz, West Don, Caister, Columba, Hunter, Katy, Kelvin, Minke, Munro, Murdoch, Orca, Pegasus East, Rita East, Terraces, ו-Ythan CMS.

(12) מאגר Tornado ;

(13) מאגר Marigold ;

(ד) להלן מובאים פרטים בדבר כמות העתודות המוכחות והצפויות (2P) וכמות המשאבים המותניים באומדן הטוב ביותר (2C), המיוחסים לחלקה של החברה, באמצעות החזקתה באיתקה, בכלל נכסי הנפט של איתקה (במאוחד), נכון ליום 31.12.2024, במונחי אלפי שווה-ערך לחבית נפט (להלן: "MBOE"⁵). לפרטים נוספים בדבר נכסי הנפט של איתקה, והמשאבים המיוחסים להם, ראו בסעיף 1.8.4 להלן ובדוח המשאבים.

סה"כ חלק קבוצת דלק בעתודות ובמשאבים מותניים (MBOE)			
סה"כ עתודות ומשאבים מותניים (2C+2P)	משאבים מותניים (2C)	עתודות (2P)	
44,301	5,480	38,821	מאגר Captain
39,157	5,372	33,785	אזור Elgin-Franklin
29,761	15,391	14,370	אזור J
15,548	4,172	11,376	מאגר Schiehallion
12,877	5,810	7,067	אזור MonArb
19,304	9,907	9,397	אזור GBA
7,723	1,998	5,725	אזור Mariner
29,468	10,350	19,118	קבוצת הנכסים האחרים שבתפעול
10,606	-	10,606	קבוצת הנכסים האחרים שלא בתפעול
34,240	9,159	25,081	מאגר Rosebank
74,380	74,380	-	מאגר Cambo
17,526	17,526	-	מאגר Tornado
6,238	6,238	-	מאגר Marigold
482,078	257,214	224,864	כלל נכסי איתקה

⁵ יובהר כי הנתונים מעוגלים. חלק החברה במשאבים לאחר הפחתות הנובעות מתהליך הפקת המשאבים מהמאגרים. מפתח ההמרה – ההמרה ליחידות שוות אנרגיה נערכה בהתחשב בנתונים האלה: יחס ההמרה של גז טבעי הינו 1: 5.344, BOE to MMCF שווה ערך ל-1 BOE מפתח מפתח ההמרה ליחידות נפט וגז נוזלי הינו ביחס של 1: 1. BOE to bbl שווה ערך ל-1 BOE.

אזהרה – יחידות שוות אנרגיה עלולות להיות מטעות בייחוד אם השימוש בהן נערך בלי להביא בחשבון מאפיינים נוספים; ההמרה מבוצעת לפי יחס אנרגטי בשריפה אך אינה מייצגת שווי כלכלי זהה.

פעילות החברה בתחום האנרגיה בחו"ל משתנה בהתאם למיקום הפרויקטים, בין היתר, כתוצאה מהמשטר הרגולטורי שחל באזורי הפעילות השונים.

מבנה תחום הפעילות והשינויים החלים בו

(א)

פעילות חיפושים, פיתוח והפקה של נפט וגז טבעי היא פעילות מורכבת ודינאמית, הכרוכה בעלויות משמעותיות ובחוסר ודאות משמעותי ביותר לגבי עלויות, לוחות זמנים, הימצאות נפט או גז טבעי והיכולת להפיקם תוך שמירה על כדאיות כלכלית. כתוצאה מכך, חרף ההשקעות הניכרות, לעתים הקידוחים אינם משיגים תוצאות חיוביות ואינם מביאים להכנסות כלשהן, או אף מביאים לאובדן רוב ההשקעה או כולה. למידע כללי נוסף אודות מאפייני פעילות החיפוש, הפיתוח וההפקה של נפט וגז טבעי ראו סעיף 1.7.3 (א) לעיל.

במרבית האזורים שבהם מצויים נכסי הנפט של החברה במדף היבשת של בריטניה קיים שוק משוכלל ביותר הן של נפט והן של גז, ובמרבית המקרים ניתן למכור את ההידרוקרבונים המופקים ישירות דרך צנרת הולכה הקיימת במרחק קילומטרים ספורים מפיתוח חדש, בתמורה לתשלום דמי שימוש. בחלק מהמקרים אף מדובר בצנרת Open Access שמחירה לרוב מפוקחים. במקרים רבים אף ניתן למכור את ההידרוקרבונים כבר בכניסה לצנרת במחיר המגלם הנחה מסוימת על מחיר השוק בסכום דומה לעלויות חלופות ההולכה האלטרנטיביות.

במרבית המקרים, פיתוח של נכסי נפט וגז באזורים שבהם מצויים נכסי הנפט של החברה מבוססים הן על ידע וניסיון מקומי שנצבר ביחס לנכסים קרובים ודומים, והן על שימוש נרחב בתשתיות קיימות. נסיבות אלו, לרוב, גורמות לכך שתהליך הפיתוח של נכסי נפט יהיה קצר יותר ובעל הוצאות הון נמוכות יותר מאשר מקבילות רבות במקומות אחרים בעולם.

בבריטניה, שדה נפט או גז מצוי בשטחו של רישיון או זיכיון בודד או מספר רישיונות או זיכיונות שניתנים על-ידי רשויות הגז והנפט הרלוונטיות, וכל שדה יכול שיכלול מספר מאגרי נפט ו/או גז טבעי. לפרטים בדבר הרשויות המפקחות על נכסי הנפט של החברה בחו"ל ראו בסעיף 1.8.21 להלן.

ברישיונות בהם ישנם מספר שותפים נחתם הסכם תפעול משותף (Joint Operating Agreement), אשר מסדיר את פעילות החיפושים, הפיתוח וההפקה בין השותפים בנכסי הנפט (להלן: "**הסכם התפעול המשותף**" או "**JOA**"). לגבי חלק משדות הנפט או הגז, המשתרעים על יותר מרישיון אחד, חתומים השותפים השונים על הסכם נוסף הנקרא הסכם איחוד (Unitisation and Unit Agreement או Unitisation and Joint Development Operating Agreement) המסדיר את הפעילות בשטחים המאוחדים, לרבות פעולות הפקה של נפט וגז בנכס (להלן: "**הסכם איחוד**").

למיטב ידיעת החברה, בריטניה היא מפיקת הנפט והגז הטבעי השנייה בגודלה באירופה. ככלל, אפשר לחלק את המדף היבשתי של בריטניה לחמישה אזורים עיקריים: מרכז הים הצפוני, צפון הים הצפוני, דרום אגן הים הצפוני, אזור West of Shetland בצפון האוקיינוס האטלנטי, והים האירי, כאשר החלק המכריע של הגז הטבעי והנפט המופקים בבריטניה מופקים ממאגרים

⁶ אלא אם צוין אחרת, הנתונים הכלליים המפורטים בסעיף זה מבוססים בעיקר על ה- BP Statistical Review of World Energy (July 2024) של Energy Institute, על תחזית האנרגיה העולמית "World Energy Outlook 2024" של ה- International Energy Agency, ועל "World Oil Outlook" של OPEC, והינם למיטב ידיעת החברה. לצפייה בדוחות ראו: <https://www.bp.com/en/global/corporate/energy-economics/energy-outlook.html>

<https://www.iea.org/reports/world-energy-outlook-2024> ו <https://www.energyinst.org/statistical-review> ו https://www.opec.org/opec_web/en/publications/340.htm

שבשטח הים הצפוני. בשטח המדף היבשתי של בריטניה קיימת צנרת ענפה המובילה את הנפט והגז הטבעי המופק בפלטפורמות המצויות בים לטרמינלים המצויים בחופי בריטניה. חברת Amoco גילתה לראשונה נפט בחלק הבריטי של הים הצפוני בשנת 1969, במה שקרוי היום שדה Arbroath (בו לאיתקה זכויות החל משנת 2021 - ראו סעיף **שגיאה! מקור ההפניה לא נמצא.** להלן), והפקת הנפט הימי בבריטניה התחילה ביוני, 1975, משדה Argyll שבשטח מרכז הים הצפוני. החברה, באמצעות החזקותיה באיתקה, מחזיקה בזכויות בנכסים בכל אזורי המדף הבריטי בים הצפוני, ובאזור West of Shetland.

(ב) מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

לפרטים אודות הרגולציה במדינות אשר בשטחיהן מתבצעת פעילות חיפוש, פיתוח והפקה של נפט וגז טבעי ראו סעיף 1.8.21 להלן. לפרטים אודות משטר המס בבריטניה, שם מצויים נכסי הנפט של החברה בתחום הפעילות ראו סעיף 1.8.19 להלן.

(ג) שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיות

תעשיית הנפט והגז העולמית מושפעת מאד משינויים ברמות ההיצע והביקוש, ומחירי הנפט הגולמי מאופיינים בתנודתיות רבה. שלושה גורמים משמעותיים המשפיעים על מחירי הנפט הגולמי הינם היקף האספקה של נפט ממדינות אופ"ק (OPEC – Organization of the Petroleum Exporting Countries)⁷, היקף האספקה של נפט ממדינות שאינן חברות באופ"ק, ורמת הביקוש העולמית לנפט גולמי. מחירי הנפט הגולמי מושפעים גם מיכולות הייצור ועלויותיהן, ומרמת ההתפתחות של יכולות הפקת אנרגיות נקיות או זולות יותר.

הפקת נפט בבריטניה הגיעה לשיא בשלהי שנות ה-90 וירדה בשנים שלאחר מכן, החל משנת 2014 ועד שנת 2019 חלה עליה בהפקת הנפט, ובמהלך השנים 2019-2021 בריטניה הקטינה את שיעור הפקת הנפט בכ-22%. צריכת נפט בבריטניה הגיעה לשיא בשנת 2005, וירדה בשנים שלאחר מכן, כאשר במהלך השנים 2013-2017 חל שינוי במגמה וצריכת הנפט עלתה. החל משנת 2018 החלה מגמה של ירידה בצריכת הנפט, כאשר בין השנים 2019-2021 חלה ירידה בצריכת נפט בבריטניה בשיעור של כ-19%.

הפקת הגז הטבעי בבריטניה הגיעה לשיא בתחילת שנות ה-2000 וירדה בשנים שלאחר מכן, ירידה אשר התמתנה בשנת 2014. במהלך השנים 2015-2017 עלתה תפוקת ההפקה של הגז הטבעי, ובשנת 2018 החלה מגמת ירידה בהפקה. בין השנים 2019-2021 חלה ירידה בהפקת הגז הטבעי בבריטניה בשיעור של כ-17%. בשנת 2020 חלה ירידה בביקוש לגז טבעי, אותה ניתן לייחס למשבר הקורונה, ובשנת 2021 חלה עליה בשיעור של כ-5% בצריכת הגז הטבעי בבריטניה. בשנים 2022 ו-2023 חלה ירידה בצריכת גז טבעי בבריטניה ועל-פי נתוני ה-Energy Institute, בשנת 2023 צריכת הגז בבריטניה עמדה על כ-63.5 BCM⁸.

החל משנת 2010, הפקת הנפט ירדה בקצב מהיר יותר מאשר הצריכה, והפכה את בריטניה לתלויה ביבוא של נפט גולמי ושל מוצרי נפט.

למרות היותה יבואנית של נפט ומוצרי נפט גולמי, בריטניה היא עדיין אחת מיצרניות ויצואניות הנפט הגדולות ביותר באירופה. בהתאם לפרסומים של ה-North Sea Transition Authority (להלן: "NSTA") הנפט והגז הטבעי יישארו חלק חשוב מתמהיל האנרגיה של בריטניה, וההפקה

⁷ נכון למועד הדוח, חברות בארגון המדינות: אלגיריה, אנגולה, איראן, גבון, גינאה המשוונית, עיראק, כווית, לוב, ניגריה, קונגו, סעודיה, איחוד האמירויות הערביות ו-וונצואלה.

⁸ ראו בדוח ה-World Energy Statistical Review של ה-Energy Institute בקישור: <https://www.energyinst.org/statistical-review>

משטח המדף היבשתי של בריטניה נשארה חיונית כדי לעמוד בביקוש למוצרי האנרגיה בבריטניה. על פי דוח שפרסמה ה-NSTA בשנת 2024, בשטח מדף היבשת של בריטניה קיימות נכון לסוף שנת 2023 עתודות מוכחות בהיקף של כ-3.3 מיליארד שווה ערך חביות נפט (BBOE), לצד משאבים מותנים בהיקף של כ-6.1 מיליארד חביות נפט (BBOE).⁹

(ד) התפתחויות בשווקים או שינויים במאפייני לקוחות

תנודות במחירי הנפט והגז, כמו גם תנודות במחירי הדלקים החלופיים, ישפיעו על המחירים שאותם תוכל לקבל החברה מלקוחותיה בגין נפט וגז טבעי שהחברה תמכור, אשר ישפיעו על כדאיות ההפקה, על קבלת ההחלטה אם פיתוחו של מאגר כלשהו כלכלי ועל החלטת החברה אם להיכנס לפעילות חיפושים או פיתוח, אם לאו. להרחבה ופרטים נוספים ראו סעיף 1.6.7 לעיל.

(ה) שינויים טכנולוגיים

בשנים האחרונות חל גידול משמעותי בהפקה המסחרית של נפט וגז טבעי ממאגרי Shale.Shale היא אבן מאגר קשה (חרסית או פצלים) בעלת מוליכות ונקבוביות נמוכות. הפקת הנפט או הגז מפצלים אלו מתאפשרת באמצעות יישום טכנולוגיות של סדיקה הידראולית (Hydraulic Fracturing, or Fracking) וקידוחים אופקיים (Horizontal Drilling).

חלק גדול מהנפט המצוי במאגרים אינו מנוצל במסגרת תהליכי הפקה רגילים, אך ניתן כיום להפיק חלק ממנו על ידי שימוש בטכניקות הפקה מורכבות יותר כגון שימוש בהזרקת חום, כימיקלים, פחמן דו-חמצני (CO₂) או גזים אחרים. טכניקות אלו משמשות בהצלחה במספר מדינות מזה עשרות שנים, והן מוכרות בשם Enhanced Oil Recovery - EOR. איתקה פיתחה מומחיות בהפקה בשיטת ה-EOR באמצעותה היא משפרת את קצב זרימת הנפט, על-ידי העלאת צמיגות באמצעות הזרקת פולימרים אל הבארות, והינה חלוצה בהפקה באמצעות EOR באזור הים הצפוני. לפרטים נוספים ראו תאור מאגר Captain בסעיף 1.8.4 (ג) להלן. למידע נוסף אודות שינויים טכנולוגיים ראו סעיף 1.7.3 (ה) לעיל.

(ו) גורמי הצלחה קריטיים בתחום הפעילות

למידע אודות גורמי הצלחה קריטיים בתחום הפעילות ראו סעיף 1.7.3 (ו) לעיל.

(ז) שינויים במערך חומרי גלם וספקים

למידע אודות שינויים במערך חומרי גלם וספקים ראו סעיף 1.8.15 להלן.

(ח) חסמי כניסה ויציאה

חסמי הכניסה העיקריים של תחום הנפט והגז הינם הצורך בקבלת היתרים ורשיונות לביצוע חיפושים, פיתוח והפקה של נפט וגז טבעי מאת הרשויות המוסמכות בכל מדינה אשר בשטחה מצויים נכסיה של החברה ובכפוף לרגולציה החלה בכל אזור¹⁰ ואו מבעלי הקרקע, וכן קיומה של יכולת פיננסית לביצוע השקעות כספיות בהיקף נרחב וברמת סיכון גבוהה יחסית, הדרושות לביצוע הפעילות בתחום. כמו כן, עיסוק בתחום הפעילות דורש מומחיות רבה, לרבות לצורך איתור נכסים מתאימים לחיפוש או הפקה.

חסמי היציאה העיקריים מתחום הפעילות הינם חובת פירוק מתקני הפקה לפני נטישת שטח נכסי נפט וגז, הכרוכה לעתים בעלויות משמעותיות מאוד. בנוסף, עקב היכולות המקצועיות והכלכליות

⁹ ראו דוח ה-NSTA בקישור: <https://www.nstauthority.co.uk/news-publications/reserves-and-resources-report-as-at-end-2023>

¹⁰ לפרטים אודות הרגולציה החלה על תחום הפעילות ראו סעיף 1.8.21 להלן.

הנדרשות בתחום הפעילות מספר הקונים הפוטנציאליים לנכסי נפט וגז, הוא לעתים מוגבל, דבר העלול ליצור עיכוב ביכולת למכור את הנכסים במחיר המתאים ולצאת מתחום הפעילות.

(ט) תחליפים למוצרי תחום הפעילות

במהלך העשור האחרון חלה עלייה משמעותית בשימוש באנרגיה מתחדשת בבריטניה, בעיקר בתחום ייצור החשמל. עם זאת, נפט וגז טבעי ממשיכים להיות חלק הארי בצריכת האנרגיה של בריטניה. על פי פרסומים של סוכנות האנרגיה העולמית ולפי מגמות הצריכה והייצור, הציפייה היא ששיעור האנרגיה המתחדשת ימשיך לעלות, כאשר חלקה בסקטור החשמל צפוי לגדול באופן משמעותי עד שנת 2030.

(י) מבנה התחרות בתחום הפעילות

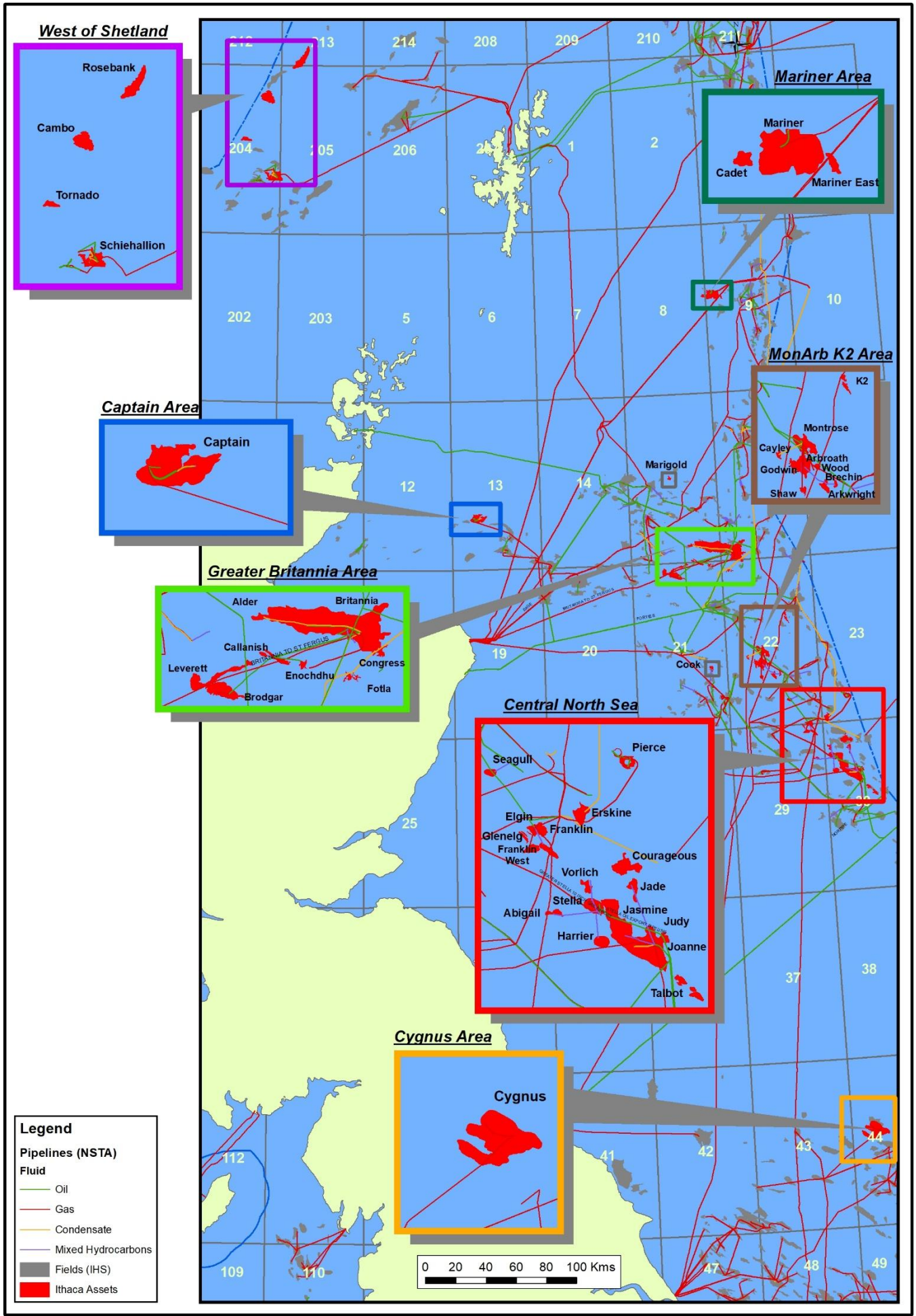
לפרטים אודות מבנה התחרות בתחום הפעילות ראו סעיף 1.8.10 להלן.

פרטים בדבר נכסי הנפט של החברה בחו"ל

1.8.4 **נכסי הנפט של איתקה במדף היבשת של בריטניה**

(א) **מפת נכסי איתקה**

להלן מפה המציגה את מיקום נכסי הנפט של איתקה במדף היבשת של בריטניה באזור הים הצפוני, ובאזור West of Shetland בצפון האוקיינוס האטלנטי:



(ב) **נתוני משאבים ותזרים מזומנים ביחס לכלל נכסי איתקה (במאחד)**

לפרטים בדבר נתוני משאבים ותזרים מזומנים מהוון ביחס לכלל נכסי איתקה (במאחד), נכון ליום 31.12.2024, ראו סעיף 2 לדוח המשאבים. לפרטים בדבר התאמה בין נתוני דוחות קודמים ביחס לכמות המשאבים המיוחסים לכלל נכסי איתקה (במאחד), ראו סעיף 16 לדוח המשאבים. מצ"ב **כנספת ג'** לדוח זה מכתב הסכמת NSAI להכללת דוח NSAI בדוח זה, לרבות בדרך של הפנייה.

להלן יובאו פרטים נוספים בדבר קבוצות הנכסים העיקריים של קבוצת איתקה.

(ג) **מאגר Captain**

(1) **כללי**

מאגר Captain הוא מאגר מפיק הממוקם בצפון הים הצפוני כ-145 ק"מ צפון מזרחית לאברדין, סקוטלנד, בעומק מים של כ-106 מטרים, ומכיל בעיקר נפט כבד (heavy oil). המאגר כולל שלושה רישיונות כמפורט להלן. נכון למועד הדוח, במאגר Captain 46 בארות פעילות הכוללות: 5 בארות בהן נעשה שימוש בהזרקה של מים; 6 בארות בהן נעשה שימוש בהזרקה של פולימרים; 21 בארות הפקה בהן נעשה שימוש בהזרמת מים; ו-14 בארות הפקה בהן נעשה שימוש בהזרמת פולימרים. המאגר מחולק לשלושה אזורים: (1) אזור A שהוא האזור המרכזי; (2) אזור B שהוא האזור המזרחי של השדה; ו- (3) אזור C, הממוקם בחלק המזרחי הרחוק של השדה. אזורים אלה נמצאים תחת רישיון P.324, אשר קבוצת איתקה מחזיקה ב-85% מהזכויות בו. מצפון לאזור רשיון זה, ישנם שני רישיונות נוספים בשלב החיפוש, Captain Extension P.2513 בו איתקה מחזיקה ב-100% מהזכויות, ו-P.2514 Housedon.

בשדה Captain איתקה מיישמת הפקה בשיטת EOR, השיטה נועדה לשפר את קצב זרימת הנפט על-ידי העלאת צמיגות באמצעות הזרקת פולימרים אל הבארות¹¹.

הנפט הגולמי שמופק משדה Captain מטופל באמצעות שני מתקני הפקה וטיפול, ומשם מאוחסן במתקן צף להפקה, אחסון ופריקה של הנפט (floating production storage & offloading vessel) (להלן בסעיף זה: "**המתקן הצף**"), שנמצא באזור A של השדה והינו בבעלות מלאה (100%) של כל השותפים בשדה Captain (רישיון P.324). מהמתקן הצף, הנפט הגולמי מועבר למכליות נפט (shuttle tankers) המשמשות להובלה ימית של הנפט הגולמי, ומשם ישירות ללקוחות.

(2) **פרטים כלליים:**

פרטים כלליים	
שם נכס הנפט:	Captain P.324 P.2513 P.2514
מיקום:	מאגר Captain ממוקם בים הצפוני במדף היבשת של בריטניה, כ-145 ק"מ צפון מזרחית לאברדין, סקוטלנד, בעומק מים של כ-106 מטר
סוג נכס הנפט ותיאור הפעולות המותרות לפי סוג זה:	רישיונות חיפוש, פיתוח והפקה של משאבי נפט וגז שהוענקו על-ידי ממשלת בריטניה

¹¹ איתקה פיתחה מומחיות בהפקה בשיטת EOR. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.8.3 (ה) לעיל, וכן סעיף 1.8.4 (ג) להלן.

פרטים כללים	
<u>Captain</u> P. 324 - 10.6.1981 Captain Extension P.2513 – 1.12.2020 Housedon P.2514 – 1.12.2020	תאריך הענקה מקורי של נכס הנפט:
<u>Captain</u> P. 324 - 15.3.2018 Captain Extension P.2513 – 1.12.2026 Housedon P.2514 – 1.12.2025	תאריך פקיעה מקורי של נכס הנפט:
<u>Captain</u> P. 324 - 12.3.2018	תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של תקופת נכס הנפט:
<u>Captain</u> p. 324 - הנכס מפיך ולפיכך לא נקבע תאריך פקיעה לגביו. הרישיון עלול לפקוע אם ההפקה תיפסק למשך 12 חודשים רצופים. <u>Captain Extension</u> <u>P.2513 – 30.11.2026</u> Housedon <u>P.2514 – 1.12.2025</u>	תאריך נוכחי לפקיעת נכס הנפט:
P.2513 – בכפוף להשלמת פעולות מסוימות בתוכנית העבודה, תקופת הרישיון ניתנת להארכה עד ליום 30.11.2044 (פקיעת הרישיון) P.2514- בכפוף להשלמת פעולות מסוימות בתוכנית העבודה, תקופת הרישיון ניתנת להארכה עד ליום 1.12.2029, והארכה נוספת עד 1.12.2047	ציון אם קיימת אפשרות נוספת להארכת תקופת נכס הנפט; אם אפשרות כאמור קיימת – יש לציין את תקופת ההארכה האפשרית:
Ithaca UK	ציון שם המפעיל (Operator):
<u>Captain</u> P.324: Ithaca Group - 85% Dana Petroleum (E&P) Limited ("Dana Petroleum") ¹² 15% <u>Captain Extension, Housedon</u> <u>P.2514 & P.2513:</u> Ithaca Group - 100%	ציון שמות השותפים הישירים בנכס הנפט וחלקם הישיר בנכס הנפט וכן, למיטב ידיעת החברה, שמות בעלי השליטה בשותפים האמורים:

פרטים כלליים אודות חלקה של החברה בנכס הנפט	
P.324 הזכויות נרכשו במסגרת עסקת שברון שנחתמה ביום 29 במאי 2019, והיא בתוקף מיום 1.1.2019 P.2514 & P.2513: הזכויות נרכשו במכרז מס' 32 למכרזי רישיונות בבריטניה.	תאריך הרכישה:

¹² למיטב ידיעת החברה, חברה פרטית בבעלות מלאה (100%) של Korea National Oil Corporation שהיא חברת הנפט והגז הלאומית של דרום קוריאה.

פרטים כלליים אודות חלקה של החברה בנכס הנפט	
תיאור מהות ואופן ההחזקה של החברה בנכס הנפט:	באמצעות החזקותיה של החברה (בשרשור) במניות חברת איתקה
ציון החלק בפועל המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהכנסות מנכס הנפט:	<u>Captain</u> P.324- 44.39% <u>Captain Extension</u> P.2513: - 52.22% P.2514 – 52.22%
סך חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהשקעה המצטברת בנכס הנפט במהלך חמש השנים שקדמו ליום האחרון של שנת 2024 (בין אם הוכרה כהוצאה או כנכס בדוחות הכספיים):	כ-395 מיליון דולר

(3) פעילות טרם ההחזקה בנכסים ופרטים נוספים:

שדה Captain התגלה בשנת 1977 על-ידי צד שלישי, ובשנת 1995 החל פיתוח השדה. באזורים A, B ו-C, אשר בשטח הרישיון P.324, החלה הפקה בשנת 1997, בשנת 2001 ובשנת 2006, בהתאמה. בשנת 1996 הותקנו באזור A של השדה המתקן הצף, ומתקן הפקה וטיפול. בשנת 2000 הוקם מתקן הפקה וטיפול נוסף שחוברה באמצעות גשר למתקן הראשון שהוקם בשנת 1996 כאמור. כמו כן, בשנת 2000 הותקנה מערכת צנרת תת-ימית באזור B של השדה. מערכת צנרת תת-ימית נוספת הותקנה בשנת 2006 על-מנת לאפשר את המשך הפיתוח של אזור C של השדה. כל המתקנים האמורים לעיל הינם בבעלות השותפים בשדה Captain (רישיון P.324).

בנובמבר 2018, קיבלו השותפים בשדה Captain את אישור ה- OGA לתוכנית הפיתוח של השדה המתייחסת לפעולות הפיתוח של ה- EOR. תוכנית הפיתוח מיושמת בשני שלבים (שלב א' – אזור A של השדה, ושלב ב' – אזורים B ו-C של השדה) והיא כוללת בעיקרה, התחייבות לקידוח בארות נוספות, והזרקה של פולימרים לשדה על מנת להגביר את יכולת ההשבה של הנפט. נכון למועד אישור הדוח, הושלם שלב א' של תוכנית הפיתוח, אשר כלל חמישה קידוחים של בארות הפקה וכן שני מתקנים להזרקת פולימרים באזור A של השדה, והחל יישום שלב ב' במסגרתו נקדחו ארבע בארות הפקה, וכן הותקנו שבעה מתקנים להזרקת פולימרים באזורים B ו-C של השדה. בחודש נובמבר 2022 החלה ההפקה מהבאר הראשונה בה יושם שלב ב'.

(4) עמידה בתוכנית עבודה:

למיטב ידיעת החברה, תוכנית העבודה המחייבת בנכסים הנ"ל, עד למועד דוח זה, קוימה במלואה.

(5) תוכנית עבודה בפועל ומתוכננת:

להלן תיאור תמציתי של הפעולות העיקריות שבוצעו בפועל בנכסי הנפט במאגר Captain החל מיום 1.1.2022, וכן תיאור תמציתי של הפעולות המתוכננות:

תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה ותכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (במיליוני דולר)	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתקציב (במיליוני דולר)
2022	- ביצוע קידוח מתמשך באזור A, שדרוג מתקנים והזרקת פולימרים - אזור B ו-C - שדה Captain הכנות לתחילת הזרקת פולימרים	כ-254	כ-113

תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה ותכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (במיליוני דולר)	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתקציב (במיליוני דולר)
2023	- המשך שדרוג מתקנים - שדה Captain אזור B ו-C - המשך הזרקת פולימרים לצורך הפקה	כ-305	כ-135
2024	- המשך שדרוג מתקנים - שדה Captain אזור B ו-C - המשך הזרקת פולימרים לצורך הפקה	כ-322	כ-143
2025	- ביצוע קידוח מתמשך באזור A ושדרוג מתקנים - המשך הזרקת פולימרים לצורך הפקה	כ-362	כ-161
2026 ואילך	- המשך שדרוג מתקנים - ביצוע קידוח מתמשך באזור A - אזורים B ו-C - המשך הזרקת פולימרים לצורך הפקה	כ-1,606	כ-713

אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד – המידע בדבר הפעולות המתוכננות בשדה הנפט, לרבות עניין עלויות, לוחות הזמנים ועצם ביצועו, הינו מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, ומבוסס על הערכות של קבוצת איתקה התלויות, בין היתר, בצדדים שלישיים, בתנאי מזג אוויר, תנאים כלכליים, שינויי רגולציה, יכולת טכנית, זמינות ציוד וגורמים נוספים שאינם בשליטת החברה. לאור זאת, ביצוע תוכנית העבודה בפועל, לרבות לוחות הזמנים והעלויות, עשויים להיות שונים באופן מהותי לעומת ההערכות המפורטות לעיל.

(6) שיעור השתתפות בפועל בהוצאות והכנסות הקשורות במאגר Captain :

שיעורי ההשתתפות בפועל בהוצאות ובהכנסות הקשורות לקבוצת הנכסים, המיוחסים למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה, זהים לחלק המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בנכסים אלו, כמפורט בטבלאות בפסקה (2) לעיל ("פרטים כללים"), הואיל ובנכסים אלו לא משולמים תמלוגים לממשלת בריטניה או לצדדים שלישיים, ולא משולמים תשלומים נגזרים אחרים כלשהם מההכנסות או ההוצאות בהכנסות ובהוצאות.

(7) תיאור הסכמים מהותיים בין השותפים בנכסים :

א. הסכם תפעול משותף (JOA) בשדה Captain (רישיון P.324) :

פעילות החיפושים, הפיתוח וההפקה במסגרת רישיון P.324 נעשה בהתאם להסכם תפעול משותף אשר נחתם בין שותפי המאגר, והוראותיו עוסקות, בין היתר, בנושאים הבאים: קביעת שיעורי ההשתתפות של הצדדים בנכס; הבעלות בנכס; הפיקוח, הבקרה וחלוקה של הסיכון בקשר עם פעולות החיפושים, הפיתוח וההפקה של נפט וגז בנכסים; הפרוצדורה וההליכים להגשה ולאישור תכנית עבודה, תקציבים והרשאות להוצאה (AFE) וכן לביצוע פעולות בשטחים שה-JOA חל עליהם. כמו כן, הוראות ה-JOA's מתייחסות לנושאים הבאים: צדדים בעלי עניין משותף; חובות וסמכויות המפעיל המיועד בנכס; ועדת התפעול המשותפת, סמכויותיה, זכויות ההצבעה ואופן קבלת החלטות; המנגנונים לצורך קבלת החלטות לביצוע פעולות חיפושים, פיתוח והפקה ואופן קביעת התקציבים; העברה של זכויות בנכס נפט; הוראות נטישה; התחייבויות; יישוב סכסוכים; וכן נהלים חשבונאיים. יצוין כי ה-JOA מאפשר העברת זכויות ההשתתפות של צד בנכס, כולן או חלקן, רק אם הנעבר הינו בעל יכולת פיננסית ואו טכנית, לרבות כאשר מדובר בנעבר שהינו צד קשור. זכות ההעברה של שותף ברישיון כאמור כפופה לזכות קדימה של שאר השותפים (למעט

כאשר מדובר בהעברה לצד קשור לשותף המעביר), המעניקה להם קדימות לרכישת הזכויות לפני שיוצעו לצד שלישי.

המפעילה, תפעל הן בכובעה כמחזיקה זכויות בנכס והן לטובת כלל השותפים בנכס בכובעה כמפעילה תחת פיקוח של ועדת התפעול המשותפת. הגדרות תפקידה של המפעילה כוללות: (i) הגשה ואישור תכניות עבודה, תקציבים, והרשאות להוצאה (AFE) לביצוע פעולות בשטחים שה-JOA חל עליהם, בכפוף לאישור ועדת התפעול המשותפת; (ii) תכנון, הזמנה וקבלת חומרי עבודה ושירותים נדרשים; (iii) לספק שירותים טכניים, חשבונאיים וכן מתן ייעוץ - הדרושים לפעילות המשותפת בנכס.

צד שלא שילם במועד את חלקו היחסי בהוצאות המשותפות, יחשב כצד מפר (להלן: "צד מפר"). אם נמשכת ההפרה במשך יותר מהתקופה הקבועה בהסכם ה-JOA בד"כ 6 ימי עסקים מיום שניתנה לצד המפר הודעת פיגור, הצדדים הלא מפרים יישאו בשיעור החוב של הצד המפר (באופן יחסי להחזקתם), כאשר הצד המפר לא יהיה זכאי לקבל את החלק לו הוא זכאי בנפט, וחלק זה יהיה לקניינם של הצדדים הלא מפרים והם יהיו רשאים, תוך נקיטת ההליכים המפורטים בהסכם ה-JOA, לגבות מתוכו את המגיע להם עד לתשלום מלא של הסכום שבהפרה. ככל שההפרה נמשכת לתקופה ארוכה יותר, הקבועה בהסכם ה-JOA (מעבר ל- 60 ימים), תחולטנה זכויותיו של הצד המפר ותועברנה לידיהם של כל אחד מהשותפים הלא מפרים ביחס לאחזקותיהם.

בהתחשב בכך שקבוצת איתקה מחזיקה בשיעור זכויות של 85% ב-JOA, בהתאם למנגנון ה-JOA מרבית ההחלטות יקבעו על-ידיה, למעט החלטות שעניינן ויתור על חלק מהשטחים הכפופים לרישיון, וכן כל החלטה שמשמעותה ויתור על הרישיון, אשר תתקבלנה פה אחד.

ב. הואיל וקבוצת איתקה מחזיקה בבעלות מלאה (100%) ברישיונות P.2513 ו-P.2514, אין הסכם תפעול משותף לרישיונות אלה.

(8) נתוני משאבים ונתוני תזרים מהוון במאגר Captain

לפרטים בדבר נתוני משאבים במאגר Captain ותזרים המזומנים המהוון הנובע ממנו נכון ליום 31.12.2023, ראו סעיף 3 לדוח NSAI. מצ"ב כנספת ג' לדוח זה מכתב הסכמת NSAI להכללת הדוח האמור בדוח זה, לרבות בדרך של הפנייה.

(ד) נכסי אזור Elgin-Franklin

(1) כללי

אזור Elgin-Franklin כולל שלושה שדות מפיקים: Elgin, Franklin ו-West Franklin, המכילים בעיקר גז טבעי וקונדנסט, הנמצאים בים הצפוני, כ-240 קילומטר מזרחית לאברדין, סקוטלנד, בעומק מים של כ-100 מטר. TotalEnergies E&P U.K. Limited היא המפעילה בכל הרשינות. כיום ישנם חמישה בארות הפקה פעילים בשדה Elgin, ארבעה בשדה Franklin וארבעה בשדה West Franklin. הגז מיוצא דרך קו Shearwater Elgin Area, והקונדנסט מיוצא דרך מערכת צינורות Forties Pipeline System (FPS).

(2) פרטים כלליים

פרטים כלליים	
שם נכס הנפט: <u>נכסי אזור Elgin-Franklin - מקבץ של שלושה נכסים:</u> <u>Elgin</u> P.188 P.362 P.666 <u>Franklin</u> P.362 <u>West Franklin</u> P.666	
מיקום: אזור הים הצפוני. כ- 240 ק"מ מזרחית לאברדין, סקוטלנד.	
סוג נכס הנפט ותיאור הפעולות המותרות לפי סוג זה: רשיונות לחיפוש פיתוח והפקה של משאבי נפט וגז טבעי שהוענקו על-ידי ממשלת בריטניה	
תאריך הענקה מקורי של נכס הנפט: <u>Elgin</u> P.188 - 16.3.1972 P.362 - 9.4.1981 P.666 - 15.7.1989 <u>Franklin</u> P.362 - 9.4.1981 <u>West Franklin</u> P.666 - 15.7.1989	
תאריך פקיעה מקורי של נכס הנפט: <u>Elgin</u> P.188 - 15.3.1978 P.362 - 16.12.1986 P.666 - 19.7.1995 <u>Franklin</u> P.362 - 16.12.1986 <u>West Franklin</u> P.666 - 19.7.1995	
תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של תקופת נכס הנפט: <u>Elgin</u> P.188 - 12.3.2018 P.362 - 24.10.2016 לא ידוע - P.666 <u>Franklin</u> P.362 - 24.10.2016 <u>West Franklin</u> לא ידוע - P.666	
תאריך נוכחי לפקיעת נכס הנפט: <u>Elgin, Franklin, West Franklin</u> P.188, P.362 נקבע תאריך פקיעה פקיעה חודשים - לגביו. הרישיון עלול לפקוע אם ההפקה תיפסק למשך 12 חודשים רצופים. P. 666-19.7.2025 (צפי)	
ציון אם קיימת אפשרות נוספת להארכת תקופת נכס הנפט:	
ציון שם המפעיל (Operator): TotalEnergies E&P U.K. Limited משמשת כמפעיל בכל הרישיונות	
ציון שמות השותפים הישירים בנכס הנפט וחלקם הישיר בנכס הנפט וכן, למיטב ידיעת התאגיד, שמות בעלי השליטה בשותפים האמורים: <u>נכסי אזור Elgin-Franklin:</u> Total⁵ - 46.173% Ithaca Group -27.956% Premier Oil UK Limited¹³ - 19.31% Neo Energy Natural Resources Limited¹⁴ - 4.375%	

¹³ למיטב ידיעת החברה, חברה פרטית בבעלות מלאה (100%) של Harbour Energy plc שהיא חברה ציבורית הנסחרת בבורסת לונדון שנרשמה למסחר כתוצאה מהשלמת מיזוג בין Chrysaor Holdings Limited ובין Premier Oil.

¹⁴ למיטב ידיעת החברה, חברה פרטית בבעלות מלאה (100%) של Hitec Vision שהיא חברה פרטית.

פרטים כלליים	
One-Dyas E&P Limited ¹⁵ - 2.1875%	

פרטים כלליים אודות חלקה של החברה בנכס הנפט	
איתקה רכשה לראשונה זכויות ברישיונות במסגרת עסקת שברון בה נרכשו 3.9% מהזכויות בתוקף מה-1 בינואר 2019; זכויות נוספות בשיעור של 2.1875% מהזכויות נרכשו כחלק מעסקת Summit שהושלמה ביוני 2022; בתוקף מה-1 בינואר 2021; 21.867% זכויות נוספות נרכשו כחלק מעסקת ENI שנחתמה ב-23 באפריל 2024, בתוקף מה-30 ביוני 2024.	בעד החזקה בנכס נפט שנרכש – ציון תאריך הרכישה:
באמצעות החזקותיה של החברה במניות חברת איתקה.	תיאור מהות ואופן ההחזקה של החברה בנכס הנפט:
נכסי אזור Elgin-Franklin: 14.599%	ציון החלק בפועל המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהכנסות מנכס הנפט:
אזור Elgin-Franklin - כ- 88 מיליון דולר	סך חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהשקעה המצטברת בנכסי הנפט במהלך חמש השנים שקדמו ליום האחרון של שנת 2024 (בין אם הוכרה כהוצאה או כנכס בדוחות הכספיים):

(3) פעילות טרם ההחזקה ופרטים נוספים

השדות Elgin ו-Franklin התגלו בשנים 1991 ו-1985 (בהתאמה), על-ידי צדדים שלישיים. בשנת 1999 החל פיתוח המאגר, ובשנת 2001 החלה ההפקה מהמאגר. במאגר ישנן 5 פלטפורמות הפקה וטיפול, 3 פלטפורמות המחוברות ביניהן באמצעות גשר מחבר שהותקנו בין השנים 1999-2000, ושתי פלטפורמות לא מאוישות, שהותקנו בשנים 2007 ו-2014. כל הפלטפורמות הינן בבעלות השותפים בנכס.

(4) עמידה בתוכנית העבודה

למיטב ידיעת החברה, תוכנית העבודה המחייבת בנכסים הנ"ל, עד למועד דוח זה, קוימה במלואה.

(5) תוכנית עבודה בפועל ומתוכננת

להלן תיאור תמציתי של הפעולות העיקריות שבוצעו בפועל בנכסים החל מיום 1.1.2022 ועד למועד פרסום הדוח, וכן פעולות מתוכננות:

תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה או של תוכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (במיליוני דולר)	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתקציב (במיליוני דולר)
2022	• מאגר Elgin Franklin – פעילות קידוח ותחזוק תשתיות	כ-484	כ-71
2023	• מאגר Elgin Franklin – שדרוג תשתיות ולימוד נתונים	כ-147	כ-21

¹⁵ למיטב ידיעת החברה, חברה פרטית בבעלות מלאה (100%) של SHV Holdings N.V.

תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה או של תוכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (במיליוני דולר)	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתקציב (במיליוני דולר)
2024	• מאגר Elgin Franklin – תחזוק תשתיות ותכנון הנדסי ראשוני לחשמול	כ-53	כ-8
2025	• מאגר Elgin Franklin – תחזוק תשתיות, חשמול ושיקום בארות	כ-203	כ-30
2026 ואילך	• מאגר Elgin Franklin – פעילות קידוח ותחזוק תשתיות	כ-1,017	כ-148

אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד – הפרטים המובאים לעיל בדבר הפעולות המתוכננות באזור Elgin Franklin, לרבות לעניין עלויות, לוחות זמנים ועצם ביצוען, מהווים "מידע צופה פני עתיד" כמשמעותו בחוק ניירות ערך, ומבוססים על הערכות של קבוצת איתקה התלויות, בין היתר, בצדדים שלישיים, בתנאי מזג אויר, תנאים כלכליים, שינויי רגולציה, יכולת טכנית, זמינות ציוד וגורמים נוספים שאינם בשליטת החברה. לאור זאת, ביצוע תוכנית העבודה בפועל, לרבות לוחות הזמנים והעלויות, עשויים להיות שונים באופן מהותי לעומת ההערכות המפורטות לעיל.

(6) שיעור ההשתתפות בפועל בהוצאות ובהכנסות באזור Elgin Franklin

שיעורי הזכויות ושיעורי ההשתתפות בפועל, המיוחסים למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בכל הנכסים באזור Elgin Franklin, זהים לחלק המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בנכסים אלו, כמפורט בפסקה (2) לעיל ("פרטים כללים"), הואיל ובנכסים אלו לא משולמים תמלוגים לממשלת בריטניה או לצדדים שלישיים ולא משולמים תשלומים נגזרים אחרים כלשהם מההכנסות או ההוצאות בהכנסות ובהוצאות.

(7) תיאור הסכמים מהותיים בין השותפים באזור Elgin Franklin

פעילות החיפושים, הפיתוח וההפקה במסגרת הנכסים באזור Elgin Franklin, המתוארים לעיל, נעשית בהתאם להסכם תפעול משותף (JOA) ולהסכם איחוד (UUA) שנחתם בין השותפים. לפרטים אודות הנושאים וההוראות המהותיים הנכללים בהסכמי האיחוד ובהסכמי התפעול המשותף ראו סעיף 1.8.4(ג) (7) לעיל.

(8) נתוני משאבים ונתוני תזרים מהוון בנכסים באזור Elgin Franklin

לפרטים בדבר נתוני משאבים בנכסי אזור Elgin Franklin, ותזרים המזומנים המהוון הנובע מהם נכון ליום 31.12.2024, ראו סעיף 4 לדוח NSAI. מצ"ב כנספת ג' לדוח זה מכתב הסכמת NSAI להכללת הדוח האמור בדוח זה, לרבות בדרך של הפנייה.

(ה) נכסי אזור J

(1) כללי

אזור J כולל חמישה נכסים מפיקים (Judy, Joanne, Jasmine, Jade ו-Talbot) בהם Harbour Group משמשת כמפעיל, ואת נכס הנפט Courageous אשר נכון למועד הדוח אינו מפיק, ובו איתקה מחזיקה במלוא הזכויות ומשמשת כמפעיל. נכסי J Area נמצאים במרכז הים הצפוני, כ-270 קילומטר מזרחית לאברדיין, סקוטלנד, והם מכילים נפט, גז טבעי וקונדנסט. השדות באזור J

מקושרים, כאשר ההפקה מתבצעת בפלטפורמת עיבוד והפקה Judy Riser שבשדה Judy. פלטפורמת ההפקה מחוברת לתשתית תת-ימית הכוללת שתי מערכות הולכה מרכזיות אל השוק בבריטניה: מערכת הולכת הגז המרכזית (Central Area Transmission System – CATS) (להלן: "מערכת הולכת הגז CATS"), וצנרת הנפט Norpipe המונחת בים הצפוני ומספקת נפט אל טרמינל הקליטה ב-Teesside שלחופי בריטניה, זאת כתחליף לשימוש במיכליות.

השימוש במתקן ההפקה Judy Riser כתשתית מרכזית לשדות באזור J, תורם להקטנת העלויות הכרוכות בפיתוח והפקת הנפט והגז הטבעי מהשדות המצויים בקרבתו לאורך שנים רבות. להלן פרטים נוספים בדבר נכסי אזור J:

- א. נכס הנפט Judy ממוקם במרכז הים הצפוני, בעומק מים של כ-75 מטרים, ומכיל בעיקר גז טבעי. המאגר מחובר בתשתית תת ימית למתקן ההפקה, וההפקה ממנו החלה בשנת 1995. נכון למועד הדוח, בשדה ישנן 9 בארות הפקה פעילות.
 - ב. נכס הנפט Joanne ממוקם במרכז הים הצפוני, בעומק מים של כ-75 מטרים, ומכיל בעיקר נפט. המאגר מחובר בתשתית תת ימית לתשתיות שדה Jasmine וכן למתקן ההפקה, וההפקה ממנו החלה בשנת 1995. נכון למועד הדוח, בשדה ישנן 13 בארות הפקה פעילות.
 - ג. נכס הנפט Jade ממוקם במרכז הים הצפוני, בעומק מים של כ-80 מטרים, הפועל בלחץ וטמפרטורה גבוהים (HPHT)¹⁶ ומכיל בעיקר גז טבעי וקונדנסנט. נכס הנפט כולל שני רישיונות בשני אזורים Jade main ו-Jade Sout המוחזקים בשיעורים זהים על-ידי השותפים ברישיונות, כמפורט להלן. המאגר מחובר בתשתית תת ימית למתקן ההפקה, וההפקה ממנו החלה בשנת 2002. נכון למועד הדוח, במאגר ישנן 10 בארות הפקה פעילות.
 - ד. נכס הנפט Jasmine ממוקם במרכז הים הצפוני, בעומק מים של כ-84 מטרים, ומכיל בעיקר גז טבעי. המאגר מחובר בתשתית תת ימית למתקן ההפקה, וההפקה ממנו החלה בשנת 2013. נכון למועד הדוח, בשדה ישנן 9 בארות הפקה פעילות.
 - ה. נכס הנפט Talbot ממוקם במרכז הים הצפוני, דרום מערבית לשדה Joanne בעומק מים של כ-75 מטרים, ומכיל בעיקר נפט. המאגר מחובר בתשתית תת ימית למתקן ההפקה, וההפקה ממנו החלה בשנת 2024. נכון למועד הדוח, בשדה ישנן 3 בארות הפקה פעילות.
 - ו. נכס הנפט Courageous ממוקם במרכז הים הצפוני כ-5 ק"מ צפונית לשדה Jade, בעומק מים של כ-80 מטרים ומכיל בעיקר נפט. בשונה משאר השדות באזור J בהם חברה מקבוצת Harbour משמשת כמפעיל, בשדה Courageous איתקה מחזיקה ב-100% מהזכויות, ומשמשת בו כמפעיל. נכון למועד הדוח איתקה בוחנת את הפוטנציאל המסחרי לפיתוח הנכס. ככל שנכס הנפט יפותח, נכס הנפט עשוי להיות מקושר לפלטפורמת ה-Judy Riser או למאגרים המקושרים אליה.
- (2) פרטים כלליים

¹⁶ מאגר High pressure high temperature (HPHT) הוא מאגר בו הטמפרטורה מגיעה ל-150 מעלות צלזיוס או יותר. הפקה ממאגרים אלו דורשת נסיון ופיתוח מתמיד של טכנולוגיה מתאימה. לאיתקה, ולמפעילה במאגר יש את הידע והניסיון הדרוש להפעלה וטיפול במאגרים מסוג זה.

פרטים כלליים	
נכסי אזור J - מקבץ של שישה נכסים: <u>Jade (and Jade South)</u> P.1589 P.672 Judy P.032 <u>Joanne</u> P.032 <u>Jasmine</u> P.032 P.011 <u>Talbot</u> P.2456 <u>Courageous</u> P.2619	שם נכס הנפט:
אזור הים הצפוני. כ- 270 ק"מ מזרחית לאברדין, סקוטלנד.	מיקום:
רשיונות לחיפוש פיתוח והפקה של משאבי נפט וגז טבעי שהוענקו על-ידי ממשלת בריטניה	סוג נכס הנפט ותיאור הפעולות המותרות לפי סוג זה:
<u>Jade & Jade South:</u> P. 1589 - 1.3.2002 P.672 – 20.7.1989 <u>Judy, Joanne:</u> P.032 – 18.9.1964 <u>Jasmine</u> P.032 – 18.9.1964 P.011 - 18.9.1964 <u>Talbot</u> P.2456 – 1.10.2018 <u>Courageous</u> P.2619 – 31.1.2024	תאריך הענקה מקורי של נכס הנפט:
<u>Jade & Jade South:</u> P. 1589 - 11.11.2014 P.672 – 19.7.1995 <u>Judy, Joanne:</u> P.032 – 17.9.1970 <u>Jasmine</u> P.032 – 17.9.1970 P.011 - 17.9.1970 <u>Talbot</u> P.2456 – 30.9.2023 <u>Courageous</u> P.2619 – 30.11.2027	תאריך פקיעה מקורי של נכס הנפט:
<u>Jade & Jade South:</u> P. 1589 - 2.2017 P.672 – 7.2007 <u>Judy, Joanne:</u> P.032 – 17.9.2013	תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של תקופת נכס הנפט:

פרטים כלליים	
<u>Jasmine</u> P.032 – 17.9.2013 P.011 - 17.9.2013 <u>Talbot</u> P.2456 – 30.9.2023	
<u>כל השדות מלבד שדה Courageous</u> השדות ברישיונות מפקים ולכן לא נקבע תאריך פקיעה - הרישיונות עלולים לפקוע אם ההפקה תיפסק למשך 24 חודשים רצופים. <u>Courageous</u> P. 2619– 30.11.2027	תאריך נוכחי לפקיעת נכס הנפט:
	ציון אם קיימת אפשרות נוספת להארכת תקופת נכס הנפט:
- Chrysaor Petroleum Company UK Limited היא המפעילה בכל השדות מלבד שדה Courageous. - חברה מקבוצת איתקה היא המפעילה בשדה Courageous	ציון שם המפעיל (Operator):
<u>כל השדות מלבד שדה Courageous</u> Harbour Energy plc ¹⁷ - 67% – באמצעות חברות בת: • Chrysaor Petroleum Company U.K. Limited – 36.5% • Chrysaor Limited – 30.5% Ithaca Group - 33% <u>Courageous:</u> P.2619 - Ithaca Group - 100%	ציון שמות השותפים הישירים בנכס הנפט וחלקם הישיר בנכס הנפט וכן, למיטב ידיעת התאגיד, שמות בעלי השליטה בשותפים האמורים:

פרטים כלליים אודות חלקה של החברה בנכס הנפט	
Jade – זכויות בשיעור של 19.93% נרכשו במסגרת עסקת שברון שנחתמה ביום 29 במאי 2019, ונכנסה לתוקף ביום 1.1.2019, זכויות נוספות בשיעור של 5.57% נרכשו במסגרת עסקת סיקר פוינט שהושלמה בחודש יוני 2022 הזכויות שנרכשו בתוקף מיום 1.1.22. זכויות נוספות בשיעור של 7% נרכשו במסגרת עסקת ENI שנחתמה ביום 23 באפריל 2024, ונכנסה לתוקף ביום 30.6.2024 ; Jade, Joanne, Judy ו-Courageous הזכויות נרכשו במסגרת עסקת ENI שנחתמה ביום 23 באפריל 2024, ונכנסה לתוקף ביום 30.6.2024 ; באמצעות החזקותיה של החברה במניות חברת איתקה.	בעד החזקה בנכס נפט שנרכש – ציון תאריך הרכישה:
Jade, Judy, Joanne, Jasmine, Talbot – 17.23% Courageous - 52.22%	תיאור מהות ואופן ההחזקה של החברה בנכס הנפט:
שדה Jade ו-Jade south - כ- 47.5 מיליון דולר שדות Judy ו-Joanne - כ- 35 מיליון דולר שדה Jasmine - כ- 1.2 מיליון דולר שדה Talbot - כ- 39 מיליון דולר	ציון החלק בפועל המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהכנסות מנכס הנפט:
	סך חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהשקעה המצטברת בנכסי הנפט במהלך חמש השנים שקדמו ליום האחרון של שנת 2024 (בין אם הוכרה כהוצאה או כנכס בדוחות הכספיים):

(3) עמידה בתוכנית העבודה

למיטב ידיעת החברה, תוכנית העבודה המחייבת בנכסים הנ"ל, עד למועד דוח זה, קוימה במלואה.

¹⁷ למיטב ידיעת החברה, חברה ציבורית הנסחרת בבורסה בלונדון, שנרשמה למסחר כתוצאה מהשלמת מיזוג בין Chrysaor Holdings Limited ובין Premier Oil.

להלן תיאור תמציתי של הפעולות העיקריות שבוצעו בפועל בנכסי הנפט והגז הטבעי באזור J החל מיום 1.1.2022 ועד למועד פרסום הדוח, וכן פעולות מתוכננות:

תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה או של תוכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (במיליוני דולר)	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתקציב (במיליוני דולר)
2022	• מאגר Jade - קידוח של באר השלמה	כ-484	כ-83
2023	• מאגר Jade – שדרוג תשתיות ותחזוקת באר J06	כ-147	כ-25
2024	• אזור J – תחזוק תשתיות ופעולות קידוח	כ-53	כ-9
2025	• אזור J – תחזוק תשתיות ופעולות קידוח	כ-200	כ-34
2026 ואילך:	• אזור J – תחזוק תשתיות, פעולות קידוח ופיתוח שדה	כ-441	כ-137

אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד – הפרטים המובאים לעיל בדבר הפעולות המתוכננות באזור J, לרבות לעניין עלויות, לוחות זמנים ועצם ביצוען, מהווים "מידע צופה פני עתיד" כמשמעותו בחוק ניירות ערך, ומבוססים על הערכות של קבוצת איתקה התלויות, בין היתר, בצדדים שלישיים, בתנאי מזג אוויר, תנאים כלכליים, שינויי רגולציה, יכולת טכנית, זמינות ציוד וגורמים נוספים שאינם בשליטת החברה. לאור זאת, ביצוע תוכנית העבודה בפועל, לרבות לוחות הזמנים והעלויות, עשויים להיות שונים באופן מהותי לעומת ההערכות המפורטות לעיל.

(5) שיעור ההשתתפות בפועל בהוצאות ובהכנסות באזור J

א. שיעורי ההשתתפות בפועל בהכנסות ובהוצאות בנכסי הנפט באזור J, המיוחסים למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה, זהים לחלק המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בנכסים אלו, כמפורט בטבלאות בפסקה (2) לעיל ("פרטים כללים"), הואיל ובנכסים אלו לא משולמים תמלוגים לממשלת בריטניה או לצדדים שלישיים ולא משולמים תשלומים נגזרים אחרים כלשהם מההכנסות או ההוצאות.

(6) תיאור הסכמים מהותיים בין השותפים באזור J

פעילות החיפושים, הפיתוח וההפקה במסגרת הנכסים האחרים שלא בתפעול, המתוארים לעיל, נעשית בהתאם להסכם תפעול משותף (JOA) שנחתם בין השותפים ביחס לכל נכס. לפרטים אודות הנושאים וההוראות המהותיים הנכללים בהסכמי האיחוד ובהסכמי התפעול המשותף ראו סעיף 1.8.4(ג)(7) לעיל.

(7) נתוני משאבים ונתוני תזרים מהוון בנכסים באזור J

לפרטים בדבר נתוני משאבים בנכסי אזור J, ותזרים המזומנים המהוון הנובע מהם נכון ליום 31.12.2024, ראו סעיף 5 לדוח NSAI. מצ״ב **כנספת ג'** לדוח זה מכתב הסכמת NSAI להכללת הדוח האמור בדוח זה, לרבות בדרך של הפנייה.

מאגר Schiehallion (ו)

כללי (1)

מאגר Schiehallion הוא מאגר מפיק הממוקם בצפון האוקיינוס האטלנטי, כ-175 ק״מ מערבית לאיי שטלנד, בעומק מים של כ-396 מטרים, ומכיל בעיקר נפט. המאגר כולל שני רישיונות כמפורט להלן. איתקה מחזיקה בכ- 11.754% מהזכויות במאגר. בין השותפים במאגר נחתמו הסכם תפעול משותף (JOA) והסכם איחוד (UUOA) המסדירים את הפעילות בשטחי המאגר. הפקת ועיבוד הנפט במאגר מתבצעת באמצעות ה- Glen Lyon FPSO (ספינה המשמשת להפקה, אחסון וטעינת נפט) (להלן: **״ה-Glen Lyon״**). מה- Glen Lyon מועבר הנפט הגולמי למכליות נפט (shuttle tankers) המשמשות להובלה ימית של הנפט הגולמי, ומשם ישירות ללקוחות. גז המופק מהמאגר מועבר באמצעות צנרת.

פרטים כלליים: (2)

פרטים כלליים	
Schiehallion: P.556 P.559	שם נכס הנפט:
צפון האוקיינוס האטלנטי, כ-170 ק״מ מערבית לאיי שטלנד.	מיקום:
רישיון חיפוש, פיתוח והפקה של משאבי נפט וגז שהוענק על-ידי ממשלת בריטניה	סוג נכס הנפט ותיאור הפעולות המותרות לפי סוג זה:
Schiehallion: P.556 – 14/06/1985 P.559 – 14/06/1985	תאריך הענקה מקורי של נכס הנפט:
Schiehallion: לא ידוע – P.556 13/06/2021 – P.559	תאריך פקיעה מקורי של נכס הנפט:
Schiehallion: לא ידוע – P.556 30/04/2021 – P.559	תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של תקופת נכס הנפט:
Schiehallion: P.556 – 13/06/2033 P.559 - הנכס מפיק ולפיכך לא נקבע תאריך פקיעה לגביו. הרישיון עלול לפקוע אם ההפקה תיפסק למשך 12 חודשים רצופים.	תאריך נוכחי לפקיעת נכס הנפט:
-	ציון אם קיימת אפשרות נוספת להארכת תקופת נכס הנפט; אם אפשרות כאמור קיימת – יש לציין את תקופת ההארכה האפשרית:
BP Exploration Operating Company Limited (״BP Exploration״) ¹⁸	ציון שם המפעיל (Operator):

¹⁸ למיטב ידיעת החברה, חברה פרטית בבעלות מלאה (100%) בשרשור של BP PLC שהיא חברה ציבורית הנסחרת בבורסות לונדון, ניו יורק ופרנקפורט, ללא גרעין שליטה.

פרטים כלליים	
<u>Schiehallion:</u> P.556, P.559 - BP Exploration – 33% Shell U.K. Limited¹⁹ – 45% Ithaca Group – 11.754%-כ Harbour Energy²⁰ – 10%	ציון שמות השותפים הישירים בנכס הנפט וחלקם הישיר בנכס הנפט וכן, למיטב ידיעת החברה, שמות בעלי השליטה בשותפים האמורים:

פרטים כלליים	
הזכויות בנכס נרכשו על ידי איתקה בעסקת SiccarPoint. הזכויות בתוקף מיום 1.1.22.	תאריך הרכישה:
באמצעות החזקתיה של החברה (בשרשור) במניות חברת איתקה.	תיאור מהות ואופן ההחזקה של החברה בנכס הנפט:
<u>Schiehallion:</u> P.556, P.559 – 6.14% -כ	ציון החלק בפועל המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהכנסות מנכס הנפט:
כ-35 מיליון דולר	סך חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהשקעה המצטברת בנכס הנפט במהלך במהלך חמש השנים שקדמו ליום האחרון של שנת 2024 (בין אם הוכרה כהוצאה או כנכס בדוחות הכספיים):

(3) פעילות טרם ההחזקה ופרטים נוספים בדבר נכס הנפט:

מאגר Schiehallion התגלה בשנת 1993 על ידי צד שלישי. המאגר מפיך החל משנת 1998. בשנת 2012 הופסקה ההפקה והחלה תוכנית פיתוח מחדש במסגרתה נקדחו 17 בארות נוספות וחודשו מתקני המאגר. בשנת 2017 עם הפעלתה של ה-Glen Lyon FPSO חודשה ההפקה מהמאגר.

(4) עמידה בתוכניות עבודה:

למיטב ידיעת החברה, תוכניות העבודה המחייבות בנכס הנ"ל, עד למועד דוח זה, קוימו במלואן.

(5) תוכנית עבודה בפועל ומתוכננת:

להלן תיאור תמציתי של הפעולות העיקריות שבוצעו בפועל בנכס החל מיום 1.1.2022, וכן פעולות מתוכננות:

¹⁹ למיטב ידיעת החברה, חברה פרטית בבעלות מלאה (100%) בשרשור של קבוצת Shell העולמית.

²⁰ למיטב ידיעת החברה, חברה פרטית בבעלות מלאה (100%) של Harbour Energy plc שהיא חברה ציבורית הנסחרת בבורסת לונדון שנרשמה למסחר כתוצאה מהשלמת מיזוג בין Chrysaor Holdings Limited ובין Premier Oil.

תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה ותוכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (במיליוני דולר)	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתקציב (במיליוני דולר)
2022	• שדה Schiehallion – קידוחי השלמה	כ- 58	כ- 4
2023	• שדה Schiehallion – קידוחי השלמה, תחזוקת ושדרוג ה-Glen Lyon	כ- 204	כ- 13
2024	• שדה Schiehallion – קידוחי השלמה, תחזוקת ושדרוג ה-Glen Lyon	כ- 324	כ- 20
2025	• שדה Schiehallion – קידוחי השלמה, תחזוקת ושדרוג ה-Glen Lyon	כ- 195	כ- 12
2026 ואילך	• שדה Schiehallion – קידוחי השלמה, תחזוקת ושדרוג ה-Glen Lyon	כ- 1,460	כ- 90

אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד - המידע בדבר הפעולות המתוכננות בשדות הנפט והגז, לרבות עניין עלויות, לוחות הזמנים ועצם ביצוען, הינו מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות של קבוצת איתקה התלויות, בין היתר, בצדדים שלישיים, בתנאי מזג אוויר, תנאים כלכליים, שינויי רגולציה, יכולת טכנית, זמינות ציוד וגורמים נוספים שאינם בשליטת החברה. לאור זאת, ביצוע תוכנית העבודה בפועל, לרבות לוחות הזמנים והעלויות, עשויים להיות שונים באופן מהותי לעומת ההערכות המפורטות לעיל.

(6) ההשתתפות בפועל בהוצאות ובהכנסות בנכס הנפט:

שיעורי הזכויות ושיעורי ההשתתפות בפועל, המיוחסים למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בנכס, זהים לחלק המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בנכס, כמפורט בטבלאות בפסקה (2) לעיל ("פרטים כללים"), הואיל ובנכס זה לא משולמים תמלוגים לממשלת בריטניה או לצדדים שלישיים ולא משולמים תשלומים נגזרים אחרים כלשהם מההכנסות או ההוצאות בהכנסות ובהוצאות.

(7) תיאור הסכמים מהותיים בין השותפים בין השותפים בנכס הנפט:

פעילות החיפושים, הפיתוח וההפקה במסגרת מאגר Schiehallion, נעשית בהתאם להסכם איחוד פעולות (UUAO), והסכם תפעול משותף (JOA) שנחתמו בין השותפים ביחס לנכס הנפט.

להלן פרטים אודות הנושאים וההוראות המהותיים הנכללים בהסכמים:

תנאי סף וקבלת החלטות פה אחד

תנאי הסף הכללי של הסכם התפעול המשותף (JOA) הינו רוב של 60% בהסכמת שני צדדים לפחות. קבלת ההחלטות פה אחד נדרשת במפורש בהסכם לצורך מס' פעולות, העיקריות שבהן: (1) החלטה להעביר את המפעיל מתפקידו (נדרשת הסכמת כל הצדדים מלבד המפעיל); (2) החלטה לנטוש את הרישיון, או לוותר על חלקים משטחו; (3) אישור גילוי מידע על ידי אחד השותפים בתנאים מסוימים שנקבעו בהסכם. בהסכם האיחוד נקבע בנוסף כי החלטה לתקן את תכנית הפיתוח או את תקציבה, ושימוש במתקנים על ידי צדדים שלישיים דורשים את הסכמת כל הצדדים להסכם.

זכות קדימה – Change of control of Target

לא נדרשת הסכמה של צד להסכם להעברת זכויות שותף לצדדים שלישיים או לשינוי שליטה.

אטימה

ההסכם כולל הוראות לגבי אופן אישור הנטישה (החלטה פה אחד) וכן הוראות בקשר עם עבודות הנטישה שיבצע המפעיל.

פעילויות Sole Risk

ההסכם מתיר קידוח sole risk ופיתוח sole risk בתנאים שנקבעו בהסכם.

נתוני משאבים ונתוני תזרים מהוון במאגר Schiehallion (8)

לפרטים בדבר נתוני משאבים במאגר Schiehallion, ותזרים המזומנים המהוון הנובע מהם נכון ליום 31.12.2024, ראו סעיף 6 לדוח NSAI. מצ"ב כנספת ג' לדוח זה מכתב הסכמת NSAI להכללת הדוח האמור בדוח זה, לרבות בדרך של הפנייה.

נכסי אזור MonArb (ז)

כללי (1)

אזור MonArb כולל את נכסי הנפט המפיקים Brechin, Arkwright, Arbroath, Montrose, Wood ו-Shaw, Godwin, Cayley, את נכס הנפט הזניח Carnoustie המוחזקים בשיעור זהה של כ-41.026% על-ידי קבוצת איתקה, בהם Repsol Sinopec Resources UK משמשת כמפעילה, ואת נכס הנפט K2 - רישיון אקספולרציה בו איתקה מחזיקה ב-50% מהזכויות ומשמשת כמפעיל. השותפים ברישיונות חתמו על הסכם תפעול משותף (JOA) המסדיר את הפעילות בשטחי הרישיונות. ההפקה מנכסי הנפט המפיקים באזור MonArb נעשית באמצעות ה-Montrose Alpha Platform (להלן: "ה-Montrose Alpha"), מתקן עיבוד והפקה ניח. בחלק מהשדות, הפרדת הגז הטבעי מהנפט, מתבצעת באמצעות מתקן הפרדה נוסף שעל פלטפורמת Arbroath, משם ההידרוקרבוניים מועברים באמצעות תשתית צנרת 10 אינטש שמשמשת להעברת נפט ונוזלים, ותשתית נוספת בקוטר 16 אינטש שמשמשת להעברת גז טבעי, אל ה-Montrose Alpha, וממנה בתשתיות הולכה אל השוק הבריטי: הנפט – באמצעות צנרת ה-Forties Pipeline – אל טרמינל הקליטה ב-Cruden Bay, צפונית לאברדיין, והגז באמצעות מערכת הולכת הגז המרכזית בים הצפוני ה-CATS (Central Area Transmission System) אל ה-Teesside – טרמינל הקליטה וההפצה של ה-CATS שעל חופי סקוטלנד. להלן פרטים בדבר נכסי אזור MonArb וזכויות איתקה בהם:

א. מאגר Montrose ממוקם במרכז הים הצפוני כ-200 ק"מ מזרחית לאברדיין, סקוטלנד, בעומק מים של כ-88 מטרים, ומכיל נפט וגז טבעי. ההפקה ממנו החלה בחודש יוני 1976. נכון למועד הדוח בנכס באר הפקה אחת פעילה.

ב. מאגר Arbroath ממוקם במרכז הים הצפוני כ-8 ק"מ דרום מערבית לשדה Montrose, בעומק מים של כ-93 מטרים, ומכיל נפט וגז טבעי. ההפקה ממנו החלה בחודש אפריל 1990. נכון למועד הדוח בנכס חמש בארות הפקה פעילות.

ג. מאגר Arkwright ממוקם במרכז הים הצפוני כ-217 ק"מ מזרחית לאברדיין, סקוטלנד, בעומק מים של כ-94 מטרים, ומכיל נפט וגז טבעי. ההפקה ממנו החלה בחודש נובמבר 1996. נכון למועד הדוח בנכס באר הפקה אחת פעילה.

- ד. מאגר Brechin ממוקם במרכז הים הצפוני כ-221 ק"מ מזרחית לאברדין, סקוטלנד, בעומק מים של כ-93 מטרים, ומכיל נפט וגז טבעי. ההפקה ממנו החלה בחודש יוני 2005. נכון למועד הדוח בנכס באר הפקה אחת פעילה.
- ה. מאגר Cayley ממוקם במרכז הים הצפוני כ-10 ק"מ מערבית ל-Montrose Alpha, בעומק מים של כ-91 מטרים, ומכיל נפט וגז טבעי. ההפקה ממנו החלה בחודש יוני 2017. נכון למועד הדוח בנכס באר הפקה אחת פעילה.
- ו. מאגר Godwin ממוקם במרכז הים הצפוני כ-206 ק"מ מזרחית לאברדין, סקוטלנד, בעומק מים של כ-88 מטרים, ומכיל נפט וגז טבעי. ההפקה ממנו החלה בחודש יולי 2015. נכון למועד הדוח בנכס באר הפקה אחת פעילה.
- ז. מאגר Shaw ממוקם במרכז הים הצפוני כ-17 ק"מ דרומית ל-Montrose Alpha, בעומק מים של כ-95 מטרים, ומכיל נפט וגז טבעי. ההפקה ממנו החלה בחודש מאי 2017. נכון למועד הדוח בנכס שתי בארות הפקה פעילות.
- ח. מאגר Wood ממוקם במרכז הים הצפוני כ-215 ק"מ מזרחית לאברדין, סקוטלנד, בעומק מים של כ-90 מטרים, ומכיל נפט וגז טבעי. ההפקה ממנו החלה בחודש דצמבר 2007. נכון למועד הדוח בנכס באר הפקה אחת פעילה.
- ט. נכס הנפט K2 ממוקם במרכז הים הצפוני כ-235 ק"מ מזרחית לאברדין, סקוטלנד, כ-27 ק"מ צפון מזרחית ל-Montrose Alpha, בעומק מים של כ-90 מטרים. איתקה מחזיקה ב-50% מהזכויות בנכס, ומשמשת בו כמפעיל. נכון למועד הדוח השותפים בוחנים את הפוטנציאל המסחרי לפיתוח הנכס. ככל שנכס הנפט יפותח, נכס הנפט עשוי להיות מקושר לפלטפורמת ה-Montrose Alpha.
- (2) פרטים כלליים:

פרטים כלליים	
שם נכס הנפט:	נכסי אזור MonArb - מקבץ של עשרה נכסים:
	Montrose Arbroath Arkwright Brechin Cayley Godwin Shaw Wood Carnoustie K2
מיקום:	נכסי הנפט ממוקמים בים הצפוני במדף היבשת של בריטניה.
סוג נכס הנפט ותיאור הפעולות המותרות לפי סוג זה:	רישיונות חיפוש, פיתוח והפקה של משאבי נפט וגז שהוענקו על-ידי ממשלת בריטניה
תאריך הענקה מקורי של נכס הנפט:	<u>Montrose:</u> P.19 (Block 22/17n) – 17.9.1964 P.20 (Block 22/18n) - 17.9.1964 <u>Arbroath:</u> P.19 (Block 22/17n) – 17.9.1964 P.291 (Block 22/17s) - 4.5.1978 P.292 (Block 22/18a; Block 22/22a) - 4.5.1978 <u>Arkwright:</u> P.291 (Block 22/23a) – 4.5.1978 <u>Brechin:</u> P.291 (Block 22/23a) – 4.5.1978

פרטים כללים	
<u>Cayley:</u> P.291 (Block 22/17s) – 4.5.1978 <u>Godwin:</u> P.291 (Block 22/17s) – 17.9.1964 P.19 (Block 22/17n) – 17.9.1964 <u>Shaw:</u> P.291 (Block 22/22a) – 4.5.1978 <u>Wood:</u> P.292 (Block 22/18a) – 4.5.1978 <u>Carnoustie:</u> P.019 (Block 22/17) - 4.5.1978 <u>K2:</u> P.2382 – 1.10.2018	
<u>Montrose:</u> P.19 (Block 22/17n) – 17.9.1970 P.20 (Block 22/18n) - 17.9.1970 <u>Arbroath:</u> P.19 (Block 22/17n) – 17.9.1970 P.291 (Block 22/17s) – לא ידוע P.292 (Block 22/18a; Block 22/22a) – לא ידוע <u>Arkwright:</u> P.291 (Block 22/23a) – לא ידוע <u>Brechin:</u> P.291 (Block 22/23a) – לא ידוע <u>Cayley:</u> P.291 (Block 22/17s) – לא ידוע <u>Godwin:</u> P.291 (Block 22/17s) – לא ידוע P.19 (Block 22/17n) – 17.9.1970 <u>Shaw:</u> P.291 (Block 22/22a) – לא ידוע <u>Wood:</u> P.292 (Block 22/18a) – לא ידוע <u>Carnoustie:</u> P.019 (Block 22/17) – לא ידוע <u>K2:</u> P.2382 – 1.10.2020	תאריך פקיעה מקורי של נכס הנפט:
לא ידוע	תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של תקופת נכס הנפט:
כל הרישיונות מלבד K2: נכסי הנפט מפיקים ולא נקבע להם תאריך פקיעה. הרישיונות עלולים לפקוע אם ההפקה תיפסק למשך 24 חודשים רצופים. <u>K2:</u> P.2382 – 31.3.2028	תאריך נוכחי לפקיעת נכס הנפט:
<u>K2:</u> P.2382 – 30.9.2044	ציון אם קיימת אפשרות נוספת להארכת תקופת נכס הנפט; אם אפשרות כאמור קיימת – יש לציין את תקופת ההארכה האפשרית:
Repsol Sinopec Resources UK Limited משמשת כמפעיל בכל הרישיונות מלבד K2 Ithaca Zetta Limited משמשת כמפעיל בנכס הנפט K2	ציון שם המפעיל (Operator):
The MonArb licenses, excluding the K2 license: Repsol Sinopec Resources UK Limited ²¹ - 58.97436% Ithaca Group - 41.02564% <u>K2:</u> Dana Petroleum Ltd ²² - 50% Ithaca through Ithaca Zetta Limited -50%	ציון שמות השותפים הישירים בנכס הנפט וחלקם הישיר בנכס הנפט וכן, למיטב ידיעת החברה, שמות בעלי השליטה בשותפים האמורים:

²¹ למיטב ידיעת החברה, חברה פרטית בבעלות משותפת (בשרשור) של Repsol SA (51%) ושל Addax Petroleum UK Limited.

²² למיטב ידיעת החברה, חברה פרטית בבעלות מלאה (100%) של - Korea National Oil Corporation הנשלטת על-ידי ממשלת דרום קוריאה.

פרטים כלליים אודות חלקה של החברה בנכסי הנפט	
תאריך הרכישה:	הזכויות בנכסי אזור MonArb מלבד K2 נרכשו על ידי איתקה בעסקת מרובני שהושלמה בחודש פברואר 2022, בתוקף מיום 1.1.21. הזכויות בנכס K2 נרכשו על ידי איתקה בעסקת Summit בתוקף מיום 1.1.2021.
תיאור מהות ואופן ההחזקה של החברה בנכס הנפט:	באמצעות החזקותיה של החברה (בשרשור) במניות חברת איתקה.
ציון החלק בפועל המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהכנסות מנכס הנפט:	MonArb (excluding K2): - 21.423% K2: - P.2382 - 26.11%
סך חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהשקעה המצטברת בנכס הנפט במהלך במהלך חמש השנים שקדמו ליום האחרון של שנת 2024 (בין אם הוכרה כהוצאה או כנכס בדוחות הכספיים):	הנכס Montrose – כ- 6.5 מיליון דולר הנכס Arbroath – כ- 4 מיליון דולר הנכס Cayley – כ- 0.3 מיליון דולר הנכס Shaw – כ- 10 מיליון דולר הנכס Wood – כ- 2 מיליון דולר הנכס K2 – כ- 20 מיליון דולר

(3) פעילות טרם ההחזקה ופרטים נוספים:

- א. מאגר Montrose התגלה בשנת 1971 על-ידי צד שלישי. ההפקה ממנו החלה בחודש יוני 1976. במאגר נקדחו עד כה 25 קידוחי הפקה ו-5 קידוחי הזרקת נוזלים, כאשר נכון למועד הדוח במאגר באר הפקה אחת פעילה. פלטפורמת ה-Montrose Alpha משמשת את כל המאגרים שבאזור MonArb, המקושרים אליה ישירות, או באמצעות חיבורם לפלטפורמת Arbroath.
- ב. מאגר Arbroath התגלה בשנת 1969 על-ידי צד שלישי. ההפקה ממנו החלה בחודש אפריל 1990. במאגר נקדחו עד כה 26 קידוחי הפקה ו-9 קידוחי הזרקת נוזלים, כאשר נכון למועד הדוח במאגר חמש בארות הפקה פעילות. פלטפורמת ההפקה במאגר משמשת מאגרים נוספים שבאזור MonArb, כמפורט להלן, ומחוברת לפלטפורמת ה-Montrose Alpha.
- ג. מאגר Arkwright התגלה בשנת 1996 על-ידי צד שלישי. בארות המאגר מחוברות למתקן ההפרדה שעל פלטפורמת Arbroath.
- ד. מאגר Brechin התגלה בשנת 2004 על-ידי צד שלישי. ההפקה ממנו החלה בחודש יוני 2005 עם חיבור באר ההפקה למתקן ההפרדה שעל פלטפורמת Arbroath.
- ה. מאגר Cayley התגלה בשנת 2007 על-ידי צד שלישי. ההפקה ממנו החלה בחודש יוני 2017 עם חיבור בארות ההפקה לפלטפורמת ה-Montrose Alpha.
- ו. מאגר Godwin התגלה בשנת 2009 על-ידי צד שלישי. ההפקה ממנו החלה בחודש יולי 2015 עם חיבור באר ההפקה למתקן ההפרדה שעל פלטפורמת Arbroath.
- ז. מאגר Shaw התגלה בשנת 2009 על-ידי צד שלישי. ההפקה ממנו החלה בחודש מאי 2017 עם חיבור בארות ההפקה לפלטפורמת ה-Montrose Alpha.
- ח. מאגר Wood התגלה בשנת 1996 על-ידי צד שלישי. ההפקה ממנו החלה בחודש דצמבר 2007 עם חיבור באר ההפקה לפלטפורמת ה-Montrose Alpha.

(4) נכס הנפט K2:

בשנת 2017 בוצע סקר סייסמי 3D על-ידי חברת Petroleum Geo-Services (PGS), אשר עובד מחדש בשנת 2020, וכויל לנתונים משדות נפט וגז וקידוחים סמוכים.

(5) עמידה בתוכניות עבודה :

למיטב ידיעת החברה, תוכניות העבודה המחייבות בנכסים הנ"ל, עד למועד דוח זה, קוימו במלואן.

(6) תוכנית עבודה בפועל ומתוכננת :

להלן תיאור תמציתי של הפעולות העיקריות שבוצעו בפועל בנכסים החל מיום 1.1.2022, וכן פעולות מתוכננות :

תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה ותוכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (במיליוני דולר)	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתקציב (במיליוני דולר)
2022	• שדה Montrose תחזוקה שוטפת של מתקן ההפקה. • שדה Arbroath תחזוקה שוטפת של מתקן ההפקה. • שדה Shaw תחזוקה שוטפת של מתקן ההפקה.	כ-25	כ-5
2023	• שדה Montrose תחזוקה שוטפת ושדרוג מתקנים. • שדה Arbroath תחזוקה שוטפת ושדרוג מתקנים. • שדה Shaw קידוח באר הפקה מספר 3 • נכס הנפט K2 – ביצוע קידוח אקספלורציה	כ-132	כ-28
2024	• שדה Montrose תחזוקה שוטפת ושדרוג מתקנים. • שדה Arbroath תחזוקה שוטפת ושדרוג מתקנים. • שדה Cayley צפון- תכנון ותחילת קידוח • נכס הנפט K2 – לימוד נתונים	כ-75	כ-16
2025	• שדה Montrose תחזוקה שוטפת, שדרוג מתקנים וקידוח באר השלמה. • שדה Arbroath תחזוקה שוטפת ושדרוג מתקנים. • שדה Cayley צפון- השלמת קידוח • נכס הנפט K2 – תכנון הנדסי ורכש, התקנת ציוד ופיתוח הנכס	כ-39	כ-9
2026 ואילך :	• שדה Montrose תחזוקה שוטפת, שדרוג מתקנים וקידוח באר השלמה. • שדה Arbroath תחזוקה שוטפת ושדרוג מתקנים. • שדה Shaw קידוח באר השלמה. • שדה Cayley צפון- השלמת קידוח • נכס הנפט K2 – תכנון הנדסי ורכש, התקנת ציוד ופיתוח הנכס	כ-961	כ-222

אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד - המידע בדבר הפעולות המתוכננות בשדות הנפט והגז, לרבות עניין עלויות, לוחות הזמנים ועצם ביצוען, הינו מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, והוא מבוסס על הערכות של קבוצת איתקה התלויות, בין היתר, בצדדים שלישיים, בתנאי מזג אוויר, תנאים כלכליים, שינויי רגולציה, יכולת טכנית, זמינות ציוד וגורמים נוספים שאינם בשליטת החברה. לאור זאת, ביצוע תוכנית העבודה בפועל, לרבות לוחות הזמנים והעלויות, עשויים להיות שונים באופן מהותי לעומת ההערכות המפורטות לעיל.

(7) ההשתתפות בפועל בהוצאות ובהכנסות בנכסי אזור MonArb :

שיעורי הזכויות ושיעורי ההשתתפות בפועל, המיוחסים למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בנכסי אזור MonArb זהים לחלק המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בנכסים אלו, כמפורט בפסקה (2) לעיל ("פרטים כלליים"), הואיל ובנכסים אלו לא משולמים תמלוגים לממשלת בריטניה או לצדדים שלישיים ולא משולמים תשלומים נגזרים אחרים כלשהם מההכנסות או ההוצאות בהכנסות ובהוצאות.

פעילות החיפושים, הפיתוח וההפקה במסגרת נכסי אזור MonArb, נעשית בהתאם להסכם תפעול משותף (JOA) שנחתם בין השותפים ביחס לנכסי הנפט. להלן פרטים אודות הנושאים וההוראות המהותיים הנכללים בהסכם התפעול המשותף (JOA) :

תנאי סף וקבלת החלטות פה אחד

תנאי הסף הכללי של הסכם התפעול המשותף הינו 90%, עם דרישה להסכמת שני צדדים, כאשר - בשל המוטבים של הצדדים כיום והעובדה שישנם רק שני צדדים להסכם התפעול המשותף - כלל ההחלטות יתקבלו, טכנית, פה אחד. קבלת ההחלטות פה אחד נדרשת במפורש בהסכם לצורך נטישה בבאר המפיקה או אשר הפיקה פעם או מסוגלת להפיק ; וקביעת רישיון כלשהו או ויתור על חלק כלשהו משטח ההסכם.

זכות קדימה – PRE EMPTIVE RIGHTS

הסכם התפעול המשותף כולל הוראות זכות קדימה החלות על העברות של נכסים לצדדים שלישיים. למשך תקופה של שלושים (30) יום לאחר קבלת הודעה על זכות קדימה ממשותף המעוניין למכור את זכויותיו ברישיונות, לשאר המשתתפים תעמוד הזכות והאפשרות הראשונה והעדיפות, (בהתאם לאחזקותיהם היחסיות של הבוחרים לרכוש), לרכוש את הזכות האמורה בהצעה במחיר ובהתאם לתנאים המפורטים בהצעה. זכות הקדימה לא תחול במקרה של רכישת תאגיד.

פעילויות Sole Risk

ההסכם מתיר קידוח sole risk ופיתוח sole risk.

המפעיל

ניתן לסיים את ההתקשרות עם מפעיל בהתראה של 90 יום במקרה של הפרה מהותית שלא תוקנה למשך 28 יום לאחר קבלת התראה על הפרה כאמור. ניתן לסיים את ההתקשרות עם המפעיל מידיית עם התרחשות של: (i) אירוע חדלות פירעון או (ii) כאשר המפעיל מפסיק להחזיק בזכויות ואף אחד מהמשתתפים המחזיק בזכויות אינו חברה הקשורה למפעיל.

המפעיל יכול להודיע על סיום ההתקשרות בסוף כל חודש, בהתראה של 270 יום, או תקופה קצרה יותר עם אישור ועדת ההפעלה. קיים הסדר שיפוי מלא למפעיל מהמשתתפים מלבד מקרים של התנהגות בלתי הולמת במכוון או אי רכישה או שמירה על ביטוחים.

עתודות ומשאבים מותנים בנכסי אזור MonArb (9)

לפרטים בדבר עתודות ומשאבים מותנים בנכסי אזור MonArb, ותזרים המזומנים המהווים הנובע מהם נכון ליום 31.12.2024, ראו סעיף 7 לדוח NSAI. נכון למועד אישור הדוח, לא חל שינוי בפרטים הנ"ל. מצ"ב כנספת ג' לדוח זה מכתב הסכמת NSAI להכללת הדוח האמור בדוח זה, לרבות בדרך של הפנייה.

נכסי אזור GBA (ח)

כללי (1)

אזור GBA כולל את נכסי הנפט המפיקים Enochdhu, Callanish, Brodgar, Britannia ו-Alder, ושלושה נכסי נפט שנכון למועד הדוח אינם מפיקים אך מיועדים להיקשר לפלפורמת ההפקה ב-GBA : Leverett, Fotla ו-Congress. חברות מקבוצת איתקה משמשות כמפעיל בנכסי

הנפט Alder, Fotla ו-Congress, NEO Energy Petroleum Limited משמשת כמפעיל בנכס הנפט Leverett, ויתר הרשיונות בתפעול חברות בת של Harbour Energy plc. מתקן ההפקה שעל פלטפורמת Britannia משמש כתשתית מרכזית לכל השדות באזור GBA, כך שעיבוד הגז והקונדנסט המופק מהשדות באזור GBA מתבצע על פלטפורמת Britannia שבבעלות מלאה של השותפים במאגר Britannia, ומשם הגז והקונדנסט מועברים בנפרד למסוף St Fergus : הגז - באמצעות מערכת הצינורות SAGE, והקונדנסט - באמצעות מערכת הצינורות Forties Pipeline. הפקה ממספר מאגרים באמצעות תשתית מרכזית אחת תורמת להקטנת העלויות הכרוכות בפיתוח והפקת הנפט והגז הטבעי מהשדות המצויים בקרבתה לאורך שנים רבות. להלן פרטים בדבר נכסי אזור GBA וזכויות איתקה בהם :

- א. נכס הנפט Britannia ממוקם בצפון הים הצפוני כ-225 ק"מ צפון מזרחית לאברדין, סקוטלנד, בעומק מים של כ-146 מטרים, כולל מאגר המשתרע על שטח של כ-250 קמ"ר ומכיל גז טבעי וקונדנסט. נכס הנפט כולל חמישה רישיונות המוחזקים בשיעורים שונים על-ידי קבוצת איתקה כמפורט להלן. השותפים ברישיונות האמורים חתמו על הסכם איחוד המסדיר את הפעילות בשטחי הרישיונות. נכון למועד הדוח, בשדה Britannia ישנן 39 בארות הפקה.
- ב. נכס הנפט Brodgar ממוקם בצפון הים הצפוני כ-41 ק"מ דרום מערבית לשדה Britannia, וכ-185 ק"מ צפון מזרחית לאברדין, סקוטלנד, בעומק מים של כ-137 מטרים, כולל מאגר המשתרע על שטח של כ-65 קמ"ר, מכיל גז טבעי וקונדנסט, וכולל שלושה רישיונות כמפורט להלן. השותפים ברישיונות האמורים חתמו על הסכם איחוד המסדיר את הפעילות בשטחי הרישיונות. למועד הדוח במאגר Brodgar באר הפקה אחת המחוברת לפלטפורמה מגשרת המקושרת באמצעות צנרת לפלטפורמת Britannia.
- ג. נכס הנפט Callanish ממוקם בצפון הים הצפוני כ-14 ק"מ דרום מערבית לשדה Britannia, וכ-160 ק"מ צפון מזרחית לאברדין, סקוטלנד, בעומק מים של כ-149 מטרים, כולל מאגר המשתרע על שטח של כ-19 קמ"ר ומכיל נפט. נכס הנפט כולל שני רישיונות המוחזקים בשיעורים שונים על-ידי קבוצת איתקה כמפורט להלן. השותפים ברישיונות האמורים חתמו על הסכם איחוד המסדיר את הפעילות בשטחי הרישיונות. למועד הדוח במאגר Callanish ישנן שתי בארות הפקה המחוברות לפלטפורמה מגשרת המקושרת באמצעות צנרת לפלטפורמת Britannia.
- ד. נכס הנפט Enochdhu ממוקם בצפון הים הצפוני כ-18 ק"מ דרום מערבית לשדה Britannia, וכ-160 ק"מ צפון מזרחית לאברדין, סקוטלנד, בעומק מים של כ-140 מטרים כולל מאגר המשתרע על שטח של כ-6.25 קמ"ר, מכיל נפט, וכולל רישיון אחד כמפורט להלן. במאגר ישנה באר הפקה אחת המחוברת לפלטפורמת הטיפול של שדה Callanish באמצעות צנרת תת ימית באורך של כ-8 ק"מ.
- ה. נכס הנפט Alder ממוקם בצפון הים הצפוני כ-27 ק"מ מערבית לשדה Britannia, וכ-199 ק"מ צפון מזרחית לאברדין, סקוטלנד, בעומק מים של כ-152 מטרים, כולל מאגר המשתרע על שטח של כ-23 קמ"ר, מכיל גז טבעי וקונדנסט וכולל רישיון אחד כמפורט להלן. במאגר ישנה באר הפקה אחת המקושרת באמצעות צנרת לפלטפורמת Britannia.
- ו. נכס הנפט Leverett ממוקם בצפון הים הצפוני כ-40 ק"מ דרום מערבית למאגר Britannia, וכ-185 ק"מ צפון מזרחית לאברדין, סקוטלנד, ומכיל בעיקר נפט וגז טבעי. המאגר כולל שני רישיונות בשני בלוקים, בהם נחתם הסכם איחוד בעקבותיו איתקה מחזיקה ב-12% מהזכויות במאגר Neo.

Energy משמשת כמפעילה במאגר. למועד הדוח נמשכת הערכת הנתונים על מנת לקבוע את אופן פיתוח המאגר, כאשר שותפי המאגר מעריכים כי ההפקה תחל, ככל שתחל, בשנת 2028.

ז. נכס הנפט Fotla ממוקם במרכז הים הצפוני כ-10 ק"מ דרום מערבית למאגר Alba, בעומק מים של כ-131 מטרים, ומכיל בעיקר גז טבעי. המאגר כולל רישיון אחד. נכון למועד הדוח, תוכניות הפיתוח נבחנות על-ידי השותפים בנכס הנפט כאשר החברה מעריכה כי ההפקה תחל, ככל שתחל, בשנת 2028.

ח. נכס הנפט Congress ממוקם במרכז הים הצפוני כ-225 ק"מ צפון מזרחית לאברדין, סקוטלנד, בעומק מים של כ-134 מטרים, ומכיל נפט וגז טבעי. איתקה רכשה זכויות באזור A של הרישיון במסגרת עסקת Spirit, ומשמשת כמפעיל בנכס הנפט. נכון למועד הדוח, השותפים משלימים את תכנון התוכניות לפיתוח נכס הנפט.

(2) פרטים כלליים:

פרטים כלליים	
שם נכס הנפט:	נכסי אזור GBA - מקבץ של שמונה נכסים: Britannia Brodgar Callanish Enochdhu Alder Leverett Fotla Congress
מיקום:	נכסי הנפט ממוקמים במרכז הים הצפוני במדף היבשת של בריטניה.
סוג נכס הנפט ותיאור הפעולות המותרות לפי סוג זה:	רישיונות חיפוש, פיתוח והפקה של משאבי נפט וגז שהוענקו על-ידי ממשלת בריטניה
תאריך הענקה מקורי של נכס הנפט:	<u>Britannia:</u> P.103 - 9.6.1970 P.119 - 9.6.1970 P.213 - 16.3.1972 P.345 - 17.12.1980 לא ידוע – P.225 <u>Brodgar:</u> P.118 - 9.6.1970 לא ידוע – P.741 לא ידוע – P.2350 <u>Callanish:</u> P.347 - 17.12.1980 P.590 - 4.6.1987 <u>Enochdhu:</u> P.103 - 9.6.1970 <u>Alder:</u> P.119 - 9.6.1970 <u>Leverett:</u> P.118 - 9.6.1970 לא ידוע – P.2350 <u>Fotla:</u> P.2373 - Block 22/1b - 20.9.2018 <u>Congress:</u>

פרטים כללים	
P.345 Area A – 17.12.1980	
<u>Britannia:</u> P.103 - 8.6.1976 P.119 - 8.6.1976 P.213 - 15.3.1978 P.345 - 16.12.1986 לא ידוע – P.225 <u>Brodgar:</u> P.118 - 8.6.1976 לא ידוע – P.741 לא ידוע – P.2350 <u>Callanish:</u> P.347 - 16.12.1986 P.590 - 3.6.1993 <u>Enochdhu:</u> P.103 - 8.6.1976 <u>Alder:</u> P.119 - 8.6.1976 <u>Leverett:</u> P.118 - 8.9.1976 לא ידוע – P.2350 <u>Fotla:</u> P.2373 - Block 22/1b - 20.9.2022 <u>Congress:</u> P.345 Area A – 16.12.1986	תאריך פקיעה מקורי של נכס הנפט:
<u>Britannia:</u> P.103 - 6.6.2016 P.119 - 6.6.2016 P.213 - 12.3.2016 P.345 - 14.11.2016 לא ידוע – P.225 <u>Brodgar:</u> P.118 - 6.6.2016 לא ידוע – P.741 לא ידוע – P.2350 <u>Callanish:</u> P.347 - 14.11.2016 לא ידוע – P.590 <u>Enochdhu:</u> P.103 - 6.6.2016 <u>Alder:</u> P.119 - 6.6.2016 <u>Leverett:</u> P.118 - 6.6.2016 לא ידוע – P.2350 <u>Fotla:</u> לא ידוע – P.2373 - Block 22/1b <u>Congress:</u> לא ידוע – P.345 Area A	תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של תקופת נכס הנפט:
<u>Britannia</u>	תאריך נוכחי לפקיעת נכס הנפט:

פרטים כללים	
כל הרישיונות: נכס הנפט מפיק ולא נקבע לו תאריך פקיעה. הרישיונות עלולים לפקוע אם ההפקה תיפסק למשך 12 חודשים רצופים. <u>Brodgar</u> P.118 - נכס הנפט מפיק ולא נקבע לו תאריך פקיעה. הרישיון עלול לפקוע אם ההפקה תיפסק למשך 12 חודשים רצופים. 13.6.2027 – P.741 P.2350 – לא ידוע :<u>Callanish</u> P.347, P.590 - נכס הנפט מפיק ולא נקבע לו תאריך פקיעה. הרישיון עלול לפקוע אם ההפקה תיפסק למשך 12 חודשים רצופים. :<u>(P.103) Enochdhu</u> נכס הנפט מפיק ולא נקבע לו תאריך פקיעה. הרישיון עלול לפקוע אם ההפקה תיפסק למשך 24 חודשים רצופים :<u>Alder</u> P.119 - נכס הנפט מפיק ולא נקבע לו תאריך פקיעה. הרישיון עלול לפקוע אם ההפקה תיפסק למשך 12 חודשים רצופים. :<u>Leverett</u> P.118 - לא ידוע. 30.9.2024 - P.2350 <u>Fotla:</u> Block 22/1b - P.2373 – 30.9.2026 (תום תקופת החזקה שנייה) :<u>Congress</u> P.345 Area A - הרישיון עלול לפקוע אם ההפקה תיפסק למשך 12 חודשים רצופים.	
<u>Brodgar</u> P.2350 – 30.9.2028 (תום תקופת החזקה שנייה), 30.9.2045 (פקיעת הרישיון) : <u>Leverett:</u> P.2350 – 30.9.2028 (תום תקופת החזקה שנייה) 30.9.2045 (פקיעת הרישיון) : <u>Fotla:</u> P.2373 - תקופת הרישיון ניתנת להארכה עד ליום 30.9.2044	ציון אם קיימת אפשרות נוספת להארכת תקופת נכס הנפט; אם אפשרות כאמור קיימת – יש לציין את תקופת ההארכה האפשרית:
• Ithaca Energy UK Limited משמשת כמפעיל בשדות ,Fotla, Congress ו-Alder. • NEO Energy Petroleum Limited משמשת כמפעיל בשדה Leverett • Harbour Energy plc היא המפעילה בנכסים Britannia Enochdhu ו-Callanish ,Brodgar	ציון שם המפעיל (Operator):
Britannia: איתקה מחזיקה ברישיונות בזכויות בשיעור משתנה שנע בין 33.03% ל-75.0%. השותפות ברישיונות חתמו על הסכם איחוד מכוחו נקבע כי זכויות השותפות בשדה בריטניה הן כדלקמן: Harbour Energy - 58.65% Ithaca Group - 32.38% Neo Energy - 8.97% Brodgar: לפני הפקה של 10 MMboe מבאר ההשלמה (H4): Harbour Energy - 93.75% Ithaca Group - 6.25%	ציון שמות השותפים הישירים בנכס הנפט וחלקם הישיר בנכס הנפט וכן, למיטב ידיעת החברה, שמות בעלי השליטה בשותפים האמורים:

פרטים כלליים	
מתחילת הפקה מבאר ההשלמה (H4) ועד להפקה של 10 MMboe מבאר ההשלמה H4:²³ Harbour Energy - 87.5% Ithaca Group - 12.5% לאחר הפקה של 10 MMboe מבאר ההשלמה (H4): Harbour Energy - 93.75% Ithaca Group - 6.25% Callanish: Harbour Energy - 83.5% Ithaca Group - 16.5% Enochdhu: Harbour Energy - 50% Ithaca Group - 50% Alder: Ithaca Group - 73.68% •Harbour Energy plc - 26.316% Leverett: <u>בעקבות הסכם איחוד:</u> P.118: P.2350: Ithaca Gas Limited -12% Neo – 44% Chrysaor Production (UK) Limited – 44% Fotla: <u>P.2373:</u> Ithaca Group - 100% Congress: <u>P.345 Area A:</u> Ithaca Oil and Gas Limited – 61.75% Chrysaor Production (UK) Limited²⁴ - 22% Chrysaor (UK) Theta Limited²⁵ - 10% Chrysaor Petroleum Company U.K. Limited²⁶ - 6.25%	

פרטים כלליים אודות חלקה של החברה בנכסי הנפט	
הזכויות בכל הנכסים למעט Congress נרכשו על פי עסקת שברון שנחתמה ביום 29 במאי 2019, ונכנסה לתוקף ביום 1.1.2019. 40% מהזכויות ב-Fotla, והזכויות ב-Congress נרכשו על פי עסקת Spirit שנחתמה ביום 11 ביולי 2023 בתוקף מיום 1.1.2023. באמצעות החזקותיה של החברה (בשרשור) במניות חברת איתקה.	תאריך הרכישה:
Britannia – 16.90% Brodgar - לפני הפקה של 10 MMboe מבאר ההשלמה (H4) כמפורט לעיל: 3.26% תחילת הפקה מבאר ההשלמה (H4) ועד להפקה של 10 MMboe כמפורט לעיל: 6.52% אחרי הפקה של 10 MMboe מבאר ההשלמה (H4) כמפורט לעיל: 3.26%	תיאור מהות ואופן ההחזקה של החברה בנכס הנפט: ציון החלק בפועל המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהכנסות מנכס הנפט:

²³ יש לציין כי השינוי בשיעור הזכויות מותנה גם בכך שקבוצת איתקה תממן את מלוא ההוצאות (AFE) בקשר לבאר ההשלמה.

²⁴ ראו ה"ש 2 לעיל.

²⁵ ראו ה"ש 2 לעיל.

²⁶ ראו ה"ש 2 לעיל.

פרטים כלליים אודות חלקה של החברה בנכסי הנפט	
Callanish – 8.61% Enochdhu – 26.11% Alder – 38.47% <u>Leverett:</u> בעקבות הסכם איחוד: P.118 – -6.27% P.2350 – -6.27% <u>Fotla:</u> P.2373 – 52.22% <u>Congress:</u> P.345 Area A – 16.45%	
מאגר Britannia - כ- 10 מיליון דולר מאגר Brodgar – כ- 3 מיליון דולר מאגר Callanish – כ- 17 מיליון דולר מאגר Alder – כ- 0.4 מיליון דולר מאגר Leverett – כ- 7.5 מיליון דולר מאגר Fotla – כ- 21 מיליון דולר	סך חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהשקעה המצטברת בנכס הנפט במהלך במהלך חמש השנים שקדמו ליום האחרון של שנת 2024 (בין אם הוכרה כהוצאה או כנכס בדוחות הכספיים):

(3) פעילות טרם ההחזקה ופרטים נוספים:

א. מאגר Britannia התגלה בשנת 1975 על-ידי צד שלישי. בשנת 1994 החל פיתוח המאגר, בשנת 1997 הותקנה במאגר פלטפורמת טיפול והפקה שבעלות כל השותפים במאגר ובשנת 1998 החלה ההפקה מהמאגר.

ב. מאגר Brodgar התגלה בשנת 1985 על-ידי צד שלישי. בשנת 2004 החל פיתוח המאגר, בשנת 2006 הותקנה במאגר פלטפורמת הפקה טיפול, בבעלות כל השותפים בנכס, המחוברת למאגר Britannia באמצעות גשר מחבר, ובשנת 2008 החלה ההפקה מהמאגר.

ג. מאגר Callanish התגלה בשנת 199 על-ידי צד שלישי. בשנת 2004 החל פיתוח המאגר, בשנת 2006 הותקנה במאגר פלטפורמת הפקה וטיפול, אשר בבעלות כל השותפים בנכס, המחוברת לפלטפורמת Britannia באמצעות גשר מחבר ובשנת 2008 החלה ההפקה מהמאגר.

ד. מאגר Enochdhu התגלה בשנת 2005. בשנת 2013 החל פיתוח המאגר, ובשנת 2015 החלה ההפקה מהמאגר. בשנת 2006 הותקנה במאגר פלטפורמת הפקה וטיפול, אשר בבעלות כל השותפים בנכס, המחוברת למאגר Britannia באמצעות גשר מחבר.

ה. מאגר Alder התגלה בשנת 1975 על-ידי צד שלישי. בשנת 2014 החל פיתוח המאגר ובשנת 2016 החלה ההפקה ממנו. יש לציין כי מאגר Alder פותח באמצעות קידוח של באר תת-ימית המחוברת באמצעות צינור לפלטפורמה של שדה Britannia.

(4) עמידה בתוכניות עבודה:

למיטב ידיעת החברה, תוכניות העבודה המחייבות בנכסים הנ"ל, עד למועד דוח זה, קוימו במלואן.

(5) תוכנית עבודה בפועל ומתוכננת:

להלן תיאור תמציתי של הפעולות העיקריות שבוצעו בפועל בפרויקט GBA החל מיום 1.1.2022, וכן פעולות מתוכננות:

תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה ותכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (במיליוני דולר)	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתקציב (במיליוני דולר)
2022	• תחזוקת מתקנים ו-LTC	כ-35	כ-6
2023	• מאגר Britannia - תחזוקת מתקנים ו-LTC • מאגר Brodgar – תחילת רכש לקראת קידוח H5 • שדה Leverett – קידוח הערכה • שדה Fotla – לימוד נתונים • שדה Congress – לימוד נתונים	כ-141	כ-24
2024	• מאגר Britannia - תחזוקת מתקנים ו-LTC • מאגר Brodgar – המשך רכש לקראת קידוח H5 • שדה Leverett – לימוד נתונים • מאגר Callanish – פעולות לקידוח F6 • שדה Fotla – לימוד נתונים ורכש ציוד	כ-197	כ-33
2025	• מאגר Britannia - תחזוקת מתקנים ו-LTC • מאגר Brodgar – השלמת קידוח H5 • שדה Leverett – תכנון הנדסי • שדה Fotla – תכנון הנדסי, רכש ציוד והתקנת מתקנים	כ-151	כ-20
2026 ואילך	• מאגר Britannia - תחזוקת מתקנים ו-LTC • שדה Leverett – תכנון הנדסי, רכש ציוד והתקנת מתקנים • שדה Fotla – תכנון הנדסי, רכש ציוד והתקנת מתקנים	כ-767	כ-253

אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד - המידע בדבר הפעולות המתוכננות בשדות הנפט והגז, לרבות עניין עלויות, לוחות הזמנים ועצם ביצוען, הינו מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות של קבוצת איתקה התלויות, בין היתר, בצדדים שלישיים, בתנאי מזג אוויר, תנאים כלכליים, שינויי רגולציה, יכולת טכנית, זמינות ציוד וגורמים נוספים שאינם בשליטת החברה. לאור זאת, ביצוע תוכנית העבודה בפועל, לרבות לוחות הזמנים והעלויות, עשויים להיות שונים באופן מהותי לעומת ההערכות המפורטות לעיל.

(6) ההשתתפות בפועל בהוצאות ובהכנסות:

שיעורי הזכויות ושיעורי ההשתתפות בפועל, המיוחסים למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בנכסים באזור GBA זהים לחלק המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בנכסים אלו, כמפורט בפסקה (2) לעיל ("פרטים כללים"), הואיל ובנכסים אלו לא משולמים תמלוגים לממשלת בריטניה או לצדדים שלישיים ולא משולמים תשלומים נגזרים אחרים כלשהם מההכנסות או ההוצאות בהכנסות ובהוצאות.

(7) תיאור הסכמים מהותיים בין השותפים בין השותפים בנכסי הנפט:

פעילות החיפושים, הפיתוח וההפקה במסגרת הנכסים המתוארים לעיל, נעשית בהתאם להסכם תפעול משותף (JOA) שנחתם בין השותפים ביחס לכל נכס, כאשר בנכסים Britannia, Callanish, ו-Leverett הפעילות נעשית גם בהתאם להסכם איחוד (UUAO או UJDOA הדומים במהותם). יצוין, כי גם הסכם האיחוד מגלם בתוכו את העקרונות אשר נקבעו במסגרת הסכם התפעול המשותף.

לפרטים אודות הנושאים וההוראות המהותיים הנכללים בהסכמי האיחוד ובהסכמי התפעול המשותף ראו סעיף 1.8.4(ג)(7) לעיל.

במרבית הסכמי התפעול המשותף (JOA) שחלים על הנכסים בקבוצה זו נקבע זכותו של שותף בנכס להעביר זכויותיו לצד שלישי תהא כפופה לזכות סירוב ראשון של יתר השותפים בנכס. ביחס לכל אחד מהסכמי ה-JOA והאיחוד בנכסים נקבע רוב לקבלת החלטות השותפים בשיעור שונה. לאור שיעור הזכויות של קבוצת איתקה בנכסים בפרויקט GBA, בהתאם למנגנוני ה-JOA's והסכמי האיחוד, ההחלטות בנכסים לא יקבעו על-ידי איתקה לבדה.

(8) עתודות ומשאבים מותנים בנכסים באזור GBA

לפרטים בדבר עתודות ומשאבים מותנים בנכסי אזור GBA ותזרים המזומנים המהוון הנובע מהם נכון ליום 31.12.2024, ראו סעיף 8 לדוח NSAI. נכון למועד אישור הדוח, לא חל שינוי בפרטים הנ"ל. מצ"ב **כנספת ג'** לדוח זה מכתב הסכמת NSAI להכללת הדוח האמור בדוח זה, לרבות בדרך של הפנייה.

(ט) נכסי אזור Mariner

(1) כללי

אזור Mariner כולל את נכס הנפט המפיק – Mariner, ושני נכסי נפט אשר נכון למועד הדוח אינם מפיקים Cadet ו-Mariner East. המקבץ נמצא בצפון הים הצפוני, כ-150 ק"מ מזרחית לאיי שטלנד, וכולל מספר רשיונות המוחזקים בשיעור זהה של כ-8.89% על-ידי קבוצת איתקה. Equinor UK Limited משמשת כמפעילה בנכסים. השותפים ברשיונות חתמו על הסכם תפעול משותף (JOA) המסדיר את הפעילות בשטחי הרשיונות. להלן פרטים בדבר נכסי אזור Mariner וזכויות איתקה בהם:

א. נכס הנפט Mariner ממוקם בצפון הים הצפוני כ-150 ק"מ מזרחית לאיי שטלנד, בעומק מים של כ-100 מטרים, ומכיל בעיקר נפט כבד. נכס הנפט כולל שלושה רשיונות המוחזקים בשיעור זהה של כ-8.89% על-ידי קבוצת איתקה כמפורט להלן. השותפים ברשיונות האמורים חתמו על הסכם איחוד המסדיר את הפעילות בשטחי הרשיונות. נכון למועד הדוח, בשדה Mariner ישנן 11 בארות הפקה ושש בארות הזרקת נוזלים פעילות.

ב. נכס הנפט Mariner East ממוקם בצפון הים הצפוני כ-150 ק"מ מזרחית לאיי שטלנד, דרום מערבית לשדה Mariner ומכיל משאבים מותנים. נכס הנפט כולל רשיון אחד בו איתקה מחזיקה בכ-8.89% מהזכויות.

ג. נכס הנפט Cadet ממוקם בצפון הים הצפוני כ-150 ק"מ מזרחית לאיי שטלנד, מערבית לשדה Mariner ומכיל משאבים מותנים. נכס הנפט כולל רשיון אחד בו איתקה מחזיקה בכ-8.89% מהזכויות.

(2) פרטים כלליים

פרטים כלליים	
שם נכס הנפט:	נכסי אזור Mariner - מקבץ של שלושה נכסים: Mariner Mariner East Cadet
מיקום:	צפון הים הצפוני, כ-150 ק"מ מזרחית לאיי שטלנד.

פרטים כלליים	
סוג נכס הנפט ותיאור הפעולות המותרות לפי סוג זה:	רישיון חיפוש, פיתוח והפקה של משאבי נפט וגז שהוענק על-ידי ממשלת בריטניה.
תאריך הענקה מקורי של נכס הנפט:	<u>Mariner:</u> P.335 – 17.12.1980 P.979 – 23.12.1998 P.2151 – 01.12.2014 <u>Mariner East:</u> P.726 – 14.06.1991 <u>Cadet:</u> P.1758 – 10.01.2011
תאריך פקיעה מקורי של נכס הנפט:	<u>Mariner:</u> P.335 – 17.12.2016 לא ידוע – P.979 לא ידוע – P.2151 <u>Mariner East:</u> לא ידוע – P.726 <u>Cadet:</u> לא ידוע – P.1758
תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של תקופת נכס הנפט:	<u>Mariner:</u> לא ידוע – P.335 לא ידוע – P.979 לא ידוע – P.2151 <u>Mariner East:</u> לא ידוע – P.726 <u>Cadet:</u> לא ידוע – P.1758
תאריך נוכחי לפקיעת נכס הנפט:	<u>Mariner</u> P.335 - הנכס מפיק ולפיכך לא נקבע תאריך פקיעה לגביו. הרישיון עלול לפקוע אם ההפקה תיפסק למשך 12 חודשים רצופים. 22.12.2034 - P.979 30.11.2040 - P.2151 <u>Mariner East</u> 13.6.2027 – P.726 <u>Cadet</u> 9.1.2037 – P.1758
ציון אם קיימת אפשרות נוספת להארכת תקופת נכס הנפט; אם אפשרות כאמור קיימת – יש לציין את תקופת ההארכה האפשרית:	-
ציון שם המפעיל (Operator):	<u>Equinor UK Limited</u>
ציון שמות השותפים הישירים בנכס הנפט וחלקם הישיר בנכס הנפט וכן, למיטב ידיעת החברה, שמות בעלי השליטה בשותפים האמורים:	<u>Mariner:</u> P.335 P.979 P.2151 <u>Mariner East:</u> P.726 <u>Cadet:</u> P.1758 Equinor UK Limited – 65% Neo Energy Petroleum Limited – 20% Ithaca Group – 8.889%-כ One-Days E&P Limited - 6%

פרטים כללים	
תאריך הרכישה:	הזכויות בנכס נרכשו על ידי איתקה בעסקת SiccarPoint. הזכויות שנרכשו בתוקף מיום 1.1.22.
תיאור מהות ואופן ההחזקה של החברה בנכס הנפט:	באמצעות החזקותיה של החברה (בשרשור) במניות חברת איתקה.
ציון החלק בפועל המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהכנסות מנכס הנפט:	<u>Mariner:</u> P.335 P.979 P.2151 <u>Mariner East:</u> P.726 <u>Cadet:</u> P.1758 4.64%
סך חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהשקעה המצטברת בנכס הנפט במהלך במהלך חמש השנים שקדמו ליום האחרון של שנת 2024 (בין אם הוכרה כהוצאה או כנכס בדוחות הכספיים):	הנכס - Mariner - כ-61 מיליון דולר

(3) פעילות טרם ההחזקה ופרטים נוספים בדבר נכס הנפט:

מאגר Mariner התגלה בשנת 1981 על ידי צד שלישי. המאגר מפיך החל משנת 2019.

(4) עמידה בתוכניות עבודה:

למיטב ידיעת החברה, תכניות העבודה המחייבות בנכס הנ"ל, עד למועד דוח זה, קוימו במלואן.

(5) תכנית עבודה בפועל ומתוכננת:

להלן תיאור תמציתי של הפעולות העיקריות שבוצעו בפועל בנכס החל מיום 1.1.2022, וכן פעולות מתוכננות:

תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה ותוכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (במיליוני דולר)	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתקציב (במיליוני דולר)
2022	• שדה Mariner – קידוחי המשך והשלמות בארות	כ-190	כ-9
2023	• שדה Mariner – קידוחי המשך, תחזוקת מתקנים	כ-199	כ-9
2024	• שדה Mariner – קידוחי המשך, תחזוקת מתקנים	כ-227	כ-11
2025	• שדה Mariner – קידוחי המשך, תחזוקת מתקנים	כ-215	כ-10
2026 ואילך:	• שדה Mariner – קידוחי המשך, תחזוקת מתקנים	כ-2,323	כ-108

אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד - המידע בדבר הפעולות המתוכננות בשדות הנפט והגז, לרבות עניין עלויות, לוחות הזמנים ועצם ביצוען, הינו מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות של קבוצת איתקה התלויות, בין היתר, בצדדים שלישיים, בתנאי מזג אוויר, תנאים כלכליים,

שינויי רגולציה, יכולת טכנית, זמינות ציוד וגורמים נוספים שאינם בשליטת החברה. לאור זאת, ביצוע תוכנית העבודה בפועל, לרבות לוחות הזמנים והעלויות, עשויים להיות שונים באופן מהותי לעומת ההערכות המפורטות לעיל.

(6) ההשתתפות בפועל בהוצאות ובהכנסות בנכס הנפט:

שיעורי הזכויות ושיעורי ההשתתפות בפועל, המיוחסים למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בנכס, זהים לחלק המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בנכסים אלו, כמפורט בפסקה (2) לעיל ("פרטים כללים"), הואיל ובנכס זה לא משולמים תמלוגים לממשלת בריטניה או לצדדים שלישיים ולא משולמים תשלומים נגזרים אחרים כלשהם מההכנסות או ההוצאות בהכנסות ובהוצאות.

(7) תיאור הסכמים מהותיים בין השותפים בין השותפים בנכס הנפט:

פעילות החיפוש, הפיתוח וההפקה במסגרת מאגר Mariner, נעשית בהתאם להסכם אזור משותף (AOA), שעקרונותיו דומים להסכם תפעול משותף (JOA), שנחתם בין השותפים ביחס לנכס הנפט. להלן פרטים אודות הנושאים וההוראות המהותיים הנכללים בהסכם האזור המשותף (AOA):

תנאי סף וקבלת החלטות פה אחד

תנאי הסף הכללי ששל ההסכם הינו רוב של 65% מהמחזיקים בזכויות להסכם. קבלת ההחלטות פה אחד נדרשת במפורש בהסכם לצורך מס' פעולות, העיקריות שבהן החלטה על נטישה בבאר המפיקה או אשר הפיקה פעם או מסוגלת להפיק; וויתור על רישיון כלשהו או ויתור על חלק כלשהו משטח ההסכם.

זכות קדימה – PRE EMPTIVE RIGHTS

לא נדרשת הסכמה של צד להסכם להעברת זכויות שותף לצדדים שלישיים, או לשינוי שליטה.

אטימה

ההסכם כולל הוראות לגבי אופן אישור הנטישה (החלטה פה אחד) וכן הוראות בקשר עם עבודות הנטישה שיבצע המפעיל.

פעילויות Sole Risk

ההסכם מתיר ביצוע בדיקות, קידוח sole risk ופיתוח sole risk.

המפעיל

ניתן לסיים את ההתקשרות עם מפעיל בהתראה של 60 יום במקרה של הפרה מהותית שלא תוקנה למשך 30 יום לאחר קבלת התראה על הפרה כאמור, או במקרה שחלקו של המפעיל (לרבות חברה קשורה של המפעיל) בזכויות בהסכם יורד מ-20%. ניתן לסיים את ההתקשרות עם המפעיל מיידית עם התרחשות של: (i) אירוע חדלות פירעון; או (ii) כאשר המפעיל מפסיק להחזיק בזכויות ואף אחד מהמשתתפים המחזיק בזכויות אינו חברה הקשורה למפעיל; או (iii) במקרה בו הרשות הרגולטורית (ה- OGA) מושכת את אישורה לתכנית העבודה; או (iv) מעשה זדון (כהגדרתו בהסכם).

(8) עתודות ומשאבים מותנים בנכסי אזור Mariner

לפרטים בדבר עתודות ומשאבים מותנים בנכסי אזור Mariner, ותזרים המזומנים המהוון הנובע מהם נכון ליום 31.12.2024, ראו סעיף 9 לדוח NSAI. נכון למועד אישור הדוח, לא חל שינוי

בפרטים הנ"ל. מצ"ב כנספח ג' לדוח זה מכתב הסכמת NSAI להכללת הדוח האמור בדוח זה, לרבות בדרך של הפנייה.

(י) **קבוצת הנכסים האחרים שבתפעול איתקה**

(1) **כללי**

מקבץ נכסים זה כולל שבעה נכסי נפט מפיקים (Vorlich, Stella, Cook, Erskine, Cygnus, Harrier ו-Abigail), בהם לקבוצת איתקה זכויות בשיעורים שונים (כמפורט בטבלה שלהלן) והיא משמשת בהם כמפעילה. מקבץ זה כולל את השדות הכלולים באזור שבעבר קובץ כפרויקט GSA, הכולל את השדות Stella, Vorlich, Abigail ו-Harrier. ההפקה מנכסי הנפט המפיקים בפרויקט GSA נעשית באמצעות מתקן ההפקה הצף FPF-1 שבבעלות איתקה (להלן: "**מתקן ההפקה הצף**"). מתקן ההפקה הצף מחובר לתשתית תת-ימית הכוללת שתי מערכות הולכה מרכזיות אל השוק בבריטניה: מערכת הולכת הגז המרכזית CATS, וצנרת הנפט Norpipe המונחת בים הצפוני ומספקת נפט לחופי בריטניה, זאת כתחליף לשימוש במיכליות. השימוש במתקן ההפקה הצף כתשתית מרכזית לשדות באזור GSA, תורם להקטנת העלויות הכרוכות בפיתוח והפקת הנפט והגז הטבעי מהשדות המצויים בקרבתו לאורך שנים רבות.

להלן פרטים בדבר קבוצת הנכסים האחרים שבתפעול איתקה וזכויות איתקה בהם:

א. **נכס הנפט Cygnus** כולל מאגר מפיק המכיל בעיקר גז טבעי. המאגר ממוקם בדרום הים הצפוני של מדף היבשתי הבריטי, כ-260 ק"מ מזרחית למידלסברו, בריטניה, בעומק מים של 25 מטר, וכולל רישיון אחד כמפורט להלן. איתקה מחזיקה ב-38.75% מהזכויות במאגר ומשמשת כמפעילה בו. השותפים למאגר חתמו על הסכם הפעלה משותף (JOA) המסדיר את הפעילות במאגר. הגז הטבעי והקונדנסט ממאגר Cygnus מעובדים על פלטפורמת ההפקה והטיפול Cygnus Alpha ומשם הגז מועבר באמצעות מערכת ההולכה Esmond למתקן הקליטה היבשתי הממוקם ב-Bacton. הקונדנסט מועבר באמצעות מערכת EAGLES לנורפולק בבריטניה.

ב. **מאגר Stella** ממוקם במרכז הים הצפוני כ-260 ק"מ מזרחית לאברדין, סקוטלנד, בעומק מים של כ-100 מטרים, ומכיל בעיקר גז. נכס הנפט מחובר בתשתית תת ימית למתקן ההפקה הצף, וההפקה ממנו החלה בחודש פברואר 2017. איתקה מחזיקה במלוא הזכויות (100%) בנכס ומשמשת בו כמפעיל.

ג. **נכס הנפט Harrier** ממוקם במרכז הים הצפוני, כ-10 ק"מ דרומית למאגר Stella וכ-260 ק"מ מזרחית לאברדין, סקוטלנד, בעומק מים של כ-100 מטרים, ומכיל בעיקר גז וקונדנסט. במהלך שנת 2018 השלימה איתקה את פיתוח נכס הנפט ואת חיבורו למתקן ההפקה הצף. איתקה מחזיקה במלוא הזכויות (100%) בנכס ומשמשת בו כמפעיל.

ד. **נכס הנפט Vorlich** ממוקם במרכז הים הצפוני, כ-10 ק"מ צפונית למאגר Stella וכ-260 ק"מ מזרחית לאברדין, סקוטלנד, בעומק מים של כ-91 מטרים, ומכיל בעיקר נפט קל (light oil). במהלך שנת 2020 השלימה איתקה את פיתוח נכס הנפט, את חיבורו למתקן ההפקה הצף, והחלה ההפקה מהשדה. נכס הנפט מורכב משני רשיונות בהם לאיתקה זכויות בשיעור משתנה כמפורט בטבלה להלן. איתקה משמשת כמפעיל בנכס.

ה. **נכס הנפט Abigail** ממוקם במרכז הים הצפוני, כ-10 ק"מ מערבית למאגר Stella וכ-260 ק"מ מזרחית לאברדין, סקוטלנד, בעומק מים של כ-91 מטרים, ומכיל בעיקר נפט וגז טבעי. בחודש

אוקטובר 2022 , כעשרה חודשים בלבד לאחר אישור תכנית הפיתוח, השלימה איתקה את פיתוח נכס הנפט, את חיבורו למתקן ההפקה הצף, והחלה ההפקה מהשדה. איתקה מחזיקה במלוא הזכויות (100%) בנכס ומשמשת בו כמפעיל.

1. נכס הנפט Cook ממוקם במרכז הים הצפוני כ-195 ק"מ מזרחית לאברדין, סקוטלנד, בעומק מים של כ-94 מטרים, ומכיל בעיקר נפט קל. נכס הנפט כולל רישיון אחד. נכון למועד הדוח, במאגר ישנה באר הפקה אחת פעילה. המאגר מחובר באמצעות צנרת תת ימית באורך של כ-12 ק"מ למתקן הפקה ואחסון צף (FPSO) המצוי בבעלות מלאה של צד שלישי (The Anasuria Operating Company). לאחר עיבוד וטיפול מועבר הגז באמצעות מערכת הצינורות SAGE למסוף St Fergus, והנפט הגולמי מועבר למכליות נפט (shuttle tankers) המשמשות להובלה ימית של הנפט הגולמי, ומשם ישירות ללקוחות. בסמוך לשדה Cook המפיק לאיתקה זכויות בשני רישיונות אקספלורציה נוספים: רישיון P.2532 ורישיון P.2534.

2. נכס הנפט Erskine ממוקם במרכז הים הצפוני כ-241 ק"מ מזרחית לאברדין, סקוטלנד, בעומק מים של כ-91 מטרים, ומכיל בעיקר גז. המאגר כולל שני רישיונות המוחזקים בשיעורים שונים על-ידי קבוצת איתקה כמפורט להלן. השותפים ברישיונות האמורים חתמו על הסכם איחוד המסדיר את הפעילות המשותפת בשטחי הרישיונות. נכון למועד הדוח, במאגר Erskine ישנן ארבע בארות הפקה פעילות. עיבוד הגז והקונדנסט המופק מהמאגר מתבצע בפלטפורמה לא מאוישת בבעלות השותפים בשדה Erskine. הפלטפורמה ממוקמת מעל הבארות במטרה לווסת לחצים, וכן מחוברת באמצעות צנרת תת-ימית לפלטפורמת Lomond שבבעלות מלאה של Harbour Energy, שהינה אחת מהשותפות במאגר. הגז מועבר לאחר מכן למערכת הולכת הגז CATS, והקונדנסט מועבר באמצעות מערכת הצינורות Forties Pipeline System ("Forties Pipeline").

(2) פרטים כלליים:

פרטים כלליים	
שם נכס הנפט:	קבוצת הנכסים האחרים שבתפעול – מקבץ של שבעה נכסים: Cygnus Stella Harrier Vorlich Abigail Cook Erskine
מיקום:	נכסי הנפט והגז ממוקמים בים הצפוני במדף היבשת של בריטניה.
סוג נכס הנפט ותיאור הפעולות המותרות לפי סוג זה:	רישיונות חיפוש, פיתוח והפקה של משאבי נפט וגז שהוענקו על-ידי ממשלת בריטניה
תאריך הענקה מקורי של נכס הנפט:	<u>Cygnus:</u> P.1055 – 14.6.1991 <u>Stella & Harrier:</u> P.011 - 18.9.1964 <u>Vorlich:</u> P.363 - 17.12.1980

פרטים כללים	
P.1588 - 12.2.2009 <u>Abigail (formerly Hurricane):</u> P.1665 - 12.2.2009 <u>Cook:</u> P.185 - 15.3.1978 בסמוך לשדה Cook המפיק לאיתקה זכויות בשני רישיונות נוספים: P.2532 – 1.12.2020 P.2534 – 1.12.2020 <u>Erskine:</u> P.057 -25.11.1965 P.264 -24.11.1977	
<u>Cygnus:</u> P.1055 – לא ידוע <u>Stella & Harrier:</u> P.011 - 17.9.1970 <u>Vorlich:</u> P.363 - 16.12.1986 P.1588 - 11.11.2014 <u>Abigail (formerly Hurricane):</u> P.1665 - 11.2.2013 <u>Cook:</u> P.185 - 15.3.1978 P.2532 – לא ידוע P.2534 – 30.11.2026 <u>Erskine:</u> P.057 - 24.11.1971 P.264 - 23.11.1981	תאריך פקיעה מקורי של נכס הנפט:
<u>Cygnus:</u> P.1055 – 24.10.2012, 24.7.2006 <u>Stella & Harrier:</u> P.011 – 17.9.2013 <u>Vorlich:</u> P.363 – 16.12.2020 P.1588 – 12.10.2018 <u>Abigail (formerly Hurricane):</u> P.1665 – 30.11.2020 <u>Cook:</u> P.185 - 15.3.2018 <u>Erskine:</u> P.057 - 8.3.2011 P.264 - 18.11.2014	תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של תקופת נכס הנפט:
<u>Cygnus:</u> P.1055 - הנכס מפיק ולפיכך לא נקבע תאריך פקיעה לגביו. הרישיון עלול לפקוע אם ההפקה תיפסק למשך 12 חודשים רצופים <u>Stella & Harrier</u> השדות ברישיון מפיקים ולכן לא P.011 נקבע תאריך פקיעה - לגביו. הרישיון עלול לפקוע אם ההפקה תיפסק למשך 24 חודשים רצופים. <u>Vorlich</u>	תאריך נוכחי לפקיעת נכס הנפט:

פרטים כללים	
P.363 – השדות ברישיון מפקים ולכן לא – נקבע תאריך פקיעה לגביו. הרישיון עלול לפקוע אם ההפקה תיפסק לתקופה של 12 חודשים רצופים. P.1588 – 11.2.2035 (צפי) <u>Abigail (formerly Hurricane)</u> P.1665 – 11.2.2035 <u>Cook:</u> P.185 - הנכס מפיק ולפיכך לא נקבע תאריך פקיעה לגביו. הרישיון עלול לפקוע אם ההפקה תיפסק למשך 12 חודשים רצופים (תום תקופה שניה) 30.11.2024 – P.2532 30.11.2026 – P.2534 <u>Erskine:</u> P.057 - הנכס מפיק ולפיכך לא נקבע תאריך פקיעה לגביו. הרישיון עלול לפקוע אם ההפקה תיפסק למשך 24 חודשים רצופים (תום תקופה שניה) 30.11.2030 – P.2534 30.11.2048 (פקיעה)	
<u>Cygnus:</u> P.1055 – 24.10.2030 <u>Cook:</u> P.2532 – 30.11.2042 (פקיעה) P.2534 – 30.11.2030 (תום תקופה שניה) 30.11.2048 (פקיעה)	ציון אם קיימת אפשרות נוספת להארכת תקופת נכס הנפט; אם אפשרות כאמור קיימת – יש לציין את תקופת ההארכה האפשרית:
חברות בת מקבוצת איתקה	ציון שם המפעיל (Operator):
<u>Cygnus:</u> P.1055 – Ithaca Group – 38.75% Spirit Energy North Sea Limited – 48.75% Spirit Energy Southern North Sea Limited – 12.5% <u>Stella & Harrier:</u> P.011 - Ithaca Group - 100% <u>Vorlich:</u> הנכס מורכב משני רישיונות וחל בו הסכם איחוד במסגרתו הוסכם, בין היתר, כי שיעור הזכויות וההתחייבויות של איתקה ברישיונות Vorlich יעמוד על 34%, לפרטים נוספים ראו סעיף 5(ב) להלן. P.363 (Block 30/1c Lower): Ithaca Group - 50% BP Exploration - 50% P.363 (Block 30/1c Upper): Ithaca Group - 20% BP Exploration - 80% P.1588 - Ithaca Group - 100% <u>Abigail (formerly Hurricane):</u> P.1665 - Ithaca Group - 100% <u>Cook:</u> P.185	ציון שמות השותפים הישירים בנכס הנפט וחלקם הישיר בנכס הנפט וכן, למיטב ידיעת החברה, שמות בעלי השליטה בשותפים האמורים:

פרטים כללים	
Ithaca Group - 61.34% Ping Petroleum UK Limited²⁷- 19.33% Anasuria Hibiscus UK Limited²⁸ - 19.33% <u>P.2532</u> Ithaca Group - 61.34% Ping Petroleum UK Limited²⁹- 19.33% Anasuria Hibiscus UK Limited³⁰ - 19.33% <u>P.2534</u> Ithaca Energy (UK) Limited – 100% <u>Erskine:</u> Ithaca Group - 50% Harbour Energy³¹ - 32% Serica Energy (UK) Limited³² - 18%	

פרטים כלליים אודות חלקה של החברה בנכסי הנפט	
הזכויות בנכס Cygnus נרכשו במסגרת עסקת ENI שנחתמה ביום 23 באפריל 2024, ונכנסה לתוקף ביום 30.6.2024 ; איתקה רכשה לראשונה זכויות ברישיונות Abigail ו-Stella/ Harrier בשנים 2008-2009. את הזכויות ב-Vorlich וב-Erskin רכשה איתקה בשנת 2019. זכויותיה של איתקה בשדה Cook נרכשו בין השנים 2011-2014.	תאריך הרכישה:
באמצעות החזקותיה של החברה (בשרשור) במניות חברת איתקה.	תיאור מהות ואופן ההחזקה של החברה בנכס הנפט:
<u>Cygnus:</u> P.1055 – 20.23% <u>Stella & Harrier</u> – 50.48% <u>Abigail (formerly Hurricane)</u>- 52.22% <u>Vorlich</u> - 17.75% <u>Erskine</u> – 26.11% <u>Cook</u> - P.185, P.2532 – 32.03% P.2534 – 52.22%	ציון החלק בפועל המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהכנסות מנכס הנפט:
שדה Cygnus – כ-35 מיליון דולר שדה Erskine – כ-15 מיליון דולר שדה Cook – כ-7 מיליון דולר שדות Harrier & Stella – כ-24 מיליון דולר שדה Vorlich - כ-6.5 מיליון דולר שדה Abigail - כ-39 מיליון דולר	סך חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהשקעה המצטברת בנכסי הנפט במהלך חמש השנים שקדמו ליום האחרון של שנת 2024 (בין אם הוכרה כהוצאה או כנכס בדוחות הכספיים):

²⁷ למיטב ידיעת החברה, חברה פרטית בבעלות מלאה (100%) של Ping Petroleum Limited שהינה חברה פרטית.

²⁸ למיטב ידיעת החברה, חברה פרטית בבעלות מלאה (100%) של Hibiscus Petroleum Bhd חברה ציבורית הנסחרת בבורסת מלזיה, ללא גרעין שליטה.

²⁹ למיטב ידיעת החברה, חברה פרטית בבעלות מלאה (100%) של Ping Petroleum Limited שהינה חברה פרטית.

³⁰ למיטב ידיעת החברה, חברה פרטית בבעלות מלאה (100%) של Hibiscus Petroleum Bhd חברה ציבורית הנסחרת בבורסת מלזיה, ללא גרעין שליטה.

³¹ למיטב ידיעת החברה, חברה פרטית בבעלות מלאה (100%) בשרשור של Harbour Energy plc, חברה ציבורית הנסחרת בבורסה בלונדון, שנרשמה למסחר כתוצאה מהשלמת מיזוג בין Chrysaor Holdings Limited ובין Premier Oil.

³² ראו ה"ש 19.

(3) פעילות טרם ההחזקה בנכסים ופרטים נוספים :

א. מאגר Cygnus התגלה בשנת 1998 על ידי צד שלישי. המאגר מפיץ מאז שנת 2016. בנובמבר 2022 החלה המפעילה Energy Neptune בקידוח שתי בארות נוספות, וההפקה מהן החלה בחודשים במהלך שנת 2023.

ב. נכסי הנפט Stella ו-Harrier

שדה Stella, שהתגלה על ידי צד שלישי בשנת 1979, משתרע על שטח של כ-22 קילומטרים מרובעים, ומכיל נפט, גז טבעי וקונדנסט, ושדה Harrier, שהתגלה על ידי צד שלישי בשנת 2002, שוכן כ-10 ק"מ דרומית למאגר Stella, ומכיל נפט וגז טבעי. נכון למועד הדוח מחזיקה איתקה במלוא הזכויות בנכסים (100%) ומשמשת בהם כמפעיל.

איתקה רכשה לראשונה זכויות בשיעור של 66.67% בנכסים בשנת 2008 מצדדים שלישיים, ובמסגרת העסקה התחייבה לשלם למוכרים תמלוג-על בשיעור של 5% בגין הזכויות שנרכשו מהם בשיעור של 66.67% (קרי 3.33%). את יתרת הזכויות ברישיון רכשה איתקה בשנת 2018. טרם רכישת הזכויות, ביצעו צדדים שלישיים כ-10 קידוחי ניסיון והערכה בשטח הרישיון.

בשטח מאגר Stella השלימה איתקה בין השנים 2013 - 2015 קידוחן של חמש בארות פיתוח, וההפקה מהמאגר באמצעות מתקן ההפקה הצף החלה במהלך חודש פברואר 2017.

פיתוח מאגר Harrier החל בתחילת שנת 2017. במהלך שנת 2018 הושלמה התקנת צנרת תת-ימית באורך של 9 ק"מ שחיברה בין המאגר אל מתקן ההפקה הצף. ההפקה הראשונית ממאגר Harrier החלה בחודש יולי 2018.

ג. נכס הנפט Vorlich

מאגר Vorlich, שהתגלה על ידי צדדים שלישיים בשנת 2014, מצוי בשטחם של שני רישיונות, רישיון Vorlich (P363) (להלן: "Vorlich-1") וכן רישיון Vorlich (P1588) (להלן: "Vorlich-2"), כאשר רישיון Vorlich-1 מחולק מבחינה מסחרית לשני מפלסים: Block 30/1c Lower וכן Block 30/1c Upper, שבכל אחד מהם לאיתקה זכויות בשיעורים שונים, כפי שפורט בטבלה לעיל (להלן: "מאגר Vorlich").

איתקה רכשה את הזכויות ברישיונות Vorlich מצדדים שלישיים בשנת 2016. השטח אשר עליו מצוי מאגר Vorlich כפוף להסכם איחוד הרישיונות Vorlich-1 ו-Vorlich-2, אשר נחתם בחודש ספטמבר 2018 בין איתקה לבין BP Exploration, במסגרתו הוסכם, בין היתר, כי שיעור הזכויות וההתחייבויות של איתקה ברישיונות Vorlich יעמוד על 34%. לפרטים נוספים אודות הסכם זה ראו סעיף 1.8.4(י)(ח)(7) להלן.

א. נכס הנפט Abigail

הזכויות בנכס הנפט Abigail (formerly Hurricane), הוקנו לאיתקה על ידי הרשות המוסמכת בבריטניה בשנת 2009. המאגר הקיים בשטח נכס הנפט התגלה על ידי צד שלישי בשנת 1995, והוא מכיל גז טבעי וקונדנסט. בשנת 2012 ביצעה איתקה בשטח הרישיון קידוח הערכה ובוצעו מבחני הפקה מאמתים. במהלך שנת 2020 איתקה הגישה תכנית פיתוח מפורטת לרשות המוסמכת המפקחת על הפעילות בתחום, ובחודש אוקטובר 2022, לאחר השלמת תכנית הפיתוח החלה ההפקה מהשדה. יצויין כי הרשויות החליפו רשמית את שם השדה מ-Hurricane ל-Abigail.

ד. מאגר Cook התגלה בשנת 1983 על ידי צד שלישי. בשנת 1998 החל פיתוח המאגר, ובשנת 2000 החלה ההפקה ממנו. קבוצת איתקה רכשה זכויות השתתפות נוספות במאגר בשיעור כולל של כ- 61.5% בין השנים 2011 עד 2014. בשנת 2017 מונתה Ithaca UK למפעיל בנכס הנפט.

ה. מאגר Erskine התגלה בשנת 1981 על-ידי צד שלישי. בשנת 1995 החל פיתוח המאגר ובשנת 1997 החלה ממנו ההפקה. בשנת 1996 הוקמה במאגר Erskine פלטפורמת הפקה וטיפול קבועה אשר בבעלות כל השותפים בנכס.

(4) עמידה בתוכניות עבודה:

למיטב ידיעת החברה, תכניות העבודה המחייבות בנכסים הנ"ל, עד למועד אישור הדוח, קוימו במלואן.

(5) תכנית עבודה בפועל ומתוכננת:

להלן תיאור תמציתי של הפעולות העיקריות שבוצעו בפועל בקבוצת הנכסים האחרים שבתפעול איתקה החל מיום 1.1.2022, וכן פעולות מתוכננות:

תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה ותכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (במיליוני דולר)	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתקציב (במיליוני דולר)
2022	פעולות נחוצות לפיתוח נכס נפט Abigail (formerly Hurricane)	כ-85	כ-44
2023	- תחזוקה ושדרוג פלטפורמת ההפקה FPF-1 - מאגר Erskine – שדרוג תשתיות ושיקום באר 1 - מאגר Cook – עבודות הנדסיות	כ-30 כ-51	כ-16 כ-13
2024	- תחזוקה ושדרוג פלטפורמת ההפקה FPF-1 - מאגר Erskine – שדרוג תשתיות, שיקום באר 1 ופרויקט הפחתת לחצים - מאגר Cook – עבודות הנדסיות	כ-4 כ-43	כ-2 כ-11
2025	- קידוח בארות השלמה ותחזוקת מתקנים ב-Cygnus - תחזוקה ושדרוג פלטפורמת ההפקה FPF-1 - מאגר Erskine – שדרוג תשתיות, שיקום באר 1 ופרויקט הפחתת לחצים - מאגר Cook – עבודות הנדסיות	כ-236	כ-49
2026 ואילך:	- קידוח בארות השלמה ותחזוקת מתקנים ב-Cygnus - תחזוקה ושדרוג פלטפורמת ההפקה FPF-1 - מאגר Erskine – שדרוג תשתיות, שיקום באר 1 ופרויקט הפחתת לחצים - מאגר Cook – עבודות הנדסיות	כ-217	כ-49

אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד - המידע בדבר הפעולות המתוכננות בשדות הנפט והגז, לרבות עניין עלויות, לוחות הזמנים ועצם ביצוען, הינו מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות של קבוצת איתקה התלויות, בין היתר, בצדדים שלישיים, בתנאי מזג אוויר, תנאים כלכליים, שינויי רגולציה, יכולת טכנית, זמינות ציוד וגורמים נוספים שאינם בשליטת החברה. לאור זאת, ביצוע תוכנית העבודה בפועל, לרבות לוחות הזמנים והעלויות, עשויים להיות שונים באופן מהותי לעומת הערכות המפורטות לעיל.

(6) שיעורי ההשתתפות בפועל בהוצאות ובהכנסות בקבוצת הנכסים האחרים שבתפעול איתקה:

שיעורי הזכויות ושיעורי ההשתתפות בפועל, המיוחסים למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה, בקבוצת הנכסים האחרים שבתפעול איתקה, מלבד הנכסים Stella ו-Harrier, זהים לחלק המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בנכסים אלו, כמפורט בטבלאות לעיל ("פרטים כללים"), הואיל ובנכסים אלו לא משולמים תמלוגים לממשלת בריטניה או לצדדים שלישיים ולא משולמים תשלומים נגזרים אחרים כלשהם מההכנסות או ההוצאות בהכנסות ובהוצאות.

א. שיעורי ההשתתפות בפועל בהכנסות ובהוצאות בנכסי הנפט Stella ו-Harrier הם כמפורט בטבלה שלהלן:

שיעור ההשתתפות	אחוז החזקה	שיעור מגולם ל-100%	הסברים
השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בנכס הנפט	52.22%	100%	ראו תיאור שרשרת ההחזקות בסעיף 1.8.1 (ב) לעיל
השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהכנסות מנכס הנפט	50.48%	96.67%	תמלוגים בשיעור של 5% בגין זכויות בשיעור 66.67% (היינו, נטו 3.33%) משולמים לצדדים השלישיים מהם נרכשו הזכויות. ראו תיאור שרשרת ההחזקות בסעיף 1.8.1 (ב) לעיל
השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהוצאות הכרוכות בפעילות חיפושים, פיתוח או הפקה בנכס הנפט	52.22%	100%	ראו תיאור שרשרת ההחזקות בסעיף 1.8.1 (ב) לעיל

(7) תיאור הסכמים מהותיים בין השותפים בקבוצת הנכסים האחרים שבתפעול איתקה:

פעילות החיפושים, הפיתוח וההפקה במסגרת הנכסים בתפעול קבוצת איתקה, נעשית בהתאם להסכם תפעול משותף (JOA) שנחתם בין השותפים ביחס לכל נכס. לגבי הנכס Erskine, הפעילות נעשית גם בהתאם להסכם האיחוד (UUOA), אשר גם הוא מגלם את העקרונות אשר נקבעו במסגרת הסכם התפעול המשותף. לפרטים אודות הנושאים וההוראות המהותיים הנכללים בהסכמי האיחוד והתפעול המשותף ראו סעיף 1.8.4 (ג) (7)א לעיל.

שטח רישיון Vorlich כפוף להסכם טרום-פיתוח וטרום-איחוד רשיונות (להלן בסעיף זה: "ההסכם"), שחל על איתקה ו-BP Exploration, בעלי הזכויות ברישיון. במסגרת ההסכם נקבע, בין היתר, כי שיעור הזכויות וההתחייבויות של איתקה ברישיון Vorlich יעמוד על 34%. הוראות ההסכם, בין היתר, עוסקות בנושאים הבאים: חובות וסמכויות של המפעיל, התפטרות המפעיל והעברתו מתפקידו; סמכויות, חובות והרכב ועדת התפעול, הכוונה וניהול פעולות טרום הפיתוח; תכניות עבודה ותקציבים של פעולות טרום הפיתוח; זכויות הצדדים להסכם ועלויות פעולות טרום הפיתוח; הוראות לעניין התקשרות בהסכם איחוד רישיונות אשר יכנס לתוקף לאחר קבלת אישור

תוכנית הפיתוח; סנקציות החלות על הצדדים להסכם והתנאים להטלתן; הוראות ותנאים בנוגע להעברת והמחאת זכויות תחת ההסכם; הוראות לעניין חילופי המידע בין הצדדים להסכם; והוראות לגבי היחס בין הוראות ההסכם להוראות הסכמים אחרים שנחתמו על ידי השותפים. ביחס לכל אחד מהסכמי ה-JOA והאיחוד בנכסים האחרים שבתפעול איתקה נקבע רוב לקבלת החלטות השותפים בשיעור שונה.

(8) עתודות, משאבים מותנים ונתוני תזרים מהוון בקבוצת הנכסים האחרים שבתפעול איתקה

לפרטים בדבר עתודות ומשאבים מותנים בנכסים האחרים שבתפעול איתקה, ותזרים המזומנים המהוון הנובע מהם נכון ליום 31.12.2024, ראו סעיף 10 לדוח NSAI. מצ"ב כנספת ג' לדוח זה מכתב הסכמת NSAI להכללת הדוח האמור בדוח זה, לרבות בדרך של הפנייה.

(יא) קבוצת הנכסים האחרים שלא בתפעול איתקה

(1) כללי:

מקבץ נכסים זה כולל שלושה נכסי נפט מפיקים (Glenelg ו-Pierce, Seagull), שאיתקה שותפה בהם אך לא משמשת בהם כמפעיל. לפרטים בדבר זכויות איתקה והמפעילים בנכסים אלו, ראו בטבלה שלהלן. להלן פרטים בדבר קבוצת הנכסים האחרים שלא בתפעול איתקה וזכויות איתקה בהם:

א. נכס הנפט Seagull ממוקם במרכז הים הצפוני כ-230 ק"מ מזרחית לאברדין, סקוטלנד, בעומק מים של כ-95 מטרים, הפועל בלחץ וטמפרטורה גבוהים (HPHT) ומכיל בעיקר גז ונפט. נכס הנפט כולל רשיון אחד, כמפורט להלן וחברה מקבוצת-BP משמשת כמפעיל במאגר. נכון למועד הדוח, במאגר ישנן שלוש בארות הפקה פעילות. הגז הטבעי המופק במאגר מעובד על פלטפורמת טיפול והפקה של BP הממוקמת כ-17 ק"מ מהמאגר, אליה המאגר מקושר, והיא מחוברת למערכת הולכת הגז המרכזית ה-CATS, ואל מערכת הולכת הנפט Forties דרכה זורם הנפט אל טרמינל קבלה ב-Grangemouth שלחופי סקוטלנד.

ב. נכס הנפט Pierce ממוקם במרכז הים הצפוני כ-240 ק"מ מזרחית לאברדין, סקוטלנד, בעומק מים של כ-85 מטרים, ומכיל בעיקר נפט. נכס הנפט כולל שני רישיונות המוחזקים בשיעורים זהים על-ידי השותפים ברישיונות, כמפורט להלן ו-Shell UK משמשת כמפעיל במאגר. נכון למועד הדוח, במאגר ישנן שמונה בארות הפקה פעילות. הבארות מחוברות באמצעות צנרת תת ימית ל-Haewene Brim FPSO מתקן טיפול והפקה צף, ממנה מועבר הנפט הגולמי למכליות נפט (shuttle tankers), ומשם ישירות ללקוחות.

ג. נכס הנפט Glenelg ממוקם במרכז הים הצפוני כ-240 ק"מ מזרחית לאברדין, סקוטלנד, בעומק מים של כ-100 מטרים, ומכיל בעיקר גז וקונדנסט. נכס הנפט כולל שני רישיונות המוחזקים בשיעורים שונים על-ידי קבוצת איתקה כמפורט להלן ו-TotalEnergies E&P U.K. Limited משמשת כמפעיל במאגר. במאגר באר הפקה אחת, כאשר נכון למועד הדוח הבאר אינה פעילה והמאגר אינו מפיק.

(2) פרטים כלליים:

פרטים כלליים	
שם נכס הנפט:	קבוצת הנכסים האחרים שלא בתפעול - מקבץ של שלושה נכסים: <u>Seagull</u> P.1622

פרטים כללים	
<u>Pierce</u> P.111 P.114 <u>Glenelg</u> P.752 P.2613	
נכסי הנפט ממוקמים בים הצפוני במדף היבשת של בריטניה.	מיקום:
רישיונות חיפוש, פיתוח והפקה של משאבי נפט וגז שהוענקו על-ידי ממשלת בריטניה	סוג נכס הנפט ותיאור הפעולות המותרות לפי סוג זה:
<u>Seagull:</u> P.1622 – 12.02.2009 <u>Pierce:</u> P.111 - 9.6.1970 לא ידוע – P.114 <u>Glenelg:</u> P.752 – 14.06.1991 P.2613 – 01.12.2023	תאריך הענקה מקורי של נכס הנפט:
<u>Seagull:</u> P.1622- 11.02.2035 (צפי) <u>Pierce:</u> P.111 - 8.6.1976 לא ידוע – P.114 <u>Glenelg -</u> P.752- 13.06.2027 (צפי) P.2613 30.11.2045 (צפי)	תאריך פקיעה מקורי של נכס הנפט:
<u>Seagull:</u> P.1622 – 11.04.2019 <u>Pierce:</u> P.111 – 8.6.2016 לא ידוע – P.114 <u>Glenelg:</u> P.752 – 13/06/2009 P.2613 – 30/11/2027	תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של תקופת נכס הנפט:
<u>: Seagull</u> P.1622 - נכס הנפט מפיק ולא נקבע לו תאריך פקיעה. הרישיון עלול לפקוע אם ההפקה תיפסק למשך 12 חודשים רצופים. <u>: Pierce</u> P.114 & P.111 - נכס הנפט מפיק ולא נקבע לו תאריך פקיעה. הרישיון עלול לפקוע אם ההפקה תיפסק למשך 12 חודשים רצופים. <u>: Glenelg</u> P.752 - 13/06/2027 (צפי) PP.2613 – 30/11/2045 (צפי)	תאריך נוכחי לפקיעת נכס הנפט:
-	ציון אם קיימת אפשרות נוספת להארכת תקופת נכס הנפט; אם אפשרות כאמור קיימת – יש לציין את תקופת ההארכה האפשרית:
- BP Exploration Operating Company Limited היא המפעיל בנכס Seagull - Shell UK Exploration & Production היא המפעיל בנכס Pierce - TOTAL Energies E&P U.K. Limited היא המפעיל בנכס Glenelg	ציון שם המפעיל (Operator):
<u>Seagull:</u> BP Exploration Operating Company Limited - 50% Ithaca Group - 35% JAPEx UK E&P LIMITED - 15%	ציון שמות השותפים הישירים בנכס הנפט וחלקם הישיר בנכס הנפט וכן, למיטב ידיעת החברה, שמות בעלי השליטה בשותפים האמורים:

פרטים כלליים	
Pierce Shell UK Exploration & Production ³³ 92.52% Ithaca Group - 7.48% Glenelg: P.752 – TOTAL Energies E&P U.K. Limited ³⁴ - 58.73% Ithaca Group – 8% Premier Oil UK Limited ³⁵ - 33.3% P.2613 – 30/11/2027 TOTAL Energies E&P U.K. Limited - 67.86% Ithaca Group – 32.14%	

פרטים כלליים אודות חלקה של החברה בנכסי הנפט	
תאריך הרכישה: הזכויות בנכס Pierce נרכשו על ידי קבוצת איתקה בשנת 2014. הזכויות בנכסים Seagull ו-Glenelg נרכשו במסגרת עסקת ENI שנחתמה ביום 23 באפריל 2024, ונכנסה לתוקף ביום 30.6.2024 ; באמצעות החזקתיה של החברה (בשרשור) במניות חברת איתקה.	
תיאור מהות ואופן ההחזקה של החברה בנכס הנפט: ציון החלק בפועל המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהכנסות מנכס הנפט: סך חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהשקעה המצטברת בנכס הנפט במהלך במהלך חמש השנים שקדמו ליום האחרון של שנת 2024 (בין אם הוכרה כהוצאה או כנכס בדוחות הכספיים):	Seagull – 18.28% Pierce – 3.90% Glenelg: P.752 – 4.18% P.2613 – 16.78% הנכס Seagull - כ-206 מיליון דולר הנכס Pierce - כ-23.5 מיליון דולר

- (3) פעילות טרם ההחזקה ופרטים נוספים בדבר קבוצת הנכסים האחרים שלא בתפעול:
- א. מאגר Seagull התגלה בשנת 1992 על-ידי צד שלישי. בשנת 2019 החל פיתוח המאגר ובשנת 2023 החלה ההפקה מהמאגר.
- ב. מאגר Pierce התגלה בשנת 1975 על ידי צד שלישי, וההפקה מהמאגר החלה בשנת 1999.
- ג. מאגר Glenelg 6 התגלה בשנת 1999 על-ידי צד שלישי. בשנת 2006 החלה ההפקה מהמאגר.
- (4) עמידה בתוכניות עבודה:
- למיטב ידיעת החברה, תוכניות העבודה המחייבות בנכסים הנ"ל, עד למועד דוח זה, קוימו במלואן.
- (5) תוכנית עבודה בפועל ומתוכננת:
- להלן תיאור תמציתי של הפעולות העיקריות שבוצעו בפועל בנכסים האחרים שלא בתפעול החל מיום 1.1.2022, וכן פעולות מתוכננות:

³³ למיטב ידיעת החברה, חברה פרטית בשליטה של קבוצת Shell העולמית.

³⁴ למיטב ידיעת החברה, חברה פרטית בבעלות מלאה (100%) בשרשור של TOTAL S.A. שהיא חברה ציבורית הנסחרת בנסדא"ק ובבורסת יורונקס (Euronext) האירופית ללא גרעין שליטה.

³⁵ למיטב ידיעת החברה, חברה פרטית בבעלות מלאה (100%) של Harbour Energy plc שהיא חברה ציבורית הנסחרת בבורסת לונדון שנרשמה למסחר כתוצאה מהשלמת מיזוג בין Chrysaor Holdings Limited ובין Premier Oil.

תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה ותכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (במיליוני דולר)	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתקציב (במיליוני דולר)
2022	• מאגר Pierce - עבודת תחזוקה ל-FPSO	כ-484	כ-19
2023	מאגר Pierce - עבודת תחזוקה לפרויקט פריקת לחץ	כ-147	כ-6
2024	• מאגר Pierce – שדרוג תשתיות ועבודות המרה אינז'קטורים	כ-53	כ-8
2025	• מאגר Seagull - קידוח ותחזוק תשתיות • מאגר Pierce – שדרוג תשתיות ועבודות המרה אינז'קטורים • מאגר Glenelg – שדרוג באר G10	כ-224	כ-23
2026 ואילך:	• מאגר Seagull - קידוח תחזוק תשתיות • מאגר Pierce – שדרוג תשתיות	כ-99	כ-7

אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד - המידע בדבר הפעולות המתוכננות בשדות הנפט והגז, לרבות עניין עלויות, לוחות הזמנים ועצם ביצוען, הינו מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות של קבוצת איתקה התלויות, בין היתר, בצדדים שלישיים, בתנאי מזג אוויר, תנאים כלכליים, שינויי רגולציה, יכולת טכנית, זמינות ציוד וגורמים נוספים שאינם בשליטת החברה. לאור זאת, ביצוע תוכנית העבודה בפועל, לרבות לוחות הזמנים והעלויות, עשויים להיות שונים באופן מהותי לעומת ההערכות המפורטות לעיל.

(6) ההשתתפות בפועל בהוצאות ובהכנסות בקבוצת הנכסים האחרים שלא בתפעול:

שיעורי הזכויות ושיעורי ההשתתפות בפועל, המיוחסים למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בכל הנכסים האחרים שלא בתפעול איתקה, זהים לחלק המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בנכסים אלו, כמפורט בפסקה (2) לעיל ("פרטים כללים"), הואיל ובנכסים אלו לא משולמים תמלוגים לממשלת בריטניה או לצדדים שלישיים ולא משולמים תשלומים נגזרים אחרים כלשהם מההכנסות או ההוצאות בהכנסות ובהוצאות.

(7) תיאור הסכמים מהותיים בין השותפים בין השותפים בנכסי הנפט:

פעילות החיפושים, הפיתוח וההפקה במסגרת הנכסים האחרים שלא בתפעול, המתוארים לעיל, נעשית בהתאם להסכם תפעול משותף (JOA) שנחתם בין השותפים ביחס לכל נכס. לפרטים אודות הנושאים וההוראות המהותיים הנכללים בהסכמי האיחוד ובהסכמי התפעול המשותף ראו סעיף 1.8.4(ג)(7) לעיל. במרבית הסכמי התפעול המשותף (JOA) שחלים על הנכסים בקבוצה זו נקבע זכותו של שותף בנכס להעביר זכויותיו לצד שלישי תהא כפופה לזכות סירוב ראשון של יתר השותפים בנכס. ביחס לכל אחד מהסכמי ה-JOA והאיחוד בקבוצה זו נקבע רוב לקבלת החלטות השותפים בשיעור שונה.

(8) עתודות ומשאבים מותנים בקבוצת הנכסים האחרים שלא בתפעול

לפרטים בדבר עתודות ומשאבים מותנים בקבוצת הנכסים האחרים שלא בתפעול, ותזרים המזומנים המהווך הנובע מהם נכון ליום 31.12.2024, ראו סעיף 11 לדוח NSAI. נכון למועד אישור

הדוח, לא חל שינוי בפרטים הנ"ל. מצ"ב **כנספת ג'** לדוח זה מכתב הסכמת NSAI להכללת הדוח האמור בדוח זה, לרבות בדרך של הפנייה.

מאגר Rosebank (יב)

כללי (1)

מאגר Rosebank התגלה בשנת 2004 וממוקם בצפון האוקיינוס האטלנטי, כ-130 ק"מ צפון מערבית לאיי שטלנד, בעומק מים של כ-1,100 מטרים, ומכיל בעיקר נפט. המאגר כולל שלושה רישיונות כמפורט להלן. איתקה מחזיקה ב-20% מהזכויות במאגר ו-Equinor UK Limited משמשת בו כמפעיל. נכס הנפט הוכרז כתגלית, ונחשב למאגר הלא מפותח הגדול ביותר במדף היבשת של בריטניה. בחודש ספטמבר 2023 התקבלה החלטת השקעה (FID) בפיתוח השלב הראשון (Phase 1) במאגר בהיקף כולל מוערך של כ-3.8 מיליארד דולר (100%), שלהערכת איתקה עשוי להניב כ-245 מיליון (MBOE) חביות נפט (100%). ההפקה מהמאגר עשויה להתחיל בשנים 2026-2027. בחודש ינואר 2025 קבע בית המשפט בבריטניה כי על הפרויקט להגיש הערכת פליטות (Scope 3) מחודשת, בהתאם להנחיות הסביבתיות החדשות, הצפויות להתפרסם באביב 2025. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.8.23 (ב) להלן.

פרטים כלליים: (2)

פרטים כלליים	
שם נכס הנפט:	Rosebank: P.1026 P.1191 P.1272
מיקום:	צפון האוקיינוס האטלנטי, כ-130 ק"מ צפון מערבית לאיי שטלנד
סוג נכס הנפט ותיאור הפעולות המותרות לפי סוג זה:	רישיונות חיפוש, פיתוח והפקה של משאבי נפט וגז שהוענקו על-ידי ממשלת בריטניה
תאריך הענקה מקורי של נכס הנפט:	Rosebank: P.1026 - 01.06.2001 P.1191 - 01.12.2004 P.1272 - 22.12.2005
תאריך פקיעה מקורי של נכס הנפט:	Rosebank: P.1026 - 23.05.2019 P.1191 - 23.05.2019 P.1272 - 23.05.2019
תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של תקופת נכס הנפט:	Rosebank: P.1026 - 31.05.2022 P.1191 - 31.05.2022 P.1272 - 31.05.2022
תאריך נוכחי לפקיעת נכס הנפט:	Rosebank: P.1026 - 31.05.2037 P.1191 - 31.05.2028 P.1272 - 21.12.2031
ציון אם קיימת אפשרות נוספת להארכת תקופת נכס הנפט; אם אפשרות כאמור קיימת – יש לציין את תקופת ההארכה האפשרית:	Rosebank: P.1191 - 30.11.2030 -
ציון שם המפעיל (Operator):	Equinor UK Limited
ציון שמות השותפים הישירים בנכס הנפט וחלקם הישיר בנכס הנפט וכן, למיטב ידיעת החברה, שמות בעלי השליטה בשותפים האמורים:	Rosebank: P.1026 P.1191 P.1272

פרטים כלליים	
Equinor UK Limited ³⁶ - 80%	
Ithaca SP E&P Limited – 20%	

פרטים כלליים אודות חלקה של החברה בנכס הנפט	
תאריך הרכישה:	הזכויות בנכסים נרכשו על ידי איתקה בעסקת SiccarPoint. הזכויות שנרכשו בתוקף מיום 1.1.22.
תיאור מהות ואופן ההחזקה של החברה בנכס הנפט:	באמצעות החזקותיה של החברה (בשרשור) במניות חברת איתקה
ציון החלק בפועל המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהכנסות מנכס הנפט:	Rosebank: P.1026 – 10.444% P.1191 – 10.444% P.1272 – 10.444%
סך חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהשקעה המצטברת בנכס הנפט במהלך חמש השנים שקדמו ליום האחרון של שנת 2024 (בין אם הוכרה כהוצאה או כנכס בדוחות הכספיים):	כ-118 מיליון דולר

(3) פעילות טרם ההחזקה בנכסים ופרטים נוספים:

מאגר Rosebank התגלה בשנת 2004 על ידי צד שלישי. בין השנים 2006 ל-2009 בוצעו במאגר עשרה קידוחי הערכה וקידוחים עוקפים (sidetracks), בעקבותיהם נכס הנפט הוכרז כתגלית. Equinor משמשת כמפעיל במאגר החל משנת 2018.

(4) עמידה בתוכנית עבודה:

למיטב ידיעת החברה, תכנית העבודה המחייבת בנכס הנ"ל, עד למועד דוח זה, קוימה במלואה.

(5) תכנית עבודה בפועל ומתוכננת:

להלן תיאור תמציתי של הפעולות העיקריות שבוצעו בפועל בנכס הנפט החל מיום 1.1.2022, וכן תיאור תמציתי של הפעולות המתוכננות:

תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה ותכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (במיליוני דולר)	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתקציב (במיליוני דולר)
2022	• שדה Rosebank - ניתוח מידע מקדים לצורך FID	כ-94	כ-10
2023	• שדה Rosebank - ניתוח מידע מקדים לצורך FID	כ-485	כ-51
2024	• שדה Rosebank - ניתוח מידע מקדים לצורך FID הוצאות הנדסיות ורכש	כ-485	כ-51
2025	• שדה Rosebank - הוצאות הנדסיות ורכש	כ-1,029	כ-107

³⁶ למיטב ידיעת החברה, חברה פרטית בבעלות מלאה (100%) של Equinor ASA שהיא חברה ציבורית הנסחרת בבורסות בניו יורק ובאוסלו, בשליטת ממשלת נורבגיה.

תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה ותכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (במיליוני דולר)	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתקציב (במיליוני דולר)
2026 ואילך:	שדה Rosebank - הוצאות הנדסיות ורכש מתקנים ופיתוח הנכס בשנים הבאות	כ-2,489	כ-260

אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד – המידע בדבר הפעולות המתוכננות בנכס הנפט, לרבות עניין עלויות, לוחות הזמנים ועצם ביצוע, הינו מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות של קבוצת איתקה התלויות, בין היתר, בצדדים שלישיים, בתנאי מזג אויר, תנאים כלכליים, שינויי רגולציה, יכולת טכנית, זמינות ציוד וגורמים נוספים שאינם בשליטת החברה. לאור זאת, ביצוע תוכנית העבודה בפועל, לרבות לוחות הזמנים והעלויות, עשויים להיות שונים באופן מהותי לעומת ההערכות המפורטות לעיל.

(6) שיעור השתתפות בפועל בהוצאות והכנסות הקשורות במאגר Rosebank :

שיעורי השתתפות בפועל בהוצאות ובהכנסות הקשורות בנכס, המיוחסים למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה, זהים לחלק המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בנכס זה, כמפורט בטבלאות בפסקה (2) לעיל ("פרטים כללים"), הואיל ובגין נכס זה לא משולמים תמלוגים לממשלת בריטניה או לצדדים שלישיים ולא משולמים תשלומים נגזרים אחרים כלשהם מההכנסות או ההוצאות בהכנסות ובהוצאות.

(7) תיאור הסכמים מהותיים בין השותפים בנכסים :

פעילות החיפושים, הפיתוח וההפקה במסגרת הנכסים במאגר Rosebank, נעשית בהתאם להסכם תפעול משותף (JOA) שנחתם בין השותפים לנכסים. לפרטים אודות הנושאים וההוראות המהותיים הנכללים בהסכמי האיחוד והתפעול המשותף ראו סעיף 1.8.4(ג)7א לעיל.

(8) נתוני משאבים ונתוני תזרים מהוון במאגר Rosebank

לפרטים בדבר נתוני משאבים במאגר Rosebank נכון ליום 31.12.2024, ראו סעיף 12 לדוח NSAI. מצ"ב **כנספח ג'** לדוח זה מכתב הסכמת NSAI להכללת הדוח האמור בדוח זה, לרבות בדרך של הפנייה.

(יג) מאגר Cambo

(1) כללי

מאגר Cambo הוא נכס נפט המכיל משאבים מותנים. המאגר התגלה בשנת 2002 וממוקם בצפון האוקיינוס האטלנטי, כ-125 ק"מ צפון מערבית לאיי שטלנד, בעומק מים של כ-1,100 מטרים, ומכיל בעיקר נפט. המאגר כולל שני רישיונות כמפורט להלן. ביום 30.11.2023 הושלמה עסקה במסגרתה איתקה (באמצעות חברה בת) רכשה 30% מהזכויות במאגר, לאחר השלמת העסקה, איתקה מחזיקה במלוא הזכויות במאגר (100%), ומשמשת בו כמפעיל.

(2) פרטים כלליים :

פרטים כללים	
Cambo: P.1028 P.1189	שם נכס הנפט:
צפון האוקיינוס האטלנטי, כ-125 ק"מ צפון מערבית לאיי שטלנד	מיקום:

פרטים כללים	
סוג נכס הנפט ותיאור הפעולות המותרות לפי סוג זה:	רישיונות חיפוש, פיתוח והפקה של משאבי נפט וגז שהוענקו על-ידי ממשלת בריטניה
תאריך הענקה מקורי של נכס הנפט:	Cambo: P.1028 – 01.06.2001 P.1189 – 01.12.2004
תאריך פקיעה מקורי של נכס הנפט:	Cambo: P.1028 – 31.03.2022 P.1189 – 31.03.2022
תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של תקופת נכס הנפט:	Cambo: P.1028 – 7.3.2024 P.1189 – 7.3.2024
תאריך נוכחי לפקיעת נכס הנפט:	Cambo: P.1028 – 31.03.2026 P.1189 – 31.03.2026
ציון אם קיימת אפשרות נוספת להארכת תקופת נכס הנפט; אם אפשרות כאמור קיימת – יש לציין את תקופת ההארכה האפשרית:	Cambo: P.1028 – 31.05.2037 P.1189 – 30.11.2030
ציון שם המפעיל (Operator):	Ithaca Energy (UK) Limited
ציון שמות השותפים הישירים בנכס הנפט וחלקם הישיר בנכס הנפט וכן, למיטב ידיעת החברה, שמות בעלי השליטה בשותפים האמורים:	Cambo: P.1028 P.1189 באמצעות 100% Ithaca Group: Ithaca SP E&P Limited - 70% Ithaca Energy (UK) Limited - 30%

פרטים כלליים אודות חלקה של החברה בנכס הנפט	
תאריך הרכישה:	70% מהזכויות בנכסים נרכשו על ידי איתקה בעסקת SiccarPoint. הזכויות שנרכשו בתוקף מיום 1.1.22. 30% מהזכויות בנכסים נרכשו על ידי איתקה בעסקת Shell הזכויות שנרכשו בתוקף מיום 4.11.2023
תיאור מהות ואופן ההחזקה של החברה בנכס הנפט:	באמצעות החזקותיה של החברה (בשרשור) במניות חברת איתקה
ציון החלק בפועל המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהכנסות מנכס הנפט:	Cambo: P.1028 – 52.22% P.1189 – 52.22%
סך חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהשקעה המצטברת בנכס הנפט במהלך חמש השנים שקדמו ליום האחרון של שנת 2024 (בין אם הוכרה כהוצאה או כנכס בדוחות הכספיים):	כ-55 מיליון דולר

(3) פעילות טרם ההחזקה בנכסים ופרטים נוספים:

מאגר Cambo התגלה בשנת 2002 על ידי צד שלישי. בין השנים 2002 ל-2018 בוצעו במאגר שישה קידוחי הערכה ושלושה קידוחים עוקפים (sidetracks), בעקבותיהם נכס הנפט הוכרז כתגלית.

(4) עמידה בתוכנית עבודה:

למיטב ידיעת החברה, תכנית העבודה המחייבת בנכס הנ"ל, עד למועד דוח זה, קוימה במלואה.

(5) תכנית עבודה בפועל ומתוכננת :

להלן תיאור תמציתי של הפעולות העיקריות שבוצעו בפועל בנכס הנפט החל מיום 1.1.2022, וכן תיאור תמציתי של הפעולות המתוכננות :

תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה ותכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (במיליוני דולר)	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתקציב (במיליוני דולר)
2022	• שדה Cambo - ניתוח מידע מקדים לצורך FID	כ-10	כ-5
2023	• שדה Cambo - ניתוח מידע מקדים לצורך FID	כ-10	כ-5
2024	• שדה Cambo - ניתוח מידע מקדים לצורך FID	כ-10	כ-5
2025 ואילך	• שדה Cambo - ניתוח מידע מקדים לצורך FID	כ-28	כ-14
2026 ואילך:	• שדה Cambo - הוצאות הנדסיות ורכש מתקנים לקראת פיתוח הנכס, ופיתוח הנכס בשנים הבאות	כ-3,888	כ-2,030

אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד – המידע בדבר הפעולות המתוכננות בנכס הנפט, לרבות עניין עלויות, לוחות הזמנים ועצם ביצוען, הינו מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות של קבוצת איתקה התלויות, בין היתר, בצדדים שלישיים, בתנאי מזג אוויר, תנאים כלכליים, שינויי רגולציה, יכולת טכנית, זמינות ציוד וגורמים נוספים שאינם בשליטת החברה. לאור זאת, ביצוע תוכנית העבודה בפועל, לרבות לוחות הזמנים והעלויות, עשויים להיות שונים באופן מהותי לעומת ההערכות המפורטות לעיל.

(6) שיעור השתתפות בפועל בהוצאות והכנסות הקשורות במאגר Cambo :

שיעורי ההשתתפות בפועל בהוצאות ובהכנסות הקשורות בנכס, המיוחסים למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה, זהים לחלק המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בנכס זה, כמפורט בטבלאות בפסקה (2) לעיל ("פרטים כללים"), הואיל ובגין נכס זה לא משולמים תמלוגים לממשלת בריטניה או לצדדים שלישיים ולא משולמים תשלומים נגזרים אחרים כלשהם מההכנסות או ההוצאות בהכנסות ובהוצאות.

(7) תיאור הסכמים מהותיים בין השותפים בנכסים :

הואיל ואיתקה מחזיקה במלוא הזכויות (100%) במאגר Cambo, ההחלטות בנכסים אלו יקבעו על-ידי קבוצת איתקה.

(8) נתוני משאבים ונתוני תזרים מהוון במאגר Cambo

לפרטים בדבר נתוני משאבים במאגר Cambo נכון ליום 31.12.2024, ראו סעיף 13 לדוח NSAI. מצ"ב כנספת ג' לדוח זה מכתב הסכמת NSAI להכללת הדוח האמור בדוח זה, לרבות בדרך של הפנייה.

(יד) מאגר Tornado

(1) כללי

מאגר Tornado הוא נכס נפט המכיל משאבים מותנים. המאגר התגלה בשנת 2009 וממוקם בצפון האוקיינוס האטלנטי, כ-160 ק"מ מערבית לאיי שטלנד, בעומק מים של כ-1,050 מטרים ומכיל בעיקר נפט. המאגר כולל רשיון אחד כמפורט להלן. איתקה מחזיקה ב-50% מהזכויות במאגר ומשמשת בו כמפעיל.

פרטים כלליים:

(2)

פרטים כלליים	
שם נכס הנפט:	Tornado: P.2403
מיקום:	צפון האוקיינוס האטלנטי, כ-160 ק"מ מערבית לאיי שטלנד
סוג נכס הנפט ותיאור הפעולות המותרות לפי סוג זה:	רשיון חיפוש, פיתוח והפקה של משאבי נפט וגז שהוענק על-ידי ממשלת בריטניה
תאריך הענקה מקורי של נכס הנפט:	Tornado: P.2403 - 01.10.2018
תאריך פקיעה מקורי של נכס הנפט:	Tornado: P.2403 - 30.09.2026
תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של תקופת נכס הנפט:	-
תאריך נוכחי לפקיעת נכס הנפט:	Tornado: P.2403 - 30.09.2026
ציון אם קיימת אפשרות נוספת להארכת תקופת נכס הנפט; אם אפשרות כאמור קיימת – יש לציין את תקופת ההארכה האפשרית:	Tornado: P.2403 - 30.09.2030 (תקופת החזקה שנייה) P.2403 - 30.09.2048 (פקיעת רשיון)
ציון שם המפעיל (Operator):	Ithaca Energy (UK) Limited
ציון שמות השותפים הישירים בנכס הנפט וחלקם הישיר בנכס הנפט וכן, למיטב ידיעת החברה, שמות בעלי השליטה בשותפים האמורים:	Tornado P.2403 Shell U.K. Limited ³⁷ - 50% Ithaca SP E&P Limited – 50%

פרטים כלליים אודות חלקה של החברה בנכס הנפט	
תאריך הרכישה:	הזכויות בנכסים נרכשו על ידי איתקה בעסקת SiccarPoint. הזכויות שנרכשו בתוקף מיום 1.1.22.
תיאור מהות ואופן ההחזקה של החברה בנכס הנפט:	באמצעות החזקותיה של החברה (בשרשור) במניות חברת איתקה
ציון החלק בפועל המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהכנסות מנכס הנפט:	Tornado P.2403 – 26.11%
סך חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהשקעה המצטברת בנכס הנפט במהלך חמש השנים שקדמו ליום האחרון של שנת 2024 (בין אם הוכרה כהוצאה או כנכס בדוחות הכספיים):	כ- 4 מיליון דולר

³⁷ למיטב ידיעת החברה, חברה פרטית בבעלות מלאה (100%) בשרשור של קבוצת Shell העולמית.

(3) פעילות טרם ההחזקה בנכסים ופרטים נוספים :

מאגר Tornado התגלה בשנת 2009 על ידי צד שלישי. בנוסף לקידוח האקספלורציה, בוצע במאגר קידוח הערכה, ועם השלמתם נכס הנפט הוכרז כתגלית.

(4) עמידה בתוכנית עבודה :

למיטב ידיעת החברה, תכנית העבודה המחייבת בנכס הנ"ל, עד למועד דוח זה, קוימה במלואה.

(5) תכנית עבודה בפועל ומתוכננת :

להלן תיאור תמציתי של הפעולות העיקריות שבוצעו בפועל בנכס הנפט החל מיום 1.1.2022, וכן תיאור תמציתי של הפעולות המתוכננות :

תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה ותכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (באלפי דולר)	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתקציב (באלפי דולר)
2022	• שדה Tornado - לימוד נתונים	0	0
2023	• שדה Tornado - בדיקות שונות ולימוד נתונים	כ-1	כ-0.3
2024	• שדה Tornado - בדיקות שונות ולימוד נתונים	כ-30	כ-7
2025	• שדה Tornado - בדיקות שונות ולימוד נתונים	כ-24	כ-6
2026 ואילך:	• שדה Tornado - עבודת הכנה לקראת האפשרות לקבלת החלטת השקעה בנכס (FID) ופיתוח הנכס בשנים עתידיות	כ-860	כ-224

אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד – המידע בדבר הפעולות המתוכננות בנכס הנפט, לרבות עניין עלויות, לוחות הזמנים ועצם ביצוע, הינו מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות של קבוצת איתקה התלויות, בין היתר, בצדדים שלישיים, בתנאי מזג אוויר, תנאים כלכליים, שינויי רגולציה, יכולת טכנית, זמינות ציוד וגורמים נוספים שאינם בשליטת החברה. לאור זאת, ביצוע תוכנית העבודה בפועל, לרבות לוחות הזמנים והעלויות, עשויים להיות שונים באופן מהותי לעומת ההערכות המפורטות לעיל.

(6) שיעור השתתפות בפועל בהוצאות והכנסות הקשורות במאגר Tornado :

שיעורי השתתפות בפועל בהוצאות ובהכנסות הקשורות בנכס, המיוחסים למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה, זהים לחלק המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בנכס זה, כמפורט בטבלאות בפסקה (2) לעיל ("פרטים כלליים"), הואיל ובגין נכס זה לא משולמים תמלוגים לממשלת בריטניה או לצדדים שלישיים ולא משולמים תשלומים נגזרים אחרים כלשהם מההכנסות או ההוצאות בהכנסות ובהוצאות.

(7) תיאור הסכמים מהותיים בין השותפים בנכסים :

פעילות החיפושים, הפיתוח וההפקה במסגרת הנכסים במאגר Tornado, נעשית בהתאם להסכם תפעול משותף (JOA) שנחתם בין השותפים לנכס. לפרטים אודות הנושאים וההוראות המהותיים הנכללים בהסכמי האיחוד והתפעול המשותף ראו סעיף 1.8.4(ג)7א לעיל.

(8) נתוני משאבים ונתוני תזרים מהוון במאגר Tornado

לפרטים בדבר נתוני משאבים במאגר Tornado נכון ליום 31.12.2024, ראו סעיף 14 לדוח NSAI. מצ"ב **כנספח ג'** לדוח זה מכתב הסכמת NSAI להכללת הדוח האמור בדוח זה, לרבות בדרך של הפנייה.

מאגר Marigold (יד)

כללי (1)

מאגר Marigold הוא נכס נפט המכיל משאבים מותנים. המאגר התגלה בשנת 2011 והוא ממוקם בצפון הים הצפוני כ-210 ק"מ צפון מזרחית לאברדין, סקוטלנד, בעומק מים של כ-145 מטרים, ומכיל בעיקר נפט. המאגר כולל רישיון אחד P.2158 בו איתקה מחזיקה 100% מהזכויות. מאגר Marigold שוכן בסמוך לרישיון P.198 בו איתקה לא מחזיקה זכויות. השותפים ברישיון P.198, ואיתקה – המחזיקה במלוא הזכויות ברישיון P.2158, חתמו על הסכם איחוד המסדיר את הפעילות בשטחים המאוחדים, לרבות פעולות הפקה של נפט וגז בנכסים. לאור האמור איתקה מחזיקה ב-30% מהזכויות באזור המאוחד, והנתונים להלן מוצגים בהתאם.

פרטים כלליים: (2)

פרטים כלליים	
שם נכס הנפט:	Marigold P.2158
מיקום:	צפון הים הצפוני במדף היבשת של בריטניה
סוג נכס הנפט ותיאור הפעולות המותרות לפי סוג זה:	רישיון חיפוש, פיתוח והפקה של משאבי נפט וגז שהוענק על-ידי ממשלת בריטניה
תאריך הענקה מקורי של נכס הנפט:	Marigold P.2158 – 1.12.2014
תאריך פקיעה מקורי של נכס הנפט:	Marigold P.2158 – לא ידוע
תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של תקופת נכס הנפט:	Marigold P.2158 – לא ידוע
תאריך נוכחי לפקיעת נכס הנפט:	Marigold P.2158 – 31.12.2026
ציון אם קיימת אפשרות נוספת להארכת תקופת נכס הנפט; אם אפשרות כאמור קיימת – יש לציין את תקופת ההארכה האפשרית:	Marigold P.2158 – 30.11.2040
ציון שם המפעיל (Operator):	Ithaca Energy (UK) Limited
ציון שמות השותפים הישירים בנכס הנפט וחלקם הישיר בנכס הנפט וכן, למיטב ידיעת החברה, שמות בעלי השליטה בשותפים האמורים:	Marigold P.2158 – Ithaca Oil and Gas Limited – נכס הנפט נמצא תחת הסכם איחוד עם רישיון סמוך. איתקה מחזיקה ב-30% מהזכויות באזור המאוחד. השותפים ברישיון הסמוך P.198 מחזיקים ב-70% מהזכויות באזור המאוחד: - Anasuria Hibiscus UK Limited – 61.25% - Caldera Petroleum (UK) Ltd – 8.75%

פרטים כלליים אודות חלקה של החברה בנכס הנפט	
תאריך הרכישה:	הזכויות בנכס נרכשו על ידי איתקה בשנת 2020.
תיאור מהות ואופן ההחזקה של החברה בנכס הנפט:	באמצעות החזקותיה של החברה (בשרשור) במניות חברת איתקה
ציון החלק בפועל המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהכנסות מנכס הנפט:	Marigold P.2158 – 15.66% מהזכויות באזור המאוחד
סך חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהשקעה המצטברת בנכס הנפט במהלך חמש השנים שקדמו ליום האחרון של שנת 2024 (בין אם הוכרה כהוצאה או כנכס בדוחות הכספיים):	כ-5 מיליון דולר

(3) פעילות טרם ההחזקה בנכסים ופרטים נוספים:

מאגר Marigold שוכן בבלוק 15/18b והתגלה על ידי צד שלישי בחודש יולי 2015. קידוחי הערכה התבצעו בחודש מרץ 2018 על ידי צד שלישי. השדה מכיל נפט, גז וכן ממצאים המעידים על גז בתוך אבן החול Palaeocene Balmoral. איתקה רכשה את הזכויות בנכס הנפט בחודש מרץ 2020 מידי TOTAL E&P UK Ltd. חלק מהתמורה שולמה עם השלמת הרכישה, והחלק השני ישולם עם אישור תוכנית הפיתוח לשדה ובמועד ההגעה לסף מסוים של הפקת עתודות.

(4) עמידה בתוכנית עבודה:

למיטב ידיעת החברה, תכנית העבודה המחייבת בנכס הנ"ל, עד למועד דוח זה, קוימה במלואה.

(5) תכנית עבודה בפועל ומתוכננת:

להלן תיאור תמציתי של הפעולות העיקריות שבוצעו בפועל בנכס הנפט החל מיום 1.1.2022, וכן תיאור תמציתי של הפעולות המתוכננות:

תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה ותכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (במיליוני דולר)	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתקציב (במיליוני דולר)
2022	• שדה Marigold – לימוד נתונים	כ-4	כ-0.6
2023	• שדה Marigold – לימוד נתונים	כ-3	כ-0.5
2024	• שדה Marigold – לימוד נתונים	כ-31	כ-4.85
2025	• שדה Marigold – לימוד נתונים	כ-22	כ-3
2026 ואילך:	• שדה Marigold – לימוד נתונים לקראת אפשרות עתידית לקבלת החלטת השקעה (FID) ופיתוח הנכס בשנים עתידיות	כ-1,078	כ-169

אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד – המידע בדבר הפעולות המתוכננות בנכס הנפט, לרבות עניין עלויות, לוחות הזמנים ועצם ביצוען, הינו מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות של קבוצת איתקה התלויות, בין היתר, בצדדים שלישיים, בתנאי מזג אוויר, תנאים כלכליים, שינויי רגולציה, יכולת טכנית, זמינות ציוד וגורמים נוספים שאינם בשליטת החברה. לאור זאת, ביצוע תוכנית העבודה בפועל, לרבות לוחות הזמנים והעלויות, עשויים להיות שונים באופן מהותי לעומת ההערכות המפורטות לעיל.

(6) שיעור השתתפות בפועל בהוצאות והכנסות הקשורות במאגר Marigold :

שיעורי ההשתתפות בפועל בהוצאות ובהכנסות הקשורות בנכס, המיוחסים למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה, זהים לחלק המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בנכס זה, כמפורט בטבלאות בפסקה (2) לעיל ("פרטים כללים"), הואיל ובגין נכס זה לא משולמים תמלוגים לממשלת בריטניה או לצדדים שלישיים ולא משולמים תשלומים נגזרים אחרים כלשהם מההכנסות או ההוצאות בהכנסות ובהוצאות.

(7) תיאור הסכמים מהותיים בין השותפים בנכסים :

איתקה מחזיקה ב-100% מהזכויות בנכס.

(8) נתוני משאבים ונתוני תזרים מהוון במאגר Marigold

לפרטים בדבר נתוני משאבים במאגר Marigold נכון ליום 31.12.2024, ראו סעיף 15 לדוח NSAI. מצ"ב כנספח ג' לדוח זה מכתב הסכמת NSAI להכללת הדוח האמור בדוח זה, לרבות בדרך של הפנייה.

(טו) נכסי נפט זניחים ונכסים שהסתיימה בהם ההפקה

(1) כללי

בנוסף לאמור, לאיתקה זכויות ברישיונות אקספלורציה נוספים שהחברה רואה בהם כנכסי נפט זניחים לפעילות החברה, כלל נכסיה ותוצאותיה העסקיות. בהתאם לאמור, יובא להלן תיאור מקוצר של נכסים אלו.

(2) פרטים כלליים :

פרטים כלליים	
שם נכס הנפט:	נכסי נפט זניחים: Suilven - P.556 P.077 (Block 22/12a (Southern area)) Tommeliten A- P.2220 Appleton Area - P.2622 Elgar - P.2638 Peach – P.2399
מיקום:	Suilven, ו-Other Exploration - בצפון האוקיינוס האטלנטי כ-125 ק"מ צפון מערבית לאיי שטלנד; שאר הנכסים בים הצפוני במדף היבשת של בריטניה.
סוג נכס הנפט ותיאור הפעולות המותרות לפי סוג זה:	רישיונות חיפוש, פיתוח והפקה של משאבי נפט וגז שהוענקו על-ידי ממשלת בריטניה
תאריך הענקה מקורי של נכס הנפט:	Suilven: P.556 – 14.6.1985 Other Exploration P.077 – 25.11.1965 Tommeliten A- P.2220 - 01/12/2014 Appleton Area - P.2622 - 01/12/2023 Elgar – P.2638 – 01/03/2024 Peach – P.2399 - 01/10/2018
תאריך פקיעה מקורי של נכס הנפט:	Suilven: לא ידוע – P.556 Other Exploration

פרטים כללים	
P.077 – 24.11.1971 Tommeliten A- P.2220 - 30/11/2036 (צפוי) Appleton Area - P.2622 - 30/11/2050 (צפוי) Elgar – P.2638 – 31/08/2028 Peach – P.2399 - 30/09/2044 (צפוי)	
<u>Suilven:</u> P.556 – לא ידוע P.077 – לא ידוע	תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של תקופת נכס הנפט:
<u>Suilven:</u> P.556 – 13.6.2033 Other Exploration P.077 – לא ידוע Tommeliten A- P.2220 - 30/11/2036 (צפוי) Appleton Area - P.2622 - 30/11/2050 (צפוי) Elgar – P.2638 – 31/08/2050 (צפוי) (צפוי) Peach – P.2399 - 30/09/2044 (צפוי)	תאריך נוכחי לפקיעת נכס הנפט:
	ציון אם קיימת אפשרות נוספת להארכת תקופת נכס הנפט; אם אפשרות כאמור קיימת – יש לציין את תקופת ההארכה האפשרית:
- קבוצת איתקה היא המפעיל בנכס ; Suilven; - Apache North Sea Limited היא המפעיל ברישיון P.077 - Tommeliten A – P.2220 – ConocoPhillips (U.K.) Holdings Limited - Appleton Area – P.262 - Elgar – P.2638 Ithaca EF Limited ללא מפעיל, – מנהל הרישיון - E&P North Sea UK Limited - Peach – P.2399 – Chrysaor Petroleum Company U.K. Limited	ציון שם המפעיל (Operator):
<u>Suilven</u> P.556 Ithaca Group – 50% Shell U.K. Limited - 50% Other Exploration P.077 Apache North Sea Limited³⁸ - 80%	ציון שמות השותפים הישירים בנכס הנפט וחלקם הישיר בנכס הנפט וכן, למיטב ידיעת החברה, שמות בעלי השליטה בשותפים האמורים:

³⁸ למיטב ידיעת החברה, חברה פרטית בבעלות מלאה (100%) של Apache Corporation שהיא חברה פרטית בשליטת APA Corporation, חברה ציבורית הנסחרת בנסדאק ללא גרעין שליטה.

פרטים כללים	
Rockrose UKCS4 Limited ³⁹ - 10%	
Ithaca Group – 10%	
<u>Tommeliten A- P.2220</u>	
ConocoPhillips (U.K.) Holdings	
–Limited	
49.04%	
Ithaca Group – 15.84519%	
TotalEnergies E&P UK Limited	
35.10934% –	
Appleton Area - P.2622	
Ithaca Group - 100%	
Elgar – P.2638	
Ithaca Group - 100%	
Peach – P.2399	
Chrysaor Limited -30.5%	
Chrysaor Petroleum Company U.K.	
Limited	
36.5% –	
Ithaca Group - 33%	

1.8.5 פעילות שהופסקה

בחודש ינואר 2024, החברה הפסיקה את פעילותה בקנדה והחזירה את רישיון Block 7 EL1147 - בקנדה; בנוסף, במהלך שנת הדוח איתקה הפסיקה את פעילותה (עקב החזרת רישיון או פרישה מרישיון) ברישיונות להלן: P.2514, P.2534, P.2511, P.2429, P.2593. לאחר מועד הדוח, במהלך שנת 2025, איתקה הפסיקה את פעילותה ברישיון P.1820.

1.8.6 מוצרים ושירותים

נכון למועד הדוח, הכנסותיה של החברה בתחום האנרגיה בחו"ל נובעות מחברת הבת איתקה, שהכנסותיה הן ממכירת נפט, גז טבעי, קונדנסט ומוצרי פטרוליום נלווים נוספים.

להלן המאפיינים העיקריים בקשר עם מוצרי החברה: (1) הנפט הינו חומר נוזלי המורכב בעיקרו מתערובת של פחמימנים וטווח הצפיפות שלו נע בין 9 מעלות ל-55 מעלות API, המציין את הצפיפות היחסית של הנפט הנוזלי ביחס למים, וטווח הצבע של הנפט הינו מצהוב עד שחור; (2) הגז הטבעי הינו תערובת המכילה בעיקר מתאן, כאשר הוא ההבדל בין גז רטוב לבין גז יבש הוא שהגז היבש אינו מכיל פחמימנים נוזלים, ומתאן מהווה כמעט את כל הרכבו; (3) הקונדנסט הינו תוצר טבעי של תהליך העיבוי של מרכיבים שונים בגז הטבעי ונגרם כתוצאה מהפרשי הלחץ והטמפרטורה השוררים במאגר לבין אלו השוררים על פני השטח.

ההבחנה בין נפט גולמי כבד (Heavy Oil) ובינוני וקל (Light & Medium Oil) מתייחסת לצפיפות נפט גולמי ולכמות תזקיקיו המאפיינים שקובעים את סיווגו כקל או ככבד. בנפט כבד ישנם יותר מרכיבים כבדים, הם בעלי צפיפות גבוהה יותר ונקודות רתיחה גבוהות יותר מאשר הנפט הקל, ולרוב לנפט גולמי כבד קיים צורך בהוספת מדלל לתוך מקטעי הצינור על מנת להקל על זרימתו. בין תוצרי נפט גולמי כבד נמנים אספלט, חומרי סיכה, שעווה ומזוט. מנפט גולמי קל מפיקים כמויות גדולות של דלקים קלים (תזקיקים) וכמויות קטנות של שארית. כפי שצוין לעיל, מנכסי

³⁹ למיטב ידיעת החברה, חברה פרטית בבעלות מלאה (100%) של Rockrose Energy.

הנפט והגז הטבעי שבבעלות איתקה מופק גם נפט כבד משדות Alba, Captain ו-Mariner ומשאר הנכסים המפיקים מופק נפט קל ובינוני.

לפרטים אודות תחום הפעילות, לרבות מגמות ושינויים בו ראו סעיף 1.8.3 לעיל.

לקוחות

1.8.7

(א) נכון למועד אישור הדוח, מספקת קבוצת איתקה נפט וגז טבעי למספר חברות שיווק בינלאומיות גדולות הפועלות, בין היתר, במדף היבשת של בריטניה באזור הים הצפוני המוכרות את המוצרים לצרכנים הסופיים. מחיר הנפט משתנה בין השדות ומבוסס על מספר רכיבים ובכלל זאת, הצפיפות הדירוג והקונסיסטנטיות של הנפט המופק מכל שדה, כאשר התשלום נעשה על בסיס הערכה של היקף ההפקה החודשי אותו מעבירה איתקה אל החברות מידי חודש. ההסכמים למכירת גז טבעי קובעים מחיר המחושב על בסיס מחירי השוק הסטנדרטיים בבריטניה, המפורסמים מעת לעת, בשילוב הנחה על דמי הכניסה למערכת ההובלה והנחות נוספות בחלק מהמקרים.

(ב) עיקר הכנסותיה של איתקה ממכירת נפט וגז טבעי במהלך השנים 2022 - 2024 נבעו מהסכמי משיכה (Offtake arrangements) שנחתמו עם חברות מקבוצת BP Gas Marketing - BP Oil International Limited (להלן: "BPGM") ו-BP Oil International, שנחתמו לתקופות שבין שנתיים לשש שנים, ולהסכם נוסף שנחתם לתקופה מתחדשת. בהתאם להסכמים האמורים, איתקה מספקת לחברות מקבוצת BP באופן שוטף כמויות משמעותיות מההידרוקרבוניים המופקים משדות Alba, Enochdu, Elgin-Franklin, Cook, Captain, Callanish, Brodgar, Britannia, Alder, Erskine, Harrier, Jade, Schiehallion ו-Stella. ההסכמים עם חברות BP היוו בשנים 2022 ו-2024 כ-77% כ-63% וכ-70% מסך הכנסותיה של איתקה בשנים אלו, בהתאמה; (2) בנוסף איתקה חתמה על הסכמים עם חברות מקבוצת ENI (להלן: "ENI"), שנחתמו לתקופות שבין שנה לשנתיים. בהתאם להסכמים האמורים איתקה מספקת ל-ENI באופן שוטף, כמויות משמעותיות מההידרוקרבוניים המופקים משדות Stella, Abigail, Jade, Vorlich ו-MonArb. ההסכמים עם חברות מקבוצת ENI בשנת 2022 היו בהיקפים שאינם מהותיים, בשנת 2023 היוו כ-21% מסך הכנסותיה של איתקה, ובשנת 2024 היוו כ-23% מסך הכנסותיה של איתקה; (3) בנוסף איתקה התקשרה עם לקוחות שונים ממגזר האנרגיה בבריטניה ובאירופה בהסכמים למכירת ההידרוקרבוניים בהיקפים שאינם מהותיים.

(ג) כחלק מעסקת שברון, נחתמו הסכמים נוספים עם חברת BP Oil International ועם BPGM למכירה, רכישה ו/או שיווק של גז טבעי ונפט גולמי מהנכסים הנרכשים. הסכמים אלו נחתמו לתקופה של 5 שנים מיום חתימתם ומכסים גם היבטים הקשורים באספקת הנפט המופק מנכסיה המפיקים של איתקה דרך מערכת הצינורות Forties ומסוף הקבלה Forties. כמו כן, ההסכמים מכסים היבטים הקשורים באספקת הנפט המופק משדות Alba ו-Captain באמצעות מיכליות ימיות, וכן אספקתו של חלק הארי של הגז הטבעי המופק והמעובד, דרך מסופי הקבלה היבשתיים לגז טבעי בבריטניה.

יצויין כי לאור סנקציות שהוטלו על חברות בעלות זיקה לרוסיה זאת בעקבות הלחימה באזור אוקראינה, ב-30.9.2022 איתקה סיימה את התקשרותה עם חברת Gazprom Marketing & Trading Limited (להלן: "Gazprom"), למכירת גז טבעי משדה Volrich. לסיום ההתקשרות עם Gazprom לא היתה השפעה מהותית על הכנסות איתקה או על תוצאותיה.

שינוי בהתקשרויות עם BPGM או חוסר יכולתם לעמוד בהתחייבויותיהם כלפי קבוצת איתקה עלול להשפיע באופן מהותי על תזרימי המזומנים של קבוצת איתקה ושל החברה.

הסכמי המכירה בין איתקה ללקוחותיה אינם כוללים התחייבות לרכישה או להפקה של כמויות מינמליות או מקסימליות של מוצרי האנרגיה המופקים ממאגריה, כך שלאיתקה שיקול דעת באשר לכמות ההפקה החודשית אותה היא מעוניינת לספק. כמו כן וכאמור לעיל, הסכמיה של איתקה עם לקוחותיה מבוססים על תשלום בגין כמות ההפקה אותה מעריכה איתקה שתספק מידי חודש ולא על בסיס ניצול התפוקה בפועל בידי לקוחותיה.

לקוחותיה העיקריים של איתקה חברות מקבוצת BP הן מחברות האנרגיה הגדולות ביותר בשוק הבריטי, ונכון למועד אישור הדוח היחסים החוזיים שיש לאיתקה עימם יציבים, ולמיטב הערכת איתקה ביכולתם להמשיך ולקלוט את כמויות הנפט והגז המופקות מנכסי הנפט של איתקה.

לפרטים נוספים בעניין זה ראו סעיף 2.8.1(יד) בחלק הנוגע לגורמי הסיכון של איתקה.

1.8.8 **שיווק והפצה**

אספקת הנפט והגז הטבעי המופק מנכסיה המפיקים של קבוצת איתקה מתבצעת באמצעות תשתיות הולכה תת-ימיות למסופי קבלה יבשתיים בבריטניה, ובאמצעות אספקה ישירה לצרכני הקצה באמצעות טעינת מיכליות (shuttle tankers), אל מתקנים צפים, והכל כמפורט בנוגע לנכסיה של קבוצת איתקה בסעיף 1.8.4 לעיל.

חלק ממערכות ההולכה התת-ימיות וכל המיכליות באמצעותם מספקת קבוצת איתקה את מוצריה כאמור לעיל, הם בבעלות ובתפעול צדדים שלישיים. הגבלות על שימוש בתשתיות ההולכה האמורות, ככל שיהיו, עשויות להשפיע לרעה על קצב ההפקה של נפט וגז טבעי מנכסיה של קבוצת איתקה.

1.8.9 **צבר הזמנות**

כאמור בסעיף 1.8.7 לעיל, הסכמיה המסחריים של איתקה מבוססים על תשלום בגין הערכה של הכמות החודשית המופקת שבכוונת איתקה לספק ללקוחותיה מידי חודש. אי לכך, אין בידי איתקה צבר הזמנות של משתמשי קצה.

1.8.10 **תחרות**

ככלל, תעשיית הנפט והגז הטבעי מאופיינת בתחרותיות רבה על כל היבטיה. קבוצת איתקה מתחרה מול שחקנים רבים בחיפוש ורכישת נכסי נפט וגז טבעי במדף היבשת של בריטניה, וכן על גיוס ושימור כוח האדם המקצועי והמיומן. מתחריה העיקריים של איתקה הן חברות בעלות משאבים פיננסיים, כוח אדם ומתקנים הגדולים מאלו של איתקה.

התחרותיות מתבטאת, בין היתר, הן בהיבט של איתור המאגרים, מהירות ההפקה ושיווק הנפט והגז והמחיר שנקבע להם, הן בהיבט התחרות בתפעול (צידוד ואיכות כוח האדם) והן בהיבט הפיננסי. בתחום הנפט והגז פועלים חברות וגופים פרטיים בעלי ניסיון וידע מוכחים, כוח אדם רב ביותר ואמצעים פיננסיים מגוונים. כמו כן, התחרות בתחום הפעילות הינה בעיקרה על רכישת הזכויות מהמדינה, מהממשל הפדרלי או מגורמים פרטיים (לפי העניין). כמו כן, התחרות בתחום תעשיית הנפט והגז הטבעי עשויה להיות מושפעת באופן משמעותי מרגולציה בתחום האנרגיה, החלה באזורים בהם נמצאים נכסי נפט וגז טבעי. לא ניתן לחזות את השפעות הרגולציה ושינוייה, ולכן עשויה להיות להן השפעות על עלויות חיפוש, פיתוח, הפקה ושיווק של נפט וגז טבעי. בנוסף,

לתעשיית הנפט והגז הטבעי תחרות מול תעשיות אחרות המייצרות אנרגיות מתחדשות כמו אנרגיה סולארית, אנרגיית מים ואנרגיית רוח. הנפט הינו סחורה (Commodity) עולמית שמחירה מוכתבים על-ידי תנודות היצע וביקוש כלל-עולמיות. גז טבעי נחשב לסחורה בארה"ב (חוזים עתידיים על גז טבעי נסחרים בבורסת הסחורות בניו יורק (NYMEX), ב-U.S. Future Exchange (USFE) וב-Multi Commodity Exchange (MCX) ולכן התחרות עם חברות מפיקות נפט ו/או גז אחרות אינה צפויה להשפיע באופן מהותי על מכירות נפט ו/או גז של החברה, ככל שתהיינה.

1.8.11 עונתיות

צריכת האנרגיה בחודשי החורף בבריטניה גדלה וכך גם הביקוש לדלקים המשמשים לחימום. כמו כן, בחודש אוגוסט בכל שנה חלה, לרוב, עליה בביקוש לדלק לרכבים בשל השימוש המוגבר בכלי רכב בתקופה זו. השפעת העונתיות כאמור תומכת, לרוב, בעליית מחירי האנרגיה בחודשים אלו באופן כללי, ואולם מחירי האנרגיה מושפעים מגורמים רבים נוספים בשוק העולמי כמפורט בסעיף 1.8.3 לעיל. בנוסף על כך, תנאי מזג האוויר משפיעים על הביקוש לגז טבעי, כך שכלל ברבעונים הראשון והרביעי בכל שנה הביקוש עולה, וכתוצאה מכך עולה גם מחיר הגז הטבעי. תחזוקה הדורשת ירידה בתפוקת מתקנים מתוכננת בדרך כלל לחודשים בהם הביקוש פוחת. יש לציין כי תנאי מזג האוויר, בעיקר בחודשי החורף בבריטניה עשויים להגביל ואו להפסיק לתקופה מסוימת את פעילויות הקידוח וההפקה בנכסי נפט וגז טבעי. כמו כן, תנאי מזג האוויר עשויים להשפיע על הביקוש לציד, אספקה וכוח אדם ובכך לגרום לעלויות נוספות ועיכוב בפעילות.

1.8.12 נושר ייצור

על פי תוכניות העבודה שגיבשה איתקה בשנת 2024, העריכה איתקה שקצב ההפקה הממוצע מנכסי הנפט והגז המפיקים שלקבוצת איתקה זכויות בהם יעמוד על 76,000 עד 81,000 שווה ערך חביות נפט ביום. איתקה עמדה בתחזיות באופן בו קצב ההפקה הממוצע מנכסי הנפט והגז המפיקים שלקבוצת איתקה זכויות בהם עמד בשנת הדוח על כ- 80,200 שווה ערך חביות נפט ביום. על פי תוכניות העבודה שגיבשה איתקה בתחילת שנת 2025, העריכה איתקה שקצב ההפקה הממוצע מנכסי הנפט והגז המפיקים שלקבוצת איתקה זכויות בהם יעמוד על 103,000 עד 113,000 שווה ערך חביות נפט ביום (BBOE).

1.8.13 רכוש קבוע ומתקנים

חלק מהנכסים של קבוצת איתקה מקובצים במרכזי ייצור (Production Hubs), שהיתרון הגלום במוקדי הייצור הוא השימוש בתשתית מרכזית אחת המתחברת למספר שדות הנמצאות בקרבת המוקד, ועל ידי כך ניתן לצמצם את העלויות לפיתוח וההפקה. מרכזי הייצור העיקריים שבהם לקבוצת איתקה זכויות כוללים את המתקן הצף FPF-1- המשרת את אזור GSA, את המתקנים של מאגר Captian הכוללים שתי אסדות קבועות ומתקן איחסון צף FPSO, את ה- Glen Lyon FPSO המשמשת את השדות במאגר Schiehallion, את התשתית של שדה Britannia המשמשת גם את כל הנכסים שבאזור GBA, את פלטפורמת ה- Montrose Alpha ומתקן הפרדה נוסף שעל פלטפורמת Arbroath המשמשים את נכסי הנפט שבאזור MonArb. השדות האחרים בהם לקבוצת איתקה זכויות, פועלים באופן עצמאי עם תשתיות ייעודיות, או מחוברים לתשתיות מרכזיות אחרות והכל כמפורט בפרוט בדבר נכסי הנפט של איתקה בסעיף 1.8.4 לעיל.

1.8.14 הון אנושי

- (א) נכון ליום 31.12.2024 העסיקה, וכן נכון למועד אישור הדוח, מעסיקה קבוצת איתקה כ-799 עובדים במשרה מלאה (לעומת כ-612 עובדים שהועסקו במשרה מלאה נכון ל-31.12.2023).
- (ב) נוסף לכך, איתקה והחברות בקבוצה מקבלות מגוון שירותים מאנשי מקצוע ויועצים שמעניקים שירותים כקבלנים עצמאיים על בסיס חד פעמי או על בסיס שוטף. נכון למועד הדוח החברה אינה מעסיקה עובדים לצורך פעילותה במפרץ מקסיקו ארה"ב ובקנדה, ובשלב זה נעזרת ביועצים עצמאיים שונים לרבות יועצים גיאולוגים ומקצועיים, עורכי דין, ויועצים פיננסיים, ככל שיעוץ כאמור נדרש.

1.8.15 חומרי גלם וספקים

בכל פרויקט או שדה בו החברה בעלת זכויות בנכסי נפט וגז, במישרין או בעקיפין, ממונה מפעיל לפרויקט. המפעיל מתקשר עם קבלנים מקצועיים ובעלי הציוד הנדרש לכל שדה ופרויקט בהתאם. עליה או ירידה במחירי הנפט הגולמי משפיעה, לרוב, על זמינות הקבלנים והציוד הנדרש ועל עלויותיהם. יצוין, כי בשדה Captain בו איתקה מיישמת הפקה בשיטת EOR, לאיתקה קיימת תלות במספר מצומצם של ספקי פולימרים. חוסר יכולת של הספקים האמורים לספק את הפולימרים עלול לפגוע בכושר ההפקה או באיכות הפטרולים המופק מהשדה. איתקה (באמצעות חברות בנות) משמשת כמפעיל (Operator) בתשעה שדות נפט וגז מפיקים בהם יש לה זכויות, בחמישה שדות הנמצאים בשלב הפיתוח ובשלושה רישיונות הנמצאים בשלב האקספלורציה, וככזו איתקה תהא אחראית להתקשרות עם קבלני השירות ולאספקת החומרים והציוד הנדרשים לצורך ביצוע פעולות חיפוש, פיתוח והפקה ברישיונות אלו. כמפעילה בנכסי המפתח שלה, לאיתקה יש את היכולת לנהל באופן אפקטיבי את התזמון וההוצאות של ההשקעות השונות בנכסים. ניהול כאמור מאפשר לאיתקה את השליטה והגמישות בתכניות השקעה עתידיות.

1.8.16 הון חוזר

ההון החוזר של איתקה מורכב מצד הנכסים, בעיקר, מיתרות המזומנים, יתרות חייבים שונות, ויתרות חייבים ולקוחות הנובעות מעסקאות, ואילו מצד ההתחייבויות, בעיקר מיתרות זכות הנובעות מהעסקאות המשותפות.

נכון ל-31.12.2024, לאיתקה גרעון בהון החוזר בסך של כ-462 מיליון דולר.

באשר לאמור יצוין כי, בהתבסס על המקורות המתוארים לעיל, והחלופות העומדות לרשותה, איתקה מעריכה כי קיימים מקורות מספקים, שיאפשרו לה לעמוד בהתחייבויותיה ובאמות המידה הפיננסיות בעתיד הנראה לעין.

1.8.17 מימון

- (א) איתקה מממנת את פעילותה מהון עצמי (תזרים מפעילות שוטפת), מסגרת האשראי מבוסס-עתודות (Reserve Based Lending Facility – להלן: "RBL"), מסגרות אשראי נוספות, אגרות חוב והלוואות.
- (ב) הלוואת ה-RBL
- א. במהלך שנת 2024, השלימה איתקה הליך מימון מחדש במסגרת התקשרה עם קונסורציום של בנקים בינלאומיים להעמדת הלוואת RBL בהיקף כולל של כ-1.5 מיליארד דולר (מתוכה כ-500 מיליון דולר הינה מסגרת בגין כתבי אשראי). מסגרת האשראי המשוכה תעמוד לפרעון בשנת 2029

והיא נושאת ריבית שנתית בשיעור ריבית SOFR בתוספת מרווח של 4% בארבע השנים הראשונות ו-4.25% לאחר מכן. נכון ליום 31 בדצמבר, 2024 משכה איתקה כ-150 מיליוני דולר מתוך המסגרת, כאשר היתרה הלא משוכה עומדת על כ-850 מיליוני דולר.

עלויות בקשר עם גיוס מסגרת ה-RBL החדשה הסתכמו לסך של כ-32 מיליוני דולר והם קוזזו מיתרת ההלוואה. יתרת עלויות הגיוס בגין מסגרת ה-RBL הקודמת בסך של כ-5 מיליוני דולר נקפו להוצאות מימון עם פרעון המסגרת.

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

(2) בתנאי הלוואת ה-RBL נקבעו מספר מגבלות אשר הפרתן תשמש עילה להעמדת החוב לפירעון מיידי, כמקובל בהלוואות מסוג זה, ובכלל זאת:

א. נטילת חוב נוסף – הלוואת ה-RBL כוללת מגבלות על נטילת חוב נוסף למעט סוגי אשראי מסוימים המסווגים כמותרים בתנאי הלוואה;

ב. מכירת ורכישת נכסים – איתקה והחברות הנכללות בקבוצת איתקה אינן רשאיות למכור את הנכסים שבגין עתודותיהם ניתנה הלוואת ה-RBL.

ג. שעבודים וערבויות – איתקה אינה רשאית ליצור שעבודים על נכסיה, לספק ערבויות או להעמיד הלוואות אלא בהתאם למקרים המפורטים בהלוואת ה-RBL.

(3) מגבלות על ביצוע חלוקה או תשלום דיבידנד.

נכון למועד אישור הדוח, איתקה עומדת בתנאי המגבלות, ובחודש מרץ, 2025, לאחר תאריך המאזן, הכריזה איתקה על חלוקת דיבידנד בסך 201 מיליון דולר (100%) חלק החברה כ-104 מיליון דולר, אשר ישולמו בחודש אפריל 2024. לפרטים נוספים ראו באור 9 לדוחות הכספיים.

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

א. יחס החוב נטו ל-EBITDAX⁴⁰ המותאם, כפי שהוגדר במסגרת הלוואה, בתקופה הרלבנטית בכל אחת מהתקופות של 12 חודשים המסתיימות בימים 30 ביוני ו-31 בדצמבר בתקופת הלוואה, יהיה נמוך מ-3.5:1;

ב. סך כלל המקורות הצפויים לא יפחת מסך כלל השימושים הצפויים ב-12 חודשים הקרובים (או בתקופה של 24 חודשים ככל שהבחינה נעשית לפני תחילת ההפקה ממאגר רוזבנק);

אי עמידה בכל אחת מאמות המידה שתוארו לעיל מהווה אירוע הפרה שבגינן רשאים המלווים להעמיד את החוב לפרעון מיידי.

נכון ליום 31.12.2024 ולמועד אישור הדוח איתקה עומדת באמות המידה הפיננסיות והתניות התפעוליות המפורטות לעיל.

⁴⁰Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation, Depletion, Amortization, and Exploration expenses

(5) בעת אירוע משיכה, יבחנו היחסים הפיננסיים שלהלן, אשר יקבעו את היקף המשיכה האפשרי באותה עת ממסגרת ה-RBL:

א. היחס בין הערך הנוכחי הנקי של תזרימי המזומנים המובטחים תחת מסגרת האשראי מבוססת עתודות למשך חיי הפרויקטיים לסכום שנמשך תחת מסגרת האשראי מבוססת העתודות לא ירד מתחת ל- 1:1.15;

ב. היחס בין הערך הנוכחי הנקי של תזרימי המזומנים המובטחים תחת מסגרות האשראי למשך חיי מסגרת האשראי מבוססת העתודות לבין הסכום שנמשך תחת מסגרת האשראי לא ירד מתחת ל- 1:1.05.

(ג) הנפקת אגרות חוב

א. בחודש אוקטובר 2024, השלימה איתקה הליך מימון מחדש במסגרתו הנפיקה אגרות חוב בהיקף של כ- 750 מיליוני דולר ארה"ב. על פי תנאי ההנפקה, קרן אגרות החוב תשולם בתוך 5 שנים והריבית השנתית שנקבעה במכרז הינה 8.125% (משולמת מידי חצי שנה). אגרות החוב האמורות יהיו חוב בכיר של המנפיקה ויובטחו בערבות של איתקה ושל חברות בנות שלה. תקבולי אגרות החוב שימשו בעיקר לפירעון סופי (מוקדם) של סדרת אגרות החוב הקודמת של איתקה בסך של כ-625 מיליוני דולר (אשר נשאה ריבית שנתית של 9% והיתה אמורה להיפרע בשנת 2026) (בס"ק זה "סדרת אגרות החוב הקודמת") וכן לפירעון של הלוואה בסך של 100 מיליוני דולר אותה קיבלה איתקה מ-BP (בס"ק זה: "הלוואת BP") לפרטים נוספים אודות סדרת אגרות החוב הקודמת והלוואת BP ראו סעיף 1.8.17 לדוח התקופתי של החברה לשנת 2023 כפי שפורסם ביום 27.3.2024 (מס' אסמכתא: 032679-01-2024), אשר המידע הנכלל בו מובא בזאת בדרך של הפנייה.

ב. תנאי אגרות החוב כוללים מספר מגבלות אשר הפרתן תשמש עילה להעמדת החוב לפירעון מיידי, כמקובל בהלוואות מסוג זה, ובכלל זאת:

1. נטילת חוב נוסף – איתקה והחברות הנכללות בקבוצת איתקה אינן רשאיות ליטול חוב נוסף, מעבר לתקרה שנקבעה, למעט סוגי אשראי מסוימים המסווגים כמותרים בתנאי אגרות החוב;

2. מכירת ורכישת נכסים – יכולתה של איתקה והחברות הנכללות בקבוצת איתקה למכור את נכסיהן הוגבלה לרף שהוגדר בתנאי אגרות החוב;

3. תנאי אגרות החוב כוללים מגבלות מסוימות על יצירת שעבודים וערבויות ועל תשלומים המהווים חלוקה או דיבידנד.

נכון ליום 31.12.2024 ולמועד אישור הדוח, איתקה עומדת בכלל המגבלות והתנאים שנקבעו באגרות החוב.

(2) עסקאות גידור

כחלק מאסטרטגיית ניהול הסיכונים שלה, מבצעת איתקה מעת לעת, בהתאם לתנאי השוק המשתנים, עסקאות הגנה וגידור על מחירי הנפט והגז הטבעי, ומממשת עסקאות כאמור. לפרטים נוספים ראו סעיף 18 לדוח המשאבים.

1.8.18 שעבודים

למעט השעבודים שהועמדו להבטחת הלוואת ה-RBL, כמתואר בסעיף 2.8.1(א) לעיל, לא יצרה איתקה שעבודים נוספים על נכסיה. לפרטים בדבר שעבודים שהועמדו בקשר להלוואות שקיבלו חברות האם של איתקה, ראו בסעיף 1.13 לדוח זה.

1.8.19 מיסוי

(א) פעילות חיפוש הגז והנפט של איתקה כפופה להסדרות מס ספציפיות בבריטניה, הכוללות, בין היתר, מס חברות (Ring Fence Corporation Tax) בשיעור של-30% (להלן: "RFCT"), היטל נוסף (Supplementary Charge) בשיעור של-10% (להלן: "SCT"), וכן מס על הכנסות מנפט (Petroleum Revenue Tax) במקרים בהם חל, אשר נקבע החל מה-1.1.2016 על שיעור של -0.0%. נכון ליום 31.12.2024, עמדו לזכותה של איתקה הפסדי מס צבורים בהיקף של כ-5.48 מיליארד דולר הניתנים לניכוי ממס החברות בסך 30% החל על איתקה (RFCT), וכ-4.76 מיליארד דולר הניתנים לניכוי ממס משלים בסך 10% החל עליה (SCT) בהתבסס על מחירי הסחורות העכשוויים, הצפי הוא שההפסדים הצבורים ימנעו חבות במס עבור קבוצת איתקה בטווח הזמן הבינוני. בנוסף לאמור, ביום 14 ביולי 2022, הושלמה חקיקה לפיה יוטל על חברות הפועלות בתחום הנפט והגז, במדף היבשת של בריטניה, היטל נוסף, בשיעור של 25% מרווחיהן (זאת בנוסף למס הקיים בגין ה-RFCT וה-SCT בשיעור של 40%), לתקופה מוגבלת המתחילה ביום 26 במאי 2022 ומסתיימת ביום 31 בדצמבר 2025 או מוקדם יותר אם מחירי האנרגיה בבריטניה יחזרו לרמות עבר נורמליות (כפי שהוגדר בהודעת ממשלת בריטניה) (להלן: "ההיטל המוגבל" או "EPL"). ה-EPL נגבה בגין רווחי חברות גז ונפט הפועלות בבריטניה, בהתאם לעקרונות החלים בגין ה-RFCT, אולם בגין ה-EPL לא ניתן לקזז הפסדים בגין הוצאות נטישה ומימון. ב-17 בנובמבר 2022 פורסמה הודעה, ובמהלך דצמבר 2022 הושלמה החקיקה לפיה החל מה-1 בינואר 2023 שיעור ההיטל המוגבל יעלה ל-35%, והתקופה תוארך עד ליום 31 במרץ 2028, וזאת ללא תלות בירידת מחירי האנרגיה. ביום ה-6 במרץ 2024 פורסמה הודעה, לפיה התקופה תוארך עד ליום 31 במרץ 2029, וזאת ללא תלות בירידת מחירי האנרגיה, וביום 30 באוקטובר 2024 אישרה ממשלת בריטניה הארכת תקופת ההיטל עד ליום 31 במרץ 2030, הגדלת שיעורו מ-35% ל-38% החל מיום 1 בנובמבר 2024, ביטול של ניכוי בגין הוצאות הוניות לצורך חישוב ההיטל ששיעורו עמד על 29%, והקטנת ניכוי בגין הקטנת גזי פחמן מ-80% ל-66%. נכון ליום 31 בדצמבר 2024 הושלמה החקיקה באשר להגדלת שיעור המס וביטול ניכוי בגין הוצאות הוניות בלבד. נכון למועד פרסום הדוח, החקיקה באשר להארכת תקופת ההיטל עד ליום 31 במרץ 2029 ועד ליום 31 במרץ 2030 טרם הושלמה. לפרטים נוספים ראו ביאור 2א28 לדוחות הכספיים.

1.8.20 סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

בפעילות קידוחים והפקה של נפט וגז קיימים סיכונים שונים של נזקים לסביבה, בין היתר כתוצאה מהתפרצות ו/או נזילה של נפט ו/או דליפה של גז טבעי, שעשויים לנבוע בין השאר מתקלות בציד ו/או בנהלי עבודה, ו/או מאירועים בלתי צפויים. חומרת הסיכונים משתנה מאירוע לאירוע, ולפיכך דרך הניהול והטיפול בהם משתנה אף היא.

קבוצת איתקה כפופה להוראות חוקים, תקנות והיתרים של הרשויות המוסמכות בתחום פעילותה בנושא הגנת הסביבה. החוק בבריטניה קובע הגבלות ואיסורים בנוגע לפריקה או לפליטת חומרים לסביבה ומסדיר את שיטות הפיקוח לאחסון ולהובלה של חומרים שמופקים או שנעשה בהם שימוש בתעשיית הנפט. בנוסף, החקיקה מחייבת שאתרי קידוח ומתקנים יינטשו באופן המניח

את הדעת מבחינת הרשויות המפקחות. יצוין כי ההערכה הסביבתית של הפרויקטים כרוכה באחריות מוגברת של החברות ושל נושאי המשרה והעובדים שלהן. הפרת הוראות חקיקה עלולה להביא להשעיה או לביטול של הרישיונות והאישורים הנדרשים לפעילותה השוטפת של קבוצת איתקה, וכן להטלת אחריות אישית ואחריות על החברה הרלוונטית בגין נזקי זיהום וכן להטלת קנסות ועיצומים על נושאי המשרה והחברה הרלוונטית. בנוסף, עמידה בהוראות החקיקה כרוכה בהוצאות ניכרות. החקיקה הסביבתית וכן המדיניות הסביבתית כפופות לשינויים תכופים, היוצרים אי ודאות באשר לאופי השינויים העתידיים העלולים להחמיר את הסטנדרטים הקיימים ולגרום לעלויות משמעותיות נוספות.

1.8.21 מגבלות ופיקוח על פעילות החברה בתחום האנרגיה בחו"ל

1.8.21

כפיפות הפעילות לרגולציה בבריטניה

(א)

הגוף המוסמך להענקת רישיונות נפט וגז בים הצפוני הבריטי הוא רשות הנפט והגז הבריטית the UK North Sea Transition Authority (להלן: "NSTA" לשעבר ה-OGA).

רישיונות לחיפוש והפקה מונפקים על-ידי ה-NSTA בהליך תחרותי באמצעות סבבים תקופתיים. במקרים יוצאי דופן מונפק רישיון מחוץ לסבבים התקופתיים, זאת כאשר ניתן לנמק את דחיפות ההענקה, לדוג' זמינות מיידית של אסדת קידוח, חוסר עניין ברישיון וכד'. רישיונות מונפקים לחברות יחידות או למספר חברות באופן משותף. חברות המעוניינות להשתתף בפעילות חיפוש והפקה בבריטניה, מגישות הצעה לקבלת הרישיון במסגרת סבבי חלוקת הרישיונות או רוכשות זכויות ברישיון קיים, בכפוף לאישור ה-NSTA. כל הצעה נבחנת על בסיס תוכנית העבודה המוצעת של מבקש הרישיון. כמו כן, בעל רישיון נושא בעלויות אחזקה שנתיות בהתאם לשטח הרישיון ואופיו, וכן במס שנתית המוטל על בעלי הרישיונות המהווה בסיס לתקציב ה-NSTA. כרגולטור המפקח בתחום ה-NSTA קובעת הוראות מגבילות ביחס לפעולות שניתן ושמתייב הזוכה ברישיון לבצע, בפרקי זמן מוגדרים בכל רישיון. ל-NSTA סמכות לשנות את התנאים, להאריך מועדים, ובמקרים מסויימים, בהם בעל הרישיון חורג מהתנאים שהוגדרו, אף לבטלו. ה-NSTA מעניקה רישיונות הפקה ביבשה (תחום בו איתקה אינה עוסקת), וכן סוגים שונים של רישיונות ימיים, כאשר ההבחנה העיקרית היא בין רישיונות אקספלורציה ימיים (Seaward exploration licences), ורישיונות הפקה ימיים (Seaward production licences):

רישיון אקספלורציה (Seaward exploration licence) – מיועד בדרך כלל לחברות סקרים סיסמיים שעושות סקרים לצורך מכירתם מאוחר יותר לחברות נפט וגז מפיקות. רישיון אקספלורציה מוענק בדרך כלל באזור שאינו תחת רישיון הפקה. רישיונות אלו הם אינם בלעדיים, כך שצדדים שונים עשויים לקבל רישיון אקספלורציה ביחס לאותו תא שטח. רישיונות אלו מחולקים בדרך כלל לתקופה מקדמית של שלוש שנים הניתנת להארכה לתקופה שנייה של שלוש שנים נוספות.

רישיון הפקה בים (Seaward production licence) – מוענק לשדות נפט וגז, לכל אורך החיים של הנכס (חיפוש, פיתוח והפקה). רישיונות הפקה בים ניתנים לזוכה (או לזוכים) ברישיון באופן בלעדי. רישיונות אלו מאפשרים לזוכה לחפש, לפתח ולהפיק משאבי פטרולים באזור מסויים שנקבע ברישיון בשטחי המדף היבשתי הבריטי, לפרק זמן מוגדר. אישור נפרד נדרש קודם לפעולות קידוח או הפקה. עד לסבב רישיונות מס' 29 שחל בשנת 2016 הוענקו סוגים שונים של רישיונות

הפקה בים (Promote Licence, Frontier Licence, Traditional Licence), להם מאפיינים דומים כמפורט להלן:

הרישיונות תקפים לפרקי זמן מוגדרים ופוקעים אוטומטית בתום התקופה, אלא אם כן נעשתה התקדמות מספקת על מנת להעניק הארכה. רשות הנפט והגז אינה נוהגת על פי רוב להפסיק פעילות באופן אוטומטי מאחר ותקופת הרישיון פגה. במקרים כאלה, בדרך כלל תקופת הרישיון מוארכת לתקופה מוגדרת, לפי הצורך, על מנת לאפשר השלמת תכניות עבודה מחייבות.

החל מסבב מס' 29 (סבב שנסגר בחודש אוקטובר 2019), נקבע כי כל רישיונות ההפקה בים יהיו מסוג Innovate Licence. החל ממועד זה מוענקים רישיונות Innovate המוחלקים לשלוש תקופות כמפורט להלן, ההתקדמות בין התקופות מותנית בהשלמת תוכניות עבודה מחייבות ובאישור ה-NSTA:

- (1) תקופה מקדמית - שלב החיפוש (בדומה לחלוקה בסיווג הקודם) - מחולקת לשלושה תתי שלבים: שלב A – בו בדרך כלל נאסף מידע גיאוטכני וגיאופיזי, ונערך עיבוד נתונים; שלב B – בו נערכים סקרים סייסמיים ונרכש מידע גיאופיזי משלים; ו- שלב C – בו מתבצע קידוח. שלבים A ו-B הם אופציונליים ותלויים במצב הרישיון בעת שהוענק. ההתקדמות בין השלבים מותנת בהשלמת תוכניות העבודה שאושרו לכל שלב, ובאישור ה-NSTA. התקופה המקדמית היא לתקופה משתנה שנעה בדרך כלל בין ארבע לתשע שנים.
- (2) תקופה שנייה - שלב ההערכה והפיתוח – בה נערכים קידוחי הערכה וקידוחים משלימים, מתוכננת תכנית פיתוח לנכס, ולאחר אישורה על-ידי ה-NSTA בעלי הזכויות ברישיון משלימים את פיתוח הנכס. תקופה זו בדרך כלל נמשכת בין ארבע לשש שנים. הרישיון יפוג בתום תקופה זו אלא אם בעלי הזכויות ברישיון יגישו תוכנית פיתוח שתאושר על-ידי ה-NSTA.
- (3) תקופה שלישית – שלב ההפקה – תקופת ההפקה נמשכת בדרך כלל 18 שנים, אולם ה-NSTA עשוי בהתאם לשיקול דעתו להאריך את משך התקופה ככל שהנכס מפיק בזמן פקיעת הרישיון.

1.8.22 הסכמים מהותיים

- (א) לפרטים אודות עסקת שברון, במהלכה נרכשו 100% ממניותיה של IOGL על ידי חברה בת של איתקה, ראו בסעיף 1.8.1(ג) לעיל.
- (ב) לפרטים אודות עסקת ENI במהלכה מוזגו עסקי ENI שבמדף היבשת הבריטי לאיתקה, ראו בסעיף 1.8(ז) לעיל.
- (ג) לפרטים אודות עסקת Siccar Point במהלכה נרכשו 100% ממניותיה של חברת Siccar Point Energy (Holdings) Limited, על ידי חברה בת של איתקה, ראו בסעיף 1.8(ד) לעיל.
- (ד) לפרטים אודות עסקת Summit במהלכה נרכשו 100% ממניותיה של חברת Summit Exploration and Production Limited על ידי חברה בת של איתקה, ראו בסעיף 1.8(ד) לעיל.
- (ה) לפרטים אודות עסקת Marubeni Oil, במהלכה נרכשו 100% ממניותיה של חברת Marubeni Oil and Gas (U.K.) Limited על ידי חברה בת של איתקה, ראו בסעיף 1.8(ד) לעיל.
- (ו) לפרטים אודות עסקת Shell, במהלכה נרכשו זכויות במאגר Cambo, על ידי חברה בת של איתקה, ראו בסעיף 1.8(ו) לעיל.

- (ז) לפרטים אודות עסקת Spirit, במהלכה נרכשו זכויות בתגלית Fotla ובשלושה רישיונות אקספלורציה על ידי חברה בת של איתקה, ראו בסעיף 1.8(ו) לעיל.
- (ח) לפרטים אודות עסקת JAPEX במהלכה נרכשו כ-15% מהזכויות במאגר Seagull ראו סעיף 1.8(ח) לעיל.
- (ט) לפרטים אודות הסכמים שנחתמו עם חברות מקבוצת BP וחברות מקבוצת ENI ראו סעיף 1.8.8(ב) לעיל.

1.8.23 הליכים משפטיים

(א) ביום 26.5.2015 הוגשה כנגד איתקה בקשה לתביעה ייצוגית בבית המשפט הגבוה לצדק במחוז אלברטה שבקנדה על ידי משקיע הטוען כי איתקה פרסמה מידע המהווה מצג שווא, לכאורה, ביחס ללוח הזמנים הצפוי להשלמת התקנת מתקן ההפקה הצף (FPF-1) בפרויקט GSA. לעמדת איתקה, לטענות התובע הייצוגי אין כל בסיס. ביום 7 במרץ 2019, נשמעה הבקשה להעלאת טענה בדבר קיומו של "שוק משני" של משקיעים, כהגדרתו בחוק ניירות ערך של אלברטה והבהרה כי טענה זו מבססת עילה לתובענה ייצוגית. ביום 24.2.2019, אושרה הבקשה ואושר המשך ניהולו של ההליך הייצוגי. עם זאת, בית המשפט מצא כי התובע הייצוגי לא העמיד תשתית ראייתית ראשונית בקשר לחלקים מסוימים מן התביעה, כך שהעילה הייצוגית תוחמה לאירועים שהתרחשו בין יום ה-7.10.2014 לבין יום ה-25.2.2015. בדצמבר 2019 איתקה הגישה את כתבי הטענות שלה ושל המנכ"ל והצדדים הסכימו על פרוטוקול גילוי מסמכים. בהתאם להליכים הנהוגים באלברטה התקיים בחודש אוקטובר 2024 הליך גישור בתיק. נכון למועד הדוח, הצדדים ממתינים להכרעת בית המשפט באשר לאישור הסכמות שהושגו במסגרת ההליך.

לאיתקה יש כיסוי ביטוחי בגין התביעה הזו ולהערכת החברה הביטוח יכסה את חבותה ככל שהתביעה תתקבל.

(ב) ביום 18.12.2023 פעילים סביבתיים בבריטניה הודיעו כי בכוונתם לעתור לבית המשפט באדינבורו כנגד האישור שהעניק ה-NSTA לתכנית הפיתוח של מאגר Rosebank. לפרטים אודות המאגר ראו סעיף 1.8.4(יב) לעיל. בחודש ינואר 2025, בית המשפט בבריטניה דן בעתירה שהוגשה בטענה שהאישור הרגולטורי שניתן לפרויקט לא התחשב במלואם בהנחיות הסביבתיות החדשות של הממשלה, במיוחד בנוגע להערכת פליטות גזי חממה (Scope 3). בית המשפט קבע כי על הפרויקט להגיש הערכת פליטות (Scope 3) מחדשת, בהתאם להנחיות הסביבתיות החדשות, הצפויות להתפרסם באביב 2025. יודגש כי הפסיקה אפשרה לפרויקט להמשיך בשלב הפיתוח, תוך הכנת שותפות הפרויקט להגשת בקשות לקבלת האישור הנדרש בהתאם להנחיות הרגולטוריות החדשות.

אזהרת מידע צופה פני עתיד – המידע המפורט לעיל בקשר להערכת איתקה אודות הפעלת הכיסוי הביטוחי בתובענה הייצוגית והיקפו, מהווה מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך, אשר אין כל ודאות כי יתממש, כולו או חלקו, באופן האמור או בכל אופן אחר, והוא עשוי להתממש באופן השונה מהותית מהמתואר לעיל, וזאת עקב גורמים שונים אשר לחברה או לאיתקה אין שליטה עליהם.

1.8.24 יעדים ואסטרטגיה עסקית

(א) לפרטים אודות יעדים ואסטרטגיה של החברה בתחום האנרגיה בחו"ל ראו סעיף 1.19 לדוח.

- (ב) האסטרטגיה של איתקה היא ליצור ערך בטווח הארוך על-ידי בניית חברת נפט וגז רווחית באזור מדף היבשת של בריטניה, זאת באמצעות התמקדות בפעילויות העיקריות הבאות:
- (1) השאת תזרים המזומנים והתפוקה מבסיס הנכסים הקיים;
- (2) השגת צמיחה בפעילות ארוכת טווח בעלת סיכון נמוך, באמצעות הערכה ופיתוח של תגליות לא מפותחות;
- (3) המשך צמיחה, הגדלת הרזרבות הקיימות וגיוון בסיס התזרים על ידי השגת נכסים חדשים להפקה, פיתוח והערכה באמצעות רכישות ממוקדות, והשתתפות בסבבי חלוקת רישיונות;
- (4) רכישת רישיונות ותגליות בעלות נמוכה בקרבת הנכסים המפיקים של איתקה, כדי להרחיב את פעילות ההפקה של איתקה, ללא פיתוח תשתיות משמעותיות.
- (ג) על מנת לממש את האסטרטגיה, איתקה פועלת ושואפת לקחת תפקיד מפתח באספקת בטחון אנרגטי לבריטניה ולירופה, באמצעות פיתוח התגליות בהן איתקה מחזיקה זכויות, והרחבת ההפקה בנכסיה הקיימים.
- יובהר, כי מימוש היעדים והאסטרטגיה האמורים לעיל תלוי בגורמים חיצוניים שונים, העלולים למנוע התממשותם, או להביא לשינויים בהם.

1.8.25 גורמי סיכון

בנוסף לגורמי הסיכון להם חשופה הקבוצה בתחום האנרגיה בישראל, אשר רבים מהם חלים במידה רבה גם על פעילותה בתחום האנרגיה בחו"ל (לפרטים ראו סעיף 1.7.31 לעיל), חשופה פעילות החברה בתחום האנרגיה בחו"ל גם לגורמי הסיכון הנוספים הבאים:

(א) תנודתיות בשערי מטבעות

עסקיה ופעילותה של איתקה נתונים לתנודתיות בשערי מטבעות. הוצאותיה של איתקה הינן בעיקר בלירות שטרלינג (GBP) בעוד מרבית ההסכמים לרכישת נכסים וכן ההסכמים למכירת נפט הינם בדולר או ביורו. תנודות אלה עשויות להשפיע על תזרים המזומנים של איתקה. על כן, איתקה התקשרה בהסכמים לגידור הסיכון כאמור, בכדי להקטין את הסיכון בתנודתיות שערי המטבעות. עם זאת, אין כל ודאות שפעולות אלו יוכלו למנוע פגיעה בתזרים המזומנים של איתקה עקב תנודות קיצוניות בשערי המטבע, זאת בעיקר נוכח הסביבה הכלכלית הנוכחית, המתאפיינת בתנודות קיצוניות בשווקים הפיננסיים.

(ב) מחירי הנפט והגז

מחירי הנפט והגז העולמיים, אשר נקבעים על ידי היצע וביקוש ועל ידי פרמטריים כלכליים ופוליטיים, הינם תנודתיים ושינויים בהם עשויים להשפיע על תוצאות תחום האנרגיה הבינלאומי. במידה ותחול ירידה במחירי הנפט והגז העולמיים, הדבר עשוי להשפיע על תזרים המזומנים השוטף של איתקה או על שווי הנכסים והכדאיות הכלכלית של הפרויקטים בתחום האנרגיה הבינלאומית. הדבר עשוי להוביל אף לשינוי בהחלטות השקעה ובהחלטות לפיתוח שדות חדשים. כל הפרמטרים כאמור, יכולים להוביל לירידה בהיקף ההפקה של הקבוצה בחו"ל. ירידה משמעותית במחירי הנפט והגז ביחס למחירים הממוצעים בשנים האחרונות יכולה להגביל או להפחית את יכולת משיכת קו האשראי של איתקה והשגת מימון. לדוגמא, איתקה מבצעת עסקאות גידור למחירי הנפט והגז, אך עם זאת, במידה ומחיר הנפט והגז עולים מעל לתחום הנגזרת איתקה לא תהיה זכאית להנות מאותה תמורה.

(ג) קשיים בהוצאה לפועל וביצוע של פרויקטים לפיתוח מאגרים

לאיתקה מספר פרויקטים שאינם מפקים עדיין ונמצאים בשלבי פיתוח שונים, לרבות מאגר Cambo ומאגר Rosebank. ביצוע פעולות הפיתוח במסגרת פרויקטים אלו טעון, בין היתר, אישורים רגולטוריים ושיתוף פעולה עם צדדים שלישיים. סנטימנט ציבורי שלילי כנגד תעשיית הנפט והגז, עלול להשפיע לרעה על ההליכים להוצאת האישורים הרגולטוריים הנדרשים לצורך ביצוע הפרויקטים של איתקה. לאיתקה אין יכולת להבטיח את קבלת האישורים הרגולטוריים הנדרשים לצורך ביצוע הפרויקטים, ויתכן שלא יעלה בידה להשיג את האישורים האמורים או שלא תוכל לקבל את התנאים שייקבעו באישורים האמורים.

(ד) קשיים בהשגת המימון הנדרש

מימון הפעולות לחיפוש, פיתוח והפקת פטרולים כרוך בהשגת מימון בהיקפים מהותיים ביותר מגופים פיננסיים וצדדים שלישיים אחרים. בתקופות של משבר פיננסי או האטה כלכלית נוצר מחסור במקורות מימון והגופים המממנים מקשיחים את התנאים להעמדת המימון הנדרש. במקרים אלו עשויה פעילות החברה בתחום האנרגיה בחו"ל להיתקל בקושי להשיג את המימון הנדרש לפעולות האמורות בתנאים נוחים, אם בכלל.

(ה) תחרות

תחום הנפט והגז בבריטניה הוא תחרותי ביותר. התחרותיות מתבטאת, בין היתר, הן בהיבט של איתור המאגרים, מהירות ההפקה ושיווק הנפט והגז והמחיר שנקבע להם, הן בהיבט התחרות בתפעול (ציוד ואיכות כוח האדם) והן בהיבט הפיננסי. בתחום הנפט והגז פועלים חברות וגופים פרטיים בעלי ניסיון וידע מוכחים, כוח אדם רב ביותר ואמצעים פיננסיים מגוונים.

(ו) תלות במזג האוויר ובתנאי ים

נכסיה ומתקניה של איתקה במדף היבשת של בריטניה נתונים לנזקים ומפגעים כתוצאה ממזג אוויר סוער או גאות המאפיין אזורים אלו, במיוחד בחודשי החורף. יתירה מזו, התקנה ותחזוקה של מתקנים תת ימיים עשויות להיות מאתגרות מאוד בחודשי החורף. מזג האוויר הסוער עלול לגרום לעיכובים בלתי צפויים וכן לעלויות נוספות לפעילותה של איתקה.

(ז) תלות בתשתיות עיבוד והובלה לצורך שיווק נפט וגז

במקרה של תגלית מסחרית, יכולתה של איתקה לשווק נפט וגז מנכסי הנפט שלה עשויה להיות תלויה בזמינות, בקירבה ובקיבולת של צינורות להובלת נפט וגז ותשתיות אחרות קיימות לאיסוף ועיבוד נפט וגז, הנמצאים בבעלות של צדדים שלישיים ואינם בשליטת איתקה.

(ח) תלות באנשי מפתח

התפתחותה ומימוש הפוטנציאל העתידי של איתקה תלוי בהמשך מתן שירותים וביצועיהם של נושאי המשרה הבכירה ואנשי מפתח באיתקה. אובדן אפשרי של כל אחד מנושאי המשרה הבכירה או אנשי מפתח באיתקה עלול להשפיע באופן מהותי על איתקה. ככלל, קיים ביקוש גבוה לעובדים מיומנים, מקצועיים ובעלי ידע רב בתחום הפיתוח, ההפקה ורכישת נכסי נפט וגז. ביקושים אלו גבוהים במיוחד באזור הים הצפוני, העתיר בנכסי נפט וגז, ועל כן עלולה איתקה להיקלע למצב בו לא תוכל לגייס לשורותיה עובדים מיומנים ומקצועיים או לשמורם.

(ט) החזקה ברישיונות

פעילותה של איתקה כפופה להשגת רישיונות מתאימים מרשויות הממשלה הבריטית, ומחייבת את איתקה לעמוד בתנאי הרישיונות על מנת לשמור על תוקפם ועל האפשרות לקבלת אורכה

לרשימות בעת פקיעתם. הרגולטור בבריטניה רשאי לבטל רישיון שניתן במקרה של הפרת ההתחייבויות שניתנו על ידי בעל הרישיון בעת קבלת הרישיון או הארכתו. הרישיונות תקפים לפרקי זמן מוגדרים ופוקעים אוטומטית בתום התקופה, על כן לא קיימת ודאות להענקת הארכה לתקופה נוספת או הענקת רישיונות חדשים שפג תוקפם.

(י) כפיפות פעילותה של איתקה לרגולציה בבריטניה

על פעילותה של איתקה בים הצפוני חלות הוראות הרגולציה הבריטית במגוון תחומים, כגון הענקת רישיונות בנכסי נפט וגז לחיפוש פיתוח והפקה, הגנת הסביבה ובקרת זיהום, היבטי בטיחות בפעילות יבשתית וימית, חוקים ותקנות שעניינם מניעת שחיתות, תחרות והגבלים עסקיים, הלבנת הון, הגבלות יצוא-יבוא, איכות הסביבה, מיסוי, פירוק ונטישה של מתקנים ובארות ואפשרות להפקה או ביטול של זכויות, הגבלות על פעולות מטבע, שינויים במשטר הפיסקאלי, חיוב בתשלומי חובה למדינה ועוד (לפרטים ראו סעיף 1.8.21 לעיל). שינויי רגולציה וקביעת הוראות ומגבלות רגולטוריות חדשות, עלולים להשפיע לרעה באופן מהותי על פעילותה של איתקה ולפגוע בהכנסות החברה או לגרור הטלת סנקציות או קנסות פליליים או אזרחיים שעלולים להיות משמעותיים.

(יא) ריכוז נכסי הנפט המפיקים באזור אחד

כלל הנכסים המפיקים של איתקה הם במדף היבשת של בריטניה, ולפיכך איתקה חשופה לסיכונים אזוריים דוגמת שינויים פיסקליים ורגולטוריים שעלולים לחול בבריטניה, שינויים בהיצע וביקוש באזור בריטניה, סיכונים תקלות טכניות במתקני ההולכה עליהן מתבססת הקבוצה בפעילותה באזור זה וסיכונים מזג אוויר באזור הפעילות בו מרוכזים כלל הנכסים המפיקים. לפרטים נוספים בנוגע לתיקוני חקיקה בבריטניה בקשר להיטל המוגבל ראו סעיף 1.8.19 לעיל, ולפרטים נוספים בנוגע להשפעת המלחמה באוקראינה על ההיצע והביקוש של מוצרי האנרגיה השונים באירופה ראו סעיף 1.8.3 (ד) לעיל.

(יב) מורכבות פיתוח תגליות ונכסי נפט

פיתוח תגליות חדשות בתחום הפעילות הוא תחום מורכב, כפוף לרגולציה רבה ועתיר מורכבויות הנדסיות וסיכונים. כמו כן, פעילות הפיתוח כרוכה בסיכון גבוה לאור כך שאין ודאות כי ההשקעה תישא רווחים. איתקה מחזיקה בזכויות בחלק מהתגליות המשמעותיות שטרם פותחו במדף היבשת של בריטניה, לרבות מאגר Cambo ומאגר Rosebank. פיתוח נכסי נפט של איתקה בים הצפוני ובעיקר המאגרים Rosebank, Cambo, Marigold והמשך הפקת ה-EOR במאגר Captain עלול להתקל בקשיים, לרבות אי עמידה במועדים, חריגה מתקציבים ואף לא להתרחש כלל. בפיתוח נכסים אלו תלויה איתקה, בין היתר, בשותפיה לפרויקטים, ברגולטורים, בספקים השונים ובתוצאות הקידוחים. כמו כן, הליך הפיתוח עשוי להימשך תקופות ממושכות ולחייב את איתקה להשקיע סכומים משמעותיים. אך, גם אם איתקה תשקיע סכומים אלו, עדיין אין ודאות שהשקעות אלו יניבו הפקה מסחרית של המאגרים.

(יג) השפעת הלחימה בין רוסיה לאוקראינה

בחודש פברואר 2022, פתחה רוסיה במתקפה צבאית כנגד אוקראינה. השפעות המלחמה באוקראינה הובילו בין היתר, ועלויות להמשיך להוביל לשינויים חדים במשק האנרגיה באירופה, לרבות תנודות חדות במחירי הנפט והגז הטבעי. עסקי איתקה ותוצאותיה הכספיות תלויות במידה רבה במחירי הגז והנפט, כמפורט לעיל. המשך והיקף המלחמה באוקראינה, הסנקציות המוטלות

בגינה, והשיבושים באספקת אנרגיה כתוצאה מהמלחמה באוקראינה, עלולים להשפיע מהותית על הכלכלה העולמית, על מחירי הנפט והגז, ועל נכונות של שותפים וגורמים מסחריים להשקיע בפיתוח נכסי גז ונפט בתחום הפעילות.

(יד) הסתמכות על מספר לקוחות עיקריים

לאיתקה תלות במספר לקוחות עיקריים, וכל שינוי במערכת היחסים עימם, או חוסר יכולת שלהם לעמוד בהתחייבויותיהם כלפי איתקה עשויה להשפיע לרעה על התוצאות הכספיות של איתקה. חוסר יכולת של לקוחותיה העיקריים של איתקה לקיים את התחייבויותיהם וכן מקרים של חדלות פירעון או פירוק של לקוחות אלו צפוי לגרום לפגיעה בתוצאותיה הכספיות של החברה.

(טו) הסתמכות על תשתיות שבבעלות צדדים שלישיים

כמעט כל הייצור של הקבוצה מועבר באמצעות תשתיות שבבעלות ושליטה של צדדים שלישיים, לרבות מיכליות, צנרת תת-ימית, טרמינלים ותשתיות הולכה אחרות, אשר לאיתקה אין שליטה בהם. במקרה של תקלה, פיצוץ, תנאי מזג אויר, פעולת טרור, סכסוך עבודה או כל גורם אחר אשר ישבש את פעילותם של מערכות תשתית אלו או סגירה שלהם, עלולה להיפגע יכולתה של איתקה להוליך את הנפט והגז ליעדם, דבר אשר עלול להביא לפגיעה בתוצאותיה הכספיות של החברה.

(טז) תיקון וחינוך ציוד

איתקה מבצעת פעילות של תחזוקה שוטפת על מנת להבטיח המשך רצוף של ההפקה והאספקה, ולצורך זה משקיעה משאבים משמעותיים בשימור הנכסים והציוד הנדרשים לצורך פעילות זו. אין בטחון כי ההשקעות שתידרשנה בפועל לצורך שמירה על תקינותם של הנכסים והציוד האמורים לא יחרגו מהסכומים שאיתקה מתקצבת לצורך כך מעת לעת. חלק מנכסי הנפט של איתקה נמצאים בשלב מאוחר יחסית של חיי המאגר, ובהתאם חלק מהציוד המשמש בנכסים אלו מיושן יחסית ועלולים להיות קשיים להשיג חלקי חילוף עבור ציוד זה, אם וכאשר יידרש, דבר שעלול לגרום לפגיעה בתוצאות הפעילות של איתקה.

בטבלה להלן מוצגים גורמי הסיכון שתוארו לעיל על פי טיבם (סיכוני מקרו, סיכונים ענפיים וסיכונים מיוחדים לתחום האנרגיה בחו"ל), אשר דורגו בהתאם להערכות החברה, על-פי השפעתם על החברה, השפעה גדולה, בינונית וקטנה:

<u>מידת ההשפעה של גורם הסיכון על עסקי הקבוצה בתחום האנרגיה בחו"ל</u>			
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה	
			סיכוני מקרו
		X	תנודתיות בשערי מטבעות
		X	מחירי הנפט והגז
		X	קשיים בהוצאה לפועל וביצוע של פרויקטים לפיתוח מאגרים
		X	קשיים בהשגת המימון הנדרש
			סיכונים ענפיים
	X		תחרות
	X		תלות במזג האוויר ובתנאי ים

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על עסקי הקבוצה בתחום האנרגיה בחו"ל			
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה	
	X		תלות בתשתיות עיבוד והובלה לצורך שיווק נפט וגז
			סיכונים מיוחדים בתחום האנרגיה בחו"ל
	X		תלות באנשי מפתח
	X		החזקות ברישיונות
		X	כפיפות פעילותה של איתקה לרגולציה בבריטניה
		X	ריכוז נכסי הנפט המפיקים באזור אחד
	X		מורכבות פיתוח תגליות ונכסי נפט
X			השפעת הלחימה בין רוסיה לאוקראינה
	X		הסתמכות על מספר לקוחות עיקריים
	X		הסתמכות על תשתיות שבבעלות צדדים שלישיים
	X		תיקון וחידוש ציוד

מידת ההשפעה של גורמי הסיכון האמורים על פעילות החברה הינה על סמך הערכה בלבד וייתכן כי בפועל מידת ההשפעה תהיה שונה.

נוסף על תחומי פעילות הקבוצה המפורטים לעיל, לקבוצה פעילויות נוספות שאינן מהותיות, באמצעות החזקותיה במהדרין ובאמצעות החזקותיה בדלק ישראל ובדלק נכסים, והכל כמפורט להלן.

מהדרין

1.9.1

החל מיום 17 באוגוסט 2023, לקבוצה פעילות נוספת שאינה מהותית, בתחום החקלאות, תחום בתי קירור, תחום המים ותחום הנכסים המניבים. בהתאם, להלן פירוט מקוצר אודות פעילות הקבוצה בתחום.

פעילות הקבוצה בתחום זה נעשית באמצעות מהדרין בע"מ (להלן: "**מהדרין**") ובאמצעות תאגידים בבעלותה (מהדרין והתאגידים בבעלותה ייקראו יחד להלן בסעיף זה: "**קבוצת מהדרין**"). מהדרין הינה חברה ציבורית שמניותיה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ וקבוצת מהדרין מחזיקה (בבעלות ובחכירה), בין היתר, בעתודות קרקע (בהיקף מוערך של כ-10,500 דונם), ובנכסים לוגיסטיים הכוללים בתי קירור, בתי אריזה ומרלוג, בארץ ובחו"ל. בשנת 2023 השלימה החברה רכישה של מלוא החזקותיה של חברת השקעות דיסקונט בע"מ במהדרין (כ-44.48%), בתמורה לסך של כ-249 מיליון ש"ח ובחודש ינואר 2024 השלימה החברה הצעת רכש מיוחדת למניות מהדרין, במסגרתה נענו ניצעים המחזיקים ב-361,643 מניות רגילות, המהוות כ-10.83% מהון המניות המונפק של מהדרין ומזכויות ההצבעה בה, בתמורה למחיר של 16,241 אג' למניה רגילה. נכון למועד דוח זה החברה מחזיקה בכ-54.09% מהון המניות של מהדרין.

לפרטים נוספים ראו דוחות מיידיים של החברה מיום 17 ביולי, 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-080964), מיום 10 באוגוסט, 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-074371), מיום 17 באוגוסט, 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-095361) ומיום 29 בינואר, 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-011280), אשר הפרטים המופיעים בהם נכללים בזאת על דרך של הפנייה.

קבוצת מהדרין עוסקת בארבעה תחומי פעילות עיקריים, המדווחים בדוחותיה הכספיים של מהדרין כשבעה מגזרים עסקיים: (1) תחום החקלאות - מהווה את עיקר פעילותה של קבוצת מהדרין, וכולל בעיקר עיבוד פרדסים ומטעי פרי ואחזקתם, אריזה ושיווק פרי בארץ ובחו"ל וכן טיפול ועיבוד של פירות. תחום החקלאות מורכב מארבעה תתי תחום המהווים ארבעה מגזרי פעילות: מגזר האבוקדו; מגזר ההדרים; מגזר התמרים; ו-מגזר זנים האחרים; (2) תחום בתי קירור - קבוצת מהדרין מספקת לחברות קבוצת מהדרין וללקוחות חיצוניים שירותים מלאים של אחסון בצינון באמצעות אתרי קירור ברחבי הארץ (בין בבעלותה ובין שלא) (להלן: "**בתי הקירור**"). שטח בתי הקירור הכולל בארץ נכון ליום 31 בדצמבר 2024 ולמועד דוח זה, עומד על כ-23,000 מ"ר (מתוכם בבעלות קבוצת מהדרין כ-16,500 מ"ר). בנוסף, בבעלות קבוצת מהדרין בית קירור בצרפת בגודל של כ-7,000 מ"ר, המשמש לאחסון תוצרת קבוצת מהדרין לקראת שיווקה; (3) תחום המים - קבוצת מהדרין מספקת לפרדסים שבבעלותה וללקוחות חיצוניים מים להשקיה שנשאבים מהבארות של מהדרין (להלן: "**מקורות המים העצמאיים**") ומקורות מים

חיצוניים, כדוגמת מפעלי קולחין מקומיים וממקורות חברת המים בע"מ (להלן - "מקורות" ו-"מקורות המים החיצוניים", בהתאמה). לקבוצת מהדרין 12 מקורות מים להשקיה עצמית (בארות). בנוסף לשאיבת מים לצריכה עצמית, כמפורט לעיל, מספקת קבוצת מהדרין מים להשקיית שטחים חקלאים ללקוחות שונים, ממקורות מים עצמיים וממקורות מים חיצוניים, וזאת באמצעות רשתות אספקת המים של קבוצת מהדרין ; ו- (4) תחום הנכסים המניבים - קבוצת מהדרין מחזיקה שטח ומבנה לצורך השכרתו ללקוחות שונים, ובכלל זה שטחים המיועדים לסככות, אריזה ואחסנה, משרדים ושטחים להעמדת מתקנים ואנטנות סלולריות. נכון למועד אישור הדוח, מחזיקה קבוצת מהדרין בכ- 44,700 מ"ר של שטחים מניבים, רובם המכריע בשימוש קבוצת מהדרין וכ- 3,800 מ"ר מושכרים לצדדים שלישיים.

בשנת הדוח מהדרין החלה לבצע פעולות לצורך הרחבת תחומי פעילותה, במסגרת זו חתמה על הסכם מפורט עם טראלייט בע"מ, המסדיר את הפעילות המשותפת של הצדדים בתחום קידום פרויקטים אגרו-וולטאיים לייצור חשמל באנרגיה מתחדשת (לרבות בשילוב אמצעי אגירת חשמל) בשטחים חקלאיים, במקביל לפעילות החקלאית (בסעיף זה: "תחום הפעילות") וכן את האפשרות להקמת פרויקטים נוספים שאינם בתחום הפעילות, בשטחים של יישוב שבתחומו קיים הסכם בתוקף בתחום הפעילות.

בנוסף, לאחר תקופת הדוח, ביום 16 בינואר 2025, התקשרה קבוצת מהדרין עם צד שלישי שאינו קשור למהדרין ו/או לחברה במערכת הסכמים, כדלקמן: (1) הסכם למכירת 40% בלתי מסוימים (במושע) ממלוא זכויותיה והתחייבויותיה של קבוצת מהדרין בקשר עם נכס בו לקבוצת מהדרין זכויות חכירה בנתניה ("בסעיף זה: "המקרקעין") במצבם " As Is", בתמורה לסך של 82.4 מיליון ש"ח, בתוספת הפרשי הצמדה וריבית וכן מע"מ כדון, המשקפים למקרקעין שווי של 206 מיליון ש"ח ; ו-(2) הסכם שיתוף ועסקה משותפת ביחס לפרויקט שבכוונת הצדדים ליזום ולהקים במשותף על המקרקעין. בכוונת הצדדים להקים על גבי המקרקעין מבנה בשימושי תעשייה בהתאם לתכנית המתאר התקפה החלה על המקרקעין, אשר שטחו ישווקו ויימכרו לצדדי ג' ; ובשלב שני, בכפוף לאישור תכנית מפורטת, בכוונת הצדדים לבחון הקמת מבנה/מגדל משרדים אשר שטחו יימכרו ו/או יושכרו לצדדי ג'.

ביום 17 בספטמבר 2024, הנפיקה מהדרין לציבור 338,000,000 ש"ח ע.ג. אגרות החוב (סדרה א') של מהדרין, רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת, בהתאם לדוח הצעת מדף של מהדרין, בתמורה (ברוטו) בסך של 338 מיליוני ש"ח. להבטחת התחייבויותיה של מהדרין כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה א'), העמידה מהדרין כבטוחה נכסי נדל"ן שבבעלותה.

השפעת מלחמת חרבות ברזל על פעילות קבוצת מהדרין

(1)

למלחמת "חרבות ברזל" שפרצה ביום 7 באוקטובר 2023, השפעה מהותית וקשה על ענף החקלאות בישראל בכלל, ובאזורי עוטף עזה ובצפון הארץ בפרט, ובהשפעה ישירה, השפעה שלילית על מהדרין, שהחקלאות כאמור מהווה את ליבת עסקיה. ההכנסות ועיקר פעילות מהדרין, מתבססות על עונת קטיפת ההדרים והאבוקדו בישראל, וקיים חשש לפגיעה מהותית בתחום זה. השפעות המלחמה על מהדרין בתקופת הדוח נוגעות לכל

שרשרת גידול ושיווק הפירות. בין השאר, הקטיף התייקר ונפגע, בעיקר בשל מחסור בעובדי קטיף וההתייקרות בעלויות העסקת עובדים; נגרמה פגיעה במלאי על העץ (סעיף הוצאות עיבוד מראש) עקב עיכוב בקטיף; חל מחסור בכוח אדם בבתי האריזה, דבר שהוביל לירידה בתפוקה ולהתייקרות עלויות ההובלה עקב העמסה חלקית של משאיות; תחום הקירור נפגע, בין השאר עקב ירידה בכמויות האחסון בשל קיטון בתוצרת החקלאית ומדרישות רגולטוריות להרחיב את צוותי החירום; חלו עיכובים בהפלגות שהובילו לעלייה בעלויות ההובלה, לפגיעה באיכות הפרי ולפגיעה במכירות; היו קשיים בגביית כספים מלקוחות, ובין השאר נותק הקשר עם לקוחות מעזה, בגינם בוצעה הפרשה לחובות מסופקים; נגרם נזק ישיר לפרדסים ולמטעים כתוצאה מפעילות צבאית ונמנעה גישה לעבודה רציפה בכמה אלפי דונמים נוספים של החברה, הן בתקופת הרבעון האחרון של שנת 2023 והן בתקופת הדוח. כמו כן, מהדרין מזוהה כיצרנית ומשווקת ישראלית. בעקבות המלחמה, מהדרין מזוהה, וגם לקוחותיה דיווחו לה, כי קיימת הימנעות מצד צרכנים באירופה לרכוש את מוצריה. בהתאם לכך, נרשמה ירידה בביקוש למוצרי מהדרין מצד משווקים במדינות אירופה. בשלב זה, מהדרין אינה מסוגלת לאמוד את ההשפעה של זיהויה עם מדינת ישראל על מכירותיה.

מלחמת חרבות ברזל נמשכה בעצימות לאורך כל שנת הדוח, כאשר הפסקת אש אל מול ארגון הטרור חיזבאללה, נכנסה לתוקף בסוף חודש נובמבר 2024, והפסקת אש זמנית ברצועת עזה נכנסה לתוקף ב-19 בינואר 2025. לאורך כל שנת הדוח וכן בתחילת שנת 2025, התנועה הימית בים האדום נפגעה בשל מתקפות של ארגוני הטרור מתימן. ביום 18 במרץ 2025, תמה הפסקת האש בין ישראל לארגון הטרור חמאס, והחל מבצע "עוז וחרב" בגזרת רצועת עזה. נכון למועד פרסום הדוח, אין ביכולתה של החברה להעריך, את המשך ההשלכות האפשריות של חידוש הלחימה כאמור על פעילותה של מהדרין, תוצאותיה העסקיות ומצבה הפיננסי.

ההערכות, ההשפעות הידועות והחזויות למועד פרסום דוח זה על פעילותה ועל תוצאותיה של מהדרין (לרבות חלק מהדרין בשותפות גן פלח), בתקופה המצטברת מאז תחילת שנת 2024 עומדות על כ-43.5 מיליון ש"ח לפני מס (כאשר ההשפעה המצטברת מתחילת המלחמה מוערכת בכ-64.5 מיליון ש"ח לפני מס).

הערכות החברה כאמור, לרבות ביחס להשפעות מלחמת חרבות ברזל והאפשרויות העומדות בפני מהדרין על מנת להתמודד עמן, הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, אשר עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית, וזאת בין היתר עקב אי הוודאות הקיימת ביחס למצב הביטחוני, הימשכותו והשפעותיו על ענף החקלאות בכלל ועל פעילות מהדרין ותוצאותיה, בפרט.

כללי

(2)

כאמור לעיל, תחום החקלאות מהווה את עיקר פעילותה של קבוצת מהדרין ובמסגרתו פועלת מהדרין כדלקמן:

עיבוד פרדסים ומטעים ואחזקתם - ענף ההדרים מהווה אחד מענפי החקלאות הבסיסיים והוותיקים בישראל. נוכח שחיקה מתמשכת ברווחיות וייסוף השקל בשנים האחרונות, קבוצת מהדרין כמעט וחדלה מלנטוע נטיעות חדשות של פרדסים ונטעת בעיקר זני אבוקדו.

הסכמי חכירה, עיבוד ואחזקה - השטחים אותם מעבדת קבוצת מהדרין, כוללים מטעים ופרדסים של גורמים חיצוניים, המעוגנים בהסכמי אחזקה ונטיעה ובהסכמי עיבוד, וקרקעות פרטיות ו/או בחכירה ישירה מרמ"י.

אריזת פרי - קבוצת מהדרין אורזת ומשווקת פרי שמקורו ממטעי קבוצת מהדרין וממטעים של מגדלים אחרים לרבות פרי שנרכש מבתי אריזה פרטיים. נכון למועד הדוח, קבוצת מהדרין בעלת זכויות בשלושה בתי אריזה ומחסן, וכן קבוצת מהדרין שוכרת בית אריזה לאבוקדו.

שיווק פרי בארץ ובחו"ל - קבוצת מהדרין פועלת בתחום האריזה והשיווק של פירות ולצורך כך השקיעה בבתי אריזה. כמו כן קבוצת מהדרין פועלת גם כמשווקת בלבד (ולא כמגדלת) בענפי פרי מסוימים.

לקוחות תחום החקלאות

(3)

לקבוצת מהדרין מספר סוגי לקוחות והתקשרויות בתחום התואם לסוג השירות המסופק:

עיבוד ואחזקה - קבוצת מהדרין מתקשרת עם בעלי הקרקע בשני סוגים של הסכמים: (1) הסכמי עיבוד – בהסכמים אלה קבוצת מהדרין מעניקה שירותי עיבוד ואחזקה למטע, והלקוח מעמיד לרשותה את האמצעים הנחוצים להשקיית המטע ומתחייב שתוצרת הפרי תועבר למערכי האריזה והשיווק של קבוצת מהדרין. בחלק מההסכמים מתחייבת קבוצת מהדרין להעניק ליווי פיננסי עד קבלת תמורה בגין שיווק הפרי. (2) הסכמי אחזקה ונטיעה – הסכמים אלה יוצרים מעין מיזם משותף, במסגרתו מבצעת קבוצת מהדרין את שירותי האחזקה של המטע, והלקוח (הפרדסן) מעמיד לרשות קבוצת מהדרין את אמצעי הייצור ומתחייב שתוצרת הפרי תועבר למערכי האריזה והשיווק של קבוצת מהדרין, כאשר בחלק מההסכמים הרווח מהמיזם מתחלק בין קבוצת מהדרין והפרדסן בהתאם להוראות ההסכם הפרטני שביניהם. בתקופת ההסכם מבצעת קבוצת מהדרין השקעות בפרדסים. בתום תקופת ההסכם מקבל הפרדסן את הפרדס במצבו כפי שהוא. מרבית עד מלוא המימון הנדרש להשקעה בפרדסים מועמד על-ידי קבוצת מהדרין כהלוואה למיזם שתפרע מתוך הכנסות המיזם (non-recourse). רווחי המיזם מתחלקים בהתאם להסכמת הצדדים וקיים הסדר חלוקת סיכונים בין הצדדים, כאשר לפרדסן מובטחת תמורה מוסכמת.

אריזת הפרי - לקוחות קבוצת מהדרין באריזה והשיווק הינם בעלי המטעים.

שיווק וייצוא של פירות וירקות - לקוחות קבוצת מהדרין בשיווק וייצוא של פירות וירקות הינם יבואנים מקומיים, רשתות שיווק וסיטונאים בשוק המקומי ובארצות היעד, מפעלי תעשייה לייצור מיצים ורכיזים (המשתמשים בפרי כחומר גלם).

נכון למועד הדוח, לקבוצת מהדרין אין לקוח/קבוצת לקוחות שההכנסות מהם מהוות 10% או יותר מסך הכנסותיה בדוחות הכספיים המאוחדים של מהדרין. עם זאת, ישנם לקוחות אסטרטגיים ומרכזיים, שהפסקת ההתקשרות עימם עשויה להשפיע באופן מהותי לרעה על פעילות קבוצת מהדרין בתחום, בטווח הקצר והבינוני, וזאת עד למציאת לקוחות חלופיים.

תחרות בתחום החקלאות

(4)

תחרות בעיבוד ואחזקה של מטעים - קיימות מספר חברות העוסקות בתחום עיבוד המטעים ואחזקתם, ביניהן חברות גדולות הפועלות בפריסה ארצית וכן גופים קטנים (או יחידים) הפועלים נקודתית באזור גיאוגרפי מסוים והמעבדים כל אחד עשרות דונמים בלבד. להערכת מהדרין (על בסיס נתונים פומביים אודות סך השטחים החקלאיים בישראל ביחס לשטחים של הקבוצה ונתונים פומביים אודות פעילות של מתחרים בתחום), התחרות בתחום העיבוד והאחזקה קטנה. כמו-כן, להערכת מהדרין, בהתאם לאמור לעיל, היא מדורגת כאחת מקבוצת החברות הגדולה בישראל בתחום זה.

תחרות בשיווק פירות בארץ ובחו"ל - קבוצת מהדרין מתחרה מול יצואנים ישראלים אחרים של פרי הדר ומדורגת כיצואנית פרי הדר הגדולה בישראל. מעבר לכך, קיימת לקבוצת מהדרין תחרות מול יצואנים של פרי הדר ממדינות אחרות ובשווקים במדינות אחרות, לרבות באירופה המערבית ואנגליה, יפן וקוריאה. על-פי נתוני מועצת הצמחים, קבוצת מהדרין היא יצואנית האבוקדו השלישית בגודלה בישראל.

תחרות בשיווק ירקות בארץ ובחו"ל - קבוצת מהדרין עוסקת בעיקר בירקות שורש. בשוק המקומי והבינלאומי קיימת תחרות בין היצואנים המקומיים ומגדלים גלובליים ומקומיים. התחרות בשיווק ירקות בשוק המקומי והבינלאומי קשה ומאתגרת.

התחרות העזה בין ספקי הפרי, רשתות השיווק בארצות היעד והיצואנים מהארץ מחייבת את קבוצת מהדרין למצוא אלטרנטיבות שיווקיות זמינות וגמישות, המתאימות לאורך חיי המדף של התוצרת החקלאית.

השבת קרקעות והפקעות

(5)

בעקבות חקיקת החוק לקידום הבניה במתחמים מועדפים לדיור (הוראת שעה), התשע"ד-2014, שהורה על הקמת ועדה ארצית לתכנון ולבניה של מתחמים מועדפים לדיור, ביולי 2016, ראו אור החלטות 1469 ו-1470 של רמ"י. החלטה 1469 קובעת כי מועד ההשבה יקבע על-ידי רמ"י בהתחשב במועד סיום מחזור הגידול, והחוכר יכול לבקש כי רמ"י תבצע את פינוי הקרקע להשבה; החלטה 1470 (אשר תיקנה וביטלה את החלטה 1426), קובעת את הפסקת החכירה בקרקע חקלאית שיעודה שונה למטרת מגורים ותעסוקה ולמטרות ביטחוניות והשבת הקרקע באופן מיידי (לפי החלטת רמ"י). בהחלטה 1469 התמריץ לחוכר, שעמד בתנאי ההשבה עומד על 20% מגובה הפיצוי עבור המחוברים, ובהחלטה 1470 הפיצוי והתמריץ שנקבע במקרה של הפסקת חכירה מיידיית בקרקע לצורך שינוי ייעוד ושיווקה למגורים, הנו 30,800 ש"ח לדונם להשבת הקרקע עם המטעים ובתוספת 50% מסכום הפיצוי כתמריץ בעמידה בתנאים נוספים, כך שסך הפיצוי (לפי שתי ההחלטות) עומד על כ-60,000 ש"ח לדונם (לאחר הצמדה למדד). בנוסף לכך, זכאי החוכר לרכוש בפטור ממכרז ובתשלום דמי חכירה מהוונים מלאים ותשלום הוצאות פיתוח, מגרשים מהוונים 20% מתחום התכנית, ששווים יקבע על-פי תוצאות המכרזים בתכנית והתאמות של השמאי הממשלתי, וכשהמדובר במתחמים המיועדים לשיווק בתוכנית מחיר למשתכן, מחיר מגרשי ההקצאה בפטור ממכרז יקבע על בסיס שומה עדכנית.

בשנים האחרונות, חתמה מהדרין על הסכמי השבה של כ-2,700 דונם.

סיכונים סביבתיים בתחום בתי הקירור בקבוצת מהדרין

(6)

חלק מבתי הקירור בקבוצת מהדרין מופעלים באמצעות גז אמוניה, וקיימים בהם מיגונים טכניים לניטור ושליטה כנגד דליפות. השימוש בגז האמוניה הינו נושא מורכב, וככזה מחייב היתר רעלים מהמשרד להגנת הסביבה, אשר ניתן לאחר ביקורת הרשות הארצית לכיבוי והצלה, המשרד להגנת הסביבה ופיקוד העורף. נכון למועד הדוח, קבוצת מהדרין מחזיקה בהיתרי רעלים בתוקף לכל האתרים המופעלים על ידה וכחלק מדרישות הרשויות למיגון מיכלי האמוניה כאמור לעיל, מיגנה קבוצת מהדרין את מיכלי האמוניה בבית הקירור והאריזה אשקלון ובבית קירור שחק.

גורמי סיכון

(7)

פרט לגורמי הסיכון להם חשופה הקבוצה כמפורט בסעיף 1.21 להלן, חשופה פעילות הקבוצה בתחום החקלאות, תחום בתי הקירור, תחום המים ותחום הנכסים המניבים גם לגורמי סיכון נוספים, ובהם:

סיכוני מקרו – סביבה מאקרו-כלכלית; סיכונים ענפיים – אקלים, טבע ומזיקים בחקלאות, תלות בכוח אדם לקטיפ ופריז, הובלת הפרי, מחסור במים ומחירי המים השפירים, מזיקי הסגר, היקפי יצוא של המדינות השונות המתחרות בפרי הישראלי, העלאת שכר המינימום; סיכונים מיוחדים למהדרין - בטחונות מלקוחות, פגיעה במותגים, פיקוח והיתרים, הסכמים עם לקוחות, עליית מחירי החשמל, אירועים סביבתיים, סיכונים סביבתיים בתחום המים.

לקבוצה פעילות שאינה מהותית בתחום הדלק בישראל. בהתאם, להלן פירוט מקוצר אודות פעילות הקבוצה בתחום.

פעילות הקבוצה בתחום הדלק בישראל נעשית באמצעות דלק ישראל ובאמצעות דלק נכסים ותאגידים בבעלותן. נכון למועד אישור הדוח, החברה מחזיקה (באמצעות דלק פטרולים) ב- 24.75% מהון המניות המונפק והנפרע של דלק ישראל, כאשר יתרת המניות של דלק ישראל מוחזקות על ידי להב אל.אר רילאסטייט בע"מ (להלן: "להב") יחד עם ב.ג.מ. בע"מ (להלן: "ב.ג.מ.") ו.נ.ד.מ. יעוץ, ניהול והשקעות בע"מ במשותף, וכן על ידי מר יורם איל (מנכ"ל החברה). דלק ישראל והתאגידים בבעלותה ייקראו יחד להלן בסעיף **שגיאה! מקור ההפניה לא נמצא.** זה: "דלק ישראל".

כמו כן, נכון למועד אישור הדוח, החברה מחזיקה (באמצעות דלק פטרולים) ב- 24.18% מהון המניות המונפק והנפרע של דלק נכסים, כאשר יתרת המניות של דלק נכסים מוחזקות על ידי להב יחד עם ב.ג.מ. ו.נ.ד.מ. יעוץ, ניהול והשקעות בע"מ במשותף, וכן על ידי רגנאר 1 השקעות שותפות מוגבלת (בבעלות שותפי קבוצת קרנות הגידור אלפא).

דלק ישראל

א.

דלק ישראל עוסקת בשני תחומי פעילות עיקריים: (1) **תחום הקמעונאות** - מכירת דלקים בתחנות תדלוק ציבוריות (לרבות שיווק לתחנות המופעלות על ידי צדדים שלישיים) והפעלת חנויות נוחות במרבית ממתחמי התחנות האמורות, בייזום, הקמה והפעלה של תחנות תדלוק ציבוריות וחנויות נוחות, וכן בייצור, מכירה ושיווק ישיר ושיווק קמעונאי של מוצרי קפה תחת המותג "ג'וי". במחצית השנייה של שנת 2022 רכשה דלק ישראל 70% ממניות ברגר קינג ישראל (ב.ק.י. 2014) בע"מ ("ברגר קינג") והפכה לבעלת השליטה בברגר קינג. במחצית השנייה של שנת 2024 הגדילה דלק ישראל את אחזקותיה בברגר קינג ונכון למועד הדוח מחזיקה דלק ישראל כ- 87.4% בברגר קינג. בנוסף, ברבעון האחרון של שנת 2023, החלה דלק ישראל גם להיות בעלת שליטה משותפת (יחד עם חברת איוונטיס הגרמנית) בפעילות "זאפה"; (2) **תחום הסיטונאות** - שיווק והפצה ישירים של מוצרי נפט וגז ישירות למשתמש הסופי ולמפיצים השונים, לרבות לקוחות מוסדיים, לקוחות תעשייתיים ולקוחות פרטיים.

בשנת 2024 חילקה דלק ישראל דיבידנדים לבעלי מניותיה, בסכום של 50 מיליון ש"ח, כאשר חלקה של החברה עמד על סך של 12 מיליון ש"ח.

השפעת מלחמת חרבות ברזל על פעילות דלק ישראל

נכון למועד הדוח, מדינת ישראל עדיין מוגדרת במצב מלחמה שעצימותה וגזרותיה משתנות לעיתים תכופות ואין צפי ברור לסיומה של המלחמה.

בשבועות הראשונים של הלחימה חלה ירידה משמעותית בכמויות הדלקים, במהלך שנת 2024 חלה מגמת התאוששות והתייצבות בענף. כמו כן, יצוין כי בראיה שנתית כוללת הפגיעה בדלק ישראל אינה צפויה להיות מהותית ביחס לתוצאותיה, בכפוף להתפתחויות עתידיות ככל שיהיו.

ההשפעה של המלחמה על תוצאותיה הכספיים של דלק ישראל, נכון לתאריך הדוח, אינה מהותית.

כללי

(1)

במשק הדלק בישראל פועלות חברות תשתית, הנותנות שירותי תשתית לרבות פריקה, אחסון, ניפוק והזרמה של דלקים, וחברות דלקים, העוסקות בשיווק, הפצה ומכירה של מוצרי דלקים ושמנים במתחמי התדלוק והמסחר, בייזום, הקמה והפעלה של תחנות תדלוק וחנויות נוחות. ארבע חברות הדלק העיקריות - פז חברת נפט בע"מ (להלן: "פז"), דלק ישראל, סונול ישראל בע"מ (להלן: "סונול") ודור-אלון אנרגיה בישראל (1988) בע"מ (להלן: "דור-אלון"), מחזיקות יחד בכ-935 תחנות תדלוק ציבוריות בישראל. בנוסף, חברות דלק נוספות מחזיקות יחד בסך הכל כ-334 תחנות דלק ציבוריות¹. פעילות דלק ישראל כוללת מכירת דלקים וגפ"מ בתחנות תדלוק ציבוריות (לרבות שיווק דלקים לתחנות המופעלות על-ידי צדדים שלישיים) והפעלתן, לרבות שירות תדלוק באמצעות התקני תדלוק אוטומטיים (להלן: "דלקן"), ומכירת שמנים ומוצרים אחרים בתחנות התדלוק הציבוריות. כן עוסקת דלק ישראל בייזום, הקמה והפעלה של תחנות תדלוק וחנויות נוחות. בחלק מהמתחמים משכירה דלק ישראל שטחים לצדדים שלישיים לצרכי מסחר. כמו כן, בתחום הסיטונאות - עוסקת דלק ישראל בשיווק, הפצה ואספקה של מוצרי דלק שונים מחוץ לתחנות התדלוק הציבוריות, ישירות לאתרי הלקוחות שאינם פתוחים לקהל הרחב, וכן בתחום הגפ"מ הביתי.

נכון למועד הדוח, דלק ישראל שיווקה מוצרי דלקים לכ-240 תחנות תדלוק ציבוריות, הפרוסות ברחבי ישראל. מתוכן, 187 תחנות תדלוק הופעלו על ידי דלק ישראל ובכ-178 תחנות פעלו חנויות נוחות.

לקוחות

(2)

לקוחות דלק ישראל ניתנים לסיווג לשתי קבוצות עיקריות: (א) בתחום הקמעונאי: לקוחות פרטיים, הרוכשים מוצרי דלק, שמנים או מוצרים קמעונאיים בתחנות התדלוק ובחנויות הנוחות המופעלות ע"י דלק ישראל, לקוחות עסקיים הכוללים ציי רכב המנויים על שירות ה"דלקן" ולקוחות מכרזים (הנמנים על לקוחות ה"דלקנים"). (ב) בתחום הסיטונאי: לקוחות ביתיים ובתי עסק קטנים - להם מספקת דלק ישראל תזקיני נפט, מכשירים צורכי גפ"מ, ובעיקר גפ"מ לחימום, חימום מים ולבישול, תחנות תדלוק הקשורות עם דלק ישראל בחוזה הפעלה מטעם דלק ישראל ובחוזי אספקה לרכישות מוצרי דלק ושמנים ממנה, וכן חברות תעופה המקבלות שירותי תדלוק בנתב"ג. לקוחות אלה נבדלים מהצרכנים הפרטיים בעיקר בתנאי האשראי (הארוכים יותר) שהם מקבלים ובהנחה הניתנת ללקוחות העסקיים.

תחרות

(3)

משק הדלק בישראל מתאפיין בתחרות גבוהה בכל תחומי פעילותה של דלק ישראל. על פי נתוני הרשויות, בישראל רשומות עשרות חברות דלק המורשות לרכוש מוצרי נפט

¹ על פי נתוני משרד האנרגיה מתאריך 3/3/2025.

ישראל מבתי הזיקוק בארץ או לייבא מוצרי נפט. בפעילות הקמעונאות, ארבע מתוך החברות הפעילות (כולל דלק ישראל) מחזיקות בנתח השוק העיקרי בישראל.

דלק ישראל מתמודדת עם התחרות בעיקר באמצעות: הנהלה מקצועית ומנוסה בעלת היכרות מעמיקה וארוכת שנים של תחומי הפעילות, אשר מעניקה לדלק ישראל ערך מוסף ביחס למתחריה; פריסה רחבה של מתחמי התדלוק ועדכון מגוון השירותים הניתנים במתחמי התדלוק; איתנות פיננסית ומערכי שיווק, תפעול, שירות, תחזוקה ולוגיסטיקה מקצועיים ובעלי יכולת בקרה ושליטה גבוהה; הפעלת מערכת בקרת אשראי המאפשרת מתן אשראי בתנאים נוחים, ככלי שיווקי; ובחינה מתמדת של אפשרות הכנסת מוצרים חדשים, ומתן שירות לקוחות זמין ונגיש ללקוחות דלק ישראל.

סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

(4)

מוצרי נפט הינם חומרים מסוכנים ו/או מזהמים מטבעם, והעיסוק בהם עלול לגרום לסיכונים סביבתיים, ובכלל זה לסיכונים הנובעים מזיהום אוויר שנוצר מאדי דלק ולזיהום קרקע ומי תהום, העלולים להיגרם כתוצאה מפעילות תחנות התדלוק. הוראות הדין העיקריות הנוגעות לדיני איכות סביבה והחלות על דלק ישראל בתחום פעילות זה, הינם כדלקמן:

(1) חוק שמירת הניקיון, התשמ"ד-1984, מטיל בין היתר, אחריות פלילית על מי שהשליך פסולת (לרבות דלקים) ברשות הרבים ו/או לכלך את רשות הרבים.

(2) חוק המים, תשי"ט-1959 ותקנות המים (מניעת זיהום מים) (תחנות דלק), התשנ"ז-1997 שהותקנו מכוחו (יחד "חוק המים") הכולל הוראות מקיפות שנועדו להסדיר את התחום ולמנוע זיהום מקורות מים. אי קיום הוראות חוק המים, עלול להוות עבירה פלילית שדינה מאסר שנה או קנס כספי של עד 350 אלפי ש"ח², ועונשים כבדים יותר במקרה של עבירה מתמשכת. בחוק המים ישנם הוראות המחייבות מפעילי תחנות תדלוק לנקוט אמצעי הגנה במכלול נושאים, בשלבי הקמת התחנה ובשלבי הפעלתה, דרכי הדיווח והטיפול באתר שזוהם עקב דליפת דלק וכן הוראות בדבר התאמת תחנות וותיקות (כהגדרתן להלן) להוראות החלות על תחנות שאינן ותיקות. האחריות לקיום הוראות אלה הינה של מפעיל התחנה המוגדר כבעל רישיון העסק, או של האדם שבהשגחתו, הנהלתו או פיקוחו מופעלת התחנה. יצוין, כי בהסכמי אספקה מוטלת האחריות לטיפול בנושא זה על בעל התחנה או המפעיל מטעמו.

נכון למועד דוח זה, מפעילה דלק ישראל בעצמה ובאמצעות מפעילים מטעמה 240 תחנות תדלוק, שמתוכן כ-100 תחנות הן תחנות שהוקמו לפני 1997 ("התחנות הוותיקות"), כאשר ביחס לתחנות אלה, האחריות לקיום הוראות תקנות המים ולביצוע הבקרה וטיפול בזיהומי קרקע ומים, חלה על דלק ישראל. כמו כן, נכון למועד דוח זה, דלק ישראל מטפלת מול המשרד להגנת הסביבה ורשות המים בתחנות הדלק שבהפעלתה ובאחריותה של דלק ישראל אשר מתקיימים בהן מפגעים סביבתיים, מרביתן תחנות וותיקות. בשנים 2023 ו-2024 חלו שני אירועים של קריסת צנרת פריקה/הולכה. ביחס לשני מקרים אלה, פעלה דלק ישראל בהתאם להוראות חוק המים והשלימה את הטיפול לשביעות רצון

² הקנס הכספי הינו בנוסף להוצאות הכרוכות בטיפול בזיהום.

המשרד להגנת הסביבה. הגיל הממוצע של תחנות הדלק הוותיקות אשר מצויות בטיפול פעיל מול המשרד להגנת הסביבה ורשות המים הינו 50 שנים.

(3) חוק הגנת הסביבה (המזהם משלם) (תיקוני חקיקה), התשס"ח-2008 - מטרת החוק היא להגן ולשמור על הסביבה ולשפרה, למנוע פגיעה בסביבה או בבריאות הציבור ולשלוט את הכדאיות הכלכלית שבפגיעה בסביבה.

(4) מדיניות המשרד להגנת הסביבה בנושא קרקעות מזוהמות - בשנת 2017 פרסם המשרד להגנת הסביבה מסמך מדיניות מעודכן בדבר אופן התמודדות וטיפול בנושא קרקעות מזוהמות, בין היתר, מניעה וטיפול בזיהומי קרקע, ושיקום קרקע מזוהמת.

(5) דרישות איכות סביבה נוספות - דלק ישראל נדרשה על ידי המשרד להגנת הסביבה לבצע בדיקות (סקרי קרקע וקידוחי ניטור למי תהום על-מנת לאתר זיהומי קרקע ומים) בתחנות הוותיקות (כהגדרתן בסעיף (2) לעיל). מבדיקות שנערכו אותרו מספר תחנות בהן הקרקע ו/או מי תהום מזוהמים. בתחנות בהן הסתיימה הסקירה ונתגלה זיהום, החלה דלק ישראל ביישום תכנית שיקום הקרקע ו/או מי התהום.

יצוין כי במהלך שנת 2024 פורסמה כוונת המשרד להגנת הסביבה לפעול להחלפה מדורגת על פני תקופה של מספר שנים, של כל מכלי הדלק התת-קרקעיים (המוטמנים) שהינם בעלי דופן בודדת – למכלים בעלי דופן כפולה. נכון למועד הדוח, חברות הדלק, יחד עם מכון האנרגיה, בשיח עם המשרד להגנת הסביבה וטרם התקבלה החלטה מפורשת בדבר הביצוע. להחלטה כאמור, בנסיבות בהן לא התקבלה הערות חברות הדלק, ובכללן דלק ישראל, עשויה להיות השפעה מהותית על דלק ישראל.

(6) חוק הפעלת רכב (מנועים ודלק), תשכ"א-1960 ("חוק הפעלת רכב") – על פי חוק זה מוטלת חובה על כל מפעיל תחנת דלק לבצע לפחות שש בדיקות שנתיות לתקינות הדלק, בכל משאבה, באמצעות מעבדה מוסמכת. חוק הפעלת רכב מגדיל בצורה משמעותית את הסנקציה שתוטל בגין דלק שאינו עומד בתקן, לרבות אפשרות לצווי סגירה מנהליים, פרסום שמות תחנות דלק שמוצריהן נמצאו לא תקינים והחמרה משמעותית בקנסות.

(7) חוק החומרים המסוכנים, תשנ"ג-1993 ("חוק החומרים המסוכנים") – על פי חוק זה, תזקיקי נפט מוגדרים כחומרים מסוכנים. חוק החומרים המסוכנים מטיל חובת החזקה ב"היתר רעלים" מאת הממונה המוסמך לכך על ידי השר להגנת הסביבה. לדלק ישראל, היתרים כאמור להחזיק בחומרים מסוכנים לפי ההגדרות המפורטות בהיתרים שברשותה.

מדיניות דלק ישראל בניהול סיכונים סביבתיים ואמצעים הננקטים להפחתת הסיכונים

הסביבתיים

דלק ישראל פועלת באופן שוטף לצמצום ומניעה של נזקים אפשריים לסביבה ומשקיעה משאבים ניכרים בתחום איכות הסביבה, לרבות תחזוקה שוטפת של מתקנים ותשתיות וכן הדרכת עובדים בהתאם לדרישות הדין בנושא. בעניין זה, יצוין כי לדלק ישראל תכנית אכיפה פנימית בתחום איכות הסביבה אותה היא מעדכנת בהתאם לחידושים ולדרישות רגולטוריות נוספות אשר מתקבלות מעת לעת. בנוסף החל משנת 2008, דלק ישראל

מדורגת ע"י ארגון "מעלה", עמותה המקדמת את נושא האחריות החברתית של תאגידים בישראל. בנוסף, בדירוג האחרון של "דירוג מעלה" (Maala ESG Index) לשנת 2024, זכתה דלק ישראל לציון "זהב". למיטב ידיעת דלק ישראל היא היחידה מבין חברות הדלק בישראל המדורגת ב"דירוג מעלה".

המידע בסעיף זה הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך, המבוסס על מידע הקיים נכון למועד דוח זה וכן על הערכות וציפיות דלק ישראל. ייתכן והמידע בפועל יהיה שונה באופן משמעותי מהמצוין לעיל, כתוצאה מסיבות שונות וביניהן, בין היתר: גילוי חריגות מהותיות בפעילות דלק ישראל, גילוי זיהום בתחנות נוספות, דרישות נוספות מאת המשרד להגנת הסביבה ו/או רשות המים ושינויים בדיני איכות הסביבה.

גורמי סיכון

(5)

פרט לגורמי הסיכון להם חשופה הקבוצה כמפורט בסעיף 1.21 להלן, חשופה פעילות הקבוצה בתחום מוצרי הדלק בישראל גם לגורמי סיכון נוספים, ובהם: שינויים במחירי הנפט ובמחירי תחנות הדלקים, רגולציה, הקמת תחנות תדלוק נוספות, מיסוי הדלקים והשמנים, שינוי בדרישות להחזקת מלאי אזורי, תלות במתקני תשתיות, שינוי בפיקוח הממשלתי לעניין מרווח השיווק, חשיפה להליכים עקב חומרים מסוכנים ורעילים וזיהומים סביבתיים, פיתוח מקורות אנרגיה חליפיים, תלות בבתי הזיקוק, השגת אישורים ורישיונות הנדרשים לצורך הפעלת תחנות התדלוק, רגולציה מתפתחת מתחום איכות הסביבה, סיכון אשראי (אובליגו), יישום תקן EMV, נזילות ואשראי ולהשפעת מבנה הבעלות על תחנות הדלק בישראל.

דלק נכסים

ב.

ביום 22.2.2021, אישרו רשויות המס השלמת מהלך של "פיצול" על פי סעיף 105 לפקודת מס הכנסה, מכוחו החל מיום 1.4.2021 (להלן: "**מועד הפיצול**") פוצלו והועברו מרבית החזקותיה של דלק ישראל במקרקעין בישראל, אשר הוחזקו על ידיה עד למועד הפיצול באמצעות חברות ושותפות בהחזקתה, לידי דלק נכסים, חברה שהוקמה לצורך הפיצול על ידי בעלי מניות דלק ישראל.

דלק נכסים, במישרין ובאמצעות תאגידים המוחזקים על ידה, פועלת בתחום הנדל"ן המניב בישראל. הפעילות בתחום זה כוללת רכישה, ייזום, השבחה, השכרה, ניהול ופיתוח של נכסים מניבים בישראל. נכון למועד הדוח, דלק נכסים פועלת בתחום פעילות נדל"ן מניב בשימוש עיקרי של מתחמי תדלוק הכוללים, תחנות דלק, חנויות נוחות ושימושים נלווים כגון: שירותי רחיצה, שירותי רכב והסעדה.

מרבית תחנות התדלוק וחנויות הנוחות מושכרות לדלק ישראל אשר מפעילה את המתחמים.

כחלק מפעילות ההשבחה, דלק נכסים פועלת במספר נכסים לתוספת שימושי מגורים.

נכון ליום 31.12.2024 וסמוך למועד הדו"ח, דלק נכסים מחזיקה ב- 61 נכסים בשטח קרקע של כ- 178 אלפי מ"ר (חלקה של דלק נכסים). בחלק מהנכסים שהועברו לדלק

נכסים במסגרת עסקת הפיצול, לדלק נכסים זכות להירשם כבעלים; בחלקם כבעלת זכויות חכירה מהוונת לדורות, וחלקם הינם בהחזקה משותפת עם צדדים שלישיים במישרין או באמצעות החזקה בתאגידים.

ביום 19.2.2023, נחתם הסכם השקעה בין דלק נכסים לבין קרן רגנאר 1 שותפות מוגבלת בבעלות שותפי קבוצת קרנות הגידור אלפא (בסעיף זה: "רגנאר") וביום 5.3.2023 הושלמה עסקת ההשקעה כאמור, במסגרתה הקצתה דלק נכסים לרגנאר מניות אשר היו, לאחר הקצאתן, כ- 3.2765% מההון המונפק והנפרע של דלק נכסים, וזאת בתמורה לסך של 25 מיליון ש"ח אשר הושקע בדלק נכסים, לפי שווי של דלק נכסים בסך של 738 מיליון ש"ח (לפני הכסף).

עוד נקבע בהסכם כאמור כי ככל שדלק נכסים תבצע הנפקה לראשונה של מניותיה לציבור או רישום של מניותיה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ או בבורסה מוכרת אחרת (בסעיף זה: "IPO"), בתוך שמונה שנים ממועד השלמת העסקה, אזי לרגנאר תהיה הזכות לרכוש מניות נוספות של דלק נכסים, בסמוך לפני השלמת ה-IPO, בתמורה לסך נוסף של 25 מיליון ש"ח, על פי 87.5% משווי דלק נכסים (לפני הכסף) כפי שיקבע על בסיס המחיר האפקטיבי של כל מניה של דלק נכסים ב-IPO.

בחודש מאי 2023 השלימה דלק נכסים הנפקה ראשונה לציבור של כ- 418 מיליוני ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה א'). עקב השלמת ההנפקה כאמור לעיל, הפכה דלק נכסים לחברת אגרות חוב כהגדרת מונח זה בחוק החברות, התשנ"ט – 1999 ולתאגיד מדווח, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.

ביום 3 בפברואר 2025 הודיעה דלק נכסים כי היא בוחנת אפשרות למהלך של הנפקה ראשונה לציבור של מניות ורישומן למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, על בסיס דוחותיה הכספיים השנתיים של דלק נכסים לשנת 2024.

המידע האמור לעיל הינו מידע צופה פני עתיד, כמשמעו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 אשר מצוי בשלבים ראשוניים של בחינה, ולא התקבלה החלטה בדבר ביצוע ההצעה. כמו כן יובהר, כי נכון למועד הדוח אין כל וודאות לגבי ביצוע ההנפקה, העיתוי שלה, היקפה ותנאיה. פרסום דוח הצעת המדף וההצעה מכוחו, אם וככל שיבוצעו, כפופים, בין היתר, לקבלת כל האישורים הנדרשים על-פי דין. אין באמור לעיל כדי להוות אינדיקציה או ליצור התחייבות כלשהי מצד דלק נכסים ו/או החברה לביצוע ההנפקה או משום הצעה לציבור או הזמנה לקבל הצעות מהציבור ואין לרכוש או להתחייב לרכוש ניירות ערך של דלק נכסים על-פי האמור לעיל.

השפעת מלחמת חרבות ברזל על פעילות דלק נכסים

(1)

לאור המלחמה, בחלק מנכסי דלק נכסים בהם מתוכננות פעולות ייזום ו/או השבחה חלו עיכובים בלוחות הזמנים המתוכננים וכן נגרם מחסור בכח אדם אצל קבלני הבניה, דבר אשר עשוי להשפיע על עלויות הבניה של דלק נכסים ועל לוחות הזמנים בפרויקטים בהם מתוכננות פעולות ייזום ו/או השבחה. נכון למועד הדוח ההשלכות הכספיות כתוצאה מהאמור, אינן מהותיות.

נכון למועד הדוח הפעילות במתחמי התדלוק של דלק נכסים, המושכרים לדלק ישראל ולשוכרים נוספים, ונמצאים בקו העימות, מתנהלת כסדרה.

עיקר השפעת המלחמה על הכנסות דלק נכסים נבעה בעיקרה מירידה שאינה משמעותית בצריכת הדלקים ובמכירות בחנויות הנוחות ובשטחים המסחריים במתחמי התדלוק. הקיטון כאמור השפיע באופן זניח על תוספות לפדיון וכן על תחנות שמשלמות שכ"ד בהתאם לפדיון.

להערכת דלק נכסים, נכון למועד הדוח, השפעות המלחמה על פעילותה אינן מהותיות. ככל שהמלחמה תחודש ו/או תתרחב הדבר עלול להוביל למיתון כלכלי ובין היתר, לירידה ברמת הפדיונות של שוכרים ובכך עשוי להשפיע על תוצאותיה העסקיות של דלק נכסים. מטבע הדברים ובשים לב לחוסר הוודאות המשמעותי בקשר להתפתחות המלחמה, להיקפה, להמשכה ולהיקף השפעותיה, אין ביכולתה של דלק נכסים לכמת ולהעריך באופן מהימן את היקף ההשפעה של המלחמה והמצב הביטחוני על פעילותה.

סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

(2)

דלק נכסים, בהיותה הבעלים או החוכר של נכסי מקרקעין, עלולה להימצא אחראית על פי דין להפרות דין, לרבות בתחום דיני תכנון ובניה, דיני הגנת הסביבה, המתבצעות במקרקעין שבבעלותה או במקרקעין שהיא חוכרת.

למיטב ידיעת דלק נכסים, על החזקה והפעלה של תחנות דלק חלות הוראות ונהלים שונים בקשר עם שמירת בטיחות הציבור ובריאותו ואיכות הסביבה, ולרבות בקשר עם חוק המים, תשי"ט-1959 ותקנות המים (מניעת זיהום מים) (תחנות דלק), התשנ"ז-1997, ולרבות הנחיות בדבר תכנון וביצוע של סקרי קרקע ושיקום קרקע מזוהמת בתחנות דלק. אי עמידה בהוראות אלה עשויה להביא סנקציות פליליות ועלויות.

כאמור לעיל, דלק נכסים משכירה את מרבית הנכסים לדלק ישראל המפעילה תחנות דלק בנכסים. לפעילות זו קיימת חשיפה לסיכונים סביבתיים, בעיקר סיכון לזיהום קרקע ומי תהום כתוצאה מדליפת דלקים, זיהום אוויר כתוצאה מאדים הנפלטים לאוויר וסיכונים חומרים מסוכנים.

למיטב ידיעת דלק נכסים, דלק ישראל מבצעת באופן שוטף סקרי קרקע וקידוחי ניטור למי תהום על-מנת לאתר זיהומי קרקע ומים תקופתיים בתחנות הדלק.

על פי מרבית הסכמי השכירות עם דלק ישראל האחריות להפעלת וניהול מתחמי התדלוק חלה על דלק ישראל, לרבות לקבלת כל היתר או רשיון הנדרש לשם כך, וכן לצורך עמידה בתקנים הרלוונטיים והוראות הדין ולרבות בעניין איכות הסביבה וחוק המים בנוגע למניעת זיהומי קרקע ושיקומה.

יצוין כי במסגרת פעילותה של דלק נכסים לייזום והקמה של נכסי נדל"ן מניב ופיתוח והשבחת הנכסים, קובעים היתרי הבניה והתב"ע תנאים סביבתיים שעל דלק נכסים לקיים בשלל היבטים, לרבות ביחס לזיהום קרקע, פינוי פסולת מאתרי בניה, זיהום מקורות מים, מפגעי רעש וזיהום אוויר. החברה עלולה להידרש על ידי הרשויות השונות לפעול בטיפול במפגעים כאמור על חשבונה. למיטב ידיעת דלק נכסים, היא עומדת בדרישות והוראות הדין החלות עליה.

בנוסף, דלק נכסים משכירה לחברות סלולר אתרים לצורך התקנה והפעלה של אנטנות סלולאריות ומשדרים זעירים, בהיקפים שאינם מהותיים. למיטב ידיעת דלק נכסים, נכון למועד הדו"ח, מותקנות בשטחי דלק נכסים 2 אנטנות. האחריות בגין קבלת האישורים הנדרשים על-פי דין לשם הצבת והפעלת האנטנות (לרבות ביטוח בגין פגיעה או נזק

העלולים להיגרם לצדדים שלישיים), מוטלת על חברות הסלולר ועל חשבונן.

למועד הדוח, דלק נכסים אינה צד להליך משפטי או מנהלי הקשור עם איכות הסביבה, אשר דלק נכסים או נושא משרה בכירה בה צד לו. כמו כן, להערכת דלק נכסים, למועד הדו"ח לא קיים אירוע או עניין הקשור בפעילות דלק נכסים אשר גרם או צפוי לגרום לפגיעה בסביבה ובשל כך היה לו או צפויה להיות לו השפעה או השלכה מהותית על דלק נכסים

גורמי סיכון

(3)

פרט לגורמי הסיכון להם חשופה הקבוצה כמפורט בסעיף 1.21 להלן, חשופה פעילות הקבוצה באמצעות החזקתה בדלק נכסים גם לגורמי סיכון נוספים, ובהם סיכונים ענפיים כגון: מדיניות ממשלתית, אישורים מרשויות, ירידה בביקוש לשטחי השכרה, יכולת מימוש נכסים, חשיפה לענף הדלק, איתנות פיננסית של שוכרים, שינויים חקיקתיים ורגולטורים, תחרות, עלות הפעלת נכסי נדל"ן מניב וכן סיכונים ייחודיים של תלות בדלק ישראל כשוכרת מרכזית, קשיים בקבלת מימון/נזילות ואשראי וירידת שווי נכסי דלק נכסים.

חלק רביעי - עניינים הנוגעים לפעילות החברה בכללותה

1.10 רכוש קבוע ונדל"ן להשקעה

להלן פרטים אודות נכסי נדל"ן שבבעלות החברה (ואינם שייכים לתחומי הפעילות שפורטו בהרחבה לעיל):

(א) בית דלק

החברה מחזיקה בכ-71.735% מהזכויות בבניין המצוי ברחוב אבא אבן 19 הרצליה (להלן: "הבניין" או "הבניין בהרצליה") המשקפים זכויות של 100% בשטח אגף המשרדים וכ-66% מהזכויות בשטחי המסחר והמלונאות. הבניין בן 4 קומות מעל קומת הקרקע בשטח בנוי של כ-25,000 מ"ר והוא כולל 3 קומות מרתפי חניה (להלן בפסקה זו: "הנכס"). כ-1,300 מ"ר משטח הבניין משמשים כמשרדי החברה, חברות בנות וחברות בבעלות בעל השליטה.

בחודש מרץ 2018 קיבלה החברה היתר לשינוי שימוש למלונאות וביום 15 במאי 2018 נחתם הסכם שכירות בין החברה למלונות פתאל בע"מ (להלן: "פתאל") לתקופה של 5 שנים, בקשר עם בית המלון. נכון למועד הדוח, הצדדים ממשיכים לפעול על פי הסכם השכירות באופן שבו פתאל ממשיכה להפעיל את בית המלון בשטח המלון המושכר לה, המונה כ-180 חדרים וכן שטחי בריכה, ספא, מסעדה, בר, אולם כנסים, טרקלין, חדרי ישיבות, שטחי מסחר וכו' וכן ממשיכה לשלם את דמי השכירות הבסיסיים (כהגדרתם בהסכם השכירות), הגם שתקופת השכירות הסתיימה. בנוסף לדמי השכירות קיים מנגנון לדמי שכירות נוספים בשיעור השווה למחצית מהרווח התפעולי הנוטר כפי שהוגדר בהסכם השכירות.

בחודש פברואר 2019 הושלמה עסקת מכר, במסגרתה מכרה החברה לפתאל 28,265/100,000 חלקים מזכויות הבעלות בנכס הקיימות והעתידיות (ככל שיהיו, ואשר הוחזקו עד אז במלואן על ידי החברה), ובתוך כך הועברו לפתאל זכויות ל-1/3 מהמלון ו-1/3 מדמי השכירות המשולמים על ידה כמתואר לעיל. כמו כן נחתם הסכם שיתוף בין החברה ופתאל, כשותפות במושע לשם הסדרת זכויות הניהול והשימוש המלונאי והמסחרי המשותף, לשם קידום תהליכי תכנון לצורך הגדלת היקף הזכויות המשותפות של המקרקעין ומימושן וכן לצורך חלוקת הנכס בין השימושים השונים.

בחודש דצמבר 2021 אושרה תכנית מס' 504-0581652 שקודמה על ידי החברה במסגרתה אושרה הגדלת זכויות כך שהתכנית כוללת בין היתר, סה"כ שטחים לפי חלוקה של: כ-5,600 מ"ר עיקרי למגורים, כ-10,334 מ"ר עיקרי לתעסוקה, כ-10,334 מ"ר עיקרי למלונאות, כ-1,330 מ"ר עיקרי למסחר וכ-1,615 מ"ר שטחים ציבוריים. החברה פועלת לקבלת היתר בנייה לפרויקט לצורך מימוש הזכויות.

לפרטים נוספים אודות בית דלק ראו באור 10(א) לדוחות הכספיים.

(ב) נכס בעכו

החברה מחזיקה, באמצעות חברת הבת דלק ים מעגן (2011) בע"מ (להלן בסעיף זה: "חברת הבת") ב-25% מהזכויות במקרקעין הסמוכים לחוף הים בעכו בשטח של כ-430 דונם (להלן בסעיף זה: "המקרקעין"). יתרת הזכויות במקרקעין (75%) מוחזקות על-ידי תדהר הראל מניבים הפארק הלוגיסטי בעכו - שותפות מוגבלת. בחודש אפריל 2023 נחתם בין בעלי הזכויות במקרקעין לבין רשות מקרקעי ישראל הסכם עקרונות עסקיים, לפיו, בין היתר, תתבצע חלוקה של המקרקעין ל-3 מתחמים (לוגיסטיקה, מתחם נופש ומתחם מגורים) ותוארך תקופת החכירה למתחם

הלוגיסטיקה תוך כדי הגדלת זכויות הבנייה בו. כמו כן נקבעה שלביות למימוש הזכויות במקרקעין (להלן: "הסכם העקרונות"). בעלי הזכויות במקרקעין פועלים לטיפול וניקוי המקרקעין בהתאם לאישורי המשרד להגנת הסביבה ויתר הגופים הרלוונטיים כאמור בהסכם העקרונות והן נמצאות בימים אלה בשלבי השלמה מתקדמים לטיפול ב- 100 הדונמים הראשונים (בהתאם לשלביות). כמו כן, מתקן שיקום של מי תהום נמצא נכון למועד פרסום הדוח, בשלבי הקמה. לפרטים בדבר בקשה להגשת תביעה ייצוגית בסוגיות של איכות הסביבה הקשורות במקרקעין ראו באור 21א(2) לדוחות הכספיים.

1.11 הון אנושי

1.11.1 מבנה ארגוני

נושאי המשרה הבכירה ועובדי מטה אחרים של הקבוצה שותפים גם לניהול של חלק מהחברות המוחזקות על ידי החברה ואשר נחשבות כחלק מחברות המטה של החברה. לתרשים של מבנה החזקות העיקריות של הקבוצה והגדרת חברות המטה, ראו סעיף 1.1 לעיל. התיאור שיובא להלן בנוגע לפעילות החברה בכללותה, מתייחס לחברה ולחברות המטה שלה (100%) כמקשה אחת.

1.11.2 מצבת העובדים

20 עובדים (לרבות נותני שירותים) מועסקים על ידי החברה מתוכם, 5 נושאי משרה בכירה והיתר אנשי מטה ומנהלה.

1.11.3 קבוצת נושאי המשרה ועובדי ההנהלה הבכירה בקבוצה

נושאי המשרה ועובדי ההנהלה הבכירה מועסקים על פי הסכמי העסקה אישיים או הסכם דמי ניהול. לנושאי המשרה זכות לביטוח, פטור ושיפוי בגין פעולות שנעשות על ידם מתוקף תפקידם כנושאי משרה. לפרטים בדבר מצבת נושאי משרה בכירה ראו תקנה 26 בפרק ד' לדוח התקופתי להלן.

לפרטים בדבר תגמולים לנושאי משרה בכירה בקבוצה בהתאם לתקנה 21 לתקנות דוחות תקופתיים ומידיים, ובכלל זאת פרטים אודות מדיניות התגמול העדכנית לנושאי המשרה, ראו פרק ד' לדוח התקופתי להלן.

יצוין כי, החברה אימצה תוכנית אכיפה פנימית בתחום דיני ניירות ערך, בהתאם לאמות המידה לתכנית אכיפה יעילה, שפורסמו על-ידי רשות ניירות ערך ביום 15.8.2011. החברה מעדכנת את תכנית האכיפה הפנימית מעת לעת, לפי הצורך.

1.12 הון חוזר והרכבו

ההון החוזר של החברה מורכב מנכסים שוטפים של החברה הכוללים מזומנים ושווי מזומנים או פקדונות בבנקים, השקעות בניירות ערך, מיסים לקבל וחייבים ויתרות חובה. מנגד, לקבוצה יש התחייבויות שוטפות בגין חלויות למחזיקי אגרות חוב ומלווים אחרים, זכאים ויתרות זכות ומיסים לשלם, אשר מועד פרעון חל בשנה הקרובה. נכון ליום 31 בדצמבר 2024 לחברה (סולו) הון חוזר בסך של כ-1.1 מיליארדי ש"ח. לקבוצה (במאוחד) הון חוזר בסך של כ-457 מיליוני ש"ח.

1.13 מימון

1.13.1 כללי

בסעיף זה מובאים פרטים בדבר הלוואות ואגרות חוב של החברה. נכון ליום 31.12.2024 לחברה אין הלוואות מתאגידים בנקאיים. בחודש ינואר 2024 פרעה החברה הלוואה בסך של כ-109 מיליון ש"ח עבור מימון הבניין בהרצליה ובחודש אפריל 2024 פרעה החברה הלוואה מבנק זר שיתרתה במועד הפרעון הייתה כ-63 מיליוני דולר.

לפרטים בדבר מסגרות אשראי והלוואות שניתנו לנו-מד אנרגי ואיתקה, ראו בסעיפי המימון הכלולים בתיאור תחומי הפעילות, בסעיפים 1.7.23 ו-1.8.17 לעיל.
לפרטים בדבר הלוואה שניתנה מקונסורקציום של תאגיד בנקאי זר ותאגידים בנקאיים ישראלים לדלק תמלוג על לווייתן, ראו סעיף 1.7.23(ד) לעיל.
כמו כן, לפרטים נוספים בדבר מקורות המימון של הקבוצה ראו באורים 15 ו-16 לדוחות הכספיים.

1.13.2 ריביות

להלן שיעור הריבית הממוצעת והאפקטיבית על הלוואות ממקורות בנקאיים ומקורות אשראי לא בנקאיים, שהיו בתוקף במהלך תקופת הדוח ושאינן מיועדות לשימוש ייחודי:

הלוואות לזמן ארוך		הלוואות לזמן קצר			
שיעור ריבית אפקטיבית	שיעור ריבית ממוצעת	שיעור ריבית אפקטיבית	שיעור ריבית ממוצעת		
-	-	-	-	אשראי שקלי לא צמוד בריבית משתנה	מקורות בנקאיים
10%	8.6%	-	-	אשראי צמוד דולר	
-	-	7.7%	7%	אשראי שקלי צמוד : צד שלישי	מקורות לא בנקאיים
6.5%	6.6%	-	-	אשראי שקלי לא צמוד : אג"ח	

1.13.3 אגרות חוב

(1) ביום 7 בינואר 2024 ביצעה החברה הרחבה של אגרות החוב (סדרה לח') באמצעות הקצאה פרטית של 515,000,000 אגרות חוב (סדרה לח') נוספות. לפרטים נוספים ראו דוח מידי של החברה מיום 1 בינואר 2024 (מס' אסמכתא : 000240-01-2024) ומיום 7 בינואר 2024 (מס' אסמכתא : 01-2024-003162) אשר המידע המופיע בהם מובא בזאת בדרך של הפנייה.

(2) ביום 21 בינואר 2024 ביצעה החברה פרעון מוקדם מלא של 508,987,890 ע.נ המהווה את כל יתרת אגרות החוב (סדרה לה') שהייתה במחזור באותו המועד. לפרטים נוספים ראו דוחות מידיים של החברה מיום 1 בינואר 2024 (מס' אסמכתא 000252-01-2024) ומיום 21 בינואר 2024 (מס' אסמכתא 008586-01-2024) אשר המידע המופיע בהם מובא בזאת בדרך של הפנייה.

(3) ביום 10 באפריל 2024 הנפיקה החברה 1 מיליארד ש"ח ע.נ אגרות חוב (סדרה לט') בהתאם לשטר נאמנות שנחתם עם הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ. לפרטים נוספים ראו דוחות מידיים של החברה מיום 10 באפריל 2024 (מס' אסמכתא : 036205-01-2024) ומיום 14 באפריל 2024 (מס' אסמכתא : 036832-01-2024) אשר המידע המופיע בהם מובא בזאת בדרך של הפנייה. לפרטים נוספים אודות

שטר הנאמנות ראו דוח מידי של החברה מיום 15 באפריל 2024 (מס' אסמכתא 037678-01-2024), אשר המידע המופיע בו מובא בזאת בדרך של הפניה.

(4) ביום 30 באפריל 2024 ביצעה החברה פרעון מוקדם מלא של 577,249,000 ע.ג. אגרות חוב (סדרה לוי) לפרטים נוספים ראו דוחות מידיים של החברה מיום 21 במרץ 2024 (מס' אסמכתא 01-2024-029559) ומיום 1 במאי 2024 (מס' אסמכתא 01-041614-2024), אשר המידע המופיע בהם מובא בזאת בדרך של הפניה.

(5) לאחר תאריך המאזן, ביום 11 בפברואר 2025 הנפיקה החברה 1,062,080,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה מ') בהתאם לשטר נאמנות שנחתם עם רוניק פז נבו נאמנויות בע"מ. לפרטים נוספים ראו דוחות מידיים של החברה מיום 9 בפברואר 2025 (מס' אסמכתא : 01-009602-2025) ומיום 10 בפברואר 2025 (מס' אסמכתא : 01-009840-2025) אשר המידע המופיע בהם מובא בזאת בדרך של הפניה. לפרטים נוספים אודות שטר הנאמנות ראו דוח מידי של החברה מיום 11 בפברואר 2025 (מס' אסמכתא 01-010141-2025), אשר המידע המופיע בו מובא בזאת בדרך של הפניה.

(6) לאחר תאריך המאזן, ביום 27 בפברואר 2025 ביצעה החברה פרעון חלקי של 534,282,880 ע.ג. אגרות החוב (סדרה לח'). לפרטים נוספים ראו דוחות מידיים של החברה מיום 10 בפברואר 2025 (מס' אסמכתא 01-009842-2025) ומיום 27 בפברואר 2025 (מס' אסמכתא 01-013353-2025) אשר המידע המופיע בו מובא בזאת בדרך של הפניה.

(7) לפרטים בדבר אגרות החוב שבמחזור, לרבות מגבלות שנקבעו בתנאיהן, ראו בפרק ד' לדוח הדירקטוריון.

1.13.4 שעבודים

נכון למועד אישור הדוח, כמפורט בטבלאות בסעיפים (א) ו-(ב) להלן, משועבדים לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרות לז', לח' ו-לט') 354,723,965 יחידות השתתפות של השותפות, המהוות כ- 30.22% מהון יחידות ההשתתפות המונפק של השותפות וכ- 55.28% מכלל יחידות ההשתתפות של השותפות בהן מחזיקה החברה (במישרין ובעקיפין)¹, וכן כ- 571,441,415 מניות איתקה, המהוות כ- 34.55% מהון המניות המונפק של איתקה וכ- 66.17% מכלל מניות איתקה בהן מחזיקה החברה.

(א) להלן פירוט אודות יתרת כמות יה"ש של השותפות המשועבדות נכון ליום 31 בדצמבר 2024 וסמוך למועד הדוח :

סמוך למועד פרוסום הדוח	נכון ליום 31.12.2024	
230,408,679	230,408,679	כמות יה"ש משועבדות לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה לז')
124,315,286	265,266,302	כמות יה"ש משועבדות לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה לח') (*)
286,934,045	145,983,029	כמות יה"ש לא משועבדות (המוחזקות במישרין ובעקיפין) ²

¹ כולל יה"ש של השותפות המוחזקות על ידי דלק מערכות אנרגיה בע"מ ("דלק אנרגיה"), חברת בת 100% של החברה, וכולל יה"ש של השותפות המוחזקות על ידי אבנר נפט וגז בע"מ, חברה המוחזקת בשיעור של 50% על ידי דלק אנרגיה.
² כמפורט בהערת שוליים מס' 1 לעיל.

(*) לאחר תאריך המאזן, ביום 27 בפברואר 2025 בוצע פרעון מוקדם חלקי של אגרות החוב סדרה לח' כאמור בסעיף 1.13.3 (6) לעיל.

(ב) להלן פירוט אודות יתרת כמות מניות איתקה המשועבדות נכון ליום 31 בדצמבר 2024 וסמוך למועד הדוח:

נכון ליום 31.12.2024 וסמוך למועד פרסום הדוח	
231,790,833	כמות מניות משועבדות לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה לז')
339,650,582	כמות מניות משועבדות לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה לט')
292,103,918	כמות מניות לא משועבדות (המוחזקות בעקיפין על ידי חברה המוחזקת 100% על ידי החברה)

(ג) לעניין שעבוד על זכויות לקבלת תמלוגי על מפריקט לויתן ראו סעיף 1.7.23(ד) לעיל ובאור 2ה.15 לדוחות הכספיים.

(ד) לפרטים בעניין שעבודים שהועמדו על ידי השותפות ואיתקה ותאגידים מוחזקים על ידיהם, ראו בסעיפי המימון הכלולים בתיאור תחומי הפעילות בסעיפים 1.7.23 ו-1.8.17 לעיל.

1.13.5 מגבלות בקבלת אשראי

הקבוצה כפופה ל"הוראות ניהול בנקאי תקין" של המפקח על הבנקים בישראל, הכוללות, בין היתר, מגבלות על היקף ההלוואות שיכול בנק בישראל להעניק ל"לווה בודד" ו"קבוצת הלווים" הגדולים ביותר בתאגיד הבנקאי (כהגדרת מונחים אלה בהוראות האמורות).

1.13.6 דירוג אשראי

לפרטים בנוגע לדירוג האשראי של החברה ראו פרק ד' בדוח הדירקטוריון של החברה.

1.14 הלוואות וערבויות שנתנה החברה

1.14.1 להלן פירוט הלוואה שנתנה החברה לחברה בת שלה, נכון ליום 31 בדצמבר 2024 (במיליוני ש"ח):

סכום ההלוואות נכון ליום 31.12.2024 (במיליוני ש"ח)	הלווה	המלווה
42	דלק ים מעגן 2011 בע"מ	קבוצת דלק

1.14.2 להלן פירוט לגבי ערבות שנתנה החברה בגין התחייבות של חברה בת, נכון ליום 31 בדצמבר 2024 (במיליוני ש"ח):

סכום הערבויות נכון ליום 31.12.2024 (במיליוני ש"ח)	נערב	ערב
ערבויות בגין התחייבויות של חברות בת וקשורות		
9	נכסי ים תטיס	קבוצת דלק

(*) החברה העמידה ערבות ביצוע בלתי מוגבלת לטובת רפובליקת קפריסין להבטחת קיום מלוא ההתחייבויות של השותפות בהתאם להסכם הזיכיון המפורט בסעיף 1.7.5 לעיל וביאור 221 לדוחות הכספיים.

1.14.3 הלוואת הפניקס :

בהמשך לאמור בסעיפים 1.13.3 (ו) ו- 1.14.3 לדוח התקופתי לשנת 2023, ביום 15 ביולי 2024, התקשרו החברה ורוכשי הפניקס, בהסכם לביצוע התחשבות סופית של כלל רכיבי הלוואת המוכר הקבועים בהסכם, לרבות כל ההתאמות לתמורה כפי שנקבעו בעסקת המכר וכפועל יוצא, בוטלו כל השעבודים שהיו בתוקף באותו המועד. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי של החברה מיום 15 ביולי 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-074158), אשר המידע המופיע בו נכלל בזאת בדרך של הפנייה.

לפרטים אודות הטיפול החשבונאי ראו באור 8ב' לדוחות הכספיים.

1.15 מיסוי

לתיאור דיני המס החלים על החברה ראו באור 28 לדוחות הכספיים.

1.16 מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד

1.16.1 פרט למגבלות והפיקוח החלים על החברה ועל החברות הבנות שלה במסגרת תחומי פעילותה השונים, כמפורט בכל אחד מתחומי הפעילות, חלות על החברה, כתורה ציבורית, מגבלות מכח חוק החברות והתקנות שהותקנו מכוחו, חוק ניירות ערך והתקנות שהותקנו מכוחו, ודיני התחרות. כמו-כן, החברה מושפעת מהוראות שונות הנוגעות לגיוסי הון וחוב בשוק ההון בישראל או למימון חוץ בנקאי.

1.16.2 חוק הריכוזיות

בחודש דצמבר 2013 פורסם ברשומות חוק הריכוזיות. חוק הריכוזיות מורכב משלושה פרקים עיקריים: (א) שקילת שיקולי ריכוזיות כלל - משקית בהקצאת זכויות לשימוש במשאבי המדינה (תשתיות חיוניות ונכסים מופרטים) לגורמים ריכוזיים (כפי שהם מנויים ברשימת הגופים הריכוזיים המפורסמת ע"י הוועדה לצמצום הריכוזיות, בהתאם לקריטריונים שנקבעו בחוק, לפיהם, בין היתר, תאגיד ריאלי משמעותי, כמשמעותו בחוק הריכוזיות, ייחשב לגורם ריכוזי) (להלן "גורמים ריכוזיים" ו-"רשימת הגופים הריכוזיים", בהתאמה), וכן שקילת שיקולי תחרותיות בהקצאת זכויות בתשתיות חיוניות ובתחומים שמספר הפועלים בענף בו הזכות מוקצית הינו מוגבל (להלן: "שיקולי ריכוזיות בהקצאת זכויות"); (ב) הגבלת השליטה בחברות במבנה פירמידלי: הגבלת פירמידות שליטה רק לשתי שכבות בלבד והחלת כללי משטר תאגידי מוגברים על חברות פירמידאליות (להלן: "הגבלת השליטה בחברות במבנה פירמידלי"); ו-(ג) הפרדה בין תאגידים פיננסיים משמעותיים ובין גופים ריאליים משמעותיים, כהגדרתם בחוק הריכוזיות, אשר במסגרתה בין היתר, חל איסור על תאגיד ריאלי משמעותי לשלוט ולהחזיק אמצעי שליטה בגוף פיננסי משמעותי (להלן: "הפרדה בין תאגידים ריאליים לבין תאגידים פיננסיים").

ביום 13 במרץ 2024 הקבוצה נגרעה מרשימת התאגידים הריאליים המשמעותיים ומרשימת הגורמים הריכוזיים, שפרסמה הוועדה לצמצום הריכוזיות, על-פי הוראות חוק הריכוזיות והחל ממועד זה אינה נחשבת כגורם ריכוזי.

- 1.17 הסכמים מהותיים**
- לפירוט אודות הסכמים מהותיים במסגרת תחומי הפעילות השונים, ראו סעיפים 1.7.27 ו-1.8.22 לעיל. הסכמי מימון מהותיים ברמת החברה מפורטים בסעיף 1.13 לעיל.
- 1.18 הליכים משפטיים**
- לפירוט לגבי ההליכים המשפטיים המהותיים שהקבוצה צד להם ראו באור 21 לדוחות הכספיים.
- 1.19 יעדים ואסטרטגיה עסקית**
- 1.19.1 כללי**
- האסטרטגיה העיקרית של קבוצת דלק היא להמשיך ולפתח את נכסי הליבה שלה בתחום זה (Upstream Energy), בין השאר על ידי השבחה ומיצוי הפוטנציאל של נכסי הקבוצה בים התיכון (East Med) ובים הצפוני (North Sea), וזאת לצד בחינה של הזדמנויות עסקיות שיש בהן כדי להציף ערך בפעילות החברה ולהוות מנוע צמיחה להמשך פעילותה של החברה גם בתחומים נוספים.
- 1.19.2 תחום האנרגיה בחו"ל**
- כחלק מהאסטרטגיה לביצוע השקעות בתחום האנרגיה בשווקים הבינלאומיים, ולאחר רכישת מלוא הון המניות בחברת איתקה בשנת 2017, השלימה החברה בנובמבר 2019, באמצעות איתקה, רכישת 100% ממניותיה של חברת IOGL (לשעבר Chevron North Sea Limited) תמורת כ-1.7 מיליארד דולר ארה"ב. הרכישה כללה עשרה שדות נפט וגז מפיקים באזור הים הצפוני בבריטניה וכן מתקני הפקה, טיפול ואחסון, פעילויות אשר סינרגיות לפעילות איתקה והקבוצה בכלל. הרכישה מיצבה את איתקה כאחת החברות המובילות בתחום הפקת הנפט והגז בים הצפוני הבריטי. כמו כן, כחלק מהאסטרטגיה העסקית, ביצעה איתקה בשנים האחרונות, מספר השקעות בתחום האנרגיה בתאגידים ובנכסי נפט משמעותיים בחו"ל ובחודש נובמבר 2022, מניותיה של איתקה החלו להיסחר בבורסה בלונדון. בחודש אוקטובר 2024 השלימה איתקה עסקה לצירוף עסקים (Business Combination Agreement) עם Eni UK במסגרתה צורפו נכסי נפט משמעותיים במדף היבשת של בריטניה שבבעלות Eni UK, לתוך איתקה, בתמורה להקצאת מניות של איתקה. נכון למועד פרסום הדוח, מחזיקה החברה (בשרשור, באמצעות DKL, חברת בת 100% של החברה) בכ- 52.2% ממניות איתקה ומזכויות ההצבעה בה, ו-Eni UK מחזיקה בכ-37.2% ממניות איתקה ומזכויות ההצבעה בה.
- לפרטים נוספים אודות קבוצת איתקה, נכסיה ופעילותה ראו סעיף 1.8 לעיל, וכן ראו באור 11.יג לדוחות הכספיים.
- 1.19.3 תחום האנרגיה בישראל**
- יעדי הקבוצה והאסטרטגיה העסקית שלה בתחום האנרגיה בישראל, הינם למצות את הפוטנציאל הכלכלי של נכסי הגז הטבעי בהם מחזיקה השותפות, לצד בחינת רכישת נכסי גז טבעי נוספים, בישראל ומחוצה לה, וכן בחינת אפשרויות לשימוש בטכנולוגיות חדשות, לרבות AI, שמטרתן לייעל את פעילות ההפקה והניצול של הגז הטבעי תוך שמירה על ערכי קיימות. מימוש האסטרטגיה כאמור מתבצע בעיקר באמצעות חתירה למיצוי פוטנציאל ההפקה והמכירות של שלב 1א' וקידום פיתוח שלב 1ב' בפרויקט לויתן, קידום פיתוח מאגר אפרודיטה, קידום פעילות חיפוש בישראל, מרוקו ובולגריה, ובכלל זאת פעילות בקשר עם מטרות עמוקות בחזקות לויתן, וכן קידום אפשרויות לשימוש, בעלות, פיתוח והרחבה של תשתיות להולכת גז טבעי מנכסי הנפט של

השותפות לשוק המקומי ולשווקי הייצוא, לרבות בתצורת גז"ן (LNG), וזאת בהתאם למדיניות ESG שאימצה השותפות, על מנת ליצור ערך מיטבי עבור בעלי המניות בחברה.

לשם כך, פועלת השותפות, בין היתר, להגדלת הביקושים לגז טבעי, הן באמצעות הרחבה והטמעה של השימוש בגז טבעי במשק המקומי והן באמצעות ייצוא של גז טבעי, וזאת באמצעות צנרת ו/או הנזלה ו/או דחיסה של הגז הטבעי ושיווקו לשווקים הגלובאליים ובשים לב למדיניות הממשלה בעניין.

בנוסף, בוחנת השותפות הזדמנויות עסקיות הקשורות בתחומי פעילותה, בישראל ומחוצה לה, ובכלל זה בוחנת אפשרות להיכנס כשותפה בנכסי נפט בשלבים שונים של חיפוש, פיתוח והפקה, וכן בוחנת פיתוחים טכנולוגיים הקשורים בתחומי פעילותה.

כמו כן, בכדי לממש יעדים של צמצום לכדי אפס פליטות גזי חממה מנכסי השותפות, ולאור השינויים המתרחשים בענף האנרגיה, המדיניות הממשלתית בישראל ובמדינות המפותחות לעודד מעבר לייצור חשמל מאנרגיות אלטרנטיביות, והרצון לקדם היבטי אחריות חברתית וסביבתית (ESG) בפעילות השותפות, בוחנת השותפות אפשרויות השקעה בתחום האנרגיות האלטרנטיביות. במסגרת זו התקשרה בהסכם עם אנלייט, וכן בוחנת השותפות אפשרויות לייצור מימן, ובין היתר מימן כחול המופק מגז טבעי, ובמסגרת זו, התקשרה עם Airovation.

גז טבעי

הקבוצה, באמצעות השותפות, תמשיך ותפעל למצוי הפוטנציאל הכלכלי של נכסי הגז הטבעי בהם מחזיקה השותפות, לצד בחינת רכישת נכסים נוספים, ובכלל זה:

(1) פרויקט לויתן

א. הבטחת אספקה של גז טבעי וקונדנסט ממאגר לויתן, בהתאם להסכמים שנחתמו, וכן ניהול משאים ומתנים והתקשרות בהסכמים נוספים לאספקת גז טבעי וקונדנסט לצרכנים פוטנציאליים שונים בישראל ובמדינות האזור ובראשן, מצרים וירדן.

ב. קידום פיתוח שלב ב' של מאגר לויתן באמצעות קבלת האישורים הנדרשים וחתימת הסכמים למכירת גז טבעי למשק המקומי ולייצוא לקראת קבלת החלטת השקעה סופית (FID) לביצוע השלב הראשון של שלב ב', במהלך החודשים הקרובים כמפורט בסעיף 1.7.4(ה)(2)ב לעיל.

ג. קידום ביצוע סקר סייסמי לצורך גיבוש פרוספקטי חיפוש למטרות עמוקות בחזקות לויתן. בתוך כך, פנתה השותפות לספקים בינלאומיים מרכזיים בתחום ביצוע סקרים סייסמיים, על מנת לקבל הצעות מפורטות לביצוע סקר סייסמי 3D במהלך שנה זו, אשר מטרתו דימות ואפיון המטרות העמוקות בחזקות לויתן. נכון למועד אישור הדוח, התקבלו הצעות ראשוניות הנבחנות על ידי השותפות בסיוע יועציה החיצוניים.

(2) בלוק 12 בקפריסין

קידום פיתוח מאגר אפרודיטה שבקפריסין, כמפורט בסעיף 1.7.5(ו) לעיל.

(3) אופטימיזציה של התשתיות

השותפות בוחנת, ביחד עם שותפיה בנכסי הנפט השונים ובעלי תשתיות אחרים, אפשרויות אופטימיזציה של תשתיות קיימות לפרויקטים השונים, ובכלל זה תשתיות הולכה משותפות

לייצא גז טבעי לשווקי יעד שונים וזאת, בין היתר, לצורך הוזלת עלויות הקמה והולכה וכן הגדלת ההיתכנות לקידום פרויקטים שונים.

(4) חיפוש נפט וגז

המשך פעילות החיפושים של גז טבעי ונפט בנכסי השותפות, ואיתור הזדמנויות עסקיות בנכסים חדשים. במסגרת זו, זכתה השותפות ברישיונות במקבץ "I", בשטח בלוקים מס' 4, 5, 6, 7, 8 ו-11, המצויים בים התיכון, בשטח המים הכלכליים של ישראל, וכן התקשרה בהסכם לרכישות זכויות בבולגריה. לפרטים נוספים ראו סעיף סעיפים 1.7.9 ו-1.7.10 לעיל.

(5) הגדלת הביקושים לגז טבעי

השותפות פועלת להגדלת הביקושים לגז טבעי על ידי קידום פרויקטים להגדלת היקף השימוש בגז טבעי בתחום התחבורה, להסבת תחנות כוח פחמיות לשימוש בגז טבעי וכן לעידוד השימוש בגז טבעי בתחום המגורים ובתעשיות נוספות.

(6) אנרגיות אלטרנטיביות

- אנרגיות מתחדשות – השותפות בוחנת אפשרויות לביצוע השקעות בפרויקטים בתחום האנרגיות המתחדשות, במסגרת שיתוף הפעולה עם אנלייט, כמפורט בסעיף 1.7.12 לעיל.
- ייצור מימן – השותפות בוחנת מיזם מימן כחול, שבמסגרתו מפורק גז טבעי למימן ולפחמן דו חמצני (CO₂), כאשר הפחמן הדו חמצני נאסף ומוטמן באתרי אחסון תת-קרקעיים יעודיים או מחובר בדרכים שונות לסלעים בתת הקרקע או במי הים, או משמש לייצור מוצרים שונים. יצוין כי, המימן נחשב כיום כאחד האדנים העיקריים בקיום ושגשוג של כלכלה דלת פחמן.

(7) תחום ה-ESG

השותפות שואפת לממש את הפוטנציאל של נכסיה ואף להרחיב את פעילותה לנכסים נוספים, בצורה אחראית ויעילה על מנת להשיא ערך לבעלי העניין שלה, תוך שמירה אקטיבית על ערכי קיימות והצמדות לאסטרטגיית ה-ESG שלה.

על אף שגז טבעי הינו דלק מאובנים ומשאב מתכלה, הוא מהווה דלק מעבר חשוב המאפשר יצור חשמל עם חתימה פחמנית וזיהומית נמוכה בהרבה מזו המבוססת על פחם או דיזל. הביקוש לגז טבעי צפוי לגדול במהלך העשורים הקרובים, במיוחד במזרח התיכון, כחלק מהמעבר למקורות אנרגיה דלי-פחמן.

על מנת לאזן את פליטות גזי החממה המיוחסות לשותפות, ועל מנת להבטיח את שגשוגה גם בעשורים הבאים, פועלת השותפות להרחבת פעילותה בתחום האנרגיות המתחדשות, וכן בתחום השימוש בדו תחמוצת הפחמן לייצור מוצרים בעלי ערך, בין היתר בשילוב עם ייצור מימן.

(8) ההיקף והמגוון של פעילות השותפות מחייבים השקעת אמצעים כספיים משמעותיים, בין היתר, לשם ביסוס והעמקת הידע והיכולות המסחריים, הטכניים, הכספיים, המשפטיים, הרגולטוריים, וכו'. לכן, למיטב ידיעת החברה, בכוונת השותפות לשקול ולעשות שימוש במגוון האמצעים העומדים לרשותה לצורך גיוס כספים, בדרך של חוב ו/או הון עצמי, וזאת בנוסף לשימוש בעודפי ההכנסות העתידיות מפרויקט לווייתן ובעודפי המזומנים הנמצאים ברשותה.

יובהר כי, היעדים והאסטרטגיה של החברה באמצעות השותפות המפורטים לעיל הם בגדר כוונות ויעדים כלליים ולפיכך אין כל ודאות כי יתממשו, בין היתר, עקב שינויים בתנאי השוק, שינויים גיאופוליטיים, שינויים ברגולציה ובחוקי המס, שינויים בסדרי העדיפויות כתוצאה מתוצאות הפעילות בפרויקטים של השותפות וכן עקב התפתחויות אחרות, אירועים בלתי צפויים, וגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 1.7.31 לעיל. עוד יובהר כי, מימוש היעדים והאסטרטגיה המפורטים לעיל כפוף לאישורים של האורגנים המוסמכים בשותפות שטרם התקבלו, לרבות האסיפה הכללית של בעלי היחידות, וכן אישורים מצדדים שלישיים.

1.19.4 הצפת ערך נכסי הליבה וחיזוק המיצוב הפיננסי

בכוונת קבוצת דלק להמשיך ולפעול להצפת ערך בנכסי הליבה שלה, ניו מד אנרג'י ואיתקה, חיזוק המיצוב הפיננסי ושיפור הנזילות.

1.19.5 איתור הזדמנויות עסקיות חדשות אשר יהוו מנוע צמיחה נוסף לקבוצה לצד הפעילות הקיימת

הקבוצה פועלת לאיתור הזדמנויות עסקיות אשר יש בהן, לצד פעילות הליבה הקיימת בקבוצה, להציץ ערך בפעילות החברה ולהוות מנוע צמיחה להמשך פעילותה. כפועל יוצא, בשנת 2023 רכשה החברה את השליטה בחברת מהדרין בע"מ ולאחר תאריך המאזן, בחודש ינואר 2025, חתמה החברה על הסכם השקעה בישראלכרט לאחזקת כ- 40% מהונה המונפק של ישראלכרט.

1.19.6 תרומה וסיוע לקהילה בישראל ואחריות תאגידית

החברה פועלת למען הקהילה בעצמה ובאמצעות חברות בנות במגוון רחב של תחומים. כקבוצה עסקית מובילה, הקבוצה מחויבת לעקרונות האחריות התאגידית בהיבטים חברתיים וסביבתיים.

1.20 מידע כספי לגבי אזורי גיאוגרפיים

נכון ליום 31 בדצמבר 2024 פועלת הקבוצה בעיקר בישראל ובאזור הים הצפוני. לפרטים נוספים ראו באור 30 לדוחות הכספיים.

1.21 דיון בגורמי סיכון

החברה פועלת בתחום האנרגיה בישראל ובחו"ל וכן בתחום הדלקים, החקלאות, הנכסים המניבים ובתחומי פעילות נוספים, ולפיכך גורמי הסיכון העיקריים של החברה נובעים מגורמי הסיכון הייחודיים של כל אחד מתחומי הפעילות (כפי שתוארו בסעיפים 1.7 ו-1.8 לעיל). מלבד הסיכונים שפורטו לגבי כל אחד מתחומי הפעילות, להלן פירוט הסיכונים המרכזיים הנוספים להם חשופה הקבוצה:

(א) מלחמת חרבות ברזל

כמפורט בסעיף 1.6.6 לעיל, נכון למועד אישור הדוח, טרם הסתיימה מלחמת "חרבות ברזל" וקיימת אי-ודאות רבה בנוגע להתפתחויות האפשריות של המלחמה והמצב הבטחוני בכלל בחזיתות השונות, ובהתאם לא ניתן להעריך מה תהיה השפעת המלחמה של התפתחויות אלו על פעילות הקבוצה והשותפות בפרט, בעיקר ביחס להמשך ההפקה הסדיר ממאגר לויתן ועל שיווק הגז ללקוחות הייצוא ולמשק המקומי על ידי השותפות.

אסדות הגז הטבעי של השותפות, מתקני ההפקה וההולכה בים וביבשה, מתקני טיפול והולכה של גז טבעי וקונדסט ומערכות תשתית חיוניות נוספות בישראל וכן במדינות הייצוא עלולים להוות מטרות לירי טילים ולפעולות חבלה, ופגיעה בהם, ככל שתקרה, עלולה לגרום לנזקים משמעותיים ביותר ולשבש או להשבית את פעילות ההפקה ו/או ההולכה לפרק זמן ובהיקף אשר עשויים להיות משמעותיים. במקרים אלה, יתכן כי פוליסות הביטוח שרכשו שברון והשותפות לא יספיקו לכיסוי

הנזקים וההפסדים שייגרמו לשותפות. במקרה של הסלמת המלחמה, עלול גם לגדול הסיכון לכך שהממשלה תטיל מגבלות על פעילות ההפקה הסדירה ממאגר לוויין ו/או ממאגרי תמר ו/או כריש. הגבלה או הפסקת ההפקה ממאגרי תמר ו/או כריש צפויה לחייב את שותפי לוויין להגדיל את כמויות האספקה למשק המקומי בעיקר על חשבון הייצוא למצרים.

כמו כן, על רקע הימשכות המלחמה, גדל הסיכון הגיאופוליטי בקשר עם יצוא גז טבעי ממאגר לוויין על פי הסכמי הייצוא, המהווה את רוב הכנסות השותפות.

להשפעות המלחמה על הפעילויות הנוספות של הקבוצה ראו סעיפים 1.9.1 ו- 1.9.2 לעיל.

(ב) התפתחות עסקי הגז של הקבוצה: גידול והצלחת עסקי הגז של הקבוצה תלויים בשורה של גורמים, שחלקם אינם בשליטת החברה, כגון שינויים בתעריף ייצור החשמל ו/או במדד התעו"ז הכללי המפורסם על-ידי רשות החשמל ו/או במדד מרווח הזיקוק ו/או במדד המחירים לצרכן האמריקאי ו/או במקורות אנרגיה אחרים ו/או במחירי הדלקים בעולם; תחרות באספקת גז; מגבלות על ייצוא; קשיים בקבלת מימון; המצב הביטחוני והפוליטי; תלות בתקינות מערכת ההולכה הארצית; סיכוני תפעול; סיכוני פעילות חיפושים. אי התקיימות מי מהגורמים האמורים או שינוי לרעה בהם עלולה להשפיע מהותית לרעה על פעילות הקבוצה. ראו גם פרוט על גורמי הסיכון בתחום האנרגיה בישראל בסעיף 1.7.31 לעיל, והאנרגיה בחו"ל בסעיף 1.8.25 לעיל.

(ג) מחירי הנפט והגז: הקבוצה מושפעת בצורה משמעותית ממחירי הנפט והגז, אשר נקבעים על ידי היצע וביקוש ועל ידי פרמטרים כלכליים ופוליטיים. מחירי השוק של הנפט והגז הינם תנודתיים ובמידה שהמחירים יצנחו בצורה משמעותית, הכדאיות הכלכלית של הפרויקטים בהם לקבוצה החזקות יכולה להיפגע, דבר שעלול להוביל לירידה בכדאיות ההשקעות ולהורדת רזרבות הנפט והגז. בנוסף, ירידת מחירי האנרגיה עלולה לגרום לכך שהקבוצה ו/או שותפיה בנכסי הנפט יבחרו שלא להשתתף בתוכניות הפיתוח. כל הפרמטרים כאמור יכולים להוביל לירידה בהיקף ההפקה של הקבוצה בישראל ובחו"ל. ירידה משמעותית במחירי הנפט והגז יכולה להגביל או להפחית את יכולת משיכת קו האשראי של איתקה. איתקה מבצעת עסקאות גידור למחירי הנפט והגז באמצעות מכשירים שונים ובשיעורי הגנה המשתנים בין השנים. בהקשר זה יצוין, כי במחצית השנייה של שנת 2022 החלה ירידה במחירי האנרגיה בשווקים הגלובאליים אשר נמשכה גם במהלך שנת 2023, אם כי בשנת 2023 ובשנת 2024 נרשמה התייצבות יחסית בתנודתיות מחיר הנפט, כמפורט בסעיף 1.6.7 לעיל.

(ד) הגבלים עסקיים והגברת התחרותיות: הקבוצה כפופה לדיני התחרות העוסקים בין היתר במגבלות על היקף פעילות, פרקטיקות אסורות ואופן תמחור מוצרים ושירותים. בנסיבות מסוימות, עלולות הקבוצה וחברות מוחזקות להיות מוגבלות בפעילותן בהתאם להוראות דיני התחרות במדינות שונות, באופן העשוי להגביל הרחבת פעילותן או אף לחייבן לצמצם או לשנות פעילותן. השותפות הוכרזה כבעלת מונופולין ביחד עם יתר שותפי תמר ולחוד, ועל אף שהשלימה את מכירת יתרת זכויותיה בחזקות תמר ודלית היא עשויה להיחשב כמונופולין בתחום אספקת גז טבעי בישראל נוכח היכללותה במרשם בעלי המונופולין ונוכח היותה שותפה בפרויקט לוויין. יצוין כי על בעל מונופולין ניתן להחיל מגבלות ואיסורים מכוח חוק התחרות הכלכלית, וחל עליו, בין היתר, האיסור לסרב מטעמים לא סבירים לספק גז טבעי ללקוחות והאיסור לנצל לרעה את מעמדו בשוק באופן העלול להפחית את התחרות בעסקים או לפגוע בציבור (למשל, על-ידי קביעה של רמת מחירים בלתי הוגנת או על-ידי קביעת תנאי התקשרות שונים לעסקאות דומות אשר עשויים להעניק ללקוחות מסוימים יתרון בלתי הוגן כלפי המתחרים בהם). מגבלות אלו עלולות

להשפיע על היכולת להרחיב את הפעילות בישראל. כמו כן, במקרים מסוימים עשויות הקבוצה והחברות המוחזקות להיות כפופות לחובת אישור עסקאות על-ידי הממונה על התחרות בישראל, אשר עלול להגביל ואף למנוע ביצוען של עסקאות כאמור, או להידרש לפעול על פי תנאים הכלולים בהיתרי מיזוג שניתנו או שיינתנו על ידו. אי עמידה בדיני התחרות או טענות בדבר אי עמידה בדינים אלו עלולות להוביל לסנקציות אזרחיות ופליליות ולהטלת מגבלות שונות על פעילות הקבוצה. דיני התחרות נתונים מעת לעת לשינויים או לפרשנות, לרבות החמרתם.

בהקשר זה יצויין חוק הריכוזיות כמפורט בסעיף 1.16.2 לעיל.

(ה) שינויים בשערי מטבעות זרים: החברה והחברות המוחזקות מושפעות משינויים בשערי מטבעות זרים בכמה היבטים: (א) מעת לעת נוטלות החברה וחלק מהחברות המוחזקות הלוואות הנקובות במטבע שאינו מטבע הפעילות שלהן; (ב) שערי החליפין עשויים להשפיע על תוצאותיהן העסקיות של חלק מהחברות המוחזקות, אשר מוציאות הוצאות והשקעות ו/או מקבלות תמורות ממכירות במטבע שאינו מטבע הפעילות שלהן; (ג) שינויים בשערי המטבעות עשויים להשפיע על שווי ההשקעות שביצעה החברה בהון המניות של חברות בחו"ל ועל הלוואות במטבע זר שניתנו להן ועשויים לחשוף את החברה גם לסיכונים תרגום שערי החליפין, ככל שמטבעות הפעילות של חברות הבת שלה, לפיהם נערכים דוחותיהן הכספיים, הנם מטבעות זרים. באופן ספציפי חשופה החברה לשינויים בשער החליפין של הדולר והפאונד המשפיע על הערכים בדוחות הכספיים של החברה. אף שהחברה והחברות המוחזקות מבקשות מעת לעת לנטרל סיכונים מטבע מסוימים באמצעות מכשירים פיננסיים שונים, אין כל ודאות כי תצלחנה לעשות כן, והן אף עלולות להתחייב במסגרת עסקאות כאמור לבצע תשלומים שונים בגין הגידור.

(ו) שינויים בשיעורי הריבית: לקבוצה ו/או לחברות הבנות הלוואות בריבית בשיעור משתנה ולפיכך היא חשופה לשינויים בשיעורי הריבית אשר להם יכולים להיות השפעות על תוצאותיה העסקיות של הקבוצה. לפרטים נוספים בנוגע להשפעת שינויי הריבית בשנת 2024 ראו בסעיף 1.13.2 לעיל.

(ז) האטה כלכלית ושינויים בשווקים בהם פועלת הקבוצה: לשינויים בשווקים בהם פועלת הקבוצה ולהאטה כלכלית באותם שווקים ובפרט בהתייחס למשק הישראלי עלולה להיות השפעה שלילית מהותית על פעילותן של החברה והחברות המוחזקות, לרבות לעניין שווי נכסיהן, נזילותן, הביקוש למוצריהן והכנסותיהן.

(ח) מצב שוקי ההון: הרעה בתנאים בשוקי ההון בעולם עלולה להשפיע לרעה על פעילות הקבוצה. שינויים במחירי ניירות הערך הסחירים המוחזקים על ידי הקבוצה חושפים אותה לסיכונים הנובעים, בין היתר, מתנודתיות בשוק ההון וכן משפיעים על יכולתה להפיק רווחי הון ממימוש השקעותיה. להרעה במצב שוק ההון בישראל ובעולם, עלולה להיות השפעה מהותית על פעילותה של החברה ועל ניירות הערך המוחזקים על ידה, לרבות לעניין יכולתה לבצע גיוסי הון וחוב.

(ט) מימון, מגבלות אשראי ועמידה באמות מידה פיננסיות: לחברה ולחברות הקבוצה התחייבויות פיננסיות בהיקף משמעותי, לצד צורך מתמשך לממן מחדש את פעילותן עם הגיע מועד פירעוןן של התחייבויות קיימות. שטרי הנאמנות (סדרות לז', לח', לט' ו- מ') מול מחזיקי אגרות החוב, מחייבים את הקבוצה בעמידה באמות מידה פיננסיות והתחייבויות אחרות העשויות להגביל את פעילות הקבוצה והחברות המוחזקות (כגון מגבלות על חלוקת דיבידנד ועל מתן בטוחות), לחייב את הקבוצה להעמיד חלק מתזרים המזומנים שלה לטובת שירות החוב, להגביל את יכולתה ללוות כספים נוספים ולהביא לדרישה לפירעון מיידי של התחייבויות ולמימוש בטוחות במקרה של אי

עמידה בהן. העדר יכולת של הקבוצה ו/או החברות המוחזקות להשיג מימון בעתיד באמצעות קבלת הלוואות או גיוסי חוב והון, בתנאים טובים, או אי קבלת דיבידנדים מחברות מוחזקות, עלול לגרום לאי עמידה בתנאי שטרי הנאמנות ואף להוביל לפירעון של אגרות החוב, למנוע הרחבת פעילות הקבוצה, לפגוע בפעילות הקיימת, ולגרור אי תשלום דיבידנדים ואף אי עמידה בהתחייבויות כלפי צדדים שלישיים. זמינות מקורות המימון ותנאיהם תלויה בגורמים שונים, ובהם מצב הפעילות, המצב הכלכלי, המצב בשווקים בעולם, התנאים השוררים בשוקי ההון והיכולת והמגבלות של גופים מממנים מרכזיים. בהקשר זה יצוין, כי בעקבות שינויי רגולציה עשויות לחול בעתיד על החברות בקבוצה מגבלות חדשות, אשר עשויות, בין היתר, להשפיע לרעה על יכולת החברה לגייס חוב נוסף, בתנאים טובים. הקבוצה, באמצעות החברות הבנות, צריכה להשקיע עלויות בפיתוח והפקה של מאגרי הנפט והגז שלהן בים הצפוני וכן ברכישה של נכסי נפט וגז נוספים בים הצפוני. היכולת לממן התחייבויות ולהשתתף בתוכניות פיתוח עתידיות וכן באופן כללי היכולת להמשיך לפתח נכסים נוספים, תלויה בעיקר ב-(א) תזרים המזומנים שנוצר מהנכסים המפיקים; (ב) גישה למסגרות אשראי. תזרים המזומנים תלוי בשילוב של מספר פרמטרים, כולל ביצועי המאגרים ועלויות ההפקה בצירוף של פרמטרים שאינם בשליטת הקבוצה כמו מחיר הנפט והגז ושינויים בשוקי ההון.

(י) המצב הביטחוני והפוליטי: המצב הביטחוני, הכלכלי והפוליטי במזרח התיכון בכלל, ובישראל, מצרים, ירדן וקפריסין בפרט, עלולים להשפיע על נכונותם של מדינות וגופים זרים, לרבות במזרח התיכון, להתקשר ביחסים עסקיים עם גופים ישראלים, לרבות השותפות, יחד עם שותפיה בפרויקטים השונים. לפיכך, הרעה במצב הביטחוני והפוליטי (הפנימי והבינלאומי) במזרח התיכון ו/או הרעה במערכת היחסים בין ישראל לשכנותיה בשווקי היעד הרלוונטיים, מטעמים ביטחוניים ו/או מדיניים ו/או כלכליים, עלולה לפגוע מהותית בהכנסות השותפות מהסכמי יצוא הגז למצרים ולירדן, קרי לבלו אושן ול-NEPCO, שהינם לקוחות עיקריים של השותפות, כמו גם ביכולתה של השותפות לקדם את עסקיה עם מדינות וגופים נוספים במדינות השכנות. עימותים מזוינים או פעולות טרור וחוסר יציבות במצב הבטחוני והפוליטי עלולים לפגוע בפעילות הקבוצה והחברות המוחזקות בישראל במספר דרכים, לרבות, האטה כלכלית במשק הישראלי אשר תשפיע לרעה על היקף הפעילות ותוצאותיה; ירידות בשוק ההון בישראל אשר ישפיעו לרעה על היכולת לגייס הון וחוב, לממש החזקות וכן על שווי החזקותיה הסחירות של הקבוצה; פגיעה בעובדי הקבוצה בישראל ונזק ישיר למתקנים של הקבוצה ושל השותפות. זאת ועוד, יכולת הקבוצה לפעול במדינות שונות בעולם, ובעיקר במדינות המזרח התיכון שאינן מכירות בישראל, מוגבלת מטבע הדברים. קריאות ופעולות להחרמת חברות ישראליות (הן במדינות אויב והן במדינות ידידותיות) עלולות אף הן להשפיע לרעה על פעילות הקבוצה בישראל ובחו"ל. בדומה לאמור לעיל, הקבוצה חשופה לעימותים מזוינים, פעולות איבה וחוסר יציבות פוליטי בכל המדינות בהן היא פעילה.

(יא) שינויי חקיקה ותקינה: על חלקים מהותיים בפעילות הקבוצה חלים דינים מיוחדים. תוצאות הקבוצה נתונות להשפעת שינויי חקיקה ותקינה בתחומים שונים, ובהם דיני מיסים, דיני תחרות, דיני חובת מכרזים, רגולציה בתחום הדלק, הגז, דינים הנוגעים לפיקוח על מחירי מוצרים ושירותים, שיעורי מכס, הגנת הצרכן וכיו"ב. בנוסף, שינויים במדיניות הרשויות הפועלות מכח החוקים הנ"ל עלולים להשפיע על הקבוצה. בדומה, חלק מהחברות בקבוצה פועלות בחו"ל והן עלולות להיות מושפעות משינויי חקיקה, מכסים, הליכים רגולטוריים ושינויי מדיניות באותן מדינות בהן הן פועלות.

לשינויי תקינה בתחום החשבונאי יכולה להיות השפעה על תוצאותיהן הכספיות של הקבוצה והחברות המוחזקות שלה ועל יכולת החברות המוחזקות של החברה לחלק דיבידנדים.

(יב) פיקוח על הבנקים: החברה וחלק מן החברות המוחזקות על ידה מושפעות מ"הוראות ניהול בנקאי תקין" של המפקח על הבנקים בישראל, הכללות, בין היתר, מגבלות על היקף ההלוואות שרשאי בנק בישראל להעניק ל"לווה בודד" ול"קבוצת הלווים" הגדולים ביותר בתאגיד הבנקאי (כהגדרת מונחים אלה בהוראות האמורות). בהתחשב במגבלות האמורות, עשוי היקף ההלוואות שנטלו הקבוצה ובעל השליטה בה, להשפיע, בנסיבות מסוימות, על יכולת הקבוצה ללוות סכומים נוספים מבנקים בישראל, וכן על יכולתה לבצע השקעות להן נדרש אשראי בנקאי או השקעות בחברות שנטלו אשראי בהיקף גדול מבנקים מסוימים בישראל.

(יג) רישיונות וזיכיונות: חלק מהחברות המוחזקות פועלות על פי אישורים, היתרים, רישיונות או זיכיונות שניתנו להן בישראל ובחו"ל על פי דין על ידי רשויות שונות, בין היתר, המשרד לתשתיות לאומיות, משרד האנרגיה ומשרד התחבורה. אי-עמידה בתנאי אישורים, היתרים, רישיונות או זיכיונות אלה עלול לגרום הטלת סנקציות, קנסות ואף ביטול האישורים הרלוונטיים על ידי הרשויות המוסמכות. ביטול אישורים, היתרים, רישיונות או זיכיונות כאמור עלול לפגוע באופן משמעותי בחברות מוחזקות, אשר פעילותן תלויה באישורים אלה. חלק מהרישיונות והזיכיונות האמורים מוגבלים בזמן וניתן לחדשם מעת לעת, הכל לפי תנאיהם והוראות הדין ואין בטחון כי הרישיונות או הזיכיונות האמורים יחודשו בעתיד. לאי חידוש רישיון או זיכיון כאמור יכולה להיות השפעה לרעה על רווחיות החברה הרלוונטית בעלת הרישיון או הזיכיון האמור, ובהתאם לכך גם על רווחיות החברה.

(יד) איכות הסביבה: החברות המוחזקות, ובעיקר אלו בתחום הנפט והדלקים, חשופות לדרישות שונות של רשויות המפקחות על שמירת איכות הסביבה בישראל ובחו"ל. העלויות והמשאבים האחרים הנחוצים לשם עמידה בדרישות איכות הסביבה הינם גדולים. לשינויי רגולציה בתחום זה או לשינויים במדיניות הרשויות המפקחות עלולה להיות השפעה לרעה על רווחיות אותן חברות מוחזקות, ובהתאם לכך גם על רווחיות החברה, ואי עמידה בהן עלולה לחשוף את החברה לסנקציות שונות, הליכים משפטיים ואובדן רישיונות. לפרטים נוספים אודות סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם בתחום האנרגיה בישראל ובתחום האנרגיה בחו"ל ראו סעיף 1.7.25 ו-1.8.20. לעניין בקשה להגשת תביעה ייצוגית בנוגע לאיכות הסביבה בגין קרקע בעכו ראו באור 21א3(2) לדוחות הכספיים להלן וכן ראו סעיף 1.10(ב) לעיל אודות סטאטוס הטיפול בקרקע. לפרטים נוספים אודות סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם בפעילויות הנוספות, ראו סעיפים 1.9.1(6) ו-1.9.2א(4) ו-1.9.2ב(2) לעיל.

(טו) חומרי גלם, ציוד ותשתיות: חלק מהחברות המוחזקות חשופות לשינויים במחירי חומרי גלם, כגון תחום הדלקים החשוף לשינויים במחירי הדלקים והנפט. לשינויים במחירי חומרי גלם עלולה להיות השפעה על רווחיות החברות המוחזקות, ובהתאם לכך גם על רווחיות החברה. כמו-כן, חברות תלויות בהובלה ואחסון תקינים של חומרי גלם שונים (למשל, פעילות תקינה של צנרת וטרמינלים בתחומי הדלקים) ובגישה תקינה לתשתיות שונות. אלו עלולים להיפגע כתוצאה מגורמים שונים, ובהם שביתות, אירועים בטחוניים, תקלות תחבורה, גישה מוגבלת לנמלים (ובפרט שני הנמלים המרכזיים בישראל), פגעי טבע, תנאי מזג אוויר קיצוניים וכו'.

(טז) הליכים משפטיים: נגד החברה וחלק מהחברות המוחזקות הוגשו תביעות משפטיות, לרבות תביעות ייצוגיות, בסכומים משמעותיים. חיוב החברות כתוצאה מהליכים משפטיים אלו, או כתוצאה מהליכים משפטיים שעשויים להיות בעתיד נגד החברה או החברות המוחזקות על ידה, עלול להשפיע לרעה על המוניטין ועל תוצאותיה העסקיות של החברה. כמו כן, ריבוי התביעות המשפטיות כנגד נושאי משרה בחברה עלול להוביל להעלאה ניכרת בתעריפי פוליסות הביטוח לביטוח נושאי משרה ודירקטורים ולקושי בהשגת פוליסות כאמור. אי יכולת לחדש את פוליסת ביטוח נושאי המשרה או חידוש בתנאים שאינם מספקים עלולים לגרום לכך שדירקטורים ונושאי משרה בכירה ימנעו מכהונה או יתפטרו מכהונה קיימת בחברה. לפרטים אודות הליכים משפטיים ראו באור 21 בדוחות הכספיים בדבר התחייבויות תלויות.

(יז) שכר עבודה ויחסי עבודה: שינויים מהותיים בשכר המינימום או שינויים מהותיים אחרים בדיני העבודה עלולים להשפיע לרעה על תוצאותיה העסקיות של הקבוצה. כמו כן, שביתות ושיבושי עבודה בחברות המוחזקות או במדינות בהן פועלת הקבוצה עלולים להשפיע לרעה על התוצאות העסקיות של הקבוצה.

(יח) מגבלות על מימוש החזקות: לחברה ולחלק מהחברות המוחזקות על ידיה קיימות מגבלות חוקיות וחוזיות העלולות להגביל את אפשרות המימוש של החזקות אלה על ידי החברה או על ידי החברות המוחזקות.

(יט) תלות בתוצאות חברות מוחזקות והישענות על תזרימיהן: תוצאות הפעילות של החברה תלויות בין היתר בתוצאות החברות המוחזקות על-ידה. שתי החברות המרכזיות המוחזקות, הינן חברות ציבוריות. אחת מהן נסחרת בבורסה בתל-אביב ואחת מהן נסחרת בבורסה בלונדון. החברות מתנהלות באופן עצמאי ואין הכרח כי האינטרסים שלהן יעלו בקנה אחד עם אלו של החברה. מקורות התזרים של החברה כוללים רווחים המחולקים כדיבידנד, דמי ניהול והחזרי הלוואות המשולמים לחברה על ידי חברות מוחזקות. שינויים במדיניות חלוקת הרווחים של החברות המוחזקות, שינויים ברווחיות (לרבות בשל שינויים בכללי חשבונאות) ובתזרים המזומנים של החברות האמורות, וכן מגבלות על חלוקת רווחים, עשויים להשפיע על תזרים המזומנים של החברה ועל פעילותה העסקית, ולפיכך אין כל ודאות כי יוכלו לשלם לה בעיתוי בה נחוצים לה תזרימי המזומנים. בנוסף, יכולתה של החברה לגייס מימון זר מסתמכת בין היתר על שווי החזקותיה בחברות המוחזקות על ידי הקבוצה.

(כ) ביטוח: על אף שסיכונים שונים בפעילות העסקית מבוטחים על-ידי החברות המוחזקות, מטבע הדברים אין בהם כדי להגן מפני התממשות כל הסיכונים, לרבות הסיכונים המפורטים לעיל, והביטוחים הקיימים אף מוגבלים בהיבטים כגון היקף הביטוח, חריגים לביטוח, עיתוי תשלומי הביטוח, ועמידת החברות המבטחות בהתחייבויותיהן. לאור האמור, יתכן שלא יהיה כיסוי ביטוחי, מלא או חלקי, בגין התממשות סיכונים שונים, לרבות סיכונים לעובדי הקבוצה ומתקניה.

(כא) מוניטין ופרסום שלילי: המוניטין של הקבוצה, של החברות המוחזקות ושל חלק ממותגיהן נרכש על פני שנים, והצלחת הקבוצה והחברות המוחזקות תלויה בו במידה מסוימת. פרסומים שליליים על הקבוצה, על החברות המוחזקות ועל מותגיהן עלולים לפגוע במוניטין שלהן, ובנכונות של לקוחות, ספקים, משקיעים וגורמים נוספים להתקשר עמן. המוניטין של הקבוצה עלול להיות מושפע לרעה, בין היתר, מאירועים שליליים הקשורים בנושאי איכות סביבה, בריאות, הליכים

משפטיים, טענות בדבר התנהגות לא אתית או בלתי חוקית ופרסומים שונים, אף אם אלו אינם נכונים.

(כב) תחרות: החברות המוחזקות של הקבוצה נתונות לתחרות בתחום הגז והנפט, אשר עלולה לגרום לירידה במחירי המוצרים או השירותים הנמכרים בתחומי הפעילות ולאובדן נתח שוק בתחומי הפעילות ולפגוע מהותית בהכנסותיהן וברווחיותן. לפרטים נוספים על התחרות בתחום האנרגיה בישראל ראו סעיף 1.7.17 לעיל, ובתחום האנרגיה בחו"ל ראו סעיף 1.8.10 לעיל.

(כג) מערכות מידע וסיכוני סייבר: הקבוצה נסמכת על מערכות מידע בתחומי הפעילות השונים. תקלות במערכות מידע (בין היתר כתוצאה מנזקי טבע, נפילת מערכות חשמל, חדירה לא מורשית למערכות המידע, פעולות טרור וכו') וחוסר יכולת לתקן במהירות עלולות לאפשר גישה בלתי מורשית למערכות למטרת ניצול בלתי נאות של נכסי הקבוצה, שיבוש ו/או פגיעה במידע, במערכות ו/או בתשתיות, פגיעה בתפעול השוטף של המערכות התומכות בפעילות העסקית, לאובדן מידע, לגרימת עלויות מהותיות בגין שיקום מערכות המחשוב ולפגיעה בעסקי הקבוצה. תקלות כאמור עלולות בין היתר לגרום לאובדן מידע עסקי, אובדן לקוחות וספקים, פגיעה במוניטין, ולהסב עלויות מהותיות בגין שיקום מערכות המידע.

החברה פעלה בסיוע יועציה לבניית מערך הגנה מתאים כנגד סיכוני מתקפת סייבר וכן לקיום יכולת התאוששות בטווח זמן סביר במקרה של מתקפה כאמור. נכון למועד אישור הדוח, החברה פועלת על מנת למנוע ולהקטין ככל שניתן את החשיפות באמצעות אימוץ והטמעת מערכות אבטחת מידע, גיבוי וצידוד מתקדמות, והן בהסתייעות בגורמי מקצוע חיצוניים. כפועל יוצא, החברה אימצה מדיניות אבטחת מידע ונהלי אבטחת מידע לרבות, נוהל אחריות אישית לאבטחת מידע והגנת סייבר וניהול סיכונים בשרשרת האספקה. החברה פועלת לבחינה פנימית של סיכוני אבטחת המידע ולהגברת מודעות העובדים לסיכוני הסייבר השונים. המשנה למנכ"ל ומנהל הכספים הראשי הינו הממונה ליישום מדיניות אבטחת המידע והינו רשאי למנות ממונה אבטחת מידע וסייבר מטעמו (להלן בסעיף זה: "הממונה"). במדיניות ובנהלים כאמור, קיימת התייחסות למיקור חוץ ושרשרת אספקה, כאשר בכל התקשרות עם גורם חיצוני, נבדקים היבטי אבטחת מידע ואותם הגורמים החיצוניים מתחייבים ונדרשים לעמוד בדרישות אבטחת המידע של החברה. החברה ביצעה סקר הערכת סיכוני סייבר וממנה נגזרה תכנית עבודה לפיה פועלת החברה והוקצו משאבים, שמטרתם הפחתת סיכונים. תכנית העבודה הינה במעקב ופיקוח של הממונה. במהלך שנת 2024 עלויות ההשקעה בהגנה מפני סיכוני סייבר שהוציאה החברה הסתכמו לכ- 101 אלפי ש"ח, המהווים 13% מסך הוצאות המחשוב של החברה.

(כד) אי עמידה בהתחייבויות של צדדים שלישיים עמם מתקשרת הקבוצה: אי עמידה בהתחייבויות של צדדים עימם מתקשרת הקבוצה או חדלות פירעון שלהם עלולה לחשוף את הקבוצה להפסדים.

(כה) ירידות ערך בניירות ערך: החברה חשופה לתנודות בשערי ניירות ערך סחירים שבהם היא מחזיקה. בין היתר, שפל בשווקי ההון בחו"ל ובארץ, ירידה בתוצאות הפעילות של חברות שבמניותיהן מחזיקה החברה וירידה במחירי הנפט עלולים להשפיע לרעה על מחירי ניירות הערך הסחירים המוחזקים על-ידי הקבוצה ולהשפיע על התוצאה הכלכלית והחשבונאית של האחזקות בניירות אלו.

(כו)

להלן הערכות החברה לגבי סוגם ומידת השפעתם של גורמי הסיכון האמורים על החברה:

מידת ההשפעה של גורם הסיכון			
קטנה	בינונית	גדולה	
סיכונים מקרו			
		X	מלחמת חרבות ברזל
		X	שינויים בשערי מטבעות זרים
	X		שינויים בשיעורי ריבית
		X	האטה כלכלית ושינויים בשווקים בהם פועלת הקבוצה
		X	מצב שוקי ההון
		X	המצב הבטחוני והפוליטי
		X	שינויי חקיקה ותקינה
X			פיקוח על הבנקים
	X		תחרות
		X	ירידות ערך בניירות ערך
סיכונים ענפיים			
	X		מימון, מגבלות אשראי ועמידה באמות מידה פיננסיות
		X	איכות הסביבה
X			חומרי גלם, ציוד ותשתיות
סיכונים מיוחדים לחברה			
	X		רישיונות וזיכיונות
		X	התפתחות עסקי הגז של הקבוצה
		X	מחירי הגז והנפט
	X		הליכים משפטיים
X			שכר עבודה ויחסי עבודה
	X		הגבלים עסקיים והגברת התחרותיות
	X		מגבלות על מימוש החזקות
		X	תלות בתוצאות חברות מוחזקות והישענות על תזרימיהן
	X		ביטוח
X			מוניטין ופרסום שלילי
	X		מערכות מידע וסיכונים סייבר
	X		אי עמידה בהתחייבויות של צדדים להתקשרויות הקבוצה

המידע בדבר גורמי הסיכון שלעיל והשפעתם על החברה הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. מידע זה נסמך, בין היתר, על הערכות החברה המבוססות על ניסיון העבר והיכרות את השווקים הרלבנטיים לתחומי פעילותה ומידע בנושא התפתחויות רגולטוריות

הרלוונטיות לתחומי הפעילות של החברה. החברה עשויה להיות חשופה בעתיד לגורמי סיכון נוספים והשפעתו של כל גורם סיכון, היה ויתממש, עשויה להיות שונה מהערכות החברה. כאמור מידע צופה פני עתיד הוא מידע המבוסס על מידע הקיים בחברה בתאריך הדוח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או משתמעות ממידע זה.

נספח א'

מכתב הסכמה של NSAI

March 25, 2025

Delek Group Ltd.
19 Abba Eban Boulevard
Herzliya 4612001
Israel

Ladies and Gentlemen:

As independent consultants, Netherland, Sewell & Associates, Inc. (NSAI) hereby grant permission to Delek Group Ltd. (Delek Group) to use the following NSAI reports issued to NewMed Energy Limited Partnership (NewMed) in the 2024 Annual Report of Delek Group to be published in March 2025 and in public reports to be filed with the Israel Securities Authority and the Tel Aviv Stock Exchange (including by way of reference):

- The report dated March 9, 2025, which sets forth our estimates of the unrisks prospective resources, as of December 31, 2024, to the NewMed working interest in two Leviathan Deep prospects located in Leases I/14 and I/15, offshore Israel.
- The report dated February 4, 2025, which sets forth our estimates of the proved, probable, and possible reserves and future revenue, as of December 31, 2024, to the NewMed interest in certain gas properties located in Leviathan Field, Leases I/14 and I/15, offshore Israel. The February 4 report also sets forth our estimates of the contingent resources and cash flow, as of December 31, 2024, to the NewMed interest in these properties.
- The report dated November 28, 2024, which sets forth our estimates of the unrisks prospective gas resources, as of November 30, 2024, to the Potential Acquisition interest in certain prospects located in Block 1-21 Han Asparuh, offshore Bulgaria.
- The report dated September 5, 2023, which sets forth our estimates of the unrisks contingent and prospective resources, as of August 31, 2023, to the NewMed working interest in discoveries and prospects located in the Aphrodite Field Area, Block 12, offshore Cyprus.

Since our February 4 report, we have received daily well production data for Leviathan Field through March 18, 2025. This daily well production data has been reviewed by NSAI and it is our opinion that there are no material changes to the production profile for each category or the reserves referenced in our February 4 report.

As of the date hereof, nothing has come to our attention regarding the Leviathan Deep prospects, Block 1-21 Han Asparuh, and the Aphrodite Field Area that could cause us to make any revisions in our March 9, November 28, and September 5 reports or in our conclusions based on data available when our reports were prepared. It is our opinion that there are no material changes to the unrisks prospective resources referenced in our March 9 report, the unrisks prospective gas resources referenced in our November 28 report, and the unrisks contingent and prospective resources referenced in our September 5 report.

Sincerely,

NETHERLAND, SEWELL & ASSOCIATES, INC.

By: 
Richard B. Talley, Jr., P.E.
Chairman and Chief Executive Officer

JRC:MDK

נספח ב'

דוח משאבים מנובאים בחזקות לויתן

ESTIMATES
of
UNRISKED PROSPECTIVE RESOURCES
to the
NEWMED ENERGY LIMITED PARTNERSHIP
WORKING INTEREST
in two
LEVIATHAN DEEP PROSPECTS
located in
LEASES I/14 AND I/15, OFFSHORE ISRAEL
as of
DECEMBER 31, 2024

March 9, 2025

NewMed Energy Limited Partnership
19 Abba Eban Boulevard
Herzliya 4612001
Israel

Ladies and Gentlemen:

In accordance with your request, we have estimated the unrisks prospective resources, as of December 31, 2024, to the NewMed Energy Limited Partnership (NewMed) working interest in two Leviathan Deep prospects located in Leases I/14 and I/15, offshore Israel. It is our understanding that NewMed owns a direct working interest in these prospects. Prospective resources that extend beyond the boundaries of Leases I/14 and I/15 have not been included in this report. We completed our evaluation on or about the date of this letter. Prospective resources are those quantities of petroleum estimated, as of a given date, to be potentially recoverable from undiscovered accumulations by application of future development projects. The prospective resources included in this report should not be construed as reserves or contingent resources; they represent exploration opportunities and quantify the development potential in the event a petroleum discovery is made. A geologic risk assessment was performed for these prospects, as discussed in subsequent paragraphs. This report does not include economic analysis for these prospects. Based on analogous field developments, it appears that, assuming a discovery is made, the unrisks best estimate prospective resources in this report have a reasonable chance of being economically viable. There is no certainty that any portion of the prospective resources will be discovered. If they are discovered, there is no certainty that it will be commercially viable to produce any portion of the prospective resources. The estimates in this report have been prepared in accordance with the definitions and guidelines set forth in the 2018 Petroleum Resources Management System (PRMS) approved by the Society of Petroleum Engineers (SPE) and in accordance with internationally recognized standards, as stipulated by the Israel Securities Authority (ISA). Definitions are presented immediately following this letter. This report has been prepared for NewMed's use in filing with the ISA; in our opinion the assumptions, data, methods, and procedures used in the preparation of this report are appropriate for such purpose.

Totals of unrisks prospective resources beyond the prospect level are not reflective of volumes that can be expected to be recovered and are therefore not shown. Because of the geologic risk associated with each prospect, meaningful totals beyond this level can be defined only by summing risks prospective resources. Such risk is often significant.

We estimate the unrisks gross (100 percent) prospective resources for these prospects, as of December 31, 2024, to be:

Prospect	Unrisks Gross (100%) Prospective Resources					
	Low Estimate (1U)		Best Estimate (2U)		High Estimate (3U)	
	Oil (MMBBL)	Gas (BCF)	Oil (MMBBL)	Gas (BCF)	Oil (MMBBL)	Gas (BCF)
Lower Cretaceous Channel	46.9	44.7	212.7	217.7	374.3	407.9
Mesozoic Carbonate	26.6	25.4	155.3	161.0	736.0	793.7

March 9, 2025
Page 2 of 4

We estimate the NewMed unrisked working interest prospective resources for these prospects, as of December 31, 2024, to be:

Prospect	Unrisked Working Interest Prospective Resources					
	Low Estimate (1U)		Best Estimate (2U)		High Estimate (3U)	
	Oil (MMBBL)	Gas (BCF)	Oil (MMBBL)	Gas (BCF)	Oil (MMBBL)	Gas (BCF)
Lower Cretaceous Channel	21.2	20.3	96.5	98.7	169.7	184.9
Mesozoic Carbonate	12.1	11.5	70.4	73.0	333.7	359.9

The oil volumes shown include crude oil only. Oil volumes are expressed in millions of barrels (MMBBL); a barrel is equivalent to 42 United States gallons. Gas volumes are expressed in billions of cubic feet (BCF) at standard temperature and pressure bases.

The prospective resources shown in this report have been estimated using probabilistic methods and are dependent on a petroleum discovery being made. If a discovery is made and development is undertaken, the probability that the recoverable volumes will equal or exceed the unrisked estimated amounts is 90 percent for the low estimate, 50 percent for the best estimate, and 10 percent for the high estimate. Our estimates are based on the assumption that, if a discovery is made, the prospects would be oil filled; we have not included any sensitivity estimates that are based on the assumption that the prospects would be gas filled.

Unrisked prospective resources are estimated ranges of recoverable oil and gas volumes assuming their discovery and development and are based on estimated ranges of undiscovered in-place volumes. Geologic risk of prospective resources addresses the probability of success for the discovery of a significant quantity of potentially recoverable petroleum; this risk analysis is conducted independent of estimations of petroleum volumes and without regard to the chance of development. Principal geologic risk elements of the petroleum system include (1) trap and seal characteristics; (2) reservoir presence and quality; (3) source rock capacity, quality, and maturity; and (4) timing, migration, and preservation of petroleum in relation to trap and seal formation. Risk assessment is a highly subjective process dependent upon the experience and judgment of the evaluators and is subject to revision with further data acquisition or interpretation. The primary geologic risk for these prospects is trap integrity. The geologic risk elements and overall probability of geologic success for each prospect are shown in the following table:

Prospect	Geologic Risk Element (%)				Probability of Geologic Success (%)
	Trap Integrity	Reservoir Quality	Source Evaluation	Timing/ Migration	
Lower Cretaceous Channel	45	70	80	75	19
Mesozoic Carbonate	40	70	80	80	18

Each prospect was evaluated to determine ranges of in-place and recoverable petroleum and was risked as an independent entity without dependency between potential prospect drilling outcomes. If petroleum discoveries are made, smaller-volume prospects may not be commercial to independently develop, although they may become candidates for satellite developments and tie-backs to existing infrastructure at some future date. The development infrastructure and data obtained from early discoveries will alter both geologic risk and future economics of subsequent discoveries and developments.

March 9, 2025
Page 3 of 4

These prospects are covered by a 3-D seismic data set. The 3-D seismic data were acquired in 2009 by Petroleum Geo-Services and reprocessed in 2019 by WesternGeco. All seismic interpretation was performed on the depth-migrated data.

It should be understood that the prospective resources discussed and shown herein are those undiscovered, highly speculative resources estimated beyond reserves or contingent resources where geological and geophysical data suggest the potential for discovery of petroleum but where the level of proof is insufficient for classification as reserves or contingent resources. The unrisks prospective resources shown in this report are the range of volumes that could reasonably be expected to be recovered in the event of the discovery and development of these prospects.

For the purposes of this report, we did not perform any field inspection of the prospects. We have not investigated possible environmental liability related to the prospects; however, we are not currently aware of any possible environmental liability that would have any material effect on the resources quantities estimated in this report or the commerciality of such estimates.

For the purposes of this report, we used technical and economic data including, but not limited to, well logs from offset wells, geologic maps, seismic data, and property ownership interests. We were provided with all the necessary data to prepare the resources estimate for the prospects, and we were not limited from access to any material we believe may be relevant. The resources in this report have been estimated using probabilistic methods; these estimates have been prepared in accordance with generally accepted petroleum engineering and evaluation principles set forth in the Standards Pertaining to the Estimating and Auditing of Oil and Gas Reserves Information promulgated by the SPE (SPE Standards). We used standard engineering and geoscience methods, or a combination of methods, including volumetric analysis and analogy, that we considered to be appropriate and necessary to classify, categorize, and estimate volumes in accordance with the 2018 PRMS definitions and guidelines. Certain parameters used in our volumetric analysis are summarized in Table I. As in all aspects of oil and gas evaluation, there are uncertainties inherent in the interpretation of engineering and geoscience data; therefore, our conclusions necessarily represent only informed professional judgment. The prospective information is not an assessment regarding the reserves and contingent resources, which can be assessed only after exploratory drilling, if at all.

Netherlands, Sewell & Associates, Inc. (NSAI) was engaged on December 15, 2024, by Mr. Yossi Abu, Chief Executive Officer of NewMed, to perform this assessment. The data used in our estimates were obtained from NewMed; Chevron Mediterranean Limited, the operator of the prospects; public data sources; and the nonconfidential files of NSAI and were accepted as accurate. Supporting work data are on file in our office. We have not examined the contractual rights to the prospects or independently confirmed the actual degree or type of interest owned. We are independent petroleum engineers, geologists, geophysicists, and petrophysicists; we do not own an interest in these prospects nor are we employed on a contingent basis. Furthermore, no limitations or restrictions were placed upon NSAI by officials of NewMed.

QUALIFICATIONS

NSAI performs consulting petroleum engineering services under Texas Board of Professional Engineers Registration No. F-2699. We provide a complete range of geological, geophysical, petrophysical, and engineering services, and we have the technical expertise and ability to perform these services in any oil and gas producing area in the world. The staff are familiar with the recognized industry reserves and resources definitions, specifically those promulgated by the U.S. Securities and Exchange Commission, by the Alberta Securities Commission, and by the SPE, Society of Petroleum Evaluation Engineers, World Petroleum Council, and American Association of

March 9, 2025
Page 4 of 4

Petroleum Geologists. The technical persons primarily responsible for preparing the estimates presented herein meet the requirements regarding qualifications, independence, objectivity, and confidentiality set forth in the SPE Standards.

This assessment has been led by Mr. John R. Cliver and Mr. Zachary R. Long. Mr. Cliver is a Senior Vice President and Mr. Long is a Vice President in the firm's Houston office at 1301 McKinney Street, Suite 3200, Houston, Texas 77010, USA. Mr. Cliver is a Licensed Professional Engineer (Texas Registration No. 107216). He has been practicing consulting petroleum engineering at NSAI since 2009 and has over 5 years of prior industry experience. Mr. Long is a Licensed Professional Geoscientist (Texas Registration No. 11792). He has been practicing consulting petroleum geoscience at NSAI since 2007 and has over 2 years of prior industry experience.

Sincerely,

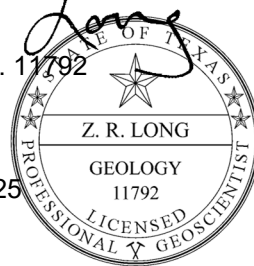
NETHERLAND, SEWELL & ASSOCIATES, INC.
Texas Registered Engineering Firm F-2699

By: *Richard B. Talley, Jr.*
Richard B. Talley, Jr., P.E.
Chairman and Chief Executive Officer

By: *J.R. Cliver*
John R. Cliver, P.E. 107216
Senior Vice President
Date Signed: March 9, 2025

A circular professional seal for the State of Texas. It features a five-pointed star in the center. The text around the star reads "STATE OF TEXAS" at the top, "J. R. CLIVER" below the star, "107216" below the name, and "LICENSED PROFESSIONAL ENGINEER" at the bottom.

By: *Zachary R. Long*
Zachary R. Long, P.G. 11792
Vice President
Date Signed: March 9, 2025

A circular professional seal for the State of Texas. It features a five-pointed star in the center. The text around the star reads "STATE OF TEXAS" at the top, "Z. R. LONG" below the star, "GEOLOGY" below the name, "11792" below the subject, and "LICENSED PROFESSIONAL GEOSCIENTIST" at the bottom.

JRC:LFG

PETROLEUM RESERVES AND RESOURCES CLASSIFICATION AND DEFINITIONS

Excerpted from the 2018 Petroleum Resources Management System (PRMS), version 1.03

Approved by the Society of Petroleum Engineers (SPE) Board of Directors

This document contains information excerpted from definitions and guidelines prepared by the Oil and Gas Reserves Committee of the Society of Petroleum Engineers (SPE) and reviewed and jointly sponsored by the SPE, World Petroleum Council, American Association of Petroleum Geologists, Society of Petroleum Evaluation Engineers, Society of Exploration Geophysicists, Society of Petrophysicists and Well Log Analysts, and European Association of Geoscientists & Engineers.

Preamble

Petroleum resources are the quantities of hydrocarbons naturally occurring on or within the Earth's crust. Resources assessments estimate quantities in known and yet-to-be-discovered accumulations. Resources evaluations are focused on those quantities that can potentially be recovered and marketed by commercial projects. A petroleum resources management system provides a consistent approach to estimating petroleum quantities, evaluating projects, and presenting results within a comprehensive classification framework.

This updated PRMS provides fundamental principles for the evaluation and classification of petroleum reserves and resources. If there is any conflict with prior SPE and PRMS guidance, approved training, or the Application Guidelines, the current PRMS shall prevail. It is understood that these definitions and guidelines allow flexibility for entities, governments, and regulatory agencies to tailor application for their particular needs; however, any modifications to the guidance contained herein must be clearly identified. The terms "shall" or "must" indicate that a provision herein is mandatory for PRMS compliance, while "should" indicates a recommended practice and "may" indicates that a course of action is permissible. The definitions and guidelines contained in this document must not be construed as modifying the interpretation or application of any existing regulatory reporting requirements.

1.0 Basic Principles and Definitions

1.0.0.1 A classification system of petroleum resources is a fundamental element that provides a common language for communicating both the confidence of a project's resources maturation status and the range of potential outcomes to the various entities. The PRMS provides transparency by requiring the assessment of various criteria that allow for the classification and categorization of a project's resources. The evaluation elements consider the risk of geologic discovery and the technical uncertainties together with a determination of the chance of achieving the commercial maturation status of a petroleum project.

1.0.0.2 The technical estimation of petroleum resources quantities involves the assessment of quantities and values that have an inherent degree of uncertainty. These quantities are associated with exploration, appraisal, and development projects at various stages of design and implementation. The commercial aspects considered will relate the project's maturity status (e.g., technical, economical, regulatory, and legal) to the chance of project implementation.

1.0.0.3 The use of a consistent classification system enhances comparisons between projects, groups of projects, and total company portfolios. The application of PRMS must consider both technical and commercial factors that impact the project's feasibility, its productive life, and its related cash flows.

1.1 Petroleum Resources Classification Framework

1.1.0.1 Petroleum is defined as a naturally occurring mixture consisting of hydrocarbons in the gaseous, liquid, or solid state. Petroleum may also contain non-hydrocarbons, common examples of which are carbon dioxide, nitrogen, hydrogen sulfide, and sulfur. In rare cases, non-hydrocarbon content can be greater than 50%.

1.1.0.2 The term resources as used herein is intended to encompass all quantities of petroleum naturally occurring within the Earth's crust, both discovered and undiscovered (whether recoverable or unrecoverable), plus those quantities already produced. Further, it includes all types of petroleum whether currently considered as conventional or unconventional resources.

1.1.0.3 Figure 1.1 graphically represents the PRMS resources classification system. The system classifies resources into discovered and undiscovered and defines the recoverable resources classes: Production, Reserves, Contingent Resources, and Prospective Resources, as well as Unrecoverable Resources.

1.1.0.4 The horizontal axis reflects the range of uncertainty of estimated quantities potentially recoverable from an accumulation by a project, while the vertical axis represents the chance of commerciality, P_c , which is the chance that a project will be committed for development and reach commercial producing status.

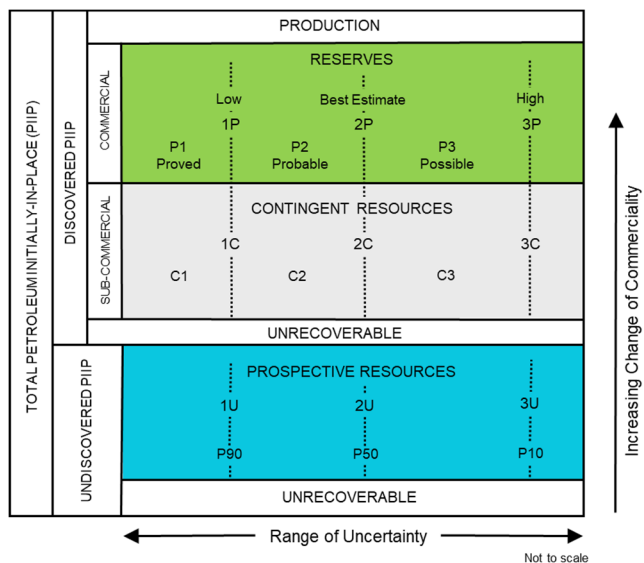


Figure 1.1—Resources classification framework

PETROLEUM RESERVES AND RESOURCES CLASSIFICATION AND DEFINITIONS

Excerpted from the 2018 Petroleum Resources Management System (PRMS), version 1.03

Approved by the Society of Petroleum Engineers (SPE) Board of Directors

1.1.0.5 The following definitions apply to the major subdivisions within the resources classification:

- A. **Total Petroleum Initially-In-Place (PIIP)** is all quantities of petroleum that are estimated to exist originally in naturally occurring accumulations, discovered and undiscovered, before production.
- B. **Discovered PIIP** is the quantity of petroleum that is estimated, as of a given date, to be contained in known accumulations before production.
- C. **Production** is the cumulative quantities of petroleum that have been recovered at a given date. While all recoverable resources are estimated, and production is measured in terms of the sales product specifications, raw production (sales plus non-sales) quantities are also measured and required to support engineering analyses based on reservoir voidage (see Section 3.2, Production Measurement).

1.1.0.6 Multiple development projects may be applied to each known or unknown accumulation, and each project will be forecast to recover an estimated portion of the initially-in-place quantities. The projects shall be subdivided into commercial, sub-commercial, and undiscovered, with the estimated recoverable quantities being classified as Reserves, Contingent Resources, or Prospective Resources respectively, as defined below.

- A. 1. **Reserves** are those quantities of petroleum anticipated to be commercially recoverable by application of development projects to known accumulations from a given date forward under defined conditions. Reserves must satisfy four criteria: discovered, recoverable, commercial, and remaining (as of the evaluation's effective date) based on the development project(s) applied.
 - 2. Reserves are recommended as sales quantities as metered at the reference point. Where the entity also recognizes quantities consumed in operations (CiO) (see Section 3.2.2), as Reserves these quantities must be recorded separately. Non-hydrocarbon quantities are recognized as Reserves only when sold together with hydrocarbons or CiO associated with petroleum production. If the non-hydrocarbon is separated before sales, it is excluded from Reserves.
 - 3. Reserves are further categorized in accordance with the range of uncertainty and should be sub-classified based on project maturity and/or characterized by development and production status.
- B. **Contingent Resources** are those quantities of petroleum estimated, as of a given date, to be potentially recoverable from known accumulations, by the application of development project(s) not currently considered to be commercial owing to one or more contingencies. Contingent Resources have an associated chance of development. Contingent Resources may include, for example, projects for which there are currently no viable markets, or where commercial recovery is dependent on technology under development, or where evaluation of the accumulation is insufficient to clearly assess commerciality. Contingent Resources are further categorized in accordance with the range of uncertainty associated with the estimates and should be sub-classified based on project maturity and/or economic status.
- C. **Undiscovered PIIP** is that quantity of petroleum estimated, as of a given date, to be contained within accumulations yet to be discovered.
- D. **Prospective Resources** are those quantities of petroleum estimated, as of a given date, to be potentially recoverable from undiscovered accumulations by application of future development projects. Prospective Resources have both an associated chance of geologic discovery and a chance of development. Prospective Resources are further categorized in accordance with the range of uncertainty associated with recoverable estimates, assuming discovery and development, and may be sub-classified based on project maturity.
- E. **Unrecoverable Resources** are that portion of either discovered or undiscovered PIIP evaluated, as of a given date, to be unrecoverable by the currently defined project(s). A portion of these quantities may become recoverable in the future as commercial circumstances change, technology is developed, or additional data are acquired. The remaining portion may never be recovered because of physical/chemical constraints represented by subsurface interaction of fluids and reservoir rocks.

1.1.0.7 The sum of Reserves, Contingent Resources, and Prospective Resources may be referred to as "remaining recoverable resources." Importantly, these quantities should not be aggregated without due consideration of the technical and commercial risk involved with their classification. When such terms are used, each classification component of the summation must be provided.

1.1.0.8 Other terms used in resource assessments include the following:

- A. **Estimated Ultimate Recovery (EUR)** is not a resources category or class, but a term that can be applied to an accumulation or group of accumulations (discovered or undiscovered) to define those quantities of petroleum estimated, as of a given date, to be potentially recoverable plus those quantities already produced from the accumulation or group of accumulations. For clarity, EUR must reference the associated technical and commercial conditions for the resources; for example, proved EUR is Proved Reserves plus prior production.
- B. **Technically Recoverable Resources (TRR)** are those quantities of petroleum producible using currently available technology and industry practices, regardless of commercial considerations. TRR may be used for specific Projects or for groups of Projects, or, can be an undifferentiated estimate within an area (often basin-wide) of recovery potential.

PETROLEUM RESERVES AND RESOURCES CLASSIFICATION AND DEFINITIONS

Excerpted from the 2018 Petroleum Resources Management System (PRMS), version 1.03

Approved by the Society of Petroleum Engineers (SPE) Board of Directors

1.2 Project-Based Resources Evaluations

1.2.0.1 The resources evaluation process consists of identifying a recovery project or projects associated with one or more petroleum accumulations, estimating the quantities of PIIP, estimating that portion of those in-place quantities that can be recovered by each project, and classifying the project(s) based on maturity status or chance of commerciality.

1.2.0.2 The concept of a project-based classification system is further clarified by examining the elements contributing to an evaluation of net recoverable resources (see Figure 1.2).

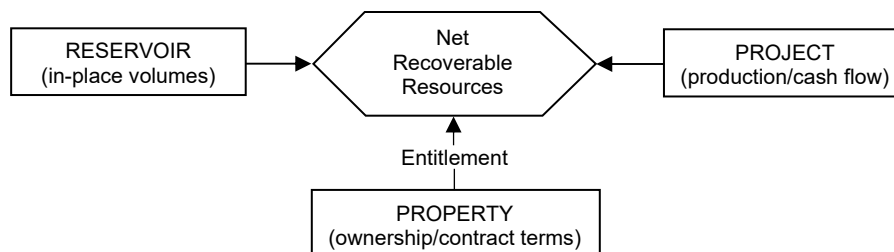


Figure 1.2—Resources evaluation

1.2.0.3 **The reservoir** (contains the petroleum accumulation): Key attributes include the types and quantities of PIIP and the fluid and rock properties that affect petroleum recovery.

1.2.0.4 **The project:** A project may constitute the development of a well, a single reservoir, or a small field; an incremental development in a producing field; or the integrated development of a field or several fields together with the associated processing facilities (e.g., compression). Within a project, a specific reservoir's development generates a unique production and cash-flow schedule at each level of certainty. The integration of these schedules taken to the project's earliest truncation caused by technical, economic, or the contractual limit defines the estimated recoverable resources and associated future net cash flow projections for each project. The ratio of EUR to total PIIP quantities defines the project's recovery efficiency. Each project should have an associated recoverable resources range (low, best, and high estimate).

1.2.0.5 **The property** (lease or license area): Each property may have unique associated contractual rights and obligations, including the fiscal terms. This information allows definition of each participating entity's share of produced quantities (entitlement) and share of investments, expenses, and revenues for each recovery project and the reservoir to which it is applied. One property may encompass many reservoirs, or one reservoir may span several different properties. A property may contain both discovered and undiscovered accumulations that may be spatially unrelated to a potential single field designation.

1.2.0.6 An entity's net recoverable resources are the entitlement share of future production legally accruing under the terms of the development and production contract or license.

1.2.0.7 In the context of this relationship, the project is the primary element considered in the resources classification, and the net recoverable resources are the quantities derived from each project. A project represents a defined activity or set of activities to develop the petroleum accumulation(s) and the decisions taken to mature the resources to reserves. In general, it is recommended that an individual project has assigned to it a specific maturity level sub-class (See Section 2.1.3.5, Project Maturity Sub-Classes) at which a decision is made whether or not to proceed (i.e., spend more money) and there should be an associated range of estimated recoverable quantities for the project (See Section 2.2.1, Range of Uncertainty). For completeness, a developed field is also considered to be a project.

1.2.0.8 An accumulation or potential accumulation of petroleum is often subject to several separate and distinct projects that are at different stages of exploration or development. Thus, an accumulation may have recoverable quantities in several resources classes simultaneously.

1.2.0.10 Not all technically feasible development projects will be commercial. The commercial viability of a development project within a field's development plan is dependent on a forecast of the conditions that will exist during the time period encompassed by the project (see Section 3.1, Assessment of Commerciality). Conditions include technical, economic (e.g., hurdle rates, commodity prices), operating and capital costs, marketing, sales route(s), and legal, environmental, social, and governmental factors forecast to exist and impact the project during the time period being evaluated. While economic factors can be summarized as forecast costs and product prices, the underlying influences include, but are not limited to, market conditions (e.g., inflation, market factors, and contingencies), exchange rates, transportation and processing infrastructure, fiscal terms, and taxes.

1.2.0.11 The resources being estimated are those quantities producible from a project as measured according to delivery specifications at the point of sale or custody transfer (see Section 3.2.1, Reference Point) and may permit forecasts of CiO quantities (see Section 3.2.2., Consumed in Operations). The cumulative production forecast from the effective date forward to cessation of production is the remaining recoverable resources quantity (see Section 3.1.1, Net Cash-Flow Evaluation).

PETROLEUM RESERVES AND RESOURCES CLASSIFICATION AND DEFINITIONS

Excerpted from the 2018 Petroleum Resources Management System (PRMS), version 1.03

Approved by the Society of Petroleum Engineers (SPE) Board of Directors

1.2.0.12 The supporting data, analytical processes, and assumptions describing the technical and commercial basis used in an evaluation must be documented in sufficient detail to allow, as needed, a qualified reserves evaluator or qualified reserves auditor to clearly understand each project's basis for the estimation, categorization, and classification of recoverable resources quantities and, if appropriate, associated commercial assessment.

2.0 Classification and Categorization Guidelines

2.1 Resources Classification

2.1.0.1 The PRMS classification establishes criteria for the classification of the total PIIP. A determination of a discovery differentiates between discovered and undiscovered PIIP. The application of a project further differentiates the recoverable from unrecoverable resources. The project is then evaluated to determine its maturity status to allow the classification distinction between commercial and sub-commercial projects. PRMS requires the project's recoverable resources quantities to be classified as either Reserves, Contingent Resources, or Prospective Resources.

2.1.1 Determination of Discovery Status

2.1.1.1 A discovered petroleum accumulation is determined to exist when one or more exploratory wells have established through testing, sampling, and/or logging the existence of a significant quantity of potentially recoverable hydrocarbons and thus have established a known accumulation. In the absence of a flow test or sampling, the discovery determination requires confidence in the presence of hydrocarbons and evidence of producibility, which may be supported by suitable producing analogs (see Section 4.1.1, Analogs). In this context, "significant" implies that there is evidence of a sufficient quantity of petroleum to justify estimating the in-place quantity demonstrated by the well(s) and for evaluating the potential for commercial recovery.

2.1.1.2 Where a discovery has identified potentially recoverable hydrocarbons, but it is not considered viable to apply a project with established technology or with technology under development, such quantities may be classified as Discovered Unrecoverable with no Contingent Resources. In future evaluations, as appropriate for petroleum resources management purposes, a portion of these unrecoverable quantities may become recoverable resources as either commercial circumstances change or technological developments occur.

2.1.2 Determination of Commerciality

2.1.2.1 Discovered recoverable quantities (Contingent Resources) may be considered commercially mature, and thus attain Reserves classification, if the entity claiming commerciality has demonstrated a firm intention to proceed with development. This means the entity has satisfied the internal decision criteria (typically rate of return at or above the weighted average cost-of-capital or the hurdle rate). Commerciality is achieved with the entity's commitment to the project and all of the following criteria:

- A. Evidence of a technically mature, feasible development plan.
- B. Evidence of financial appropriations either being in place or having a high likelihood of being secured to implement the project.
- C. Evidence to support a reasonable time-frame for development.
- D. A reasonable assessment that the development projects will have positive economics and meet defined investment and operating criteria. This assessment is performed on the estimated entitlement forecast quantities and associated cash flow on which the investment decision is made (see Section 3.1.1, Net Cash-Flow Evaluation).
- E. A reasonable expectation that there will be a market for forecast sales quantities of the production required to justify development. There should also be similar confidence that all produced streams (e.g., oil, gas, water, CO₂) can be sold, stored, re-injected, or otherwise appropriately disposed.
- F. Evidence that the necessary production and transportation facilities are available or can be made available.
- G. Evidence that legal, contractual, environmental, regulatory, and government approvals are in place or will be forthcoming, together with resolving any social and economic concerns.

2.1.2.2 The commerciality test for Reserves determination is applied to the best estimate (P50) forecast quantities, which upon qualifying all commercial and technical maturity criteria and constraints become the 2P Reserves. Stricter cases [e.g., low estimate (P90)] may be used for decision purposes or to investigate the range of commerciality (see Section 3.1.2, Economic Criteria). Typically, the low- and high-case project scenarios may be evaluated for sensitivities when considering project risk and upside opportunity.

2.1.2.3 To be included in the Reserves class, a project must be sufficiently defined to establish both its technical and commercial viability as noted in Section 2.1.2.1. There must be a reasonable expectation that all required internal and external approvals will be forthcoming and evidence of firm intention to proceed with development within a reasonable time-frame. A reasonable time-frame for the initiation of development depends on the specific circumstances and varies according to the scope of the project. While five years is recommended as a benchmark, a longer time-frame could be applied where justifiable; for example, development of economic projects that take longer than five years to be developed or are deferred to meet contractual or strategic objectives. In all cases, the justification for classification as Reserves should be clearly documented.

PETROLEUM RESERVES AND RESOURCES CLASSIFICATION AND DEFINITIONS

Excerpted from the 2018 Petroleum Resources Management System (PRMS), version 1.03

Approved by the Society of Petroleum Engineers (SPE) Board of Directors

2.1.2.4 While PRMS guidelines require financial appropriations evidence, they do not require that project financing be confirmed before classifying projects as Reserves. However, this may be another external reporting requirement. In many cases, financing is conditional upon the same criteria as above. In general, if there is not a reasonable expectation that financing or other forms of commitment (e.g., farm-outs) can be arranged so that the development will be initiated within a reasonable time-frame, then the project should be classified as Contingent Resources. If financing is reasonably expected to be in place at the time of the final investment decision (FID), the project's resources may be classified as Reserves.

2.2 Resources Categorization

2.2.0.1 The horizontal axis in the resources classification in Figure 1.1 defines the range of uncertainty in estimates of the quantities of recoverable, or potentially recoverable, petroleum associated with a project or group of projects. These estimates include the uncertainty components as follows:

- A. The total petroleum remaining within the accumulation (in-place resources).
- B. The technical uncertainty in the portion of the total petroleum that can be recovered by applying a defined development project or projects (i.e., the technology applied).
- C. Known variations in the commercial terms that may impact the quantities recovered and sold (e.g., market availability; contractual changes, such as production rate tiers or product quality specifications) are part of project's scope and are included in the horizontal axis, while the chance of satisfying the commercial terms is reflected in the classification (vertical axis).

2.2.0.2 The uncertainty in a project's recoverable quantities is reflected by the 1P, 2P, 3P, Proved (P1), Probable (P2), Possible (P3) reserves; 1C, 2C, 3C, C1, C2, and C3 contingent resources; or 1U, 2U, and 3U prospective resources categories. The chance of commerciality is associated with resources classes or sub-classes and not with the resources categories reflecting the range of recoverable quantities.

2.2.1 Range of Uncertainty

2.2.1.1 Uncertainty is inherent in a project's resources estimation and is communicated in PRMS by reporting a range of category outcomes. The range of uncertainty of the recoverable and/or potentially recoverable quantities may be represented by either deterministic scenarios or by a probability distribution (see Section 4.2, Resources Assessment Methods).

2.2.1.2 When the range of uncertainty is represented by a probability distribution, a low, best, and high estimate shall be provided such that:

- A. There should be at least a 90% probability (P90) that the quantities actually recovered will equal or exceed the low estimate.
- B. There should be at least a 50% probability (P50) that the quantities actually recovered will equal or exceed the best estimate.
- C. There should be at least a 10% probability (P10) that the quantities actually recovered will equal or exceed the high estimate.

2.2.1.3 In some projects, the range of uncertainty may be limited, and the three scenarios may result in resources estimates that are not significantly different. In these situations, a single value estimate may be appropriate to describe the expected result.

2.2.1.4 When using the deterministic scenario method, typically there should also be low, best, and high estimates, where such estimates are based on qualitative assessments of relative uncertainty using consistent interpretation guidelines. Under the deterministic incremental method, quantities for each confidence segment are estimated discretely (see Section 2.2.2, Category Definitions and Guidelines).

2.2.1.5 Project resources are initially estimated using the above uncertainty range forecasts that incorporate the subsurface elements together with technical constraints related to wells and facilities. The technical forecasts then have additional commercial criteria applied (e.g., economics and license cutoffs are the most common) to estimate the entitlement quantities attributed and the resources classification status: Reserves, Contingent Resources, and Prospective Resources.

2.2.2 Category Definitions and Guidelines

2.2.2.1 Evaluators may assess recoverable quantities and categorize results by uncertainty using the deterministic incremental method, the deterministic scenario (cumulative) method, geostatistical methods, or probabilistic methods (see Section 4.2, Resources Assessment Methods). Also, combinations of these methods may be used.

2.2.2.2 Use of consistent terminology (Figures 1.1 and 2.1) promotes clarity in communication of evaluation results. For Reserves, the general cumulative terms low/best/high forecasts are used to estimate the resulting 1P/2P/3P quantities, respectively. The associated incremental quantities are termed Proved (P1), Probable (P2) and Possible (P3). Reserves are a subset of, and must be viewed within the context of, the complete resources classification system. While the categorization criteria are proposed specifically for Reserves, in most cases, the criteria can be equally applied to Contingent and Prospective Resources. Upon satisfying the commercial maturity criteria for discovery and/or development, the project quantities will then move to the appropriate resources sub-class. Table 3 provides criteria for the Reserves categories determination.

PETROLEUM RESERVES AND RESOURCES CLASSIFICATION AND DEFINITIONS

Excerpted from the 2018 Petroleum Resources Management System (PRMS), version 1.03

Approved by the Society of Petroleum Engineers (SPE) Board of Directors

2.2.2.3 For Contingent Resources, the general cumulative terms low/best/high estimates are used to estimate the resulting 1C/2C/3C quantities, respectively. The terms C1, C2, and C3 are defined for incremental quantities of Contingent Resources.

2.2.2.4 For Prospective Resources, the general cumulative terms low/best/high estimates also apply and are used to estimate the resulting 1U/2U/3U quantities. No specific terms are defined for incremental quantities within Prospective Resources.

2.2.2.5 Quantities in different classes and sub-classes cannot be aggregated without considering the varying degrees of technical uncertainty and commercial likelihood involved with the classification(s) and without considering the degree of dependency between them (see Section 4.2.1, Aggregating Resources Classes).

2.2.2.6 Without new technical information, there should be no change in the distribution of technically recoverable resources and the categorization boundaries when conditions are satisfied to reclassify a project from Contingent Resources to Reserves.

2.2.2.7 All evaluations require application of a consistent set of forecast conditions, including assumed future costs and prices, for both classification of projects and categorization of estimated quantities recovered by each project (see Section 3.1, Assessment of Commerciality).

Table 1—Recoverable Resources Classes and Sub-Classes

Class/Sub-Class	Definition	Guidelines
Reserves	Reserves are those quantities of petroleum anticipated to be commercially recoverable by application of development projects to known accumulations from a given date forward under defined conditions.	Reserves must satisfy four criteria: discovered, recoverable, commercial, and remaining based on the development project(s) applied. Reserves are further categorized in accordance with the level of certainty associated with the estimates and may be sub-classified based on project maturity and/or characterized by the development and production status. To be included in the Reserves class, a project must be sufficiently defined to establish its commercial viability (see Section 2.1.2, Determination of Commerciality). This includes the requirement that there is evidence of firm intention to proceed with development within a reasonable time-frame. A reasonable time-frame for the initiation of development depends on the specific circumstances and varies according to the scope of the project. While five years is recommended as a benchmark, a longer time-frame could be applied where, for example, development of an economic project is deferred at the option of the producer for, among other things, market-related reasons or to meet contractual or strategic objectives. In all cases, the justification for classification as Reserves should be clearly documented. To be included in the Reserves class, there must be a high confidence in the commercial maturity and economic producibility of the reservoir as supported by actual production or formation tests. In certain cases, Reserves may be assigned on the basis of well logs and/or core analysis that indicate that the subject reservoir is hydrocarbon-bearing and is analogous to reservoirs in the same area that are producing or have demonstrated the ability to produce on formation tests.
On Production	The development project is currently producing or capable of producing and selling petroleum to market.	The key criterion is that the project is receiving income from sales, rather than that the approved development project is necessarily complete. Includes Developed Producing Reserves. The project decision gate is the decision to initiate or continue economic production from the project.
Approved for Development	All necessary approvals have been obtained, capital funds have been committed, and implementation of the development project is ready to begin or is under way.	At this point, it must be certain that the development project is going ahead. The project must not be subject to any contingencies, such as outstanding regulatory approvals or sales contracts. Forecast capital expenditures should be included in the reporting entity's current or following year's approved budget. The project decision gate is the decision to start investing capital in the construction of production facilities and/or drilling development wells.

PETROLEUM RESERVES AND RESOURCES CLASSIFICATION AND DEFINITIONS

Excerpted from the 2018 Petroleum Resources Management System (PRMS), version 1.03

Approved by the Society of Petroleum Engineers (SPE) Board of Directors

Class/Sub-Class	Definition	Guidelines
Justified for Development	Implementation of the development project is justified on the basis of reasonable forecast commercial conditions at the time of reporting, and there are reasonable expectations that all necessary approvals/contracts will be obtained.	To move to this level of project maturity, and hence have Reserves associated with it, the development project must be commercially viable at the time of reporting (see Section 2.1.2, Determination of Commerciality) and the specific circumstances of the project. All participating entities have agreed and there is evidence of a committed project (firm intention to proceed with development within a reasonable time-frame). There must be no known contingencies that could preclude the development from proceeding (see Reserves class). The project decision gate is the decision by the reporting entity and its partners, if any, that the project has reached a level of technical and commercial maturity sufficient to justify proceeding with development at that point in time.
Contingent Resources	Those quantities of petroleum estimated, as of a given date, to be potentially recoverable from known accumulations by application of development projects, but which are not currently considered to be commercially recoverable owing to one or more contingencies.	Contingent Resources may include, for example, projects for which there are currently no viable markets, where commercial recovery is dependent on technology under development, where evaluation of the accumulation is insufficient to clearly assess commerciality, where the development plan is not yet approved, or where regulatory or social acceptance issues may exist. Contingent Resources are further categorized in accordance with the level of certainty associated with the estimates and may be sub-classified based on project maturity and/or characterized by the economic status.
Development Pending	A discovered accumulation where project activities are ongoing to justify commercial development in the foreseeable future.	The project is seen to have reasonable potential for eventual commercial development, to the extent that further data acquisition (e.g., drilling, seismic data) and/or evaluations are currently ongoing with a view to confirming that the project is commercially viable and providing the basis for selection of an appropriate development plan. The critical contingencies have been identified and are reasonably expected to be resolved within a reasonable time-frame. Note that disappointing appraisal/evaluation results could lead to a reclassification of the project to On Hold or Not Viable status. The project decision gate is the decision to undertake further data acquisition and/or studies designed to move the project to a level of technical and commercial maturity at which a decision can be made to proceed with development and production.
Development on Hold	A discovered accumulation where project activities are on hold and/or where justification as a commercial development may be subject to significant delay.	The project is seen to have potential for commercial development. Development may be subject to a significant time delay. Note that a change in circumstances, such that there is no longer a probable chance that a critical contingency can be removed in the foreseeable future, could lead to a reclassification of the project to Not Viable status. The project decision gate is the decision to either proceed with additional evaluation designed to clarify the potential for eventual commercial development or to temporarily suspend or delay further activities pending resolution of external contingencies.
Development Unclassified	A discovered accumulation where project activities are under evaluation and where justification as a commercial development is unknown based on available information.	The project is seen to have potential for eventual commercial development, but further appraisal/evaluation activities are ongoing to clarify the potential for eventual commercial development. This sub-class requires active appraisal or evaluation and should not be maintained without a plan for future evaluation. The sub-class should reflect the actions required to move a project toward commercial maturity and economic production.

PETROLEUM RESERVES AND RESOURCES CLASSIFICATION AND DEFINITIONS

Excerpted from the 2018 Petroleum Resources Management System (PRMS), version 1.03

Approved by the Society of Petroleum Engineers (SPE) Board of Directors

Class/Sub-Class	Definition	Guidelines
Development Not Viable	A discovered accumulation for which there are no current plans to develop or to acquire additional data at the time because of limited commercial potential.	The project is not seen to have potential for eventual commercial development at the time of reporting, but the theoretically recoverable quantities are recorded so that the potential opportunity will be recognized in the event of a major change in technology or commercial conditions. The project decision gate is the decision not to undertake further data acquisition or studies on the project for the foreseeable future.
Prospective Resources	Those quantities of petroleum that are estimated, as of a given date, to be potentially recoverable from undiscovered accumulations.	Potential accumulations are evaluated according to the chance of geologic discovery and, assuming a discovery, the estimated quantities that would be recoverable under defined development projects. It is recognized that the development programs will be of significantly less detail and depend more heavily on analog developments in the earlier phases of exploration.
Prospect	A project associated with a potential accumulation that is sufficiently well defined to represent a viable drilling target.	Project activities are focused on assessing the chance of geologic discovery and, assuming discovery, the range of potential recoverable quantities under a commercial development program.
Lead	A project associated with a potential accumulation that is currently poorly defined and requires more data acquisition and/or evaluation to be classified as a Prospect.	Project activities are focused on acquiring additional data and/or undertaking further evaluation designed to confirm whether or not the Lead can be matured into a Prospect. Such evaluation includes the assessment of the chance of geologic discovery and, assuming discovery, the range of potential recovery under feasible development scenarios.
Play	A project associated with a prospective trend of potential prospects, but that requires more data acquisition and/or evaluation to define specific Leads or Prospects.	Project activities are focused on acquiring additional data and/or undertaking further evaluation designed to define specific Leads or Prospects for more detailed analysis of their chance of geologic discovery and, assuming discovery, the range of potential recovery under hypothetical development scenarios.

Table 2—Reserves Status Definitions and Guidelines

Status	Definition	Guidelines
Developed Reserves	Expected quantities to be recovered from existing wells and facilities.	Reserves are considered developed only after the necessary equipment has been installed, or when the costs to do so are relatively minor compared to the cost of a well. Where required facilities become unavailable, it may be necessary to reclassify Developed Reserves as Undeveloped. Developed Reserves may be further sub-classified as Producing or Non-producing.
Developed Producing Reserves	Expected quantities to be recovered from completion intervals that are open and producing at the effective date of the estimate.	Improved recovery Reserves are considered producing only after the improved recovery project is in operation.
Developed Non-Producing Reserves	Shut-in and behind-pipe Reserves.	Shut-in Reserves are expected to be recovered from (1) completion intervals that are open at the time of the estimate but which have not yet started producing, (2) wells which were shut-in for market conditions or pipeline connections, or (3) wells not capable of production for mechanical reasons. Behind-pipe Reserves are expected to be recovered from zones in existing wells that will require additional completion work or future re-completion before start of production with minor cost to access these reserves. In all cases, production can be initiated or restored with relatively low expenditure compared to the cost of drilling a new well.

PETROLEUM RESERVES AND RESOURCES CLASSIFICATION AND DEFINITIONS

Excerpted from the 2018 Petroleum Resources Management System (PRMS), version 1.03

Approved by the Society of Petroleum Engineers (SPE) Board of Directors

Status	Definition	Guidelines
Undeveloped Reserves	Quantities expected to be recovered through future significant investments.	Undeveloped Reserves are to be produced (1) from new wells on undrilled acreage in known accumulations, (2) from deepening existing wells to a different (but known) reservoir, (3) from infill wells that will increase recovery, or (4) where a relatively large expenditure (e.g., when compared to the cost of drilling a new well) is required to (a) recomplete an existing well or (b) install production or transportation facilities for primary or improved recovery projects.

Table 3—Reserves Category Definitions and Guidelines

Category	Definition	Guidelines
Proved Reserves	Those quantities of petroleum that, by analysis of geoscience and engineering data, can be estimated with reasonable certainty to be commercially recoverable from a given date forward from known reservoirs and under defined economic conditions, operating methods, and government regulations.	If deterministic methods are used, the term "reasonable certainty" is intended to express a high degree of confidence that the quantities will be recovered. If probabilistic methods are used, there should be at least a 90% probability (P90) that the quantities actually recovered will equal or exceed the estimate. The area of the reservoir considered as Proved includes (1) the area delineated by drilling and defined by fluid contacts, if any, and (2) adjacent undrilled portions of the reservoir that can reasonably be judged as continuous with it and commercially productive on the basis of available geoscience and engineering data. In the absence of data on fluid contacts, Proved quantities in a reservoir are limited by the LKH as seen in a well penetration unless otherwise indicated by definitive geoscience, engineering, or performance data. Such definitive information may include pressure gradient analysis and seismic indicators. Seismic data alone may not be sufficient to define fluid contacts for Proved reserves. Reserves in undeveloped locations may be classified as Proved provided that: A. The locations are in undrilled areas of the reservoir that can be judged with reasonable certainty to be commercially mature and economically productive. B. Interpretations of available geoscience and engineering data indicate with reasonable certainty that the objective formation is laterally continuous with drilled Proved locations. For Proved Reserves, the recovery efficiency applied to these reservoirs should be defined based on a range of possibilities supported by analogs and sound engineering judgment considering the characteristics of the Proved area and the applied development program.
Probable Reserves	Those additional Reserves that analysis of geoscience and engineering data indicates are less likely to be recovered than Proved Reserves but more certain to be recovered than Possible Reserves.	It is equally likely that actual remaining quantities recovered will be greater than or less than the sum of the estimated Proved plus Probable Reserves (2P). In this context, when probabilistic methods are used, there should be at least a 50% probability that the actual quantities recovered will equal or exceed the 2P estimate. Probable Reserves may be assigned to areas of a reservoir adjacent to Proved where data control or interpretations of available data are less certain. The interpreted reservoir continuity may not meet the reasonable certainty criteria. Probable estimates also include incremental recoveries associated with project recovery efficiencies beyond that assumed for Proved.

PETROLEUM RESERVES AND RESOURCES CLASSIFICATION AND DEFINITIONS

Excerpted from the 2018 Petroleum Resources Management System (PRMS), version 1.03

Approved by the Society of Petroleum Engineers (SPE) Board of Directors

Category	Definition	Guidelines
Possible Reserves	Those additional reserves that analysis of geoscience and engineering data indicates are less likely to be recoverable than Probable Reserves.	The total quantities ultimately recovered from the project have a low probability to exceed the sum of Proved plus Probable plus Possible (3P), which is equivalent to the high-estimate scenario. When probabilistic methods are used, there should be at least a 10% probability (P10) that the actual quantities recovered will equal or exceed the 3P estimate. Possible Reserves may be assigned to areas of a reservoir adjacent to Probable where data control and interpretations of available data are progressively less certain. Frequently, this may be in areas where geoscience and engineering data are unable to clearly define the area and vertical reservoir limits of economic production from the reservoir by a defined, commercially mature project. Possible estimates also include incremental quantities associated with project recovery efficiencies beyond that assumed for Probable.
Probable and Possible Reserves	See above for separate criteria for Probable Reserves and Possible Reserves.	The 2P and 3P estimates may be based on reasonable alternative technical interpretations within the reservoir and/or subject project that are clearly documented, including comparisons to results in successful similar projects. In conventional accumulations, Probable and/or Possible Reserves may be assigned where geoscience and engineering data identify directly adjacent portions of a reservoir within the same accumulation that may be separated from Proved areas by minor faulting or other geological discontinuities and have not been penetrated by a wellbore but are interpreted to be in communication with the known (Proved) reservoir. Probable or Possible Reserves may be assigned to areas that are structurally higher than the Proved area. Possible (and in some cases, Probable) Reserves may be assigned to areas that are structurally lower than the adjacent Proved or 2P area. Caution should be exercised in assigning Reserves to adjacent reservoirs isolated by major, potentially sealing faults until this reservoir is penetrated and evaluated as commercially mature and economically productive. Justification for assigning Reserves in such cases should be clearly documented. Reserves should not be assigned to areas that are clearly separated from a known accumulation by non-productive reservoir (i.e., absence of reservoir, structurally low reservoir, or negative test results); such areas may contain Prospective Resources. In conventional accumulations, where drilling has defined a highest known oil elevation and there exists the potential for an associated gas cap, Proved Reserves of oil should only be assigned in the structurally higher portions of the reservoir if there is reasonable certainty that such portions are initially above bubble point pressure based on documented engineering analyses. Reservoir portions that do not meet this certainty may be assigned as Probable and Possible oil and/or gas based on reservoir fluid properties and pressure gradient interpretations.

VOLUMETRIC INPUT SUMMARY
LEVIATHAN DEEP PROSPECTS, LEASES I/14 AND I/15, OFFSHORE ISRAEL
AS OF DECEMBER 31, 2024

Prospect	Gross Rock Volume ⁽¹⁾ (acre-feet) Lognormal Distribution		Area (acres) Lognormal Distribution		Average Gross Thickness ⁽²⁾ (feet)		Net-to-Gross Ratio (decimal) Triangular Distribution			Porosity (decimal) Triangular Distribution		
	Low Estimate	High Estimate	Low Estimate	High Estimate	Low Estimate	High Estimate	Low Estimate	Best Estimate	High Estimate	Low Estimate	Best Estimate	High Estimate
Lower Cretaceous Channel	660,818	17,297,896	4,628	22,380	143	773	0.20	0.50	0.80	0.12	0.17	0.22
Mesozoic Carbonate	370,734	16,051,915	1,443	19,619	257	818	0.20	0.50	0.80	0.10	0.15	0.25

Prospect	Oil Saturation (decimal) Triangular Distribution			Initial Oil Formation Volume Factor (RB/STB) ⁽³⁾ Uniform Distribution		Average Producing Gas-Oil Ratio (SCF/STB) ⁽⁴⁾ Uniform Distribution		Oil Recovery Factor (decimal) Normal Distribution	
	Low Estimate	Best Estimate	High Estimate	Low Estimate	High Estimate	Low Estimate	High Estimate	Low Estimate	High Estimate
Lower Cretaceous Channel	0.55	0.65	0.75	2.20	1.10	200	2,200	0.15	0.45
Mesozoic Carbonate	0.45	0.65	0.85	2.20	1.10	200	2,200	0.15	0.45

Note: For the purposes of this report, we used technical and economic data including, but not limited to, well logs from offset wells, geologic maps, seismic data, and property ownership interests.

⁽¹⁾ A portion of the gross rock volume for each prospect extends beyond the boundaries of Leases I/14 and I/15; however, the prospective resources shown in this report include only the on-lease volumes.

⁽²⁾ Average gross thickness is calculated by dividing the gross rock volume by the area.

⁽³⁾ The abbreviation RB/STB represents reservoir barrels per stock tank barrel.

⁽⁴⁾ The abbreviation SCF/STB represents standard cubic feet per stock tank barrel.

נספח ג'

מכתב הסכמה של NSAI

March 25, 2025

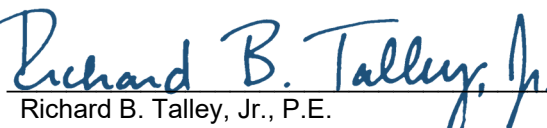
Delek Group Ltd.
19 Abba Eban Boulevard
Herzliya 4612001
Israel

Ladies and Gentlemen:

As an independent consultant, Netherland, Sewell & Associates, Inc. hereby grants permission to Delek Group Ltd. (Delek Group) to use our report dated March 25, 2025, in public reports to be filed with the Israel Securities Authority and the Tel Aviv Stock Exchange (including by way of reference). This report sets forth our estimates of the proved, probable, and possible reserves and future revenue, as of December 31, 2024, to the Delek Group net share of the Ithaca Energy plc (Ithaca) interest in certain oil and gas properties located in the United Kingdom Sector of the North Sea and in the North Atlantic Ocean. The March 25 report also sets forth our estimates of the contingent resources and cash flow, as of December 31, 2024, to the Delek Group net share of the Ithaca interest in these properties.

Sincerely,

NETHERLAND, SEWELL & ASSOCIATES, INC.

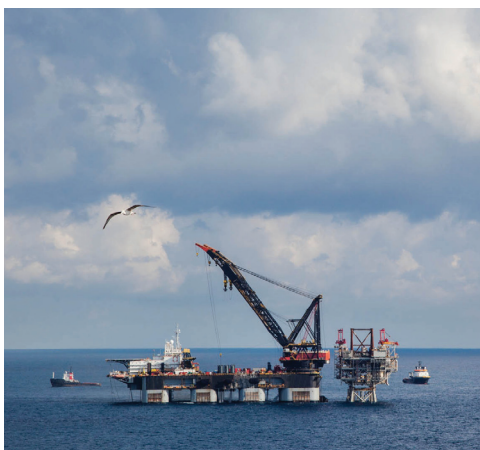
By: 
Richard B. Talley, Jr., P.E.
Chairman and Chief Executive Officer

KBH:NFH

פרק

ב

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד



ק ב ו צ ת ד ל ק ב ע " מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

דירקטוריון קבוצת דלק בע"מ (להלן - החברה ו/או הקבוצה) מתכבד להגיש בזה את דוח הדירקטוריון של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024.

א. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

1. תאור החברה וסביבתה העסקית

א. החברה פועלת בעיקר באמצעות חברות ותאגידים מוחזקים בתחום חיפושי והפקת נפט וגז בישראל ובח"ל. בנוסף, נכון למועד אישור דוח זה, לחברה החזקות בשיעור של 100% בחברת דלק תמלוג על לוייתן, כ-25% בדלק ישראל, כ-24% בדלק ישראל נכסים הפועלות בתחום תחנות הדלק, חנויות הנוחות ונכסי נדל"ן וכ-54% ממניות מהדרין בע"מ הפועלת בעיקר בתחום החקלאות ומחזיקה בזכויות בנכסי נדל"ן שונים. בנוסף, במהלך שנת 2024 התקשרה החברה בהסכם לרכישת החזקות בחברת ישראלכרט בע"מ, כפי שיפורט בהמשך.

האסטרטגיה העיקרית של החברה היא להמשיך ולפתח את נכסי הליבה שלה בתחום חיפושי והפקת גז ונפט (Upstream Energy), בין השאר על ידי השבחה ומיצוי הפוטנציאל של נכסי הקבוצה בים התיכון (East Med) ובים הצפוני (North Sea), וזאת לצד בחינה של הזדמנויות עסקיות שיש בהן כדי להציף ערך בפעילויות אלה ולהוות מנוע צמיחה להמשך הפעילות. במקביל, החברה פועלת לקידום השקעה בתחום הפיננסי ולפיתוח זרוע פעילות זו. במסגרת זאת התקשרה החברה בהסכם השקעה עם ישראלכרט בע"מ כפי שיפורט בהמשך.

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

בדבר מגמות וארועים אשר יש להם, או עשויה להיות להם, השפעה הפרמטרים האמורים, ראו סעיף 6 לפרק זה.

ביום 13 במרס, 2024 פרסמה רשות התחרות רשימה מעודכנת של התאגידים הריאליים המשמעותיים ורשימת הגורמים הריכוזיים והחברה נגרעה מרשימה זו.

2. עיקרי הפעילות

תחום הגז והנפט בישראל וסביבתה

- פעילות הקבוצה בתחום הגז והנפט בישראל מתבצעת בעיקר באמצעות ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת (להלן - ניו-מד אנרג'י או השותפות). נכון למועד אישור הדוח, פועלת השותפות בתחום האנרגיה ועוסקת בעיקר בחיפוש, פיתוח, הפקה ושיווק של גז טבעי, קונדנסט ונפט בישראל בקפריסין, מרוקו ובולגריה ובקידום פרויקטים שונים מבוססי גז טבעי, במטרה להגדיל את היקף מכירות הגז הטבעי שמפיקה השותפות. במקביל, בוחנת השותפות הזדמנויות עסקיות בתחום החיפוש, הפיתוח, ההפקה והשיווק של גז טבעי, קונדנסט ונפט במדינות נוספות, בוחנת ומקדמת אפשרויות לביצוע השקעות בפרויקטים בתחום האנרגיה המתחדשות, במסגרת שיתוף הפעולה עם חברת אנלייט אנרגיה מתחדשת בע"מ, וכן בוחנת אפשרויות לכניסה לתחום המימן כחול, המופק מגז טבעי גז טבעי ואשר יכול להיות תחליף דל פחמן לצרכני אנרגיה.
- לאחר תאריך המאזן, ביום 23 בפברואר, 2025 הגישו שותפי לוותן לאישור הממונה על ענייני הנפט תוכנית מעודכנת לפיתוח מאגר לוותן, הכוללת בעיקרה עדכונים בקשר עם שלב ב' (להלן - תוכנית הפיתוח המעודכנת למאגר לוותן), ובכלל זאת בנוגע למתקני הטיפול על הפלטפורמה, מיקום ותזמון קידוח בארות, והאפשרות לביצוע השלב השני של שלב ב'. במסגרת קידום שלב ב' אישרו השותפים במהלך שנת 2024 החלטה בדבר ביצוע FEED ורכש מקדים של פריטים אשר זמן אספקתם ארוך (Long Lead Items).
- נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, מקדמים שותפי לוותן את קבלת האישורים הרגולטוריים הנדרשים ואת חתימת ההסכמים למכירת גז טבעי למשק המקומי ולייצוא, במסגרת שלב ב', בהיקף כולל של יותר מ-100 BCM, בהתאם למכתב הממונה, וזאת על מנת לקבל החלטת השקעה סופית (FID) לביצוע השלב הראשון של שלב ב' במהלך החודשים הקרובים. לפרטים נוספים, ראו באור 11ג(1) לדוחות הכספיים המאוחדים.
- לאחר תאריך המאזן, ביום 14 בפברואר, 2025 אישרה ממשלת קפריסין תוכנית פיתוח מעודכנת של בלוק 12 בקפריסין, ובמקביל נחתם תיקון להסכם הזיכיון המסדיר אבני דרך מעודכנות לפיתוח המאגר. בנוסף, בחודש פברואר 2025 חתמו השותפים במאגר על מזכר הבנות לא מחייב מול ממשלת קפריסין וממשלת מצרים, אשר מתווה את המסגרת להמשך המשא ומתן בקשר עם יצוא הגז הטבעי מהמאגר למצרים, לרבות הקמת תשתית ההולכה הנדרשת והסדרי המכירה. לפרטים נוספים, ראו באור 11ד' לדוחות הכספיים המאוחדים.
- בחודש נובמבר 2024 התקשרה השותפות בהסכם לרכישת זכויות בשיעור של 50% ברישיון שהוענק על-ידי ממשלת בולגריה בשטח בלוק 21-Han Asparuh המצוי במים הכלכליים של רפובליקת בולגריה בים השחור. לאחר תאריך המאזן, ביום 12 במרס, 2025 הודיעה ניו-מד כי התקיימו כל התנאים המתלים בהסכם זה ובעקבות כך הושלמה העסקה. לפרטים נוספים, ראו באור 11ז' לדוחות הכספיים המאוחדים.
- ביום 18 במרס, 2024, ניו-מד אנרג'י הכריזה על חלוקת רווחים בסך של 60 מליוני דולר אשר חולקו במהלך חודש אפריל 2024. חלק הקבוצה בחלוקת הרווחים כאמור הינו כ-33 מליוני דולר.
- ביום 23 במאי, 2024, ניו-מד אנרג'י הכריזה על חלוקת רווחים בסך של 60 מליוני דולר אשר חולקו במהלך חודש יוני 2024. חלק הקבוצה בחלוקת הרווחים כאמור הינו כ-33 מליוני דולר.
- ביום 7 באוגוסט, 2024, ניו-מד אנרג'י הכריזה על חלוקת רווחים בסך של 65 מליוני דולר אשר חולקו במהלך חודש ספטמבר 2024. חלק הקבוצה בחלוקת הרווחים כאמור הינו כ-35.5 מליוני דולר.

- ביום 19 בנובמבר, 2024, ניו-מד אנרג'י הכריזה על חלוקת רווחים בסך של 65 מליוני דולר אשר חולקו במהלך חודש דצמבר 2024. חלק הקבוצה בחלוקת הרווחים כאמור הינו כ-35.5 מליוני דולר.
- לאחר תאריך המאזן, ביום 9 במרס, 2025, ניו-מד אנרג'י הכריזה על חלוקת רווחים בסך של 60 מליוני דולר אשר יחולקו במהלך חודש אפריל 2025. חלק הקבוצה בחלוקת הרווחים כאמור הינו כ-33 מליוני דולר.

תחום הנפט והגז באזור הים הצפוני

- פעילות הקבוצה בתחום זה מבוצעת באמצעות חברת Ithaca Energy PLC (להלן - איתקה), חברה בת המוחזקת בשיעור של כ-52.2% ליום הדוח, אשר עוסקת בחיפוש, הפקה ומכירה של נפט וגז באזור הים הצפוני, והמחזיקה בזכויות בנכסי נפט המצויים בים הצפוני בשטח המים הטריטוריאליים של בריטניה ומשמשת כמפעיל (Operator) בחלק מנכסיה.
- ביום 2 באוקטובר, 2024, הושלמה עסקת צירוף עסקים בין איתקה לבין Eni UK Limited ו-Neptune Energy Group Limited, חברות בנות של Eni S.p.A, (להלן ביחד - Eni UK). במסגרת העסקה רכשה איתקה מ-Eni UK נכסי נפט משמעותיים במדף היבשת של בריטניה, בתמורה להקצאת מניות של איתקה בשיעור המהווה 38.5% מהונה במועד השלמת העסקה. בנוסף, על מנת להבטיח את עמידתה של איתקה בכללי הרישום בבורסה בלונדון, הדורשים בין היתר לפחות 10% אחזקות ציבור במניות איתקה, בסמוך למועד השלמת העסקה, וכחלק מההסכם בין הצדדים, מכרו הקבוצה ו-Eni UK חלק מהחזקותיהן באיתקה (המהוות כ-3% מהונה של איתקה לאחר צירוף העסקים). חלק הקבוצה בתמורת המכירה הינו כ-35.4 מליוני ליש"ט. לאחר השלמת עסקת צירוף העסקים והתאמת החזקות הציבור כאמור לעיל, מחזיקה הקבוצה בכ-52.2% מהונה של איתקה, תוך שמירת השליטה בה (לפני השלמת העסקה החזיקה החברה בכ-88.55% מהונה של איתקה). Eni UK מחזיקה בכ-37.2% מהונה של איתקה 37.2% לאחר השלמת העסקה.
- הנכסים הנרכשים על ידי איתקה במסגרת צירוף העסקים כאמור כוללים נכסי גז ונפט מפיקים משמעותיים, אשר הביאו לגידול משמעותי בסך הרזרבות והמשאבים המותנים של איתקה (מכ-544 מליוני חביות עבור 2P ו-2C לסוף שנת 2023 לכ-658 מליוני חביות לסוף שנת 2024 (חלק איתקה)) וכן הגדילו באופן מדי את התפוקה היומית של איתקה ברבעון הרביעי של שנת 2024 לכ-116 אלפי חביות ליום בממוצע, עם תפוקות שיא של 138 אלפי חביות ליום.

לפרטים נוספים אודות העסקה - ראו באור 9א'(ג') לדוחות הכספיים המאוחדים.

- בחודש אוקטובר 2024 השלימה איתקה תהליך מימון מחדש, במסגרתו התקשרה בהסכם עם קונסורציום של בנקים בינלאומיים להעמדת מסגרת אשראי מבוססת עתודות (מסגרת ה-RBL), בהיקף של כ-1.235 מליארדי דולר, אשר ביום 6 בנובמבר, 2024 הוגדלה לכ-1.5 מליארדי דולר, הכוללת מסגרת בגין כתבי אשראי בהיקף של כ-500 מליוני דולר. בנוסף גייסה איתקה סדרת אגרות חוב בסכום כולל של 750 מליוני דולר. מועדי פירעונם של מסגרת האשראי ושל קרן אגרות החוב יחול בשנת 2029. תקבולי אגרות החוב שימשו בעיקר לפירעון סופי (מוקדם) של סדרת אגרות החוב הקיימת של איתקה בסך של כ-625 מליוני דולר, אשר היו אמורות להיפרע בשנת 2026 וכן לפירעון הלוואה בסך של 100 מליוני דולר אותה קיבלה איתקה מ-BP. לפרטים נוספים אודות מסגרת האשראי ואגרות החוב, ראו באורים 15ד' ו-16ה'(1) לדוחות הכספיים מאוחדים.

- לאחר תאריך המאזן, ביום 25 במרס, 2025, התקשרה איתקה בהסכם לרכישת מלוא הון המניות (100%) של חברת JAPEX UK E&P Limited, בתמורה לסך של כ-193 מיליוני דולר, בכפוף להתאמות. המוכרת מחזיקה ב-15% מהזכויות במאגר Seagull, מאגר מפיק בו איתקה מחזיקה ב-35% מהזכויות עובר להשלמת העסקה. השלמת העסקה מותנית, בין היתר, בהתקיימות התנאים המתלים שנקבעו בהסכם הרכישה הכוללים, בין היתר קבלת אישורים רגולטורים מקובלים, לרבות אישור רשות הנפט והגז הבריטית. להערכת איתקה, השלמת העסקה עשויה להתאפשר במהלך הרבעון השני או הרבעון השלישי של שנת 2025.
- בחודש מרס 2024, הכריזה איתקה דיבידנד בסך של 134 מיליוני דולר, וזאת כחלק ממדיניות חלוקת הדיבידנד אותה אימצה איתקה במסגרת הנפקת מניותיה לציבור. חלק החברה בחלוקה האמורה, כ-119 מיליוני דולר (כ-430 מיליוני ש"ח). הדיבידנד כאמור שולם באפריל 2024.
- בחודש באוגוסט, 2024, אישרה איתקה חלוקת דיבידנד ביניים ראשונה בגין שנת 2024 בסך של כ-100 מיליוני דולר (חלק החברה הינו כ-89 מיליוני דולר (כ-335 מיליוני ש"ח)). הדיבידנד כאמור שולם בחודש ספטמבר 2024.
- בחודש נובמבר 2024, בהמשך להשלמת עסקת צירוף העסקים עם Eni, כאמור לעיל, אישר דירקטוריון איתקה חלוקת דיבידנד ביניים שניה בגין שנת 2024 בסך של כ-200 מיליוני דולר (חלק החברה הינו כ-104 מיליוני דולר (כ-390 מיליוני ש"ח)). הדיבידנד כאמור שולם בחודש דצמבר 2024.
- בנוסף, לאחר תאריך המאזן, בחודש מרס 2025, אישר דירקטוריון איתקה חלוקת דיבידנד נוספת בגין שנת 2024 בסך של 200 מיליוני דולר (כך שסך הדיבידנד שיחולק על ידי איתקה בגין שנת 2024 יעמוד על כ-500 מיליוני דולר). חלק החברה בחלוקה האמורה הינו כ-104 מיליוני דולר (כ-390 מיליוני ש"ח). הדיבידנד ישולם במהלך חודש אפריל 2025.

פעילויות נוספות

- עסקה לרכישת ישראלכרט בע"מ

לאחר תאריך המאזן, ביום 5 בינואר, 2025 נחתם הסכם השקעה עם חברת ישראלכרט בע"מ (להלן - ישראלכרט), לפיו במועד השלמת העסקה, תשקיע החברה בישראלכרט על בסיס שווי חברה כולל של 3.56 מיליארדי ש"ח, סך מוערך של כ-1.3-1.4 מיליארדי ש"ח בכפוף להתאמות, לרבות בגין חלוקת הדיבידנד המיוחד, כנגד הקצאה של מניות רגילות של ישראלכרט אשר יקנו לחברה, במועד השלמת העסקה, 37.05% מהון המניות המונפק של ישראלכרט באותו המועד, כך שביחד עם המניות המוחזקות על ידי החברה היום, תחזיק החברה בכ-40% מהון המניות המונפק והנפרע של ישראלכרט.

ביום 20 בפברואר, 2025, האסיפה הכללית של בעלי מניות ישראלכרט אישרה את ההסכם. בנוסף, ביום 13 במרס, 2025 התקבל אישור של הממונה על התחרות לעסקה.

יצוין כי נכון למועד פרסום דוח זה השלמת העסקה כפופה להתקיימות תנאים מתלים נוספים, וביניהם קבלת אישור מהמפקח על הבנקים. יצוין כי החברה מצויה בשלב מתקדם מול בנק ישראל לקבלת טיוטת היתר שליטה.

לפרטים נוספים אודות ההסכם - ראו באור 9א' (4) לדוחות הכספיים.

ישראלכרט הינה חברה ציבורית אשר מניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב ועיקר עיסוקה הוא בהנפקה, תפעול וסליקה של כרטיסי אשראי ומתן אשראי ללקוחות פרטיים ומסחריים.

מהדרין

בחודש ינואר 2024, השלימה הקבוצה הצעת רכש במסגרתה רכשה כ-10.83% נוספים מהונה של מהדרין בתמורה לסך של כ-59 מיליוני ש"ח. לאור האמור, ובהתחשב במימוש אופציות על ידי עובדי מהדרין, עומד שיעור ההחזקה של הקבוצה במהדרין על כ-54.1%.

כחלק מכוונתה של מהדרין לפתח את פעילותה בתחום האנרגיה המתחדשת, ביום 30 בספטמבר, 2024 התקשרה מהדרין עם טראלייט בע"מ (חברה ציבורית יזמית הפועלת בתחום ייזום, פיתוח, הקמה, תפעול ותחזוקה של מתקנים סולאריים, מתקני אגירה והספקת חשמל לצרכנים) בהסכם לשיתוף פעולה להקמת מיזמים משותפים בתחום האנרגיה המתחדשת והקמת פרויקטים אגרו-וולטאיים בשטחים חקלאיים המוחזקים על ידי מהדרין ועל ידי אחרים.

בחודש ספטמבר 2024 השלימה מהדרין תהליך מימון מחדש, במסגרתו הנפיקה לציבור אגרות החוב בהיקף של כ-338 מיליוני ש"ח, כאשר תמורת הנפקתן שימשה, בין היתר לפרעון הלוואות שנטלה מהדרין מבנקים וממוסדות אחרים. לפרטים נוספים, ראו באור 16ה(3) לדוחות הכספיים המאוחדים.

לאחר תאריך המאזן, בחודש ינואר 2025, התקשרה מהדרין בהסכם למכירת 40% מהזכויות בנכס מקרקעין בנתניה לצד שלישי לפי שווי מוערך של כ-206 מיליוני ש"ח, ובתמורה לסך של 82.4 מיליוני ש"ח אשר עתיד להיות משולם לחברה בתשלומים, בהתאם לאבני דרך שנקבעו במסגרת ההסכם בין הצדדים. בכוונת הצדדים להקים על המקרקעין מבנה לשימוש תעשייתי, ובנוסף, ובכפוף לקבלת אישורים מתאימים, נבחנת אפשרות להרחיב את הפרויקט בשלב ב' גם לטובת הקמת מגדל משרדים, לצורך מכירה ו/או השכרה. השלמת העסקה וקבלת מלוא התמורה כפופים להתקיימות תנאים מתלים, כפי שנקבעו בהסכם.

הלוואה לרוכשי הפניקס

בהמשך לאמור בבאור 8ב' לדוחות הכספיים המאוחדים בדבר ההסכם שחתמה החברה למכירת החזקותיה בהפניקס אחזקות בע"מ (להלן - הפניקס) מחודש נובמבר 2019 ולהלוואת המוכר שניתנה על ידה לרוכשי הפניקס כחלק מהעסקה האמורה, ביום 15 ביולי, 2024, התקשרה החברה בהסכם עם רוכשי הפניקס לביצוע התחשבנות סופית של כלל רכיבי הלוואת המוכר הקבועים בהסכם, לרבות כל ההתאמות לתמורה כפי שנקבעו בעסקת המכר. כחלק מהסכמת הצדדים לבצע את ההתחשבנות כבר במועד כאמור, הוסכם ביניהם, כי התשלום לחברה עבור כלל רכיבי הלוואה יעשה בדרך של העברת מניות הפניקס לחברה. בנוסף, וכחלק מההתחשבנות כאמור, החברה הסכימה לרכוש מרוכשי הפניקס מניות נוספות של הפניקס במחיר של 37.5 ש"ח למניה, בתמורה לסכום במזומן של 220 מיליוני ש"ח ששילמה החברה לרוכשי הפניקס, ולמניות של הפניקס שהחברה תקבל חלף תשלום עבור כלל רכיבי הלוואה, כך שסך הכל החזיקה החברה בכ-4.99% מהון המניות של הפניקס.

הלוואת המוכר והתאמות לתמורה נכללו בדוחות הכספיים בשווים ההוגן דרך רווח או הפסד, כאשר הרווח שנבע לחברה משערוך הלוואה הסתכם בשנת 2024 בכ-54 מיליוני ש"ח (בשנת 2023 - רווח של כ-22 מיליוני ש"ח ובשנת 2022 - הפסד של כ-4 מיליוני ש"ח) והוא נכלל בדוח רווח או הפסד במסגרת הסעיף רווח (הפסד) מפעילויות שהופסקו. בחודש נובמבר 2024 מימשה החברה את כלל החזקותיה בהפניקס בתמורה לסך של כ-562 מיליוני ש"ח.

הרווח שנבע לחברה משערוך החזקתה במניות הפניקס ומדיבידנד שהתקבל עד למועד המימוש הסתכם בכ-102 מיליוני ש"ח והוא נכלל במסגרת הכנסות מימון.

תוכנית לרכישה עצמית של מניות החברה

ביום 13 ביוני, 2024 אישר דירקטוריון החברה תוכנית לרכישה עצמית של מניות החברה בהיקף של עד 200 מיליוני ש"ח עד תום שנת 2024. במסגרת התוכנית האמורה, בתקופת הדוח רכשו החברה ודלק פטרוליום בע"מ, חברה מאוחדת בבעלות מלאה של החברה, 238,080 מניות החברה, בתמורה לסך של כ-95 מיליוני ש"ח. בחודש נובמבר לשנת 2024, דלק פטרוליום העבירה את יתרת מניות החברה לבעלות החברה.

לאחר תאריך המאזן, ביום 25 במרס, 2025 אישר דירקטוריון החברה תוכנית לרכישה עצמית של מניות החברה בהיקף של עד 105 מיליוני ש"ח עד תום שנת 2025.

מימוש אופציות

במהלך שנת 2024 מומשו 81,262 כתבי אופציה (סדרה 14) לכמות זהה של המניות הרגילות של החברה, בתמורה לכ-23 מיליוני ש"ח. לאחר המימושים האמורים, הון המניות המונפק הנפרע של החברה הסתכם ל-18,588,973 מניות בנות 1 ש"ח ערך.

יצוין כי, נכון לתאריך המאזן ולמועד פרסום דוח זה לא נותרו ניירות ערך הניתנים להמרה למניות החברה.

דיבידנד

- ביום 26 במרס, 2024, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי מניות החברה בסך 250 מיליוני ש"ח. הדיבידנד שולם בחודש אפריל 2024.
- ביום 27 במאי, 2024, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך 220 מיליוני ש"ח. הדיבידנד שולם בחודש יוני 2024.
- ביום 21 באוגוסט, 2024, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך 220 מיליוני ש"ח. הדיבידנד שולם בחודש ספטמבר 2024.
- ביום 20 בנובמבר, 2024 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך 250 מיליוני ש"ח. הדיבידנד שולם בחודש דצמבר 2024.
- לאחר תאריך המאזן, ביום 25 במרס, 2025, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך 260 מיליוני ש"ח. הדיבידנד ישולם בחודש אפריל 2025.

אגרות חוב

- ביום 7 בינואר, 2024 השלימה החברה הנפקה פרטית למשקיעים מסווגים של 515,000,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה לח') בדרך של הרחבת סדרה, וזאת בתמורה לכ-534 מיליוני ש"ח. תמורת ההנפקה שימשה במלואה לפירעון מלא וסופי של אגרות החוב (סדרה לה').
- בחודש אפריל 2024 הנפיקה החברה 1,000,000,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב מסדרה חדשה (סדרה לט'). אגרות החוב אינן צמודות למדד ונושאות ריבית בשיעור של 6.38% לשנה אשר תשולם בתשלומים חצי שנתיים. קרן אגרות החוב תיפרע בארבעה תשלומים שנתיים החל מיום 31 בדצמבר, 2027. תמורת ההנפקה, נטו של אגרות החוב (לאחר הוצאות ההנפקה) הסתכמה בכ-990 מיליוני ש"ח, כאשר סך של כ-603 מיליוני ש"ח מתוך התמורה שימשו לפירעון מוקדם של אגרות החוב (סדרה לו').

- לאחר תאריך המאזן, ביום 11 בפברואר, 2025 השלימה החברה את הנפקת 1,062,080,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב מסדרה חדשה (סדרה מ'). אגרות החוב אינן צמודות למדד ונושאות ריבית בשיעור של 5.69% לשנה. קרן אגרות החוב תיפרע בחמישה תשלומים שנתיים (לא שווים) ביום 30 ביוני של שנת 2028, וכל אחת מהשנים 2030-2033. הריבית משולמת בתשלומים חצי שנתיים בימים 30 ביוני ו-31 בדצמבר החל מיום 30 ביוני, 2025. אגרות החוב אינן מובטחות בשיעבוד על נכס כל כשהו. תמורת ההנפקה, נטו של אגרות החוב (לאחר עלויות ההנפקה) הסתכמה בכ-1,050 מליוני ש"ח, כאשר סך של כ-562 מליוני ש"ח מתוך סכום זה שימשו לפרעון מוקדם חלקי של אגרות חוב סדרה לח'.

לפרטים נוספים אודות אגרות החוב שהונפקו על ידי החברה, ראו באור 16'ג' לדוחות הכספיים המאוחדים.

3. תוצאות הפעילות

הרווח הנקי ברבעון הרביעי של שנת 2024, הסתכם לסך של כ-350 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-79 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. העלייה ברווח ברבעון נובעת בעיקר משיפור בתוצאות איתקה ברבעון הנוכחי ביחס לרבעון מקביל אשתקד, בין היתר, כתוצאה מהצטרפות פעילות Eni UK (וזאת על אף ירידה בשיעור ההחזקה באיתקה מ-88.55% ל-52.22%).

הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות החברה הסתכם בשנת 2024 בכ-1.4 מליארדי ש"ח בהשוואה לרווח בשנה המקבילה אשתקד בסך של כ-1.6 מליארדי ש"ח. הירידה ברווח כאמור נובעת בעיקר מירידה בהכנסות של איתקה, בעיקר במחצית הראשונה של שנת 2024, כפי שיפורט בהמשך.

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

שנת 2023	רבעון 4 2023	רבעון 3 2023	רבעון 2 2023	רבעון 1 2023	שנת 2024	רבעון 4 2024	רבעון 3 2024	רבעון 2 2024	רבעון 1 2024	
878	242	236	183	217	974	220	284	259	211	פעילות חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה ⁽¹⁾
1,154	138	263	363	390	854	254	188	270	142	פעילות חיפושי והפקת נפט וגז בים הצפוני ⁽¹⁾
2,032	380	499	546	607	1,828	474	472	529	353	<u>תרומת פעילויות נמשכות לפני פעילויות שהופסקו, רווחי הון ואחרים</u>
(110)	(231)	8	(63)	176	(204)	(134)	(64)	(35)	29	רווחים (הפסדים) אחרים, נטו, בתחום הגז והנפט ⁽²⁾
(329)	(70)	40	(77)	(222)	(220)	10	(5)	(112)	(113)	הכנסות (הוצאות) מימון, מסים ואחרים ⁽³⁾
<u>1,593</u>	<u>79</u>	<u>547</u>	<u>406</u>	<u>561</u>	<u>1,404</u>	<u>350</u>	<u>403</u>	<u>382</u>	<u>269</u>	<u>רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה</u>

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

(2) בשנת 2024 הדוח כולל בעיקר הכנסות משערוך זכויות לקבלת תמלוגים מחזקות כריש ותנין בסך של כ-95 מיליוני ש"ח והפחתות בגין ירידת ערך נכסי הגז והנפט בים הצפוני, עדכון התחייבות לסילוק בגין נכסים שהופחתו במלואם וכן עלויות חיפוש והערכה בסך של כ-280 מיליוני ש"ח ואילו בשנת 2023 כולל בעיקר הכנסות מיישוב תביעה בסך של כ-160 מיליוני ש"ח והפסד בגין ירידת ערך נכסי הגז והנפט בים הצפוני, נטו ממס, בסך של כ-271 מיליוני ש"ח.

(3) בשנת 2024 הדוח כולל, בין היתר, הכנסות מתיק ההשקעות של הקבוצה בניירות ערך סחירים בסך של כ-145 מיליוני ש"ח, הכנסות משערוך הלוואה לרוכשי הפניקס בסך של כ-54 מיליוני ש"ח (לעומת הכנסות משערוך של כ-22 מיליוני ש"ח בשנת 2023), וכן הפסד המיוחס לפעילות מגזרים אחרים בסך של כ-16 מיליוני ש"ח (לעומת רווח של כ-23 מיליוני ש"ח בשנת 2023). בנוסף, בשנת 2024 הסתכמו הוצאות מימון בקשר עם פדיון מוקדם של אגרות החוב של החברה בסך של כ-43 מיליוני ש"ח ואילו בשנת 2023, כולל, בין היתר, הוצאות מימון בקשר עם החלפה ופדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרות לא', לד' ו-לה') של החברה בסך של כ-160 מיליוני ש"ח. בנוסף, בשנת 2023 רשמה החברה רווח הזדמנותי מחברת מהדרין בסך של כ-124 מיליוני ש"ח.

(ב) EBITDAX (מיליוני ש"ח) *

ה- EBITDAX של הקבוצה בתקופת הדוח הסתכם בסך של כ-8,167 מיליוני ש"ח, לעומת סך של כ-9,209 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, כמפורט בטבלה שלהלן (מיליוני ש"ח):

10-12/2023	10-12/2024		שנת 2023	שנת 2024	
767	697		2,891	3,006	פעילות חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה
1,357	2,387		6,324	5,191	פעילות פיתוח והפקת נכסי נפט וגז בים הצפוני
14	20		(6)	(30)	הכנסות (הוצאות) אחרות
2,138	3,104		9,209	8,167	סה"כ EBITDAX

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

(ג) הכנסות (מליוני ש"ח):

הכנסות הקבוצה בתקופת הדוח הסתכמו בסך של כ-11,961 מליוני ש"ח, לעומת סך של כ-12,330 מליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, כמפורט בטבלה שלהלן (מליוני ש"ח):

10-12/2023	10-12/2024		שנת 2023	שנת 2024	
927	851		3,510	3,661	פעילות חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה
1,910	2,790		8,531	7,326	פעילות פיתוח והפקת נכסי נפט וגז בים הצפוני
282	250		289	974	מגזרים אחרים כולל התאמות
3,119	3,891		12,330	11,961	סה"כ הכנסות

ראו גם באור 30 לדוחות הכספיים - מידע בדבר מגזרי פעילות.

(ד) רווח (הפסד) תפעולי (מליוני ש"ח):

10-12/2023	10-12/2024		שנת 2023	שנת 2024	
662	602		2,487	2,595	פעילות חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה
(334)	893		2,628	1,843	פעילות פיתוח והפקת נכסי נפט וגז בים הצפוני
13	(2)		91	(102)	מגזרים אחרים כולל התאמות
341	1,493		5,206	4,336	סה"כ רווח תפעולי

ראו גם באור 30 לדוחות הכספיים - מידע בדבר מגזרי פעילות.

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

10-12/2023	10-12/2024		שנת 2023	שנת 2024	
3,119	3,891		12,330	11,961	הכנסות
1,852	1,672		5,915	6,260	עלות ההכנסות
1,267	2,219		6,415	5,701	רווח גולמי
93	94		271	306	הוצאות הנהלה וכלליות
31	26		34	54	חלק הקבוצה ברווחי חברות כלולות תפעוליות, נטו
(864)	(658)		(972)	(1,113)	הוצאות אחרות, נטו
341	1,493		5,206	4,336	רווח תפעולי
248	166		621	812	הכנסות מימון
(386)	(549)		(2,013)	(1,723)	הוצאות מימון
203	1,110		3,814	3,425	רווח לפני מסים על הכנסה
(46)	476		1,431	1,109	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
249	634		2,383	2,316	רווח מפעילויות נמשכות
(22)	1		22	54	רווח (הפסד) מפעילויות שהופסקו, נטו
227	635		2,405	2,370	רווח נקי
					מיוחס ל -
79	350		1,593	1,404	בעלי מניות החברה
148	285		812	966	בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
227	635		2,405	2,370	

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

10-12/2023	10-12/2024		שנת 2023	שנת 2024	
227	635		2,405	2,370	רווח נקי
					רווח (הפסד) כולל אחר מפעילויות נמשכות (לאחר השפעת המס):
168	(134)		346	(131)	רווח (הפסד) בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
(43)	(8)		(258)	(128)	העברה לרווח או הפסד בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
(888)	(364)		468	17	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ (*)
(763)	(506)		556	(242)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר מפעילויות נמשכות
(536)	129		2,961	2,128	סה"כ רווח (הפסד) כולל
					מיוחס ל:
(427)	102		2,014	1,320	בעלי מניות החברה
(109)	27		947	808	זכויות שאינן מקנות שליטה
(536)	129		2,961	2,128	

(*) לקבוצה השקעות מהותיות בחברות ובשותפות מוחזקות שמטבע הפעילות שלהן דולר ארה"ב ולפיכך, לתנודתיות בשערי חליפין יש השפעה מהותית על הרווח או ההפסד הכולל האחר של הקבוצה וההון המיוחס לבעלי מניות החברה. בשנת 2024 חלה עליה בשער החליפין של הדולר אל מול השקל בשיעור של כ-0.55% לעומת עליה של כ-3.07% בשנת 2023. יצוין כי, לאחר תאריך המאזן ועד בסמוך למועד אישור דוח לא חל שינוי מהותי בשער החליפין של הדולר.

4. המצב הכספי

סך הנכסים של הקבוצה גדל בתקופת הדוח בכ-8.6 מליארדי ש"ח מסך של כ-43.8 מליארדי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2023 לסך של כ-52.4 מליארדי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2024. עיקר הגידול (כ-6 מליארדי ש"ח) נובע מהאיחוד לראשונה של הנכסים שנרכשו במסגרת עסקת צירוף עסקים עם Eni UK, כמתואר לעיל.

להלן השינויים העיקריים בנכסים וההתחייבויות ליום 31 בדצמבר, 2024 לעומת 31 בדצמבר, 2023:

מזומנים ושווי מזומנים והשקעות לזמן קצר

ליום 31 בדצמבר, 2024 לקבוצה יתרת מזומנים והשקעות לזמן קצר בסך של כ-4 מליארדי ש"ח המורכבים בעיקר מיתרות בסך של כ-1.8 מליארדי ש"ח בחברה ובחברות המטה, כ-0.6 מליארדי ש"ח באיתקה וכ-1.4 מליארדי ש"ח בניו-מד אנרג'י. יצוין כי יתרת המזומנים וההשקעות לזמן קצר ליום 31 בדצמבר, 2023 הסתכמה לסך של כ-2.3 מליארדי ש"ח. העלייה בסעיף זה בשנת הדוח נבעה בעיקר מגידול ביתרות המזומנים וההשקעות לזמן קצר בחברה וחברות המטה בסך של כ-0.8 מליארדי ש"ח ומגידול בפקדונות לזמן קצר של ניו-מד אנרג'י בסך של כ-0.6 מליארד, בעיקר כתוצאה מסיווג לזמן קצר של כרית בטחון בגין חלויות שוטפות של אגרות החוב לווינת בונד.

סך הנכסים השוטפים והנכסים הלא שוטפים

סך הנכסים השוטפים (למעט מזומנים והשקעות לזמן קצר), הסתכמו ליום 31 בדצמבר, 2024 בכ-4.8 מליארדי ש"ח, לעומת סך של כ-4.4 מליארדי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2023.

יתרת נכסי הגז והנפט ליום 31 בדצמבר, 2024 הסתכמה לסך של כ-29.8 מליארדי ש"ח לעומת סך של כ-26.5 מליארדי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2023, גידול של כ-3.3 מליארדי ש"ח. יצוין כי גידול בסך של כ-4 מליארדי ש"ח נובע מאיחוד של ראשונה של נכסי Eni UK. בנוסף, בשנת הדוח ביצעו איתקה וניו-מד אנרג'י השקעות בנכסי הגז והנפט בסך של כ-2.3 מליארדי ש"ח ועדכון התחייבות לסילוק נכסים בסך של כ-0.2 מליארדי ש"ח, אשר קוזזו על ידי הפחתות של נכסים אלה בסך של כ-3 מליארדי ש"ח.

הנכסים הלא שוטפים אחרים (לא כולל נכסי הגז והנפט) הסתכמו ליום 31 בדצמבר, 2024 בכ-13.7 מליארדי ש"ח וזאת לעומת סך של כ-10.6 ליום 31 בדצמבר, 2023, גידול של כ-3.1 מליארדי ש"ח. הגידול הוא בעיקר בסעיפי מוניטין ומסים נדחים כתוצאה מצירוף עסקים עם Eni UK.

יתרת התחייבויות לזמן קצר וארוך

ההתחייבויות השוטפות והלא שוטפות של הקבוצה הסתכמו ליום 31 בדצמבר, 2024 לסך של כ-33.8 מליארדי ש"ח לעומת כ-28.9 מליארדי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2023, גידול של כ-4.9 מליארדי ש"ח. עיקר הגידול (כ-3.5 מליארדי ש"ח) נובע מאיחוד לראשונה של פעילות Eni UK והוא מקבל ביטוי בעיקר בסעיף ספקים וזכאים ובסעיף התחייבויות אחרות לזמן ארוך (בגין התחייבות לסילוק נכסים).

סך ההתחייבויות הפיננסיות (לתאגידים בנקאיים ואחרים ולמחזיקי אגרות חוב) במאזן המאוחד הסתכם ליום 31 בדצמבר, 2024 בכ-14.8 מליארדי ש"ח לעומת סך של כ-14.3 מליארדי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2023, עליה של כ-0.5 מליארדי ש"ח. העליה נובעת בעיקר מגידול בהיקף החוב של איתקה בסך של כ-365 מליוני דולר (כ-1.3 מליארדי ש"ח), אשר קוזזה חלקית על ידי קיטון בחוב פיננסי של ניו-מד בהיקף של כ-190 מליוני דולר (כ-0.7 מליארדי ש"ח).

תביעות תלויות

רואי החשבון של החברה מפנים בחוות הדעת שלהם על הדוחות הכספיים את תשומת הלב לתביעות משפטיות כנגד חברות הקבוצה, לפרטים ראו באור 21 לדוחות הכספיים המאוחדים.

5. מקורות המימון ונזילות

להלן החוב הפיננסי, נטו של החברה וחברות המטה ליום 31 בדצמבר, 2024⁽¹⁾:

מליוני ש"ח	
	התחייבויות
	אגרות חוב
4,146	
16	התחייבויות אחרות
4,162	סה"כ התחייבויות
	נכסים
	מזומנים, פקדונות והשקעה בנכסים פיננסיים
1,556	
279	פקדונות בחשבונות נאמני אגרות חוב ופקדונות מוגבלים
1,835	סה"כ נכסים
2,327	חוב פיננסי, נטו

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

6. גילוי בדבר ארועים המשפיעים, או שעשויה להיות להם השפעה, על הסביבה העסקית בה פעולת הקבוצה והשלכותיהם.

(א) מלחמת חרבות ברזל

מאז יום 7 באוקטובר 2023 ובמהלך שנת 2024 ניהלה ישראל מלחמה במספר חזיתות, ובכלל זאת כנגד ארגון הטרור חמאס בשטח רצועת עזה, ארגון הטרור חיזבאללה בשטח לבנון, ארגון הטרור של החות'ים בתימן, המליציות השיעיות בעיראק וכן כנגד מטרות צבאיות באיראן. כמו כן, במהלך הרבעון הראשון של שנת 2025 מתעצמת הלחימה בפעילות טרור שמקורה בשטחי יהודה ושומרון. במקביל לכך, במהלך שנת 2024 ניהל המשק הישראלי שגרה בצל המלחמה.

השלכות על תחום הגז והנפט בישראל

בתחילת הרבעון הרביעי של שנת 2024, על רקע הסלמת המלחמה בחזית הצפונית ומול הרפובליקה האיסלאמית של איראן, ביצעה המפעילה בפרויקט לווייתן מספר הפסקות יזומות של ההפקה ממאגר לווייתן, לפרקי זמן קצרים. למעט זאת, ההפקה ממאגר לווייתן נמשכה ככלל כסדרה במהלך 2024.

כמו כן, כתוצאה מהמלחמה, גדלו הוצאות התפעול הכרוכות בהפקת הגז בשיעור שאינו מהותי, בעיקר עקב קושי של חברות זרות לשלוח לאזור צוותי עבודה, מה שהוביל לעלייה בתעריפים המשולמים ובצורך בפעולות לוגיסטיות נוספות לשינוע כוח אדם וציוד. בנוסף, נדחו, שונו והותאמו פעולות תחזוקה מתוכננות וחל עיכוב במספר פרויקטים אשר מקדמים שותפי לווייתן. כתוצאה מכך, בין היתר, נפגעו במהלך שנת 2024 לוחות הזמנים לביצוע פרויקטים ופעילויות מתוכננות, ובכלל זאת הושהה ונדחה לוח הזמנים לביצוע והשלמת פרויקט הנחת צינור הולכה תת-ימי שלישי משדה לווייתן לפלטפורמה (לפרטים נוספים ראו באור 11ג'1) לדוחות הכספיים המאוחדים), וכן עוכב ונדחה לוח הזמנים לביצוע והשלמת הפרויקט המבוצע על ידי נת"ז להנחת צנרת תת-ימית במקטע ההולכה הימי החדש בין אשדוד לאשקלון (לפרטים נוספים ראו באור 11א'1) לדוחות הכספיים המאוחדים).

יודגש כי, למעט האמור, למלחמה לא הייתה השפעה שלילית מהותית על עסקי השותפות בשנת 2024, ובכלל זאת על היקפי מכירת הגז הטבעי ללקוחות ולא נגרמה פגיעה מהותית בהכנסות וברווחיות בתקופה זו עקב המלחמה.

נכון למועד אישור הדוח, לא ניתן להעריך האם הלחימה שהתחדשה בעזה צפויה להתרחב לזירות נוספות במהלך שנת 2025 ובשנים הבאות, וכן מה יהיו ההשלכות וההוצאות של ההתפתחויות כאמור והשפעתן על השותפות.

(ב) תנודתיות במחירי הנפט והגז כתוצאה מאירועים גאופוליטיים

שנת 2024 אופיינה בתנודתיות במחירי הנפט הגולמי, וזאת בעיקר כתוצאה ממתחים גאופוליטיים במזרח התיכון ושינויים בביקוש הגלובלי. מחיר נפט מסוג ברנט נע בממוצע סביב 80 דולר לחבית (נמוך במעט מהממוצע של השנה הקודמת), עם תקופות של תנודתיות כתוצאה של שילוב של מתח גאופוליטי, שינויים בכלכלה עולמית ושינויים בייצור. במחצית הראשונה של השנה מחיר הנפט עלה, בעיקר כתוצאה ממתחים גאופוליטיים (בעיקר במזרח התיכון). לעומת זאת, במחצית השנייה של השנה, כתוצאה מהאטה בכלכלה עולמית (בעיקר בסין) וירידה בביקוש לדלק נוזלי, החלה מגמה של ירידה במחיר.

הביקוש העולמי לגז הטבעי נותר חזק, מונע על ידי המעבר למקורות אנרגיה נקיים יותר בתוספת צורך במקורות חשמל יציבים ואמינים. עם זאת, שיבושים באספקה והמתחים הגאופוליטיים, בעיקר באירופה הובילו לתנודתיות במחירי הגז בשנת 2024.

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

על מנת להגביל את השפעת התנודתיות במחירי הנפט והגז על תזרימי המזומנים שלה, מבצעת איתקה עסקאות גידור על חלק מהמכירות הצפויות. בשנת 2024 תרמו עסקאות גידור כ-130 מיליוני דולר להכנסות החברה. כמו כן, נכון ל-31 בדצמבר, 2024 לאיתקה עסקאות גידור לכ-22 מיליוני שווה ערך חביות נפט לשנים 2025 עד 2026 במחיר רצפה ממוצע לנפט של 77 דולר לחבית ומחיר רצפה ממוצע לגז של 88 פני ליחדת חום.

למידע נוסף אודות חשיפת הקבוצה לתנודתיות במחירי הגז והנפט וכן אודות עסקאות גידור פתוחות של איתקה לסוף שנת 2024, ראו באור 17'א(4) לדוחות הכספיים המאוחדים.

למידע בדבר בחינת סכום בר ההשבה של נכסי הגז והנפט בים הצפוני ליום 31 בדצמבר, 2024, אשר בוצעה בין היתר לאור התנודתיות במחירי האנרגיה כאמור, וכן של המוניטין המיוחס לפעילות הקבוצה בים הצפוני, ראו באור 11'ב(5)ג' לדוחות הכספיים המאוחדים.

(ג) אינפלציה

בעקבות התפתחויות מאקרו כלכליות ברחבי העולם, וביניהן משבר הקורונה והעימות הצבאי בין רוסיה ואוקראינה, חלה עליה בשיעורי האינפלציה בישראל, בארצות הברית ובמדינות נוספות בעולם, לרבות אנגליה. בעקבות כך, ובמטרה למתן את עליית המחירים, החלו הבנקים המרכזיים במדינות רבות להעלות את שיעורי הריבית וכן הכריזו על תוכניתם להעלאות נוספות של שיעורי הריבית בעתיד.

יצוין כי האינפלציה גורמת לעליה בעלויות הפקת הגז והנפט ועל עלויות ההשקעות הוניות של ניו-מד אנרג'י ושל איתקה. חברות הקבוצה מבצעות פיקוח הדוק על העלויות האמורות על מנת לצמצם את ההשפעה כאמור. בנוסף, עליית המחירים כאמור עשויה להשפיע גם על עלויות פרויקטים וקידוחים עתידיים בהם תהינה שותפות ניו-מד אנרג'י ו/או איתקה. באשר להתחייבות לסילוק נכסים בים הצפוני, בהתחשב באופי ארוך הטווח של ההתחייבויות האמורה ובשיעורי האינפלציה ההיסטוריים בענף, הנהלת איתקה אינה סבורה כי ללחצים האינפלציוניים הנוכחיים בטווח הקצר תהיה השפעה מהותית על התחייבויות.

יצוין כי, האמור בסעיף זה בעניין ההשפעות הפוטנציאליות של מלחמת חרבות ברזל, תנודתיות במחירי הגז והנפט, האינפלציה והריבית על החברה והחברות והשותפות המאוחדות שלה, מהווה מידע צופה פני עתיד כמשמעו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968, המבוסס, בין היתר, על הערכות החברה והמידע הקיים בידה נכון למועד פרסום דוח זה. לפיכך, אין כל ודאות כי האמור לעיל אכן יתממש, או שיתממש באופן דומה לזה המתואר לעיל, והתוצאות עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה כתוצאה, בין היתר, מהתפתחויות כלכליות נוספות ואחרות אשר עשויות להשפיע על פעילות החברה והחברות והשותפות המאוחדות שלה ומגורמים שונים אשר אינם בשליטתן.

7. ניתוח תוצאות הפעילות לפי תחומי פעילות**(א) הפקת נפט וגז בישראל וסביבתה**

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

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

10-12/2023	10-12/2024		שנת 2023	שנת 2024	
927	851		3,510	3,661	הכנסות ממכירת גז בניכוי תמלוגים
662	602		2,487	2,595	רווח תפעולי
767	697		2,891	3,006	EBITDAX
(163)	(49)		(403)	(88)	הוצאות מימון, נטו
(116)	(118)		(506)	(569)	מסים על ההכנסה
214	240		878	1,080	רווח נקי מיוחס לבעלי מניות הקבוצה

להלן טבלה המפרטת את כמויות הגז (100%) אשר נמכרו ממאגר לויתן בשנת הדוח ובשנת 2023 לפי מיקום גאוגרפי של הלקוחות:

(BCM) - 2024			
ישראל	ירדן	מצרים	סה"כ
1.5	2.7	7.0	11.2
(BCM) - 2023			
ישראל	ירדן	מצרים	סה"כ
2.0	2.7	6.3	11.0

(*) הנתונים מעוגלים לעשירית ה- BCM.

להלן ניתוח תוצאות פעילות של חיפוש והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה כפי שהם באים לידי ביטוי בתוצאות הקבוצה

בתקופת הדוח הסתכמו תוצאות פעילות חיפוש נפט וגז בישראל וסביבתה ברווח נקי של כ-1,080 מיליוני ש"ח לעומת רווח נקי של כ-878 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הגידול ברווח נבע בעיקר מגידול ברווחיות תפעולית (כתוצאה מגידול בהכנסות, כפי שיפורט להלן) וכן מקיטון בעלויות מימון, נטו כתוצאה מרישום הכנסות גבוהות יותר משיערוך תמלוגים וחוב בקשר עם חזקות כריש ותנין ומירידה בחוב הפיננסי של השותפות.

ברבעון הרביעי של שנת 2024 הסתכמו תוצאות פעילות חיפוש נפט וגז בישראל וסביבתה ברווח נקי של כ-240 מיליוני ש"ח לעומת רווח נקי של כ-214 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. העליה ברווח נובעת בעיקר מקיטון בעלויות מימון נטו, כפי שמפורט לעיל, אשר מנגד קוזזה חלקית כתוצאה מקיטון בהכנסות ממכירת גז טבעי ברבעון הרביעי של שנת 2024 ביחס לרבעון המקביל אשתקד.

הכנסות ממכירת גז ונפט בניכוי תמלוגים

בתקופת הדוח נכללו הכנסות ממכירת גז ונפט בניכוי תמלוגים, בסך של כ-3,661 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-3,510 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה של כ-4.3%. העלייה נבעה בעיקרה מגידול בכמויות הגז הטבעי אשר הופקו ונמכרו ממאגר לווייתן (כ-10.97 BCM (100% אשתקד לעומת של כ-11.2 BCM (100% בתקופת הדוח), מהכנסות ממכירת קונדנסט ללקוח חדש אשר החלה בשנת 2024 וכן מעלייה מתונה במחיר הממוצע ליחידת חום.

ההכנסות ממכירת גז ונפט בניכוי תמלוגים ברבעון הרביעי של שנת 2024 הסתכמו לסך של כ-851 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-927 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, ירידה של כ-8.2%. הירידה נבעה בעיקרה מקיטון במחיר הממוצע ליחידת חום (MMBTU) מכ-6.17 דולר ברבעון הרביעי אשתקד לכ-5.82 דולר ברבעון הרביעי של שנת 2024 אשר נגרמה בעיקר מירידה במחיר חבית הנפט מסוג ברנט ממנו נגזר מחיר הגז הטבעי המשמש לייצוא. כמו כן נבעה הירידה מקיטון בכמויות הגז הטבעי, אשר הופקו ונמכרו ממאגר לווייתן (כ-2.75 BCM (100% ברבעון הרביעי של שנת 2023 לעומת של כ-2.73 BCM (100% ברבעון הרביעי של שנת 2024) אשר נגרם בעיקר עקב הפסקות יזומות של הפקת הגז מהמאגר במהלך חודש אוקטובר 2024. בנוסף יצויין כי, שער הדולר הממוצע ברבעון הרביעי של שנת 2024 היה נמוך בכ-3% לעומת שער הדולר הממוצע ביחס לרבעון המקביל אשתקד.

רווח תפעולי

בתקופת הדוח הסתכם הרווח התפעולי לסך של כ-2,595 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-2,487 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ברבעון הרביעי של שנת 2024 הסתכם הרווח התפעולי לסך של כ-602 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-662 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

השינוי ברווח התפעולי בשנת הדוח וברבעון הרביעי של שנת 2024, נובע בעיקר משינוי בהכנסות, כפי שמפורט לעיל. בנוסף בשנת הדוח וברבעון הרביעי של שנת 2024 חל גידול בעלות הפקת גז טבעי והקונדנסט בעיקר כתוצאה מגידול הולכת הגז למצרים וכן מדחיית עבודות מסוף שנת 2023, מהתייקרות בתעריפי הביטוח ועלויות קבלני משנה זרים, כתוצאה, בין היתר, מהמלחמה.

הוצאות מימון, נטו

בתקופת הדוח הסתכם סעיף בהוצאות מימון, נטו, בסך של כ-88 מיליוני ש"ח, וזאת בהשוואה להוצאות מימון, נטו בסך של כ-403 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה בהוצאות מימון, נטו נובעת בעיקר מעלייה בהכנסות משערוך תמלוגים וחוב בגין חזקות כריש ותנין אשר הסתכמו בתקופת הדוח בסך של כ-230 מיליוני ש"ח לעומת שערוך שלילי אשתקד ומעליה בהכנסות ריבית על פקדונות לסך של כ-65 מיליוני ש"ח השנה לעומת כ-48 מיליוני ש"ח אשתקד. אל העלייה כאמור מצטרפת ירידה בהוצאות המימון אשר נבעה בעיקר מפירעונות אגרות החוב לוותן בונד.

הוצאות מימון, נטו, ברבעון הרביעי של שנת 2024 הסתכמו לסך של כ-49 מיליוני ש"ח, לעומת סך של כ-163 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הקיטון בהוצאות מימון, נטו נובע בעיקר מהסיבות המתוארות לעיל.

מסים על ההכנסה

בתקופת הדוח הסתכם סעיף מסים על ההכנסה לסך של כ-569 מיליוני ש"ח, לעומת סך של כ-506 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה נבעה מהגידול ברווח לפני מס בשנת הדוח לעומת אשתקד, אשר קוזה בחלקה על ידי הפרש בבסיס המדידה של ההכנסה לצורכי מס (ש"ח) לבין הדוחות הכספיים (דולר) בספרי ניו-מד.

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

10-12/2023	10-12/2024		שנת 2023	שנת 2024	
390	442		1,597	1,942	רווח נקי מהדוחות הכספיים של ניו-מד אנרג'י
54.7%	54.7%		54.7%	54.7%	אחוז אחזקה משורשר
213	242		873	1,062	חלק הקבוצה
5	(2)		10	1	מסים על ההכנסה
14	15		52	62	הכנסות מתמלוג על
(8)	(8)		(33)	(34)	הפחתת עודפי עלות (*)
(1)	(2)		(12)	(8)	הוצאות הנהלה וכלליות
(9)	(5)		(12)	(3)	הוצאות מימון, נטו
214	240		878	1,080	תרומה לרווח הנקי מפעילות חיפושי והפקת נפט וגז

(*) הפחתה שוטפת של עודף העלות המיוחס לפרויקט לוותן.

לפרטים נוספים בקשר עם פעילות חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה, ראו באורים 9א(2), 11 ו-21א(1) לדוחות הכספיים המאוחדים.

(ב) פעילות חיפושי והפקת נפט וגז באזור הים הצפוני

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

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

מאזן (במליוני דולר ארה"ב)

31 בדצמבר, 2023	31 בדצמבר, 2024	
153	165	מזומנים ושווי מזומנים
693	811	נכסים שוטפים אחרים
3,728	4,600	השקעות בחיפושים והפקה של נפט וגז
771	1,412	נכסים אחרים (בעיקר מסים נדחים)
829	1,175	מוניטין
6,174	8,163	סך נכסים
1,072	1,443	התחייבויות שוטפות (ספקים, זכאים, נגזרים ואחרים)
718	1,012	הלוואות מבנקים ואגרות חוב
2,012	2,787	התחייבויות אחרות לזמן ארוך (בעיקר התחייבות לסילוק נכסים)
2,372	2,921	הון המיוחס לבעלי מניות איתקה
6,174	8,163	סך התחייבויות והון
2,079	1,515	חלק מהון של איתקה המיוחס לבעלי מניות הקבוצה

סך הנכסים של איתקה ליום 31 בדצמבר, 2024 הסתכמו לכ-8.2 מליארדי דולר בהשוואה לכ-6.2 מליארדי דולר ליום 31 בדצמבר, 2023. סך ההתחייבויות של איתקה הסתכמו ליום 31 בדצמבר, 2024 לכ-5.2 מליארדי דולר, לעומת סך של כ-3.8 מליארדי דולר ליום 31 בדצמבר, 2023. עיקר הגידול בסך הנכסים וההתחייבויות נובע מאיחוד לראשונה של פעילות Eni UK אשר הביא לגידול של כ-1.7 מליארדי דולר בנכסים (בעיקר בסעיפים נכסי נפט וגז, מוניטין ומסים נדחים) ולגידול של כ-1 מליארדי דולר בהתחייבויות (בעיקר בגין התחייבות לסילוק נכסים).

דוח רווח או הפסד (במיליוני דולר ארה"ב)

10-12/2023	10-12/2024		שנת 2023	שנת 2024	(במיליוני דולר ארה"ב)
500	755		2,320	1,982	הכנסות
(129)	(176)		(581)	(620)	עלות ההכנסות (לא כולל הוצאות פחת ותנועה במלאי נפט וגז)
(190)	(229)		(693)	(602)	הוצאות פחת
(24)	89		4	81	שינוי במלאי נפט וגז
157	439		1,050	841	רווח גולמי
(244)	(178)		(347)	(286)	ירידת ערך נכסי גז ונפט ועלויות חיפוש והערכה
(13)	(15)		(34)	(41)	הוצאות הנהלה וכלליות
67	(19)		91	16	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
(41)	(78)		(186)	(196)	הוצאות מימון, נטו
(74)	149		574	334	רווח (הפסד) לפני מסים
51	(99)		(252)	(149)	הטבת מס (הוצאות מס)
(23)	50		322	185	רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות איתקה
(20)	26		287	145	רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות הקבוצה
6.2	10.6		25.6	25.4	תפוקה בתקופת הדוח של שווה ערך חביות נפט (במיליונים) (MMBoe)
67.4	115.9		70.2	(* 80.2)	תפוקה ממוצעת של שווה ערך חביות נפט ליום (באלפים) (KBoed)

(*) מייצג תפוקה יומית הממוצעת בשנת 2024 בהתחשב בתרומה של Eni UK החל מיום 1 ביולי, 2024 (התאריך האפקטיבי של המיזוג). התפוקה היומית הממוצעת, בהתחשב בתמורה של Eni UK החל מיום 2 באוקטובר, 2024 (מועד השלמת העסקה) הינה אלפי חביות ליום. 69.4

EBITDAX (במיליוני דולר ארה"ב)

מיליוני דולר ארה"ב	שנת 2024	שנת 2023		10-12/2024	10-12/2023
הכנסות ממכירת הגז והנפט (*)	1,957	2,304		740	514
תנועה במלאי הגז והנפט, תמלוגים ועלויות מכליות נפט	64	(5)		87	(14)
הכנסות, נטו מהפקה בתקופה	2,021	2,299		827	500
עלויות הפקה (OPEX)	(570)	(524)		(155)	(115)
הוצאות הנהלה וכלליות שוטפות, הפרשי שער וירידת ערך מלאי	(46)	(52)		(26)	(30)
EBITDAX	1,405	1,723		646	355

(*) לא כולל פרמיות בגין עסקאות גידור והכנסות של איתקה שלא ממכירת הגז והנפט.

להלן נתונים נוספים בקשר עם תוצאות איתקה

הכנסות

ההכנסות של איתקה בשנת הדוח הסתכמו בכ-2 מליארדי דולר לעומת הכנסות בסך של כ-2.3 מליארדי דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה בהכנסות נבעה בעיקר מירידה בתפוקות במחצית הראשונה של השנה, אשר קוזזה חלקית על ידי תפוקה גבוהה ברבעון הרביעי בעקבות השלמת עסקת צירוף העסקים עם Eni UK, וכן מירידה במחירי הגז ב-2024 לעומת 2023.

ההכנסות ברבעון הרביעי של שנת 2024 גדלו לכ-755 מיליוני דולר לעומת הכנסות בסך של כ-500 מיליוני דולר ברבעון המקביל, וזאת כתוצאה מצירוף פעילות Eni UK החל מהרבעון הרביעי של שנת 2024, כאמור לעיל. בעקבות צירוף העסקים הגיעה התפוקה היומית הממוצעת של איתקה ברבעון הרביעי לכ-115.9 אלפי חביות ליום לעומת 67.4 אלפי חביות ליום ברבעון מקביל אשתקד.

מחיר מכירת הגז הממוצע (לפני הגידור) ירד ל-85 פני ליחידת חום לעומת 97 פני ליחידת חום אשתקד ומחיר מכירת הנפט הממוצע (לפני הגידור) עמד בתקופת הדוח על כ-81 דולר לחבית, בהשוואה ל-85 דולר לחבית בתקופה המקבילה אשתקד.

יחד עם זאת, ההשפעה של ירידת מחירי הגז על סך הכנסותיה של איתקה הופחתה חלקית כתוצאה מעסקאות גידור, אותן מבצעת איתקה כחלק ממדיניות ניהול הסיכונים שלה. השפעת עסקאות אלה על הכנסות איתקה הביאו לעליה בהכנסות בתקופת הדוח בסך של כ-130 מיליוני דולר (עליה בהכנסות בכ-250 מיליוני דולר אשתקד). מחיר מכירת גז אחרי גידור הסתכם בשנת הדוח בכ-103 פני ליחידת חום ומחיר מכירת נפט אחרי גידור הסתכם בכ-82 דולר לחבית.

עלות ההכנסות

עלות ההכנסות (לא כולל הוצאות פחת ותנועה במלאי) הסתכמה בתקופת הדוח בכ- 620 מיליוני דולר לעומת סך של כ-581 מיליוני דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

עלות ההפקה (OPEX) הממוצעת לחבית עמדה בתקופת הדוח על סך של כ-22 דולר לחבית (לעומת כ-20 דולר לחבית בתקופה המקבילה אשתקד). העליה בעלות ליחידה משקפת את העלויות הקבועות יחד עם ירידה בהיקף ההפקה בתקופת הדוח.

פחת והפחתות בשנת הדוח ירד לכ-602 מיליוני דולר לעומת כ-693 מיליוני דולר אשתקד, בשל ירידה בתפוקה בתקופת הדוח לעומת תקופה מקבילה, אשר קוזזה חלקית ברבעון הרביעי לשנת 2024, כתוצאה מהשלמת עסקת צירוף העסקים עם Eni UK כאמור לעיל.

הפחת לחבית הינו כ-24 דולר לחבית (תקופה מקבילה - כ-27 דולר לחבית).

EBITDAX

EBITDAX של איתקה ירד בתקופת הדוח ל-1,405 מיליוני דולר לעומת 1,723 מיליוני דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון ב-EBITDAX נובע בעיקר מקיטון בהכנסות בשל ירידת מחירי הגז וירידה בתפוקה במחצית הראשונה של השנה. השפעות אלה קוזזו חלקית כתוצאה מצירוף עסקים עם Eni UK.

עסקאות גידור על מחירי הנפט והגז

כחלק מאסטרטגיית ניהול הסיכונים שלה, איתקה מתקשרת בעסקאות גידור על מחירי הנפט והגז. ליום 31 בדצמבר, 2024 היו לאיתקה עסקאות גידור פתוחות על מחירי הנפט בהיקף של כ-5.5 מיליוני חביות, במחיר מגודר ממוצע תחתון של כ-77 דולר לחבית, ועסקאות פתוחות על מחירי הגז בהיקף של כ-863 מיליוני יחידות חום, במחיר מגודר ממוצע תחתון של כ-88 פני ליחידת חום. שווי עסקאות הגידור האמורות ליום 31 בדצמבר, 2024 משקף התחייבות של כ-104 מיליוני דולר (כ-381 מיליוני ש"ח).

ירידת ערך נכסי הגז והנפט ועלויות חיפוש והערכה

לאור ירידה במחירי הנפט והגז העתידיים ביחס לתחזיות הקודמות, שינוי במשאבים עתידיים בחלק מהמאגרים וכן לאור שינויים נוספים במשטר ה-EPL, במהלך שנת 2024 המשיכה הקבוצה לבחון את סכום בר ההשבה של נכסי הנפט והגז באיזור הים הצפוני, כאשר הבדיקה האחרונה נעשתה ליום 31 בדצמבר, 2024. כתוצאה מהבדיקות האמורות רשמה הקבוצה בתקופת הדוח הפרשה לירידת ערך של נכסי הגז והנפט (בעיקר בגין מאגר GSA), אשר מסתכמת לסך של כ-159 מיליוני דולר (כ-583 מיליוני ש"ח) לפני השפעת המס. בנוסף, בתקופת הדוח רשמה הקבוצה הפרשה לירידת ערך כתוצאה מעדכון התחייבות לסילוק בגין הנכסים שבים הצפוני שהופחתו במלואן או שאינם מפיקים עוד בסך של כ-102 מיליוני דולר (כ-377 מיליוני ש"ח) לפני השפעת המס. עדכון ההתחייבות לסילוק כאמור נבע בעיקר משינוי בתחזית העלויות. ההשפעה לאחר מס של ירידות הערך האמורות על הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות החברה הסתכמה בתקופת הדוח בכ-68 מיליוני דולר (כ-252 מיליוני ש"ח) (בשנת 2023 כ-72 מיליוני דולר (כ-261 מיליוני ש"ח)).

בנוסף, בשנת 2024 גרעה איתקה סך של כ-25 מיליוני דולר עלויות חיפוש והערכה בגין רישיונות מסוימים אשר הוכרזו כלא מוצלחים או כלא מסחריים. השפעת עלויות אלה על הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות החברה, נטו מהשפעת המס הסתכמה בשנת 2024 בכ-11 מיליוני ש"ח (2023 - כ-26 מיליוני ש"ח).

הוצאות מימון, נטו

הוצאות מימון, נטו (ללא שיערוך תמורות מותנות ונגזרים) הסתכמו בתקופת הדוח בכ-196 מליוני דולר, לעומת כ-186 מליוני דולר בתקופה המקבילה אשתקד. בתקופת הדוח כוללות הוצאות בגין מימון מחדש בגובה של כ-22 מליוני דולר, הנובע מהנפקת אגרות חוב בגובה של כ-750 מליוני דולר, אשר תקבוליה שימשו בעיקר לפרעון סופי מוקדם של סדרה קודמת בגובה של כ-625 מליוני דולר והעמדת מסגרת RBL בגובה של כ-1.5 מליארדי דולר (מתוכה כ-500 מליוני דולר הינה מסגרת בגין כתבי אשראי). לפרטים נוספים ראו באור 16ה(1) ו-115ד'(1).

דוח רווח והפסד פרופורמה

צירוף עסקים עם Eni UK מהווה אירוע פרופורמה כהגדרתו בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל-1970. לאור האמור מצורפים לדוחות התקופתיים דוחות רווח והפסד פרופורמה המשקפים את תוצאות הפעילות של איתקה לו צירוף העסקים היה מתרחש בתחילת שנת 2023, בהתבסס על ההנחות שפורטו בדוחות פרופורמה האמורים.

לפרטים נוספים בקשר עם פעילות חיפושי והפקת נפט וגז באזור הים הצפוני, ראו באורים 9א'(1), 11 ו-21א'(3) לדוחות הכספיים המאוחדים.

ב. היבטי ממשל תאגידי**1. אחריות תאגידית ותרומות**

קבוצת דלק מחויבת לעקרונות האחריות התאגידית בהיבטים חברתיים וסביבתיים. החברה התגייסה למאמץ הלאומי מיד לאחר אירועי 7 באוקטובר, 2023 ובחודש נובמבר 2023, אישר דירקטוריון החברה נוהל תרומות - מלחמת חרבות ברזל, לפיו אושר תקציב תרומות בסך 10 מיליוני ש"ח לטובת צרכים הקשורים במלחמה. החל ממועד אישור הנוהל ועד למועד פרסום הדוח, תרמה הקבוצה סך של כ-2.9 מיליוני ש"ח מתוך הסכום שאושר, עבור, בין היתר, תמיכה, סיוע והנצחה למערך הלוחם בסדיר ובמילואים, לתושבי העוטף מהדרום ולתושבי הצפון המפונים.

בנוסף, בשנת 2024 תרמה החברה כ-0.4 מיליוני ש"ח למען ארגונים ועמותות לקידום צרכי הקהילה, החינוך, המורשת והתרבות. יצוין כי במועד אישור הדוח השנתי, אימצה החברה נוהל תרומות על מנת להסדיר את מתן התרומות בחברה.

2. תכנית אכיפה וקוד אתי

בחודש נובמבר 2012 אימצה החברה לראשונה תכנית אכיפה פנימית בתחום ניירות ערך, בהתאם לקריטריונים אותם פרסמה רשות ניירות ערך. במסגרת זו הוכנו ו/או רועננו נהלים קיימים ומונתה ממונה על האכיפה הפנימית. תכנית האכיפה הפנימית עודכנה במהלך השנים בהתבסס על סקרי ציות שנערכו בחברה ועודכנו הנהלים בהתאם לשינויי הדין ותוצאות הסקרים. בחודש מרץ 2022 אישר דירקטוריון החברה עדכון לתכנית האכיפה הפנימית ולנהלים, ובחודש נובמבר 2024 בוצע סקר ציות מעודכן בחברה. כמו כן, לחברה קוד אתי שעודכן לאחרונה בחודש מרץ 2022, הכולל ערכים, סטנדרטים וכללי התנהגות המחייבים את החברה, נושאי המשרה בה ועובדיה בכל הדרגים, ומבטא את ערכי הקבוצה ואת מחויבות העובדים בה לפעול על פיו.

3. דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית ודירקטורים בלתי תלויים

(א) דירקטוריון החברה קבע כי המספר המזערי הראוי של דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית יעמוד על שניים שכן לדעת הדירקטוריון המספר המזערי הנ"ל מאפשר לדירקטוריון לעמוד בחובות המוטלים עליו בהתאם לדין ולמסמכי ההתאגדות של החברה בכל הנוגע לבדיקת מצבה הכספי של החברה ולעריכת הדוחות הכספיים ואישורם. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, מכהנים בחברה 5 דירקטורים ומתוכם 2 דירקטורים הינם בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית.

כמו כן, על פי נוהל העבודה בחברה, רואה החשבון, המבקר את הדוחות הכספיים, מוזמן לכל ישיבת דירקטוריון שבה דנים בדוחות הכספיים, והוא עומד לרשות הדירקטורים למתן כל הסבר והבהרה בקשר עם הדוחות הכספיים.

(ב) הדירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית הינם:

הגב' רות דהן פורטנוי (דח"צית) - ביום 25 באוגוסט, 2020 מונתה הגב' דהן פורטנוי כדירקטורית חיצונית בחברה בעלת מיומנות חשבונאית ופיננסית. ביום 9 במאי, 2023 אישרה האסיפה הכללית של החברה את מינויה של הגב' דהן פורטנוי לכהונה של 3 שנים נוספות החל מיום 25 באוגוסט, 2023.

מר אהוד ארז (יו"ר הדירקטוריון) - ביום 29 ביוני, 2020 מונה מר ארז לדירקטור בחברה. דירקטוריון החברה קבע, על סמך הצהרתו של מר ארז כי הינו דירקטור בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית. ביום 1 באפריל, 2022 מונה מר ארז לכהן כיו"ר דירקטוריון החברה.

(ג) דירקטורים בלתי תלויים - ביום 23 במאי, 2024 מונתה הגב' הילי קריזלר כדירקטורית בלתי תלויה בחברה. הגב' קריזלר מונתה לאחר פרישתו של מר רוני מילוא שניהן כדירקטור בלתי תלוי עד ליום 1 באפריל, 2024.

לפירוט השכלתם וניסיונם הרלוונטי ראו תקנה 26 בפרק ד' לדוח התקופתי.

4. גילוי בדבר המבקר הפנימי בתאגיד**(א)****פרטי המבקר הפנימי נכון למועד הדוח**

- (1) שם המבקר הפנימי: גנה גלי
- (2) תאריך תחילת כהונתו: 1.1.2016
- (3) הכישורים המכשירים אותו לביצוע התפקיד:
רואה חשבון, בוגר מנהל עסקים עם התמחות בחשבונאות, ומוסמך (MA) במינהל ציבורי וביקורת פנימית, מבקר מערכות מידע מוסמך (CISA), מבקר פנימי מוסמך (CIA), מבקר ניהול סיכונים מוסמך (CRMA) מוסמך בסיכונים ובקרת מערכות מידע (CRISC) ומוסמך בתחום הגנת הפרטיות (CDPSE).
- (4) המבקר הפנימי עומד בתנאים הקבועים בסעיפים 3(א) ו-8 לחוק הביקורת הפנימית, תשנ"ב-1992 (להלן - חוק הביקורת הפנימית) ובסעיף 146(ב) לחוק החברות, תשנ"ט-1999 (להלן - חוק החברות).
- (5) המבקר הפנימי אינו עובד של החברה, אלא מעניק לה שירותי ביקורת פנימית כספק חיצוני. בנוסף, מעניק המבקר פנימי לחברה שירותי בחינת אפקטיביות הבקורות של תהליכים בקשר עם הבקרה הפנימית על הדוח הכספי של החברה (ISOX), וזאת על בסיס בקורות שהוגדרו על ידי החברה. המבקר הפנימי אינו שותף במשרד רואי חשבון רוזנבלום הולצמן.
- (6) המבקר הפנימי אינו ממלא בחברה תפקיד נוסף על הביקורת הפנימית.
- (7) המבקר הפנימי מכהן גם כמבקר הפנימי בתאגידים ניו-מד אנרג'י והשותף הכללי בניו-מד אנרג'י (אין בכהונתו בתאגידים האמורים כמבקר פנימי כדי ליצור ניגוד עניינים עם תפקידו כמבקר פנימי בחברה).
- (8) המבקר הפנימי אינו בעל עניין בחברה או קרוב של בעל עניין בחברה וכן אינו רואה החשבון המבקר או מי מטעמו.
- (9) המבקר הפנימי אינו מחזיק בניירות ערך של החברה או של גוף קשור אליה.

(ב)**דרך המינוי של המבקר הפנימי**

מינויו של מר גנה כמבקר הפנימי אושר על ידי דירקטוריון החברה ביום 26 בנובמבר, 2015 לאחר קבלת המלצת ועדת הביקורת של החברה, לאחר שזו מצאה אותו בעל הכישורים המתאימים למילוי התפקיד, בין היתר, לאור התמחותו וניסיונו העשיר בתחום הביקורת הפנימית, ולאחר שמר גנה הצהיר כי הוא עומד בכל דרישות הכשירות הנדרשות לשם מילוי תפקידו כמבקר פנימי על-פי דין, ובהתחשב, בין היתר, באופי החברה, גודלה, היקף ומורכבות פעילותה.

(ג)**זהות הממונה על המבקר הפנימי**

הממונה הארגוני על המבקר הפנימי הינו יו"ר הדירקטוריון של החברה.

(ד) תכנית העבודה של המבקר הפנימי לשנת הדוח

המבקר הפנימי בחברה פועל על-פי תכנית עבודה שנתית בתיאום עם יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל החברה ובאישור ועדת הביקורת. תכנית העבודה מותירה בידי המבקר הפנימי שיקול דעת לסטות ממנה, בכפוף לאישורה הפורמאלי של ועדת הביקורת.

השיקולים בקביעת תכנית העבודה של הביקורת הפנימית

תכנית הביקורת השנתית נקבעת, בין היתר, בהתחשב בשיקולים הבאים: סיכונים טבועים בפעילותה של החברה, ניסיון שנים קודמות, פוטנציאל ליעילות וחסיכון, רגולציה ותקנות החלות על החברה וכן בדיקת יישום דוחות ביקורת קודמים.

תוכן תכנית העבודה נקבע, בין היתר, בהתבסס על סקר סיכונים שהוכן על ידי המבקר הפנימי ואושר בוועדת הביקורת בשנת 2024.

בתכנית העבודה קיימים נושאים רגולטוריים מסוימים הנבדקים מידי שנה, הכל בהתחשב בכך כי מדובר בחברה המחזיקה בחברות מוחזקות ולחברות המוחזקות העיקריות מבקר פנימי נפרד וועדות ביקורת עצמיות. תכנית הביקורת השנתית מוצעת על ידי מבקר הפנים. דגשים מיוחדים מתווספים מעת לעת על ידי ועדת הביקורת.

עסקאות כאמור בסעיף 270 לחוק החברות אשר בוצעו בשנת הדוח, נבדקות על ידי המבקר הפנים כחלק מתכנית העבודה הרב שנתית שלו. כמו כן, עסקאות מהותיות אחרות נבחנות על-ידי מבקר הפנים על פי תכנית ביקורת שנתית.

בהיות החברה חברה המחזיקה בחברות מחזיקות, מתחלקת תכנית הביקורת לשני חלקים עיקריים:

(1) ביקורת על פעילותה של החברה עצמה (בנושאים הכוללים, בין היתר, עמידה בנהלים, בקרת עלויות, ניהול כספי החברה, נהלי דיווח, ציות לחוקים ובקרת קיום החלטות).

(2) מעקב תקופתי אחר הביקורת הפנימית בחברות מוחזקות, כמפורט להלן.

(ה) ביקורת של חברות מוחזקות מהותיות

הביקורת הפנימית כוללת מעקב על קיומה של ביקורת פנימית בכל החברות המוחזקות.

בכל החברות המוחזקות המהותיות של החברה, פועלים מבקרים פנימיים (כעובדי חברה או במיקור חוץ). דוחות הביקורת נדונים בוועדות הביקורת ו/או בדירקטוריונים של תאגידים אלו שבהם מכהנים דירקטורים שהינם נושאי משרה בחברה.

(ו) היקף העסקה

היקף שעות העבודה של המבקר הפנימי והמבקרים הפנימיים הנוספים המועסקים בשירותי מיקור חוץ וכשכירים, בחברה ובביקורת הפנימית בחברות הבנות, הסתכם בשנת 2024 בקבוצת דלק, ניו-מד אנרג'י ואיתקה בכ-3,384 שעות עבודה שנתיות.

לדעת דירקטוריון החברה, תכנית העבודה של המבקר הפנימי וכן היקפי השעות שנקבעו למימושה, תואמים את צרכי החברה. לחברה אפשרות להרחיב את היקף השעות האמור במידת הצורך.

5. שכר רואי חשבון המבקרים

2023		2024		
שירותים אחרים	שירותי ביקורת ומס	שירותים אחרים	שירותי ביקורת ומס	
אלפי ש"ח				
				החברה וחברות מטה בבעלות מלאה
-	2,430	-	3,207	בריטמן אלמגור זהר ושות'
				חברות מאוחדות אחרות:
				ניו-מד אנרג'י שותפות מוגבלת
542	1,093	555	1,090	קוסט פורר גבאי את קסירר וזיו האפט רואי חשבון, מבקרים משותפים בניו-מד אנרג'י שותפות מוגבלת
				Ithaca Energy Limited
756	5,943	1,813	8,169	Deloitte & Touche LLP, UK
				דלק תמלוג על לווייתן בע"מ
-	150	-	150	בריטמן אלמגור זהר ושות'
				מהדרין בע"מ
-	(* 584)	374	583	בריטמן אלמגור זהר ושות'

(* בגין תקופה המתחילה במועד רכישת השליטה (17 באוגוסט, 2023) בלבד.

6. גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים

דירקטוריון החברה הוא האורגן המופקד על בקרת העל בחברה ועל אישור הדוחות הכספיים.

7. סיווג עסקאות זניחות

ביום 30 באוגוסט, 2009 החליט דירקטוריון החברה לאמץ קווים מנחים וכללים לשם סיווגה של עסקה כעסקה זניחה כאמור בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970 (להלן - תקנות הדיווח) הן בקשר עם עסקאות עם בעלי ענין המפורטות בדוחות הכספיים והן בקשר עם עסקאות בעלי שליטה.

דירקטוריון החברה קבע כי עסקה תחשב כעסקה זניחה אם יתקיימו בה כל התנאים הבאים:

(א) סכום העסקה אינו עולה על 0.1% מההון העצמי של החברה בנטרול זכויות מיעוט, בהתאם לדוחות הכספיים השנתיים האחרונים שפרסמה.

(ב) היא איננה עסקה חריגה (כמשמעות המונח בחוק החברות).

(ג) העסקה הינה זניחה גם מבחינה איכותית.

(ד) בעסקאות רב-שנתיות (לדוגמא, השכרת נכס על פני מספר שנים) תיבחן זניחות העסקה על בסיס שנתי (לדוגמא, האם סכום ההשכרה השנתי עולה על הסכום המצוין לעיל).

(ה) בעסקאות ביטוח תיבחן הפרמיה כסכום העסקה, להבדיל מהיקף הכיסוי הביטוחי הניתן.

(ו) כל עסקה תיבחן בפני עצמה, אולם זניחותן של עסקאות שלובות או מותנות תיבחן באופן מצרפי.

(ז) במקרים בהם תתעורר שאלה לגבי יישום הקריטריונים שלעיל, תפעיל החברה שיקול דעת ותבחן את זניחות העסקה על בסיס תכלית תקנות הדיווח והכללים והקווים המנחים שלעיל.

בימים 28 בדצמבר, 2014, 15 ביוני, 2017 ו- 29 במאי, 2019, החליטה ועדת הביקורת של החברה לעדכן את נוהל עסקאות זניחות של החברה ולהוסיף כדלקמן:

עסקה במסגרתה תתקשר החברה בהסכמים משותפים לקבלת שירותי יעוץ מעובדים או צדדים שלישיים בתחומים שונים לרבות, אך לא רק: משפט, רגולציה, פיננסים ו/או השקעות, מס ותקשורת, תיחשב כעסקה זניחה אם יתקיימו בה כל הכללים הקיימים בנוהל עסקאות זניחות של החברה ובלבד שהיקף ההוצאות נשוא העסקה אינן עולות על 2 מיליוני ש"ח וכן שתנאי ההתקשרות לגבי החברה אינם שונים מתנאיה לגבי החברה הקשורה או בעל השליטה בשים לב לחלקם היחסי. ביחס לעסקאות רב שנתיות, יחושב היקף העסקה לצרכי בחינת הזניחות על בסיס שנתי (לפי שנה קלנדרית). לדוגמה, בהתקשרות למספר שנים, כהיקף העסקה יחושבו דמי הייעוץ/השכר השנתיים/ששולם/מו. מדי שנה, תבחן ועדת הביקורת כי עסקאות כאמור, עומדות ברף הזניחות שהוגדר.

ג. גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

1. אומדנים חשבונאיים קריטיים

בדבר אומדנים חשבונאיים קריטיים, ראו באור 22' לדוחות הכספיים השנתיים.

2. אירועים לאחר תאריך המאזן

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

ד. גילוי ייעודי למחזיקי אגרות חוב

1. להלן נתונים לגבי אגרות החוב שהונפקו על ידי החברה נכון ליום 31 בדצמבר, 2024:

סדרה	מועד הנפקה (לרבות הרחבות)	ע.ג. מקורי	יתרת ע.ג. ליום 31/12/2024	שיעור ריבית נקובה	תנאי הצמדה	יתרה בספרים ליום 31/12/2024	ריבית שנצברה בספרים ליום 31/12/2024	מועדי פרעון (קרן/ריבית)	שווי בורסה ליום 31/12/2024	פרטי נאמן
לז'	2/2023	1,750	1,750	6.75%	ללא הצמדה	1,750	50	תשלום ריבית במועדים 31/7 ו- 31/1 (תשלום ראשון ביום 31/7/23) ותשלומי קרן במועד 31/1 בכל אחת מהשנים 2025-2029.	1,856	הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ, הירקון 113, ת"א. טלפון: 03-5274867, דן אבנון
לח' (**)	9/2023 1/2024	1,332	1,332	6.52%	ללא הצמדה	1,332	15	תשלום ריבית במועדים 30/4 ו- 31/10 (תשלום ראשון ביום 30/4/24) ותשלומי קרן במועד 31/10 בשנים 2025, 2026, 2028, 2030 ו-2031.	1,398	משמרת - חברה לשירותי נאמנות בע"מ, רחוב מנחם בגין 48, ת"א, טלפון: 03-6374335/4, ר"ח ועו"ד רמי קצב.
לט'	4/2024	1,000	1,000	6.38%	ללא הצמדה	1,000	-	תשלום ריבית במועדים 30/6 ו- 31/12 (תשלום ראשון ביום 30/6/24) ותשלומי קרן במועד 31/12 בשנים 2027, 2030, 2031 ו-2032.	1,037	הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ, הירקון 113, ת"א. טלפון: 03-5274867, דן אבנון

(*) בימים 9 בפברואר, 2025 וביום 28 ביולי, 2024 הודיעה חברת הדירוג מידרוג בע"מ, כי היא מותירה על כנו דירוג A3.il באופן יציב לאגרות החוב (סדרות אג"ח לז', לח' ו-לט') שהנפיקה החברה. לפרטים נוספים ראו דוחות מיידים של החברה מיום 9 בפברואר, 2025 (מס' אסמכתא: 2025-15-009492), ומיום 28 ביולי, 2024 (מס' אסמכתא: 2024-15-079540), אשר המידע המופיע בהם מובא בזאת בדרך של הפנייה.

(**) לאחר תאריך המאזן, ביום 11 בפברואר, 2025 השלימה החברה את הנפקת 1,062,080,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב מסדרה חדשה (סדרה מ'). מתוך תמורת ההנפקה, סך של כ-562 מיליוני ש"ח שימש לפירעון מוקדם חלקי של 534,282,880 ש"ח ע.ג. אגרות חוב סדרה לח'. ביום 9 בפברואר, 2025, הודיעו מדרוג ומעלות על מתן דירוג 'ilA' להנפקת אגרות חוב סדרה מ'. לפרטים נוספים ראו דוחות מיידים של החברה מיום 9 בינואר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-009432), (מס' אסמכתא: 2025-01-009422), אשר המידע המופיע בהם מובא בזאת בדרך של הפנייה.

(***) ביום 27 בנובמבר, 2025 מעלות מעלה דירוג ל-'ilA בעקבות שיפור מתמשך בפרופיל הפיננסי ועל רקע העסקה לצירוף נכסי הנפט של ENI התחזית יציבה. לפרטים נוספים ראו דוח מיידים של החברה מיום 27 בנובמבר, 2025 (מס' אסמכתא: 2024-15-619559), אשר המידע המופיע בהם מובא בזאת בדרך של הפנייה.

2. אמות מידה פיננסיות של אגרות החוב נכון ליום 31 בדצמבר, 2024:

- (1) התחייבויות החברה על פי שטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה לז'): במסגרת שטרי הנאמנות לאגרות החוב (סדרה לז'), התחייבה החברה כדלהלן:
- (א) כל עוד אגרות החוב (סדרה לז') לא תיפרענה במלואן, החברה לא תיצור שעבודים שוטפים על כלל נכסיה וכלל זכויותיה, הקיימים או העתידיים, לטובת צד שלישי כלשהו, להבטחת כל חוב או התחייבות כלשהי אלא בתנאים שהוגדרו בשטר.
- (ב) החברה התחייבה לעמוד באמות המידה הפיננסיות כלהלן:
- ההון העצמי של החברה לא יפחת, במשך שני רבעונים עוקבים, מ-3,000 מליוני ש"ח על-פי דוחותיה הכספיים המאוחדים המבוקרים או הסקורים, לפי העניין.
 - ההון העצמי של החברה לא יפחת, במשך שני רבעונים עוקבים, משיעור של 18% מסך המאזן על-פי דוחותיה הכספיים הנפרדים (סולו) המבוקרים או הסקורים, לפי העניין.
- (ג) החברה התחייבה לא לבצע חלוקה (כהגדרת המונח בחוק החברות) כלשהי, ובכלל זה לא תכריז, תשלם או תחלק כל דיבידנד (כהגדרתם בחוק החברות), אלא אם מתקיימים (לפני ולאחר הפחתת סכום החלוקה), כל התנאים המפורטים להלן: (1) ההון העצמי לא יפחת מסך של 3,300 מליוני ש"ח בעקבות החלוקה; (2) יחס הון עצמי למאזן סולו לא יפחת משיעור של 22% בעקבות החלוקה; (3) החברה אינה בהפרה של אחת או יותר מהתחייבויותיה המהותיות לפי שטר זה ולפי תנאי אגרות החוב; (4) לא התקיימה עילה לפירעון מיידי; (5) החברה לא בהפרה של אחת אמות המידה הפיננסיות ולא תהיה בהפרה בעקבות החלוקה.
- (ד) בשטר הנאמנות נקבעו עילות לפרעון מיידי של אגרות החוב סדרה לז', הכוללות, בין היתר, אי עמידה של החברה בהתחייבויותיה, כאמור לעיל, ארועי הפרה צולבת (במקרה של העמדה לפרעון של חובות אחרים בהיקפים שנקבעו בשטר), הורדת דירוג אגרות חוב (סדרה לז') מתחת לדירוג BBB- או הדירוג המקביל לו, הרעה מהותית בעסקי החברה, אירועים הקשורים לשינוי בעסקי החברה או בשינוי שליטה, כפי שנקבעו בשטר הנאמנות וכן אירועים נוספים.
- (ה) בנוסף, נקבעו בשטר הנאמנות אירועים בקורותם יותאם שיעור הריבית על אגרות החוב, כלהלן: (1) הורדת הדירוג מתחת לדירוג הבסיס שהינו "Baa1" תביא לעליה בשיעור הריבית של עד 1% במצטבר מעל ריבית הבסיס; (2) ככל שההון העצמי של החברה יפחת מ-3,150 מליוני ש"ח על-פי דוחותיה הכספיים המאוחדים המבוקרים או הסקורים, לפי העניין, או היחס של ההון העצמי לסך המאזן (סולו) יפחת מ-20%, יגדל שיעור הריבית ב-0.25% בגין כל אמת מידה שהופרה.
- אגרות החוב לז' מובטחות בשעבוד על יחידות השתתפות ניו-מד אנרג' ומניות איתקה.

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

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

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

(ב) החברה התחייבה לעמוד באמות המידה הפיננסיות כלהלן:

ההון העצמי של החברה לא יפחת, במשך שני רבעונים עוקבים, מ-3,250 מיליוני ש"ח על-פי דוחותיה הכספיים המאוחדים המבוקרים או הסקורים, לפי העניין.
ההון העצמי של החברה לא יפחת, במשך שני רבעונים עוקבים, משיעור של 18% מסך המאזן על-פי דוחותיה הכספיים הנפרדים (סולו) המבוקרים או הסקורים, לפי העניין.

(ג) החברה התחייבה לא לבצע חלוקה (כהגדרת המונח בחוק החברות) כלשהי, ובכלל זה לא תכריז, תשלם או תחלק כל דיבידנד (כהגדרתם בחוק החברות), אלא אם מתקיימים (לפני ולאחר הפחתת סכום החלוקה), כל התנאים המפורטים להלן: (1) ההון העצמי לא יפחת מסך של 3,500 מיליוני ש"ח בעקבות החלוקה; (2) יחס הון עצמי למאזן סולו לא יפחת משיעור של 22% בעקבות החלוקה; (3) החברה אינה בהפרה של אחת או יותר מהתחייבויותיה המהותיות לפי שטר זה ולפי תנאי אגרות החוב; (4) לא התקיימה עילה לפירעון מיידי; (5) החברה לא בהפרה של אחת אמות המידה הפיננסיות ולא תהיה בהפרה בעקבות החלוקה.

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

(ה) בנוסף, נקבעו בשטר הנאמנות אירועים בקרבותם יותאם שיעור הריבית על אגרות החוב, כלהלן: (1) הורדת הדירוג מתחת לדירוג הבסיס שהינו "A3" תביא לעליה בשיעור הריבית של עד 1% במצטבר מעל ריבית הבסיס; (2) ככל שההון העצמי של החברה יפחת מ-3,350 מיליוני ש"ח על-פי דוחותיה הכספיים המאוחדים המבוקרים או הסקורים, לפי העניין, או היחס של ההון העצמי לסך המאזן (סולו) יפחת מ-20%, יגדל שיעור הריבית ב-0.25% בגין כל אמת מידה שהופרה.

אגרות החוב (סדרה לח') מובטחות בשיעבוד על יחידות ההשתתפות של ניו-מד אנרג'י.

(3) התחייבויות החברה על פי שטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה לט')

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

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

(ב) החברה התחייבה לעמוד באמות המידה הפיננסיות כלהלן:

- ההון העצמי של החברה לא יפחת, במשך שני רבעונים עוקבים, מ-3,250 מליוני ש"ח על-פי דוחותיה הכספיים המאוחדים המבוקרים או הסקורים, לפי העניין.
- ההון העצמי של החברה לא יפחת, במשך שני רבעונים עוקבים, משיעור של 18% מסך המאזן על-פי דוחותיה הכספיים הנפרדים (סולו) המבוקרים או הסקורים, לפי העניין.

(ג) החברה התחייבה לא לבצע חלוקה (כהגדרת המונח בחוק החברות) כלשהי, ובכלל זה לא תכריז, תשלם או תחלק כל דיבידנד (כהגדרתם בחוק החברות), אלא אם מתקיימים (לפני ולאחר הפחתת סכום החלוקה), כל התנאים המפורטים להלן: (1) ההון העצמי לא יפחת מסך של 3,500 מליוני ש"ח בעקבות החלוקה; (2) יחס הון עצמי למאזן סולו לא יפחת משיעור של 22% בעקבות החלוקה; (3) החברה אינה בהפרה של אחת או יותר מהתחייבויותיה המהותיות לפי שטר זה ולפי תנאי אגרות החוב; (4) לא התקיימה עילה לפירעון מיידי; (5) החברה לא בהפרה של אחת אמות המידה הפיננסיות ולא תהיה בהפרה בעקבות החלוקה.

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

בנוסף, נקבעו בשטר הנאמנות אירועים בקורותם יותאם שיעור הריבית על אגרות החוב, כלהלן: (1) הורדת הדירוג מתחת לדירוג הבסיס שהינו "A3" תביא לעליה בשיעור הריבית של עד 1% במצטבר מעל ריבית הבסיס; (2) ככל שההון העצמי של החברה יפחת מ-3,350 מליוני ש"ח על-פי דוחותיה הכספיים המאוחדים המבוקרים או הסקורים, לפי העניין, או היחס של ההון העצמי לסך המאזן (סולו) יפחת מ-20%, יגדל שיעור הריבית ב-0.25% בגין כל אמת מידה שהופרה.

אגרות החוב (סדרה לט') מובטחות בשיעבוד על מניות איתקה.

לתאריך הדוח החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות שנקבעו בשטרי הנאמנות. לעניין זה יצוין כי ההון העצמי ליום 31 בדצמבר, 2024 הסתכם לסך של כ-8.7 מליוני ש"ח, ויחס ההון העצמי לסך המאזן על-פי דוחותיה הכספיים הנפרדים (סולו) של החברה עומד על כ-65%.

ה. מידע נוסף

הנהלת החברה ועובדיה רתומים למאמץ הלאומי, משתתפים בצער משפחות הנופלים והנרצחים, מייחלים לשובם בשלום של החטופים והנעדרים ושולחים איחולי החלמה לכלל הפצועים.

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

בכבוד רב,

עידן וולס
מנכ"ל

אהוד ארז
יו"ר הדירקטוריון

תאריך חתימה: 25 במרס, 2025

נספח א' - לדוח הדירקטוריון

פריסת תשלומי יתרת קרן וריבית אגרות חוב של החברה וחברות מטה ליום 31 בדצמבר, 2024 (במילוני ש"ח):

סה"כ	2030 ואילך	2029	2028	2027	2026	2025		
4,082	1,466	787	529	463	462	375	קרן	אגרות חוב
1,174	177	121	174	204	235	263	ריבית	
5,256	1,643	908	703	667	697	638	סה"כ	

פריסת תשלומי קרן וריבית אגרות חוב החברה וחברות מטה נכון למועד פרסום דוח זה (במילוני ש"ח):

הפריסה שלהלן הינה לאחר השלמת הנפקה של 1,062,080,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב סדרה מ' של החברה ופרעון מוקדם חלקי של 534,282,880 ש"ח ע.ג. אגרות חוב סדרה לח'.

סה"כ	2030 ואילך	2029	2028	2027	2026	2025		
4,435	2,155	787	528	463	382	120	קרן	אגרות חוב
1,383	290	158	207	240	266	222	ריבית	
5,818	2,445	945	735	703	648	342	סה"כ	



March 25, 2025

Delek Group Ltd.
19 Abba Eban Blvd.
P.O.B 2054
Herzliya 4612001
Israel

We, PricewaterhouseCoopers Advisory Ltd., consent to Delek Group Ltd. ("Delek" or the "Company"), also by reference, of our valuation report "IAS 36 Impairment Test of Oil and Gas Exploration and Production in the North Sea Segment" dated March 25, 2025, in the Company's annual report for the period ended December 31, 2024 (the "Annual Report"), to be published during March 2025, and in any future document, including a prospectus, a shelf prospectus, a shelf offering or an interim or periodic report of the Company (as well as drafts of the documents) (collectively, the "Documents"), to be filed with the Israel Securities Authority (the "ISA") and the Tel Aviv Stock Exchange and which may also be published to the public in Israel.

We hereby authorize the authorized electronic signatory of the Company to file this consent letter with the ISA on the Magna system as part of the Company's Annual Report and in any future Document, if necessary.

Sincerely,


PricewaterhouseCoopers Advisory Ltd.

Business Consulting, Valuation & Strategy

Delek Group Ltd.

IAS 36 Impairment Test of Oil and Gas Exploration and Production in the North Sea Segment as of December 31, 2024

*Strictly Private
and Confidential*
March 2025





Delek Group Ltd.

Shalom Sofer
Partner
Shalom.Sofer@pwc.com
Telephone: +972 (3) 7954946

March 2025

Dear Sirs,

This report (the “**Report**”) was prepared by PricewaterhouseCoopers Advisory Ltd. (“**PwC Israel**”) in connection with the valuation services provided to Delek Group Ltd. (“**Delek**” or “**Client**”) relating to the Impairment test of Delek’s oil and gas exploration and production in the North Sea Segment as of December 31, 2024 (“**Valuation Date**”) for financial reporting purposes only.

The Report has been prepared solely for Delek. It has been prepared in accordance with our letter of engagement (the “**Engagement Letter**”) dated February 2, 2025.

This document has been prepared solely for Delek’s Management (“**Management**”), for the purposes stated herein and should not be relied upon for any other purpose. Unless required by law it shall not be provided to any third party without our prior written consent. In no event, regardless of whether consent has been provided, shall we assume any responsibility to any third party to which the Report is disclosed or otherwise made available.

It should also be noted that we do not have any personal interest in the securities of the Company. To the best of our knowledge, and as pertains to the provision of the services comprising our work, we are independent of Delek and/or the Company.

Our Report is not intended to be the basis for investment decisions and any action you take must ultimately remain a decision for you, taking into account matters outside the scope of our work of which you are aware. The information used by PwC Israel in preparing this Report has been obtained from sources as indicated within the Report.

While our work has involved analysis of financial information and/or accounting records, it has not included an audit in accordance with generally accepted auditing standards. Moreover, except where otherwise stated in the Report, we have not subjected the financial information in the Report to checking or verification procedures. Accordingly, we assume no responsibility and make no representations with respect to the accuracy or completeness of any information provided to us, except where otherwise stated herein, and no assurance is given.

Notwithstanding the paragraph above, in no circumstances shall we be liable to pay any damages to you for losses arising out of or in any way connected with the provision of information to us by you or your failure to provide information to us or any fraudulent act, misrepresentation or wilful default on your part.

Our conclusions are based upon the information available as of the date of the Report. Economic conditions, market factors and changes in the performance of the business may result in our conclusions becoming quickly outdated and may require updating from time to time or before any major decisions are taken based on the Report.



Delek Group Ltd.

Shalom Sofer
Partner
Shalom.Sofer@pwc.com
Telephone: +972 (3) 7954946

Our results depend on projections. However, because events and circumstances frequently do not occur as expected, there will usually be differences between predicted and actual results, and those differences may be material. Accordingly, we express no opinion as to how closely the actual results achieved will correspond to those predicted and we take no responsibility for the achievement of predicted results.

Because PwC Israel accepts no liability to third parties with respect to the services and deliverable, Delek agrees to indemnify and hold PwC Israel harmless from and against any and all third party claims, suits and actions, and all associated damages, settlements, losses, liabilities, costs, and expenses, including without limitation reasonable attorneys fees, arising from or relating to the services and/or deliverable under this agreement, except to the extent finally determined to have resulted from the gross negligence or intentional misconduct of PwC Israel relating to such services and/or deliverable. The indemnification duty shall only apply to amounts exceeding three times our fee for the relevant provided service (the “**Indemnification Sum Exclusion**”); however, the Indemnification Sum Exclusion shall not apply to a claim and/or demand by such third party, which concerns and/or originates in information received only from the Client, with respect to which we noted within the deliverables that it was received from the Client and that we relied thereupon for the purpose of preparing the deliverables.

By its very nature, valuation work cannot be regarded as an exact science and the conclusions arrived at in many cases will of necessity be subjective and dependent on the exercise of individual judgement. There is, therefore, no indisputable single value and we normally express our valuation opinions as falling within expected ranges, although, at your request, we have determined a single figure valuation estimate which is in our opinion reasonable and defensible, others might wish to argue for a different value.

PwC fees for the valuation services are fixed and are not dependant on the outcome of our work.



Delek Group Ltd.

Shalom Sofer
Partner
Shalom.Sofer@pwc.com
Telephone: +972 (3) 7954946

Engagement Details

The valuation engagement was commissioned by Delek Group LTD. The engagement date between PwC Israel and Delek Group Ltd. is February 2, 2025.

Delek has not engaged PwC for any valuation work related to its oil and gas exploration and production segment in the North Sea in the last three years.

Very truly yours,

PricewaterhouseCoopers Advisory Ltd.
PricewaterhouseCoopers Advisory Ltd.

Valuators details and professional experience

PwC Israel is one of Israel's leading business and financial consultancies. PwC Israel provides a wide range of professional business services. The firm is a member of the PwC Global Network of firms, which is the world's largest accountancy and business consulting firm.

This valuation was performed by a team led by Shalom Sofer, Partner at PwC Israel. Shalom is a Certified Public Accountant (Isr.) and an expert in finance and valuations. Shalom holds a Bachelor's degree in Accounting and Economics, and a M.A in Economics, all from the Tel Aviv University.

If you require any clarification or further information, please do not hesitate to contact Mr. Shalom Sofer at +(972)-3-7954946.

Glossary of Terms and Abbreviations (Cont'd)

Term	Definition
Goodwill	That intangible asset arising as a result of name, reputation, customer loyalty, location, products, and similar factors not separately identified
IAS 36	International Accounting Standard – Impairment of Assets
Management	Delek's Management
Projection Period	Period from December 31, 2024 to Period from December 31, 2024 to December 31, 2060.
PwC Israel	PricewaterhouseCoopers Advisory Ltd.
Rd	Cost of Debt
Re	Cost of Equity
Rf	Risk Free Rate
Valuation Date	December 31, 2024
WACC	Weighted Average Cost of Capital

Glossary of Terms and Abbreviations (Cont'd)

Term	Definition
CAPM	Capital Asset Pricing Model
CGU	Cash Generating Unit
Ithaca or the Company	Ithaca Energy PLC
Comparable Companies	Comparable companies of Ithaca used for the WACC calculation as presented in Appendix 2
DCF	Discounted Cash Flow
EV	Enterprise Value
Fair Value	The price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date

Section 1

Executive summary

Executive Summary

Purpose and Scope

- Delek has engaged PwC Israel to perform the valuation of its oil and gas exploration and production in the North Sea segment, as of Valuation Date, in connection with its annual IAS 36 Goodwill impairment test. Delek's operations in this segment are carried out through Ithaca Energy Plc ("**Ithaca**" or "**Company**").
- For the purpose of the impairment test, Delek Management has identified Ithaca as the Cash Generating Unit ("**CGU**").
- Our estimate of value is solely intended to assist Delek Management in complying with financial statements reporting requirements set forth in IAS 36.
- The objective of IAS 36 is to prescribe the procedures that an entity applies to ensure that its assets are carried at no more than their recoverable amount. Under IAS 36, when the carrying amount of an asset or a cash generating unit exceeds its recoverable amount, an impairment loss shall be recorded by the entity.
- IAS 36 defines the carrying amount as "the amount at which an asset is recognized after deducting any accumulated depreciation (amortization) and accumulated impairment losses thereon".
- IAS 36 defines the recoverable amount of an asset or a CGU as "the higher of its fair value less costs to sell and its value-in-use".
- If any of the information provided is incorrect or includes omissions, this could affect materially the Valuation results set out in this Report.

Basis of Valuation

- In our valuation we estimated CGU's Fair Value less costs to sell, by using the Income Approach, utilizing the DCF method. To apply the DCF method, the forecasted annual after tax Free Cash Flow expected to be derived from the CGU over the Projection Period, was discounted to present value using WACC as follows:
 - Ithaca's assets after tax Free Cash Flows were discounted with a WACC of 10.00%;
 - For further details regarding WACC, please refer to Appendix 1.
- The Valuation was performed by applying theoretically sound valuation methods based on parameters provided by Ithaca Management and on variables we identified as necessary inputs for Valuation.
- Our Valuation results are reliant on the various estimations and assumptions provided to us by Ithaca Management, which were not verified independently by us. We have relied on Ithaca and Delek Management to fairly represent all relevant information provided to us.

Executive Summary (Cont'd)

- The following table presents the carrying amount and the recoverable amount of Ithaca as of the Valuation Date (USD thousands):

Ithaca Opeartion

Recoverable Amount	3,415,723
Carrying Amount*	2,924,232

Difference	491,492

Test Result	Pass

- According to the table above, the carrying amount of Ithaca CGU is recoverable; hence no impairment should be recognized under IAS 36 requirements by Delek.

*As received from Ithaca's management.

Section 2

Oil and Gas Exploration and Production in the North Sea Segment

Oil and gas segment in the North Sea

- Delek's operations in this segment are carried out through Ithaca Energy PLC.

Brief Overview of Ithaca

- Ithaca Energy PLC, established in 2004, is a UK-based oil and gas exploration and production company operating primarily in the UK Continental Shelf (UKCS). Headquartered in Aberdeen, Scotland, the company has grown into one of the region's largest independent operators through strategic acquisitions and organic expansion.
- Ithaca is publicly traded on the London Stock Exchange (LSE) and is a constituent of the FTSE 250 Index.
- In June 2017, Delek Group Ltd acquired Ithaca Energy, marking a pivotal shift in ownership.
- In April 2019, Ithaca completed a \$2 billion acquisition of Chevron North Sea Limited which expanded its North Sea asset portfolio.
- in July 2022 Ithaca acquired Siccar Point Energy for \$1.5 billion, securing major interests in the Cambo and Rosebank oil fields—two of the largest undeveloped resources in the UKCS.
- In November 9, 2022 Ithaca Energy took a step towards public market engagement by launching an Initial Public Offering (IPO) on the London Stock Exchange.
- In October 2024, Ithaca completed a merger with Eni UK Limited, acquiring Eni's UK upstream oil and gas assets. This merger substantially increased the company's resource base and positioned it as one of the leading North Sea operators, with Eni taking a 38.7% stake in the expanded entity.

Ithaca Assets Portfolio

- Ithaca has built a diverse portfolio of assets, amounting to a total of 37 producing assets across the Northern, Central North Sea, and the West of Shetland region, With 10 operated assets and 27 non-operated assets.
- Some of the key assets include:
 - Captain: Oil field with advanced polymer injection technology. Phase II of the enhanced oil recovery project, aims to double production to 30 kboe/d by 2026, while also focusing on reducing carbon emissions and improving economic viability.
 - Rosebank: major project with Equinor with an estimated 300 million barrels of recoverable oil, targeted for production between 2026 and 2027. The project aims to reduce carbon emissions and is expected to support approximately 1,600 jobs during construction and 450 jobs during its operational phase.
 - Cygnus: the largest producing gas field in the UK, first gas was achieved in 2016 from Cygnus Alpha and in 2017 from Cygnus Bravo. Two new development wells were brought onstream in 2023, with gas compression starting in 2022.
 - Seagull: High-pressure, high-temperature field developed by Eni Energy UK with first production achieved in November 2023, marking the first tieback to the ETAP hub in 20 years.

Oil and gas segment in the North Sea (Cont'd)

Ithaca Merger with Eni

- The merger with Eni UK significantly expanded Ithaca Energy's resource base, creating a dynamic growth platform with one of the largest resource portfolio in the UKCS. The combined entity is projected to achieve pro forma production exceeding 100,000 barrels of oil equivalent per day in 2024.
- Post-merger in October 2024, Ithaca secured a \$2.25 billion refinancing package, enhancing its financial flexibility to pursue further growth opportunities.
- For the full year 2024, production is expected to range between 56-61 kboe/d. This forecast reflects a reduction in investment in near-term projects due to the Energy Profits Levy tax, leading to deferred or cancelled projects. Looking ahead, the Company expects production growth through the medium term, aiming to reach 80 kboe/d by 2027, driven by the full benefit of investment in the Captain EOR Phase II project and first production from the sanctioned Rosebank development.

Ithaca Outlook

- In the first half of 2024, Ithaca Energy achieved an average production of 53,046 boe/d, with a production mix of 69% liquids and 31% gas. A major milestone was the completion of the Captain Enhanced Oil Recovery Phase II project, with first polymer injection into subsea wells initiated in May 2024. This development is expected to double net production at the Captain field by 2026.
- As part of its long-term sustainability strategy, Ithaca Energy has committed to reducing its Scope 1 and 2 CO₂e emissions by 50% by 2030. One of its key initiatives includes the potential electrification of the Captain field.

Ithaca Assets Locations



Section 3

Historical Performance

Historical Performance*

The following table presents Ithaca's consolidated Balance Sheets for December 31, 2019-2024* (in USD thousands):

Assets	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
Current Assets						
Cash and cash equivalents	15,059	1,203	44,849	253,822	153,215	165,123
Accounts Receivable	158,149	109,213	-	-	-	-
Restricted cash held in escrow	-	-	-	-	-	11,317
Trade and other receivables	-	-	228,290	359,994	334,290	417,614
Decommissioning reimbursements	-	-	94,640	38,115	30,417	23,175
Prepaid expenses and decommissioning securities	8,660	10,213	10,536	9,055	37,678	42,210
Inventories	100,096	95,212	177,619	176,881	150,496	283,839
Derivative financial instruments	59,912	29,042	4,975	150,858	139,497	32,962
Total Current Assets	341,876	244,883	560,909	988,725	845,593	976,240
Non- Current Assets						
Long-term receivable	200,986	244,830	-	-	-	-
Decommissioning reimbursements	-	-	152,184	162,710	165,064	144,185
Long-term inventories	3,933	2,898	532	-	-	-
Exploration and evaluation assets	47,428	70,589	116,355	775,773	548,354	612,514
Property, plant and equipment	3,196,228	2,583,713	2,958,733	3,634,896	3,258,206	4,188,435
Deferred tax assets	234,128	382,114	220,918	392,456	704,657	1,224,136
Derivative financial instruments	41,044	2,706	133	21,191	17,810	-
Goodwill	928,804	722,075	722,075	783,848	783,848	1,129,477
Total Non- Current Assets	4,652,551	4,008,925	4,170,930	5,770,874	5,477,939	7,298,746
Total Assets	4,994,427	4,253,808	4,731,839	6,759,599	6,323,532	8,274,986

*Unaudited.

Historical Performance* (Cont'd)

The following table presents Ithaca's consolidated Balance Sheets for December 31, 2019-2024* (in USD thousands):

Liabilities	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
Current Liabilities						
Borrowings	-	-	(437,076)	-	(29,913)	(13,025)
Trade and other payables	(374,404)	(265,805)	(484,268)	(711,412)	(478,607)	(566,471)
Current tax payable	-	-	-	(106,678)	(321,116)	(247,048)
Decommissioning liabilities	-	-	(94,640)	(146,829)	(107,026)	(152,709)
Lease liability	-	-	(3,211)	(41,637)	(19,898)	(19,447)
Contingent and deferred consideration	(8,250)	(8,250)	(49,806)	(107,680)	(101,669)	(308,955)
Derivative financial instruments	(48,293)	(82,266)	(438,006)	(136,668)	(13,708)	(130,476)
Total Current Liabilities	(430,947)	(356,321)	(1,507,007)	(1,250,904)	(1,071,937)	(1,438,131)
Non-current liabilities						
Borrowings	(1,763,984)	(1,436,883)	(954,616)	(1,213,731)	(718,238)	(1,011,923)
Decommissioning liabilities	(1,194,607)	(1,416,236)	(1,546,849)	(1,573,711)	(1,752,652)	(2,502,372)
Lease liability	-	-	(278)	(17,221)	(660)	(20,712)
Other provisions	(130,986)	(53,826)	-	-	-	(36,190)
Contingent and deferred consideration	(4,551)	(5,950)	(25,284)	(219,120)	(258,700)	(204,294)
Derivative financial instruments	(3,600)	(23,636)	(21,296)	(27,440)	-	(20,987)
Total Non-current liabilities	(3,097,728)	(2,936,531)	(2,548,323)	(3,051,223)	(2,730,250)	(3,796,478)
Total Liabilities	(3,528,675)	(3,292,852)	(4,055,330)	(4,302,127)	(3,802,187)	(5,234,609)
Net Assets	1,465,752	960,956	676,509	2,457,472	2,521,345	3,040,377

*Unaudited.

Historical Performance* (Cont'd)

The following table presents Ithaca's consolidated Balance Sheets for December 31, 2019-2024* (in USD thousands):

Equity	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
Share capital	640,979	640,979	1	11,445	11,540	20,029
Share premium	609,098	609,098	634,658	293,712	308,845	1,161,615
Capital contribution reserve	-	-	114,000	181,945	181,945	181,945
Own shares	-	-	-	-	(12,412)	(9,592)
Share-based payment reserve	-	-	-	4,920	15,494	18,788
Cash flow hedge reserve	27,242	44,294	(242,791)	16,710	39,818	(15,784)
Cost of hedging reserve	-	-	(4,862)	3,275	4,068	(9,132)
Retained earnings	188,433	(333,415)	175,503	1,945,465	1,972,047	1,692,508
Total Equity	1,465,752	960,956	676,509	2,457,472	2,521,345	3,040,377

*Unaudited.

Historical Performance* (Cont'd)

The following table presents Ithaca's consolidated Income Statements for the years ended in December 31, 2019-2024*(in USD thousands):

Income Statements	FY2019	FY2020	FY2021	FY2022	FY2023	FY2024
Revenues	582,239	1,176,125	1,428,240	2,598,482	2,319,811	1,981,859
% Growth		102%	21%	82%	-11%	-15%
Cost of sales	(437,515)	(796,111)	(879,181)	(1,352,324)	(1,317,010)	(1,139,645)
Gross profit	144,724	380,014	549,059	1,246,158	1,002,801	842,214
Gross Margin (%)	25%	32%	38%	48%	43%	42%
Operating expenses						
Exploration and evaluation expenses	(195)	(1,450)	(156)	(9,040)	(13,634)	(24,557)
Movement in contingent consideration	-	-	-	-	-	-
Administrative expenses	(22,126)	(36,804)	(15,180)	(87,851)	(34,259)	(57,280)
Other Operating Expense/(Income)	-	4,484	3,827	(9,429)	89,091	26,360
Total operating expenses	(22,321)	(33,770)	(11,509)	(106,320)	41,198	(55,477)
EBIT	122,403	346,244	537,550	1,139,838	1,043,999	786,737
EBIT Margin (%)	21%	29%	38%	44%	45%	40%
Foreign exchange	985	8,232	-	-	-	-
Gain on acquisition	-	-	10,454	1,335,171	-	-
Finance Income	500	(486)	-	695	5,688	11,164
Impairment reversal / (charge) on oil & gas assets	(106,812)	(681,588)	465,271	(31,467)	(557,936)	(262,984)
Finance costs	(156,089)	(233,220)	(250,136)	(203,708)	(189,724)	(200,578)
Profit Before Tax	(139,013)	(560,818)	763,139	2,240,529	302,027	334,339
Income Tax Expense	124,008	158,970	(337,150)	(1,208,997)	(9,473)	(181,186)
Net profit	(15,005)	(401,848)	425,989	1,031,532	292,554	153,153
Net Profit Margin (%)	-3%	-34%	30%	40%	13%	8%

*Unaudited, As of December 31, 2024.

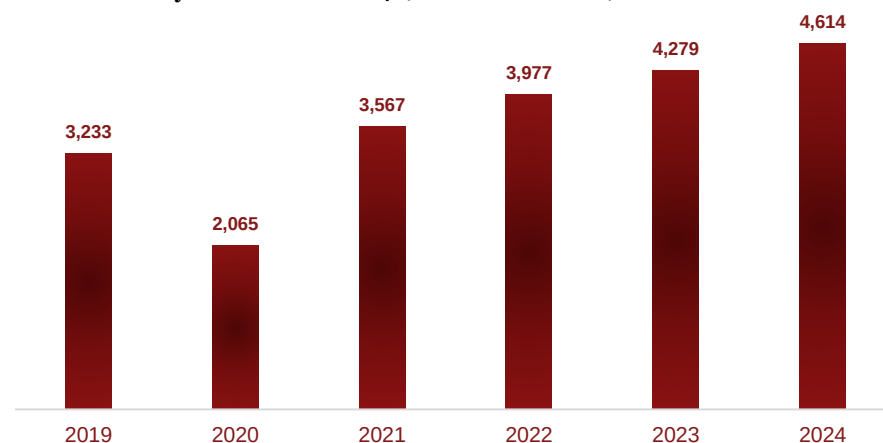
Section 4

Market Overview

Market Overview | Global Oil & Gas market

Global Oil & Gas upstream market

- The oil and gas industry is divided into three main segments: downstream, midstream and upstream.
- Downstream: This segment involves refining crude oil and purifying natural gas, as well as the marketing and distribution of these products to consumers.
- Midstream: This segment focuses on the transportation, storage, and processing of oil and gas. It includes the movement of these resources from production sites to refineries, often through pipelines, tanker ships, and trucking fleets.
- Upstream: This segment involves exploration and production (E&P) activities, including the search for underwater and underground natural gas fields or crude oil fields, and the drilling of wells to recover oil and gas.
- The oil and gas upstream market has been significantly influenced by strong economic growth in emerging markets, like China, where rising disposable incomes and increased foreign investments have boosted demand for oil and gas.
- Low interest rates in developed countries have facilitated borrowing and investment, enabling companies to finance process improvements and expansion projects.
- The market has faced challenges from the growing popularity of renewable energy sources, which have become more cost-competitive with fossil fuels. Political instability and extremism in key exporting countries, such as Libya and Iraq, have disrupted supplies, further impacting the market.
- The COVID-19 pandemic also had a severe effect, leading to lower oil prices and reduced economic activity due to lockdowns and decreased demand. These factors collectively shaped the dynamics of the oil and gas upstream activities market during the historic period.
- The following chart* presents the global oil & gas upstream market size for the years 2018-2024 (in USD billions):



The global oil & gas upstream market was worth \$4278.5 billion in 2023 and was the largest segment within the oil and gas market accounting for 59.5% of the market.

*Sources: Market Data Sources, TBRC Estimates, TBRC Analysis

Market Overview | (cont'd)

Global Oil & Gas Upstream market Outlook

- The upstream oil and gas sector faces an uncertain landscape in 2025. Geopolitical tensions, shifting trade flows, and evolving regulatory frameworks are reshaping market dynamics.

• Geopolitical & Market Dynamics

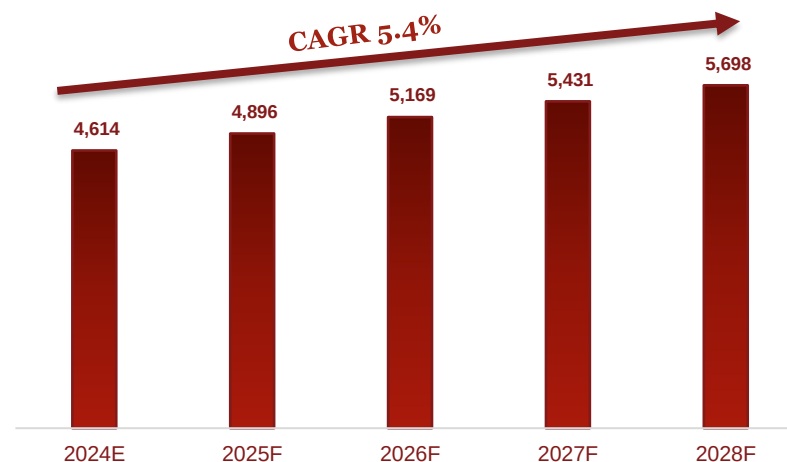
- Ongoing conflicts, including the Russia-Ukraine war and Middle East instability, disrupt supply chains and fuel market volatility.
- European nations are diversifying away from Russian energy, increasing imports from the United States, Qatar, and North Africa, while Russia strengthens ties with China and India.
- The U.S. continues expanding domestic production and LNG exports, reinforcing its role as a key supplier to Europe and Asia.

• Regulatory & Sustainability Trends

- Companies are ramping up carbon capture, operational efficiency, and emissions reduction initiatives to align with global net-zero targets.
- Regulatory frameworks in major markets like EU, China and the U.S are tightening, increasing compliance costs and influencing investment decisions.

• Economic & Investment Trends

- Despite short-term challenges, the global upstream market is expected to grow over the next five years, driven by demand from emerging markets.
- Upstream capital expenditures are forecasted to decline by a small margin in 2025 as companies adopt a cautious approach due to geopolitical uncertainty and rising costs.
- Following a strong consolidation wave in recent years, dealmaking is expected to cool as companies focus on optimizing existing assets.
- The following chart* presents the global oil & gas upstream market size forecast for the years 2024-2028 (in USD billions):

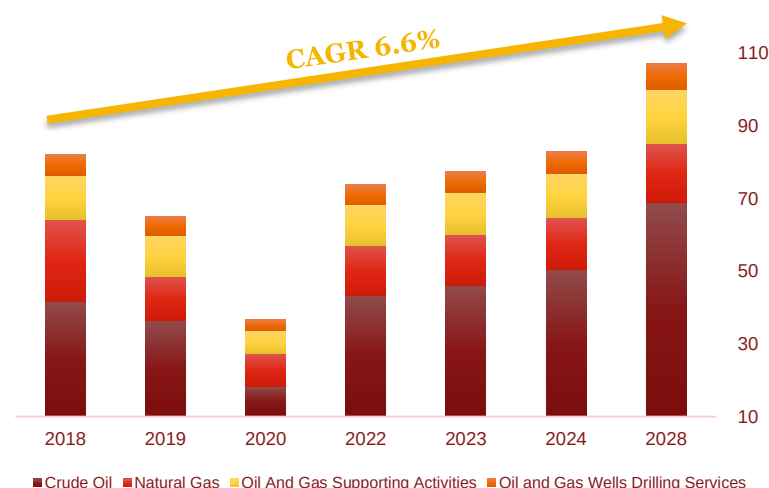


*Sources: Market Data Sources, TBRC Estimates, TBRC Analysis

Market Overview | (cont'd)

UK Oil & Gas upstream market

- The UK's upstream oil and gas industry is navigating a period of transition, shaped by declining North Sea production, regulatory uncertainty, and energy security concerns. While investment remains subdued, government policies aim to balance domestic supply with net-zero commitments.
- The UK government is prioritizing domestic production to reduce reliance on imports, especially amidst geopolitical uncertainties and fluctuating global energy prices. Simultaneously, it is pushing for increased investment in carbon capture, electrification of platforms, and emissions reduction strategies to align with its 2050 net-zero goals.
- The debate over new exploration licenses creates uncertainty for long-term investments, with regulatory shifts impacting future project approvals.
- UK upstream investment is expected to remain steady over the next five years as companies focus on asset efficiency rather than large-scale development.
- Overall production will continue to decline in the short term, however new projects and enhanced recovery techniques can mitigate the decline and help stabilize output.
- Consolidation in the UK North Sea is likely to continue, with larger firms acquiring smaller operators to optimize aging assets and extend field lifespans.
- The UK's Energy Profits Levy continues to weigh on investment decisions, with operators reassessing long-term commitments in the basin.
- As production declines, decommissioning activities are expected to ramp up, presenting both challenges and opportunities for service providers.
- The following chart* presents UK oil & gas upstream market, split by type, historic and forecast size for the years 2018-2028 (in USD billions):

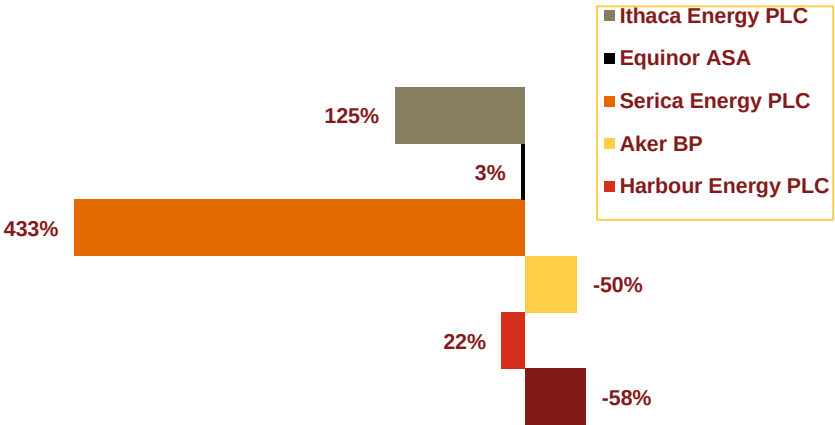
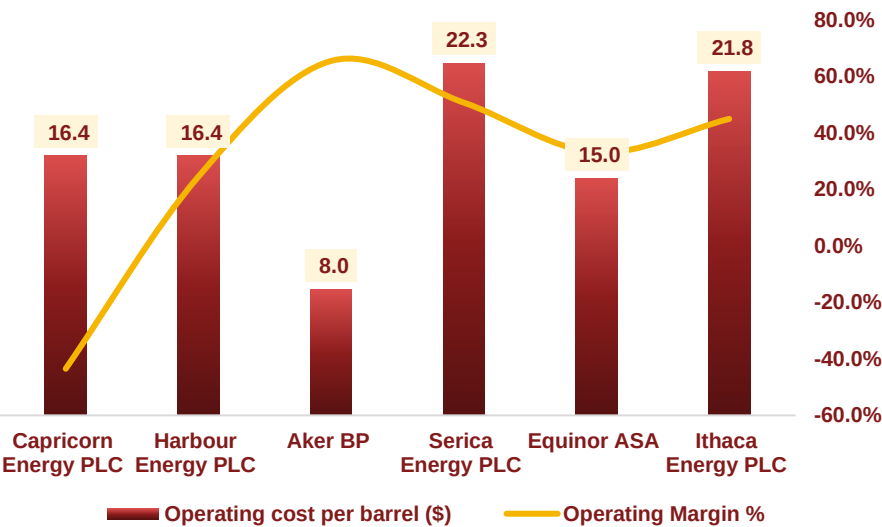


*Sources: Market Data Sources, TBRC Estimates, TBRC Analysis

Market Overview | (cont'd)

Competitive landscape

- The oil and gas industry operates within a highly competitive and cost-sensitive landscape, where operational efficiency and profitability are key differentiators among players.
- The following chart* compares six industry participants: Capricorn Energy PLC, Harbour Energy PLC, Aker BP, Serica Energy PLC, Equinor ASA, and Ithaca Energy PLC—based on their operating cost per barrel (\$/boe) and operating margin (%) for the year 2023:
- Reserve Replacement Ratio (RRR) is a key metric in the oil and gas industry that measures a company's ability to replace the reserves it extracts. It's calculated by dividing the yearly change in reserves by the total production of the same year.
- The following chart* compares six industry participants: Capricorn Energy PLC, Harbour Energy PLC, Aker BP, Serica Energy PLC, Equinor ASA, and Ithaca Energy PLC—based on their RRR for the year 2023:



Reserve Replacement Ratio (RRR) 2023

The comparison highlights significant variability across companies. An RRR above 100% indicates reserve growth, suggesting strong exploration success, acquisitions, or resource development, while a ratio below 100% signals a decline in reserves, potentially impacting future production sustainability.

Section 5

Accounting Guidelines

Accounting Guidelines

Goodwill Impairment Test

- According to paragraph 90 of IAS 36, "A cash-generating unit to which goodwill has been allocated shall be tested for impairment annually and whenever there is an indication that the unit may be impaired".
- Paragraph 105 of IAS 36 states that: "In allocating an impairment loss in accordance with paragraph 104, an entity shall not reduce the carrying amount of an asset below the highest of:
 - a. Its fair value less costs to sell (if determinable);
 - b. Its value in use (if determinable); and
 - c. Zero.

Cash Generating Unit

- Paragraph 6 of IAS 36 states that: "A cash-generating unit is the smallest identifiable group of assets that generates cash inflows that are largely independent of the cash inflows from other assets or groups of assets."
- The Management has identified Ithaca as one CGU.

Recognition and Measurement of an Impairment Loss under IAS 36

- An impairment loss is described in paragraph 104 of IAS 36: "An impairment loss shall be recognized for a cash-generating unit (the smallest group of cash-generating units to which goodwill or a corporate asset has been allocated) if, and only if, the recoverable amount of the unit (group of units) is less than the carrying amount of the unit (group of units). The impairment loss shall be allocated to reduce the carrying amount of the assets of the unit (group of units) in the following order:
 - a. First, to reduce the carrying amount of any goodwill allocated to the cash-generating unit (group of units); and
 - b. Then, to the other assets of the unit (group of units) pro rata on the basis of the carrying amount of each asset in the unit (group of units)."
- Paragraph 19 states that "it is not always necessary to determine both an asset's fair value less costs to sell and its value in use. If either of these amounts exceeds the asset's carrying amount, the asset is not impaired and it is not necessary to estimate the other amount."
- Paragraph 20 states that "it may be possible to determine fair value less costs to sell, even if an asset is not traded in an active market. However, sometimes it will not be possible to determine fair value less costs to sell because there is no basis for making a reliable estimate of the amount obtainable from the sale of the asset in an arm's length transaction between knowledgeable and willing parties. In this case, the entity may use the asset's value in use as its recoverable amount."

Recoverable Amount

Accounting Guidelines

Value-in-Use

- According to Paragraph 31 in IAS 36: *"Estimating the value in use of an asset involves the following steps:*
 - a. *Estimating the future cash inflows and outflows to be derived from continuing use of the asset and from its ultimate disposal; and*
 - b. *Applying the appropriate discount rate to those future cash flows".*
- Paragraph 33 in IAS 36 defines: *"In measuring value in use an entity shall:*
 - a. *Base cash flow projections on reasonable and supportable assumptions that represent management's best estimate of the range of economic conditions that will exist over the remaining useful life of the asset. Greater weight shall be given to external evidence.*
 - b. *Base cash flow projections on the most recent financial budgets/forecasts approved by management, but shall exclude any estimated future cash inflows or outflows expected to arise from future restructurings or from improving or enhancing the asset's performance. Projections based on these budgets/forecasts shall cover a maximum period of five years, unless a longer period can be justified.*

c. *Estimate cash flow projections beyond the period covered by the most recent budgets/forecasts by extrapolating the projections based on the budgets/forecasts using a steady or declining growth rate for subsequent years, unless an increasing rate can be justified. This growth rate shall not exceed the long-term average growth rate for the products, industries, or country or countries in which the entity operates, or for the market in which the asset is used, unless a higher rate can be justified".*

Fair Value less costs to sell

- In deriving the Fair Value less costs to sell of Ithaca by using the Income Approach, as of Valuation Date, we have used available projections for the Projection Period provided by Management.
- The DCF method encompasses the following key steps:
 - determining an appropriate discount rate (weighted average cost of capital);
 - estimating future cash flow for a certain discrete projection period and discounting the cash flows at the relevant discount rate to determine the stand alone enterprise value.

Section 6

Valuation Results

Valuation Results

Assumptions

- **Production** – the forecast was based on information provided by Ithaca's management and was based on Ithaca's nature of business, contractual terms and its assets production capabilities.
- **Price** – The forecast was based on price vectors from an external advisor to Ithaca Management. The prices were adjusted based on Ithaca's nature of business and contractual terms
- **Inflation** – A rate of 2% was considered for the entire valuation period for both revenues and expenses.
- **Tax** – The tax calculation was based on information provided by Ithaca's management and was performed in accordance with the relevant regulations and compliance requirements applicable to the nature of Ithaca, its assets and the tax regime in the UK.
- Decommissioning liabilities for existing generating assets were not part of the cash flows as the liabilities are presented in the books based on a risk free rate discount factor while the DCF uses a 10% WACC.

Calculation

- To calculate the Cash Generating Unit Fair Value less costs to sell on a consolidated basis, We conducted the following steps:
 - 1) **Determined Individual Cash Flows:** We began by identifying the cash flows generated by each of Ithaca's assets. As a gas and oil operator, Ithaca holds a working interest in each of its assets. To capture the full cash flow of the assets, we also calculated the gross cash flow on a consolidated basis by dividing each asset's metric by the relevant working interest of Ithaca.
 - 2) **Aggregated Cash Flows:** We then combined the individual cash flows from each asset into a single, consolidated cash flow forecast.
 - 3) **Discounted Cash Flows:** based on the calculated WACC, a discount rate of 10% was applied to the consolidated cash flows to calculate the Net Present Value of the assets.
 - 4) **Eni's Exploration Assets:** We have added the NPV of Eni's exploration assets, which were not included in the consolidated cash flow. The NPV value is estimated at USD 104,638 thousands.
 - 5) **Abex Costs:** In Ithaca's books, decommissioning costs for future Capex are not considered. To address this gap, we deducted the NPV of the mentioned costs. According to the Company, the NPV is estimated at USD 107,432 thousands as of the Valuation Date.

Valuation Results (Cont'd)

Assets and Working Interest

- The following tables presents Ithaca's assets, whose cash flows were included in the consolidated Cash flow forecast alongside the corresponding Working Interest of Ithaca in each asset:

Number	Asset	WI
#1	Abigail	100.00%
#2	Alba	36.67%
#3	Alder	73.70%
#4	Britannia	32.38%
#5	Brodgar	6.25%
#6	Callanish	16.50%
#7	Cambo	100.00%
#8	Captain	85.00%
#9	Columba	6.07%
#10	Cook	61.35%
#11	ElginFranklin	27.96%
#12	Enochdhu	50.00%
#13	Erskine	50.00%
#14	Fotla	50.00%
#15	Harrier	100.00%
#16	Jade	32.50%
#17	K2	50.00%
#18	Leverett	12.00%

Number	Asset	Working Interest
#19	Marigold	30.00%
#20	Mariner	8.89%
#21	Pierce	7.48%
#22	Rosebank	20.00%
#23	Schiehallion	11.75%
#24	Stella	100.00%
#25	Tornado	50.00%
#26	Vorlich	34.00%
#27	Monarb	41.03%
#28	Glenelg	8.00%
#29	JudyJoanne	33.00%
#30	Jasmine	33.00%
#31	Talbot	33.00%
#32	Seagull	35.00%
#33	Cygnus	39.00%
#34	Tommeliten	0.07%
#35	Courageous	32.50%

Valuation Results (Cont'd)

- The following table presents the gross consolidated production forecast generated from Ithaca's assets as of the Valuation Date (mbbl):

Gross Production (mbbl)	2025-2030	2031-2036	2037-2042	2043-2048	2049-2054	2055-2060	Accumulated
Oil production	469,688	370,532	147,471	81,807	32,220	397	1,102,116
Gas production	335,298	167,144	24,291	5,102	1,894	-	533,730
NGL production	45,453	18,982	4,034	966	349	-	69,784
Fuel Gas production	25,157	22,425	11,142	5,874	791	105	65,494
Total production	875,596	579,083	186,938	93,749	35,254	503	1,771,123
Remaining reserves beginning of period	1,771,123	895,527	316,443	129,505	35,757	503	0

- The following table presents the gross consolidated cash flows forecast generated from Ithaca's assets as of the Valuation Date (USD millions):

Gross Revenue (\$'M)	2025-2030	2031-2036	2037-2042	2043-2048	2049-2054	2055-2060	Accumulated
Oil Revenue (Gross)	36,429	31,855	14,367	9,107	4,043	54	95,855
Gas Revenue (Gross)	20,482	10,905	1,787	427	175	-	33,776
NGL Revenue (Gross)	2,231	1,021	259	76	30	-	3,618
Revenue (Gross)	59,142	43,781	16,413	9,610	4,249	54	133,248
Total Opex (Gross)	(16,627)	(15,554)	(7,174)	(5,446)	(3,098)	(37)	(47,936)
Total Capex (Gross)	(14,468)	(5,776)	(1,617)	(563)	(91)	-	(22,515)
Total Expex	(93)	(143)	(6)	(7)	(4)	-	(253)
Total Abex	-	-	-	-	-	-	-
Gross Project Cashflow	27,953	22,308	7,617	3,595	1,056	17	62,544

Valuation Results (Cont'd)

- The following table presents the net consolidated production forecast generated from Ithaca's assets as of the Valuation Date (mbbl):

Net Production (mbbl)	2025-2030	2031-2036	2037-2042	2043-2048	2049-2054	2055-2060	Accumulated
Oil production	138,774	111,780	31,578	15,988	7,593	397	306,110
Gas production	89,245	57,875	6,251	970	354	-	154,695
NGL production	9,994	5,199	981	193	70	-	16,437
Fuel Gas production	7,066	6,131	2,422	1,241	687	105	17,653
Total production	245,079	180,985	41,232	18,393	8,704	503	494,895
Remaining reserves beginning of period	494,895	249,815	68,831	27,599	9,206	503	0

- The following table presents the net consolidated cash flows forecast generated from Ithaca's assets as of the Valuation Date (USD millions):

Net Revenue (\$'M)	2025-2030	2031-2036	2037-2042	2043-2048	2049-2054	2055-2060	Accumulated
Oil Revenue (Net)	11,031	9,850	3,115	1,792	952	54	26,794
Gas Revenue (Net)	5,402	3,781	459	81	33	-	9,756
NGL Revenue (Net)	470	278	62	15	6	-	831
Revenue (Net)	16,903	13,910	3,637	1,888	991	54	37,381
Total Opex (Net)	(5,242)	(5,049)	(1,554)	(999)	(714)	(37)	(13,595)
Total Capex (Net)	(5,513)	(1,563)	(233)	(77)	(18)	-	(7,403)
Total Expex	(14)	(44)	(4)	(5)	(3)	-	(70)
Total Abex	-	-	-	-	-	-	-
Net Project Cashflow	6,134	7,254	1,846	807	256	17	16,314

Valuation Results (Cont'd)

- The following table presents the Weighted Average Working Interest of Ithaca's in its consolidated asset portfolio for each period:

Year	2025-2030	2031-2036	2037-2042	2043-2048	2049-2054	2055-2060	Accumulated
Gross Project Cashflow (\$'M)	27,953	22,308	7,617	3,595	1,056	17	62,544
Net Project Cashflow (\$'M)	6,134	7,254	1,846	807	256	17	16,314
Weighted Average Working Interest	21.9%	32.5%	24.2%	22.5%	24.3%	100.0%	26.1%

- The following table presents the Weighted Average Price per barrel from Ithaca's assets for each period (USD):

Year	2025-2030	2031-2036	2037-2042	2043-2048	2049-2054	2055-2060	Accumulated
Net Revenue (USD Thousands)	16,902,586	13,909,608	3,636,525	1,887,780	991,155	53,755	37,381,409
Net production (mbbl)	245,079	180,985	41,232	18,393	8,704	503	494,895
\$/bbl	69.0	76.9	88.2	102.6	113.9	107.0	75.5

Valuation Results (Cont'd)

- The following table presents the consolidated discounted cash flows forecast generated from Ithaca's assets as of the Valuation Date (USD thousands):

Net Revenue (USD thousands)	2025-2030	2031-2036	2037-2042	2043-2048	2049-2054	2055-2060	Total
Oil Revenue (Net)	11,031,153	9,850,445	3,114,841	1,791,637	952,443	53,755	26,794,274
Gas Revenue (Net)	5,401,508	3,781,234	459,436	80,928	32,649	-	9,755,755
NGL Revenue (Net)	469,925	277,929	62,248	15,216	6,063	-	831,380
Revenue (Net)	16,902,586	13,909,608	3,636,525	1,887,780	991,155	53,755	37,381,409
Total Opex (Net)	(5,241,992)	(5,048,734)	(1,553,584)	(999,390)	(714,058)	(37,030)	(13,594,788)
Total Capex (Net)	(5,512,573)	(1,563,269)	(232,519)	(76,578)	(18,218)	-	(7,403,157)
Total Expex	(13,930)	(43,921)	(4,302)	(4,796)	(2,620)	-	(69,568)
Total Abex Net of Rebate	-	-	-	-	-	-	-
Net Project Cashflow	6,134,091	7,253,685	1,846,120	807,017	256,258	16,725	16,313,896
G&A	(249,831)	(175,000)	(62,000)	(10,800)	(6,000)	(600)	(504,231)
Hedging	29,992	-	-	-	-	-	29,992
General Exploration	(71,154)	-	-	-	-	-	(71,154)
Contingent Payments	(577,485)	-	-	-	-	-	(577,485)
NF Opex	3,000	-	-	-	-	-	3,000
NF Capex	(15,637)	(15,671)	-	-	-	-	(31,308)
NF Revenue	(50,609)	-	-	-	-	-	(50,609)
Free Cash Flow Before Tax	5,202,367	7,063,014	1,784,120	796,217	250,258	16,125	15,112,101
Tax	(3,425,274)	(2,774,562)	(738,784)	(324,257)	(110,981)	(6,959)	(7,380,817)
Net Cashflow	1,777,093	4,288,452	1,045,336	471,960	139,277	9,166	7,731,284
Discounted CF	1,199,847	1,909,162	264,765	66,696	12,039	512	3,453,020

Valuation Results (Cont'd)

- The following table presents the NPV of the exploration component of Eni's assets, which was not considered in the consolidated calculation:

Eni Exploration Assets

Cygnus
ElginFranklin
Glenelg
Jade
Jasmine
JudyJoanne
Seagull
Talbot
Tommeliten
Expl

NPV	104,638

- The following table presents the NPV of the decommissioning cost of future capex which was not considered in Ithaca's books :

Future Capex Projects

Cambo
Captain
Cook
ElginFranklin
Erskine
K2
Leverett
Mariner
Rosebank
Schiehallion
Tornado
Monarb
Glenelg
Cygnus
Courageous

NPV	(107,432)

Valuation Results (Cont'd)

Recoverable Amount

- **Considering the above, Ithaca's recoverable amount is estimated, as of the Valuation Date, at approximately USD 3,415,723 thousands.**
- The following table presents the recoverable amount of Ithaca as of the Valuation Date (USD thousands):

	Fair Value (USD Thousands)
Accumulated Discounted Cash Flow of Ithaca's assets	3,453,020
NPV of Eni Exploration Assets	104,638
NPV of Future Capex Abex Costs	(107,432)
Total NPV of Ithaca	3,450,226
Costs to sell (1%)	(34,502)
Total Recoverable Amount	3,415,723

Valuation Results (Cont'd)

Estimate of value

- The following table presents the carrying amount and the recoverable amount of Ithaca as of the Valuation Date (USD thousands):

Ithaca Opeartion

Recoverable Amount	3,415,723
Carrying Amount*	2,924,232
Difference	491,492
Test Result	Pass

- According to the table above, the carrying amount of Ithaca is recoverable; hence no impairment should be recognize under IAS 36 requirements by Delek.
- The following table presents a sensitivity analysis of the recoverable amount in response to changes in the Gas & Oil Prices.

	Gas & Oil Prices						
	-6.00%	-4.00%	-2.00%	0.00%	2.00%	4.00%	6.00%
Recoverable Amount	2,934,957	3,093,336	3,253,959	3,415,723	3,578,702	3,741,621	3,903,689

- The following table presents a sensitivity analysis of the recoverable amount in response to changes in the Weighted Average Cost of Capital.

	WACC						
	13.00%	12.00%	11.00%	10.00%	9.00%	8.00%	7.00%
Recoverable Amount	2,796,484	2,984,238	3,189,905	3,415,723	3,664,285	3,938,604	4,242,199

*As received from Ithaca's management.

Section 7

Assumptions and Limiting Conditions

Assumptions and Limiting Conditions

- The estimate of value arrived at herein is valid only for the stated purpose as of Valuation Date.
- Financial statements and other related information provided by Delek or its representatives in the course of this engagement have been accepted without any verification as fully and correctly reflecting the enterprise's business conditions and operating results for the respective periods, except as specifically noted herein. Except as otherwise stated in this report, PwC Israel has not audited, reviewed, or compiled the financial information provided to it and, accordingly, PwC Israel expresses no audit opinion or any other form of assurance on this information.
- Public information and industry and statistical information have been obtained from sources PwC Israel believes to be reliable. However, PwC Israel makes no representation as to the accuracy or completeness of such information and has performed no procedures to corroborate the information.
- The estimate of value arrived at herein is based on the assumption that the current level of Management expertise and effectiveness would continue to be maintained and that the character and integrity of the enterprise through any sale, reorganization, exchange, or diminution of the owners' participation would not be materially or significantly changed.
- This report and the estimate of value arrived at herein are for the exclusive use of the Client for the sole and specific purposes as noted herein. They may not be used for any other purpose or by any other party for any purpose. Furthermore, the Report and estimate of value are not intended by the author and should not be construed by the reader to be investment advice in any manner whatsoever, a fairness opinion as to the fairness of an actual or proposed transaction, or a solvency opinion.
- The estimate of value represents the considered opinion of PwC Israel, based on the information furnished to PwC Israel by Client and other sources.
- Neither all nor any part of the contents of this Report (especially the estimate of value, the identity of any valuation specialist(s), or the firm with which such valuation specialists are connected or any reference to any of their professional designations) should be disseminated to the public through advertising media, public relations, news media, sales media, mail, direct transmittal, or any other means of communication, or referenced in any publication, including any private or public offerings (including but not limited to those filed with the Securities and Exchange Commission or other governmental agency) without the prior written consent and approval of PwC Israel.

Assumptions and Limiting Conditions (Cont'd)

- Unless otherwise stated, no effort has been made to determine the possible effect, if any, on the subject business due to future federal, state, or local legislation, including any environmental or ecological matters or interpretations thereof.
- If forecast or prospective financial information approved by Client has been used in PwC Israel's work, PwC Israel has not examined or compiled the forecast or prospective financial information and, therefore, does not express an audit opinion or any other form of assurance on the forecast or prospective financial information or the related assumptions. Events and circumstances frequently do not occur as expected and there will usually be differences between forecast or prospective financial information and actual results, and those differences may be material; and achievement of forecast results or prospective financial information is dependent on actions, plans, and assumptions of Management.
- PwC Israel's estimate of value is based on information that was known or knowable as of Valuation Date, and PwC Israel assumes no responsibility for updating the report or revising its conclusion of value for any events occurring subsequent to the Valuation Date.
- Unless otherwise stated in the report, PwC Israel has not considered or incorporated the potential economic gain or loss resulting from contingent assets, liabilities, or events existing as of Valuation Date.
- PwC Israel did not perform a physical inventory of the tangible assets. The tangible assets analysis is based on Management's representation that the fixed asset ledgers, as provided to PwC Israel, reflect the assets that are owned and physically exist.
- No change of any item in this valuation report shall be made by anyone other than PwC Israel, and PwC Israel shall have no responsibility for any such unauthorized change.
- Future services regarding the subject matter of this report, including, but not limited to, testimony or attendance in court, shall not be required of PwC Israel unless previous arrangements have been made in writing.

Appendix 1

Weighted Average Cost of Capital

Weighted Average Cost of Capital (WACC)

WACC Methodology

- When applying the Income Approach, the cash flows expected to be generated by a business are discounted to their present value equivalent using a rate of return that reflects the relative risk of the investment, as well as the time value of money. This return, known as the WACC is calculated by weighting the required returns on interest-bearing debt and common equity capital in proportion to their estimated percentages in an expected industry capital structure.
- The general formula for calculating the WACC is:
$$WACC = e\% * R_e + d\% * R_d * (1 - T_c)$$
- The return on equity was estimated using the Capital Asset Pricing Model (“CAPM”). CAPM has been empirically tested and is widely accepted for the purpose of estimating the required return on capital. In applying CAPM, the rate of return on capital is estimated as the current risk-free rate of return, plus a market risk premium expected over the risk-free rate of return, multiplied by the “beta” for the valued Company. Beta is defined as a risk measure that reflects the sensitivity of an entity stock (or capital) price to the movements of the stock market as a whole.
- The CAPM rate of return on capital is calculated using the following formula:

$$R_e = R_f + \beta(R_m - R_f) + SFP$$

where:

- R_e – Rate of return on common equity capital;
- $e\%$ – Common equity capital as a percentage of the sum of debt and preferred and common equity capital (“**Total Invested Capital**”);
- R_d – Pre-tax rate of return on debt capital;
- $d\%$ – Debt capital as a percentage of Total Invested Capital;
- T_c – Company's long term effective corporate tax rate.

where:

- R_f – Risk-free rate of return. As of the Valuation Date, it was estimated at 4.46%, in accordance with the yield on 20 years USA sovereign strips curve.
- β – Beta or systematic risk for this type of equity investment (or capital). For unlisted firms, practical application of the CAPM is dependent upon the ability to identify publicly traded companies that have similar risk characteristics as the estimated entity.

Weighted Average Cost of Capital (WACC) (Cont'd)

- Beta is a statistical measure of the volatility of the price of a specific investment relative to the movement of a general group. Generally, beta is considered to be indicative of the market's perception of the relative risk of a specific investment.
- Betas reported in public sources are levered, and thus incorporate the added risk to a stockholder due to the debt financing of a Company. The equity betas of the Comparable Companies were unlevered to asset betas, based on the capital structure of each of the Comparable Companies. The calculated asset beta is unlevered, based on the Company's capital structure. As of the Valuation Date, the relevered beta was estimated at 0.86.
- $(R_m - R_f)$ – Equity market risk premium. For the purpose of the Valuation, the equity market risk premium was estimated using the international investor method, i.e. from the viewpoint of an investor whose portfolio is diversified globally. Based on PwC methodology, the market premium was estimated at 6.0%*.
- SFP – Small-Firm risk premium. Since small firms carry greater risk than large firms, investors expect a higher rate of return on their stocks. Hence, the CAPM rate of return was adjusted by a premium, which reflects the extra risk of an investment in a small cap company. This premium is derived from historical differences in returns between low-cap and large-cap companies. The risk premium that was chosen to reflect the risk associated with the company's size is 1.02%**.
- R_d – Cost of debt. In estimating the cost of debt used in a WACC, the objective is to estimate the weighted average cost of debt finance for the company as if it were refinancing all of its debt at the Valuation Date, consistent with the gearing assumption being used in the WACC calculation. The pre tax cost of debt is multiplied by the interest tax shield $(1 - T)$ to determine the after tax cost of debt.
- The R_d was based on Ithaca's Credit Rating as determined by Fitch Rating on October 09, 2024. According to Fitch Rating, Ithaca got a credit upgrade with Credit Rating of BB- thus, the appropriate yield curve chosen was US Energy Yield Curve BB-.

* PwC Methodology

** Represents the expected small stock premium as published in the Kroll 2025 Valuation Handbook.

Weighted Average Cost of Capital (WACC) (Cont'd)

- The following table presents the WACC utilized to discount Ithaca's Operation as of the Valuation Date:

Assumptions	31/12/2024	Sources
Risk-free rate (Rf)	5.10%	20 years US Sovereign Strips Curve, as of December 31, 2024 (Bloomberg)
Equity risk premium (Rm- Rf)	6.00%	PwC Methodology
Selected Relevered beta (β)	0.86	Median Relevered beta of Comparable Companies
Small stock premium (Ssp)	1.02%	Represents the expected small stock premium as published in the Kroll 2025 Valuation Handbook.
Cost of equity (Re)	11.28%	
Pre tax cost of debt (Rd)	7.58%	15 years US Energy Yield Curve BB-
Tax Rate	30.00%	
After tax cost of debt (Rd)	5.30%	
Market's debt as % of total capitalization $[D/(E+D)]$	21.06%	
Markets' mkt. cap. as % of total cap. $[E/(E+D)]$	78.94%	
Weighted Average Cost of Capital, Rounded	10.00%	

Appendix 3

Comparable Companies

Comparable Companies

The following table presents the Comparable Companies:

CNE LN Equity	Capricorn Energy PLC	Capricorn Energy PLC is oil and gas exploration and development company. The Company discovers and extracts oil and gas resources. Capricorn Energy serves customers worldwide.
HBR LN Equity	HARBOUR ENERGY PLC	Harbour Energy PLC operates as an oil and gas company. The Company offers oil and gas exploration and products services. Harbour Energy serves customers worldwide.
AKRBP NO Equity	Aker BP ASA	Aker BP ASA operates as an oil and gas exploration and production company. The Company focuses on the exploration and development of petroleum resources on the Norwegian Shelf.
SQZ LN Equity	Serica Energy PLC	Serica Energy PLC explores for and extracts oil and natural gas. The Company operates primarily in the United Kingdom and Indonesia.
EQNR NO Equity	Equinor ASA	Equinor ASA operates as an energy company. The Company develops oil, gas, wind, and solar energy projects, as well as focuses on offshore operations and exploration services. Equinor serves customers worldwide.
TTE LN Equity	TOTALENERGIES SE	TotalEnergies SE operates as an energy company. The Company produces, transports, and supplies crude oil, natural gas, and low carbon electricity, as well as refines petrochemical products. TotalEnergies owns and manages gasoline filling stations worldwide.
BP LN Equity	BP PLC	BP P.L.C is an energy company. The Company explores and produces oil and natural gas, refines, markets, and supplies petroleum products, as well as generates solar energy, and manufactures and markets chemicals such as terephthalic acid, acetic acid, acrylonitrile, ethylene, and polyethylene. BP serves customers worldwide.

Appendix 4

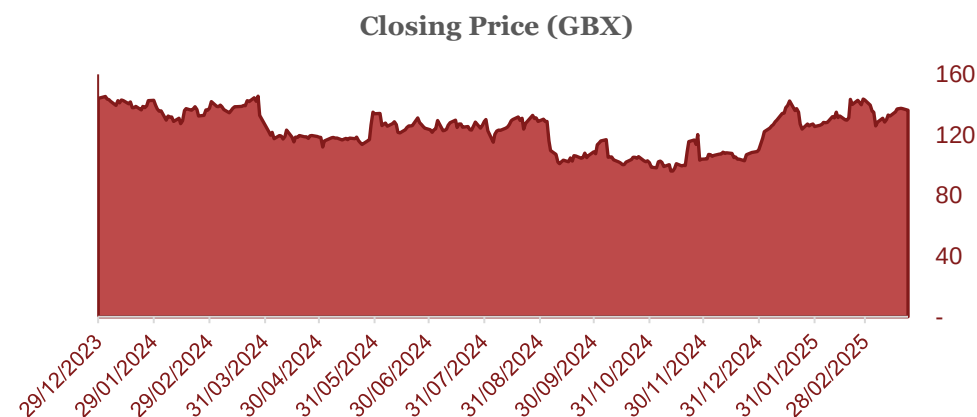
Market Comparison

Market Comparison

Market Comparison

- The following table presents the market capitalization of Ithaca on the stock exchange as of the valuation date. It also compares Ithaca's market capitalization to the 30-day and 90-day average market capitalization ending on the Valuation Date, as well as to the 6-month, 9-month, and 12-month average market capitalization ending on the Valuation Date, all as derived from the stock's trading prices during these periods:
- The following graph illustrates the stock performance over the 12 months preceding the Valuation Date and the days following the Valuation Date.

Market Details	Market Capitalization (USD millions)	Closing Price (GBX)	High Price (GBX)	Low Price (GBX)	Trading Volume
30 day average ending on the Valuation Date	2,202	107	109	105	1,104,245
90 day average ending on the Valuation Date	2,134	105	108	103	1,376,219
6 months average ending on the Valuation Date	1,829	113	116	111	991,675
9 months average ending on the Valuation Date	1,736	116	119	114	1,043,483
12 months average ending on the Valuation Date	1,741	121	125	119	894,173
Valuation Date 31.12.2024	2,279	110	111	107	431,883

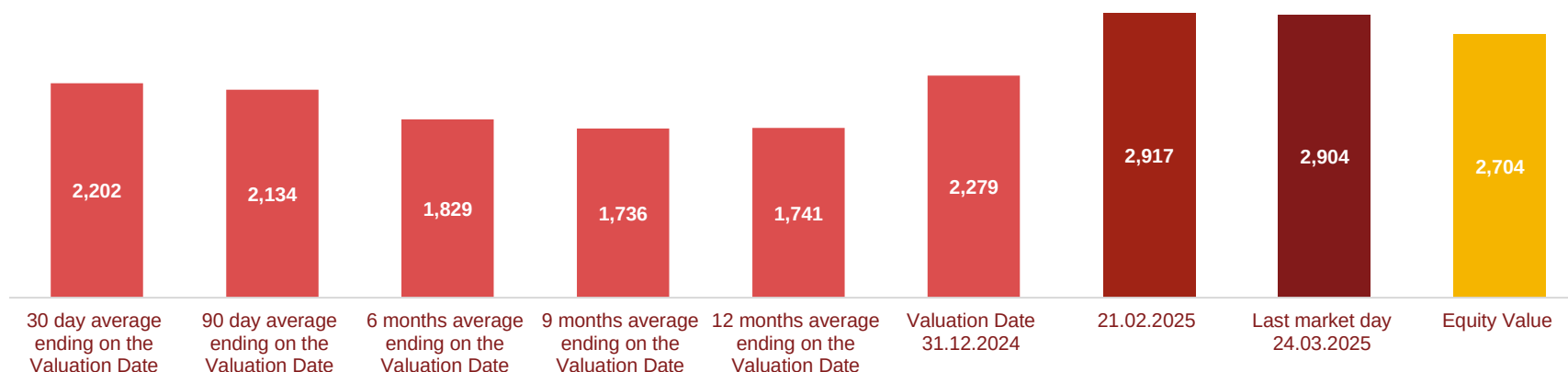


*The historical market capitalization was converted based on Bank of Israel exchange rates. Historical market capitalization prior to the Valuation Date was converted using the Bank of Israel exchange rate as of the Valuation Date.

Market Comparison(Cont'd)

Market Comparison

- Since we have not considered carry forward tax losses and decommission liabilities in our analysis,, we have compared the market capitalization of Ithaca to the Fair Value plus the impact of carry forward tax losses and decommission liabilities. Hence, the equity value of Ithaca based on our analysis is not identical to the Fair Value less costs to sell.
- The following chart* compares Ithaca's Equity Value to its historical market capitalization (USD Millions):



- As of the Valuation Date, the market capitalization was 15.7% lower than the equity value based on our analysis. However, following Ithaca release of “FY 2024 trading update” on February 20, 2025, the market capitalization is 7.9% higher than our calculated equity value of Ithaca.
- As of the last market day on March 24, 2025, the market capitalization has slightly decreased but remains 7.42% higher than our calculated equity value of Ithaca.

*The historical market capitalization was converted based on Bank of Israel exchange rates. Historical market capitalization prior to the Valuation Date was converted using the Bank of Israel exchange rate as of the Valuation Date. For dates following the Valuation Date, the market capitalization was converted using the exchange rate applicable on those respective dates.

Appendix 5

Sources of Information

Sources of Information

Sources of Information

- For our Valuation analysis, we have relied on the following information:
 - Ithaca’s unaudited Balance Sheet as of December 31, 2024;
 - Ithaca’s assets projection cashflows;
 - Other information provided by Management and Ithaca’s management, either written or oral;
 - Ongoing discussions with Management and Ithaca’s management regarding Ithaca’s assets forecasts.
- For our Valuation analysis, we have relied on the following public information:
 - Bloomberg Research Systems, Inc. (“**Bloomberg**”);
 - Yahoo! Finance website;
 - S&P Capital IQ;
 - Valuation Handbook, 2025 Kroll (formerly: Duff & Phelps);
 - Various financial websites;
 - Delek and Ithaca official websites;
 - Other publicly available online data.

Appendix 6

Contact Information

Contact information

For further information please contact:

Name	Mr. Shalom Sofer, Partner
Tel. no.	+972-3-7954946
e-mail	Shalom.Sofer@pwc.com



© 2025 PricewaterhouseCoopers. PricewaterhouseCoopers refers to the network of member firms of PricewaterhouseCoopers International Limited, each of which is a separate and independent legal entity. Please see www.pwc.com/structure for further details.

This document does not constitute professional advice. It does not take into account any objectives, financial situation or needs of any recipient. Any recipient should not act upon the information contained in this publication without obtaining specific professional advice. No representation or warranty (express or implied) is given as to the accuracy or completeness of the information contained in this publication, and, to the extent permitted by law, Kesselman & Kesselman, and any other member firm of PwC, its members, employees and agents do not accept or assume any liability, responsibility or duty of care for any consequences of you or anyone else acting, or refraining to act, in reliance on the information contained in this publication or for any decision based on it, or for any direct and/or indirect and/or other damage caused as a result of using the publication and/or the information contained in it.

Delek Group Ltd. • IAS 36 Impairment Test of Oil and Gas Exploration and Production
in the North Sea Segment as of December 31, 2024
PwC

March 2025
46

פרק

ג'

דוחות כספיים



קבוצת דלק בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר, 2024

תוכן העניינים

עמוד

2-6	דוח רואה החשבון המבקר
7	דוח רואה החשבון המבקר בדבר ביקורת על רכיבי בקרה פנימית על הדיווח הכספי
8-9	מאזנים מאוחדים
10	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד
11	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
12-14	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
15-18	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
19-138	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים
139-141	נספח לדוחות הכספיים המאוחדים - רשימת חברות ושותפויות מוחזקות עיקריות

דוח רואה החשבון המבקרים לבעלי המניות של קבוצת דלק בע"מ

מבוא

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של קבוצת דלק בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ואת הדוחות המאוחדים על הרווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-28% וכ-32% מכלל הנכסים המאוחדים לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 בהתאמה, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-30%, כ-28% וכ-27%, מכלל ההכנסות המאוחדות לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2024, 2023 ו-2022, בהתאמה. כמו-כן, לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חלק מהחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, אשר ההשקעה בהן לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 הסתכמה לסך של כ-358 מיליוני ש"ח וכ-328 מיליוני ש"ח בהתאמה, והחלק בתוצאותיהן לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2024, 2023 ו-2022, הסתכם לסך של כ-40 אלפי ש"ח, כ-32 מיליוני ש"ח וכ-34 מיליוני ש"ח, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

הבסיס לחוות הדעת

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישמשו ושל האומדנים המשמעותיים שנגעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואי החשבון האחרים מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו.

חוות הדעת

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

ביקרנו גם, בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי", את רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 והדוח שלנו מיום 25 במרס 2025 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

פיסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 21א' לדוחות הכספיים המאוחדים בדבר תביעות שהוגשו כנגד החברה ובפרט לאמור בביאור 21א'(2)(3) לדוחות הכספיים המאוחדים בדבר אישור בקשה לתביעה ייצוגית.

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים המאוחדים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן (2) שיקול דעתנו לגביהם היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם. התקשור של עניינים אלה להלן אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעות חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

צירוף עסקים בחברה בת מאוחדת Ithaca Energy Plc (להלן - איתקה)

במהלך שנת 2024 הושלמה על ידי איתקה עסקת צירוף עסקים שהוכר בגינה מוניטין בסך של כ- 1.3 מיליארד ש"ח. השווי ההוגן של הנכסים (השקעות בחיפושים והפקה של גז ונפט) שנרכשו וההתחייבות לסילוק ופינוי נכסי גז ונפט, מתבססים על אומדני הנהלת איתקה. בשל היקף השפעת אומדנים אלה על הדוחות הכספיים, ובשל שיקולי הדעת והסובייקטיביות הכרוכים באומדנים כאמור, הנושא זוהה כעניין מפתח בביקורת. פרטים נוספים בעניין זה מתוארים בביאור 2(ב) לדוחות הכספיים ובביאור 9 לדוחות הכספיים.

נהלי ביקורת עיקריים שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת:

נהלי ביקורת עיקריים על בקרה פנימית והערכת שווי של נכסי נפט וגז שנרכשו:

- בחינת הבקורות הרלוונטיות בהתייחס לטיפול החשבונאי בצירופי עסקים;
- הערכת המומחיות, האי תלות והאובייקטיביות של מומחה העתודות החיצוני של הנהלת איתקה;
- הערכת נאותות תחזית הנהלת איתקה לגבי מחירי הנפט והגז, בסיוע מומחה מטעם צוות הביקורת, על ידי השוואה לעקומי מחירים ונתוני שוק;
- שימוש במומחי הערכות שווי מטעם המבקר כדי להעריך את נאותות שיעור ההיוון של הנהלת איתקה על ידי השוואה לטווח בלתי תלוי;
- השוואת פרופיל העתודות שהוכן על ידי הנהלת איתקה לדוח העתודות של מומחה העתודות החיצוני של הנהלת איתקה, תוך שימוש בעבודת מומחה עתודות מטעם המבקר;
- שימוש במומחה העתודות מטעם המבקר כדי לאתגר ולהעריך את סבירות רמות הסיכון שהנהלה מפעילה במסגרת קביעת העתודות ואומדני המשאבים;
- בחינת סבירות העלויות שנכללו במודל מול נתוני המפעיל ותיעוד אחר של צד שלישי;
- בדיקת דיוק מתמטי של מודלי תזרים המזומנים;
- שימוש במומחי המס מטעם המבקר כדי לבחון את נאותות חישוב נכסי המסים הנדחים והתחייבויות המסים הנדחים;

נהלי ביקורת עיקריים בקשר להתחייבויות לסילוק נכסי הנפט והגז שנרכשו

- התאמת הנחות בבסיס אומדני העלויות בנכסים בהם איתקה אינה המפעיל, לאומדני המפעילים שהתקבלו במהלך השנה;
- בחינת נאותות אומדני העלויות שהוכנו עבור נכסים בהם איתקה היא המפעילה על ידי התייחסות לנתונים זמינים של צד שלישי ובחינת עקביות ההנחות עם נכסים אחרים של איתקה;
- השוואת שיעור ההיוון ללא סיכון של הנהלת איתקה ותחזית האינפלציה לנתוני שוק רלוונטיים.

נהלי ביקורת עיקריים בקשר לנכסי חיפוש גז ונפט:

- קבלת טיטות עדכניות ביותר של תוכניות פיתוח המאגר והשוואת ההנחות והאומדנים של עלויות הכלולים בהן, למודלים של הערכת השווי של הנהלת איתקה;
- בחינת סטטוס הדיונים עם שותפי המיזם המשותף בהקשר למסגרת הזמן והסיכונים הצפויים להשגת החלטת השקעה סופית;
- שימוש במומחי העתודות מטעם המבקר בהקשר לעתודות ומשאבים משוערים ורמות סיכון נלוות.

ענייני מפתח בביקורת (המשך)

צירוף עסקים בחברה בת מאוחדת Ithaca Energy Plc (להלן - איתקה) (המשך)

נהלי ביקורת עיקריים בקשר לחשבונאות צירופי עסקים:

- אתגור שלמות הנכסים וההתחייבויות שזוהו על ידי הנהלת איתקה באמצעות סקירת דוחות בדיקת הנאותות שהתקבלו כחלק מתהליך הרכישה;
- הערכת נאותות שיקולי דעת ואומדנים עיקריים של הנהלת איתקה שבבסיס הערכת השווי של התמורה ששולמה באמצעות הנפקת מניות איתקה והתמורה הנדחית, לרבות השוואה למידע של צד שלישי היכן שזמין;
- בחינת יתרות ההון החוזר שנרכשו מול תיעוד תומך;
- השגת הבנה לגבי אופן בו סיכון אקלים נלקח בחשבון בהערכת השווי של נכסי הנפט והגז לפיתוח והפקה, ונכסי הנפט והגז לחיפוש, שהוכרו במסגרת עסקת הרכישה, לרבות הסיכון למחירי הנפט והגז העתידיים;
- בחינת סבירות למוניטין שהוכר, לרבות התחשבות בתנודתיות במחיר המניה, מחירי הגז והנפט החזויים ושיעורי המס המוצהרים בין מועד החתימה על הסכם צירוף העסקים ועד למועד השלמתו;
- הערכת נאותות הגילויים בדוחות, לרבות האם ניתנו גילויים מתאימים לגבי אי-ודאות באומדנים ושיקולי דעת קריטיים.

ערכם בספרים של נכסי נפט וגז ומוניטין באיתקה

יתרת סעיף השקעות בחיפוש והפקה של נכסי נפט וגז שמשויכים לאיתקה ליום 31 בדצמבר 2024 הינה כ 16.8 מיליארד ש"ח ויתרת המוניטין המיוחס לאיתקה הינה כ 4.3 מיליארד ש"ח. נושא בחינת יכולת ההשבה של נכסי הנפט והגז ובחינת ירידת ערך מוניטין כוללים מספר רכיבים בהם ישנם אומדני הנהלה משמעותיים שכוללים בין היתר: תחזית למחירים, אומדן רזרבות (שמשפיע גם על ההפחתה השוטפת שמוכרת), ושיעורי היוון, ולכן הנושא זוהה כעניין מפתח בביקורת. פרטים נוספים בעניין זה מתוארים בביאור 2(ב) לדוחות הכספיים ובביאור 11 ו-13 לדוחות הכספיים.

נהלי ביקורת עיקריים שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת:

נהלי ביקורת עיקריים בנושא בקרה פנימית ובחינה כוללת של ירידת ערך:

- הבנת הבקורות הרלוונטיות לתהליך שמקיימת הנהלת איתקה לזיהוי סממנים לירידת ערך, ביצוע הערכת ירידת הערך וביצוע הערכות שווי נלוות;
- הערכת המומחיות, האי תלות והאובייקטיביות של מומחה העתודות החיצוני של הנהלת איתקה;
- הערכת דיוק תחזיות הנהלת איתקה באמצעות סקירה רטרופקטיבית;
- הערכת עקביות תזרימי המזומנים החזויים עם תחזיות ותקציבים שאושרו על ידי דירקטוריון איתקה ותחזיות הנהלת איתקה, ששימשו לצרכים אחרים לרבות אלה ששימשו למטרת בחינת מוסכמת העסק החי ויכולת הניצול של נכסי המס הנדחים של איתקה;
- בחינה והערכה של נאותות הנחות בקשר עם העלויות התפעוליות וההשקעות במודל, על ידי בחינתם מול נתוני המפעיל ומול תיעוד אחר של צדדים שלישיים;
- בחינת הסיכון שמשותף שוק עשוי היה לשקול בהערכת השווי של מאגר Rosebank ליום 31 בדצמבר, 2024 לאור הליכי הביקורת השיפוטית המתנהלים בקשר למאגר זה.
- שימוש במומחים מטעם המבקר לבחינת הדיוק האריתמטי של מודלי בחינת ירידת הערך וקביעת השווי;
- בחינה, תוך שימוש בעבודת מומחי מס מטעם המבקר, האם מודל השווי ההוגן משלב כראוי את השפעת המס לרבות היטל רווחי האנרגיה;
- השגת הבנה לגבי אופן בו סיכון אקלים נלקח בחשבון בהערכות ירידת הערך, לרבות הסיכון לירידה במחירי הסחורות (כפי שיפורט בהמשך) והיקף ההוצאות הנוספות שלדעת הנהלת איתקה נדרשות כדי לעמוד ביעדי הפחתת פליטות הפחמן הדו-חמצני של איתקה;
- הערכת גילויים לרבות ביחס לבחינת ירידת ערך, לרבות ניתוח רגישות.

ענייני מפתח בביקורת (המשך)

ערכם בספרים של נכסי נפט וגז ומוניטין באיתקה (המשך)

נהלי ביקורת עיקריים בנושא תחזיות מחירי נפט וגז:

- שימוש במומחה להערכות שווי מטעם המבקר, להערכת נאותות מחירי הנפט והגז החזויים של הנהלת איתקה, והכנת חישוב טווח מחירים סביר בלתי תלוי באמצעות שימוש בתחזיות ובעקומי מחירים ונתוני שוק;
- ביצוע ניתוחי רגישות לתחזיות המחירים כדי לקבוע את ההשפעה של שינויים סבירים אפשריים על מסקנת בחינת ירידת הערך לרבות בקשר למוניטין;
- הערכת ההשפעה הפוטנציאלית של הסכמי פריז בדבר מסלול לשמירה על עליית הטמפרטורה העולמית מתחת ל-1.5 מעלות צלזיוס.

נהלי ביקורת עיקריים בנושא שיעור היוון:

- שימוש במומחה להערכות שווי מטעם המבקר, כדי להעריך את שיעור ההיוון של הנהלת איתקה על ידי השוואה לטווח בלתי תלוי;

נהלי ביקורת עיקריים בנושא עתודות הנפט והגז ואומדני המשאבים:

- השוואת דוח העתודות של הנהלת איתקה לדוח העתודות של יועץ עתודות חיצוני שמונה על ידי הנהלת החברה ושימוש במומחה העתודות של המבקר כדי להשיג הבנה לגבי הסיבות להבדלים משמעותיים ככל וישנם;
- שימוש במומחה העתודות מטעם המבקר כדי לאתגר ולהעריך את סבירות רמות הסיכון שהנהלה מפעילה במסגרת קביעת העתודות ואומדני המשאבים;

נהלי ביקורת עיקריים בקשר לנכסי חיפוש גז ונפט:

- קבלת טיטות עדכניות ביותר של תוכניות פיתוח מאגר (FDPs) Cambo והשוואת ההנחות והאומדנים של עלויות הכלולים בהן, למודלים של הערכת השווי של הנהלת איתקה וקריאת הבקשה שהוגשה ל North Sea Transition Authority (להלן: "NSTA") יחד עם התכתבויות קשורות;
- שימוש במומחי העתודות מטעם המבקר בהקשר לעתודות ומשאבים משוערים ורמות סיכון נלוות;
- השגת הבנה מהנהלת איתקה בהתייחס לסטטוס הדיונים עם NSTA עד למועד אישור הדוחות הכספיים.

ההתחייבויות לסילוק נכסי הנפט והגז באיתקה

עיתוי וסכום המשאבים הכלכליים הדרושים לסילוק המחויבות מבוססים על הערכת הנהלת איתקה המסתמכת, בין היתר, על מספר הנחות משמעותיות במיוחד ביחס לנכסים שבהם איתקה היא המפעילה לרבות הנחות לגבי תעריפי יום עבור כלי שיט ואסדות ומשך פעילות הפירוק ולכן הנושא זוהה כעניין מפתח בביקורת. פרטים נוספים בעניין זה מתוארים בביאור 2(ב) לדוחות הכספיים וביאור 20 לדוחות הכספיים.

נהלי ביקורת עיקריים שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת:

נהלי ביקורת עיקריים בנושא בקרה פנימית ובחינת מודל ההתחייבות לסילוק:

- הבנת הבקורות הרלוונטיות בהתייחס להתחייבות לסילוק כולל בקורות של הנהלת איתקה לסקירת תהליך הערכת עלויות הסילוק;
- השגת הבנה לכל השינויים המהותיים בהנחות היסוד ובמתודולוגיה המיושמת, לרבות באמצעות בירורים עם מומחי הנהלת איתקה שעסקו בקביעת אומדני ההתחייבות לסילוק לשנת 2024 ובחינת המודלים הקשורים אליהם; הערכת מומחיותם, והאובייקטיביות שלהם;
- הערכת דיוק חישובי ההתחייבות לסילוק והעמידה בדרישות "תקן חשבונאות בינלאומי 37 הפרשות, התחייבויות תלויות ונכסים תלויים";
- הערכה כי הפסקת מועדי ההפקה עולה בקנה אחד עם אלה המשמשים במודלים של בחינת ירידת ערך לנכסי נפט וגז;
- שימוש במומחים מטעם המבקר לבחינת הדיוק האריתמטי של מודל אומדן עלות הסילוק;

ענייני מפתח בביקורת (המשך)

ההתחייבויות לסילוק נכסי הנפט והגז באיתקה (המשך)

נהלי ביקורת עיקריים בנושא בקרה פנימית ובחינת מודל ההתחייבות לסילוק:

- בחינת השפעת שינויי האקלים על אומדן ההתחייבות לסילוק, לרבות הסיכון להקדמת מועדי הפסקת הייצור;
 - דגימת הוצאות בפועל לסילוק נכסים שהוצאו במהלך התקופה וביצוע סקירה רטרוספקטיבית של דיוק תחזיות הנהלת איתקה, לרבות הערכה האם ההוצאה בפועל מעוררת ראיות סותרות לשיעורי התחזית הנוכחיים;
 - הערכת נאותות הגילויים בדוחות, והאם ניתנו גילויים מתאימים לגבי אי-ודאות באומדנים ושיקולי דעת קריטיים.
- נהלי ביקורת עיקריים בקשר לעלויות בגין נכסים שסיימו להפיק, תעריפים ונורמות לגבי נכסים בהם איתקה היא המפעילה:

- בחינת סבירות הנחות תעריפי שכירות האסדה של איתקה בתוך אומדן העלות על ידי התייחסות לנתונים זמינים של צד שלישי והשוואת ביצועים לתעריפי שוק;
- הערכת הנחות משך הזמן (נורמות) לחיבור ולנטישה של בארות, בהשוואה לנתוני השוואה זמינים וראיות סותרות הזמינות מפרויקטים פעילים של פירוק או אומדנים של מפעילים אחרים;
- בחינת עקביות הנחות משך הזמן המיושמות בקביעת אומדן ההתחייבות לסילוק של נכסי מפתח מסוימים;
- בחינת תחזית העלויות של נכסים שהפסיקו להפיק בהשוואה לעלויות בפועל ולתחזית שנקבעה בתוכנית העסקית לשנה האחרונה לפני הפסקת ההפקה;
- הערכת הסיבות לשינויים בהנחות מפתח בנכסים ספציפיים ולהבדלים בין ההוצאה בפועל להוצאה החזויה בשנים האחרונות, והערכה האם אלה מספקים ראיות סותרות להנחות תעריפים ונורמות בחישוב ההפרשה לסוף השנה.

נהלי ביקורת עיקריים בקשר לנכסים בהם איתקה היא לא המפעילה:

- התאמת הנחות העלויות לאומדני המפעילים שהתקבלו במהלך השנה;
- הבנת הפערים המתגלים ובחינת סבירות ההתאמות שבוצעו.

נהלי ביקורת עיקריים בקשר להנחות מאקרו-כלכליות אחרות:

- השוואת שיעור ההיוון ללא סיכון של הנהלת איתקה לנתוני שוק רלוונטיים, לרבות תשואות אג"ח ממשלתיות ארוכות טווח בארה"ב ובבריטניה;
- השוואת ההנחות של הנהלת איתקה בקשר עם תחזית האינפלציה לנתוני שוק רלוונטיים, לרבות יעד האינפלציה ארוך הטווח של הבנק המרכזי של אנגליה.

מסים שוטפים ונדחים באיתקה

יתרת נכסי המס הנדחים נטו באיתקה ליום 31 בדצמבר, 2024 הינה כ- 3.9 מיליארד ש"ח. נכסי המס מתבססים על תחזיות ואומדנים בקשר עם ההכנסות הצפויות לצרכי מס בנכסים מסוימים של איתקה. לאור האמור, הנושא זוהה כעניין מפתח בביקורת. פרטים נוספים בעניין זה מתוארים בביאור 2(ב) לדוחות הכספיים וביאור 28 לדוחות הכספיים.

נהלי ביקורת עיקריים שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת:

- הבנת הבקורות הרלוונטיות הקשורות להכרה ומדידה של מסים נדחים ושוטפים של איתקה;
- שימוש במומחי מס מטעם המבקר לבחינת המתודולוגיה המיושמת בחישוב נכסי המסים הנדחים והתחייבויות המסים הנדחים של איתקה;
- שימוש במומחים מטעם המבקר לבחינת הדיוק האריתמטי של מודלי המס הנדחה, לרבות השפעת היטל רווחי האנרגיה;
- הערכה האם התחזיות התומכות ביכולת הניצול של נכסי המס הנדחים של איתקה תואמים את תחזיות תזרים המזומנים המשמשים לצורך בחינת ירידת ערך ובחינת מוסכמות העסק החי;
- בחינת, תוך שימוש בעבודת מומחי מס מטעם המבקר, שלמות ודיוק המסים שהוכרו בגין שנים קודמות;
- הערכת נאותות הגילויים בדוחות הכספיים.

הערכת עתודות הגז והקונדנסט בשותפות ניו-מד המבוקרת על ידי רואי חשבון אחרים

בהתאם למדיניות החשבונאית של הקבוצה, נכסי נפט וגז מופחתים בשיטת האזילה המבוססת על הכמות המוערכת של העתודות המוכחות והצפויות מאותם נכסים (2P).

הערכה של עתודות הגז והקונדנסט הינו תהליך סובייקטיבי הכרוך בשיקול דעת משמעותי אשר מבוסס על שיקול דעת והנחות של הנהלת ניו-מד, באמצעות מומחים חיצוניים בעלי ידע והבנה בתחום, בקשר עם נתונים גיאולוגיים, אומדן מחירים, עלויות הפקה עתידיות, קצב הפקה צפוי ועלויות פיתוח עתידיות ככל שנדרשות. בשל היקף השפעת אומדן עתודות הגז והקונדנסט על הדוחות הכספיים, ובשל שיקולי הדעת והסובייקטיביות הכרוכים באומדן כאמור, הנושא זוהה כעניין מפתח בביקורת. פרטים נוספים בעניין זה מתוארים בביאור 2(ב) לדוחות הכספיים ובביאור 11 לדוחות הכספיים.

נהלי ביקורת עיקריים שבוצעו על ידי רואי חשבון אחרים כמענה לעניין המפתח בביקורת

- השגת הבנה של התהליכים והנהלים הקיימים בניו מד בהתייחס לאומדן הערכת עתודות הגז והקונדנסט, וכן, ביקורת התכנון והיישום של בקורות בתהליך.
- הערכת כשירותם של המומחים מטעם ניו-מד, לרבות יכולתם והאובייקטיביות שלהם לערוך את אומדן הגז והקונדנסט, ובחינה האם הם בעלי יכולות מקצועיות לבצע הערכת עתודות למאגרי נפט וגז.
- בדיקת שלמות הנתונים שבבסיס עבודת הערכת העתודות, בין היתר, על ידי ניתוח השינויים העיקריים בשנת 2024 והשוואת העתודות המוערכות על ידי-ניו מד והתאמתן למידע הכלול בדוח עתודות הגז והקונדנסט שהוכן על ידי המומחים החיצוניים מטעם ניו-מד.
- בדיקה כי אומדני עתודות הגז והקונדנסט המעודכנים נכללו כראוי בטיפול החשבונאי לקביעת שיעור האזילה של נכסי נפט וגז.
- בחינת התאמת החישובים ונאותות הגילויים בדוחות הכספיים.

בריטמן אלמגור זהר ושות'

רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

חיפה, 25 במרס, 2025

תל אביב - משרד ראשי

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

בית שמש
יגאל אלון 1
בית שמש 9906201

משרד נצרת
מרג' אבן עאמר 9
נצרת, 16100

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

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

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510

טלפון: 073-3994455
פקס: 073-399445
info-nazareth@deloitte.co.il

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

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

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

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של קבוצת דלק בע"מ בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי בהתאם לסעיף 99 (ג) בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

ביקרנו רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של קבוצת דלק בע"מ וחברות בנות (להלן "החברה") ליום 31 בדצמבר 2024. רכיבי בקרה אלה נקבעו כמסביר בפיסקה הבאה. הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי המצורפת לדוח התקופתי לתאריך הנ"ל. אחריותנו היא לחוות דעה על רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי שבוקרו נקבעו בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי" (להלן "תקן ביקורת (ישראל) 911"). רכיבים אלה הינם: (1) בקרות ברמת הארגון, לרבות בקרות על תהליך העריכה והסגירה של דיווח כספי ובקרות כלליות של מערכות מידע; (2) בקרות על תהליך ניהול המזומן; (3) בקרות על תהליך ניהול החוב בחברה; בקרות על התהליכים המהותיים מאוד בדוחות המאוחדים אשר מנוהלים בחלק מהחברות המהותיות שהינם: (4) מעגל ההכנסות; (5) השקעה בחיפוש והפקה של נפט וגז; (כל אלה יחד מכונים להלן "רכיבי הבקרה המבוקרים").

לא בדקנו את האפקטיביות של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה בת שאוחדה אשר נכסיה והכנסותיה הכלולים באיחוד מהווים כ-28% וכ-30% בהתאמה, מהסכומים המתייחסים בדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2024 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך. האפקטיביות של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של אותה חברה בוקרה על ידי רואי חשבון מבקרים אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לאפקטיביות של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של אותה חברה, מבוססת על דוחות רואי החשבון המבקרים האחרים.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911. על-פי תקן זה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה לזהות את רכיבי הבקרה המבוקרים ולהשיג מידה סבירה של ביטחון אם רכיבי בקרה אלה קוימו באופן אפקטיבי מכל הבחינות המהותיות. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, זיהוי רכיבי הבקרה המבוקרים, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית ברכיבי הבקרה המבוקרים, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של אותם רכיבי בקרה בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו, לגבי אותם רכיבי בקרה, כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבונו כנחוצים בהתאם לנסיבות. ביקורתנו התייחסה רק לרכיבי הבקרה המבוקרים, להבדיל מבקרה פנימית על כלל התהליכים המהותיים בקשר עם הדיווח הכספי, ולפיכך חוות דעתנו מתייחסת לרכיבי הבקרה המבוקרים בלבד. כמו כן, ביקורתנו לא התייחסה להשפעות הדדיות בין רכיבי הבקרה המבוקרים לבין כאלה שאינם מבוקרים ולפיכך, חוות דעתנו אינה מביאה בחשבון השפעות אפשריות כאלה. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואי החשבון המבקרים האחרים מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו בהקשר המתואר לעיל.

בשל מגבלות מובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי בכלל, ורכיבים מתוכה בפרט, עשויים שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקורות תהפוכה בלבתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל דוחות רואי החשבון המבקרים האחרים, החברה קיימה באופן אפקטיבי, מכל הבחינות המהותיות, את רכיבי הבקרה המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2024.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 והדוח שלנו, מיום 25 במרס 2025, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים בהתבסס על ביקורתנו ועל דוחות רואי החשבון המבקרים האחרים וכן הפניית תשומת לב לאמור בבאור 21'א' לדוחות הכספיים המאוחדים בדבר תביעות שהוגשו כנגד החברה ובפרט לאמור בבאור 21'א'(2)(3) לדוחות הכספיים המאוחדים בדבר אישור בקשה לתביעה ייצוגית.

בריטמן אלמגור זהר ושות'
רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network
חיפה, 25 במרס, 2025

תל אביב - משרד ראשי

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

בית שמש
יגאל אלון 1
בית שמש 9906201

משרד נצרת
מר' אבן עאמר 9
נצרת, 16100

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

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

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510

טלפון: 073-3994455
פקס: 073-399445
info-nazareth@deloitte.co.il

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

טלפון: 04-8607333
פקס: 04-8672628
info-haifa@deloitte.co.il

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

ליום 31 בדצמבר			
2023	2024		
מליוני ש"ח		באור	
			נכסים שוטפים
1,597	2,260	3	מזומנים ושווי מזומנים
719	1,758	4	השקעות לזמן קצר
1,691	1,994	5	לקוחות
1,521	1,409	6	חייבים ויתרות חובה
10	10		מסים שוטפים לקבל
514	127	17א'	נגזרים פיננסיים
679	1,221	7	מלאי
6,731	8,779		
			נכסים לא שוטפים
3,170	2,508	8	הלוואות, פקדונות וחייבים לזמן ארוך
640	676	9ב'	השקעות בחברות כלולות
546	583	10	נדל"ן להשקעה
504	945	19	נכסי זכויות שימוש
65	-	17א'	נגזרים פיננסיים
26,465	29,841	11	השקעות בחיפושים והפקה של נכסי נפט וגז, נטו
485	450	12	רכוש קבוע, נטו
3,382	4,661	13	מוניטין
1,853	3,910	28ד'	מסים נדחים
37,110	43,574		
43,841	52,353		

הבאורים המצורפים והנספח מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2023	2024		
מליוני ש"ח			
<u>התחייבויות שוטפות</u>			
837	3	15	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ומאחרים
178	2,151	16	חלויות שוטפות של אגרות החוב
3,371	4,597	14	ספקים, זכאים ויתרות זכות
88	87	19	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
1,365	989		מסים שוטפים לשלם
52	495	17א'	נגזרים פיננסיים
5,891	8,322		
<u>התחייבויות לא שוטפות</u>			
1,297	1,788	15	הלוואות מתאגידים בנקאיים ומאחרים
12,036	10,890	16	אגרות חוב
72	138	19	התחייבויות בגין חכירה
-	82	17א'	נגזרים פיננסיים
7,601	10,301	20	הפרשות והתחייבויות אחרות
2,009	2,292	28ד'	מסים נדחים
23,015	25,491		
<u>הון</u>			
20	20	23	הון מניות
2,353	2,381		פרמיה על מניות
5	-		תקבולים בגין אופציות ואופציית המרה
7,519	7,983		יתרת רווח
174	29		התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(702)	(1,554)		קרן הון מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
155	(39)		קרנות אחרות
-	(95)		מניות אוצר
9,524	8,725		<u>סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה</u>
5,411	9,815		<u>זכויות שאינן מקנות שליטה</u>
14,935	18,540		<u>סה"כ הון</u>
43,841	52,353		

הבאורים המצורפים והנספח מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

25 במרס, 2025			
תמיר פוליקר משנה למנכ"ל ומנהל כספים ראשי	עידן ולס מנכ"ל	אהוד ארז יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
מליוני ש"ח			
(למעט נתוני רווח נקי (הפסד) למניה)			באור
11,995	12,330	11,961	'30
5,195	5,915	6,260	24
6,800	6,415	5,701	
257	271	306	25
37	34	54	
3,859	(972)	(1,113)	26
10,439	5,206	4,336	
298	621	812	27
(1,583)	(2,013)	(1,723)	27
9,154	3,814	3,425	
4,623	1,431	1,109	'28
4,531	2,383	2,316	
(14)	22	54	'8
4,517	2,405	2,370	
3,977	1,593	1,404	
540	812	966	
4,517	2,405	2,370	
מיוחס ל: בעלי מניות החברה זכויות שאינן מקנות שליטה			
רווח נקי (הפסד) למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)			
29			
225.1	86.2	73.1	
(0.8)	1.2	2.9	
224.3	87.4	76.0	
215.2	86.1	73.1	
(0.8)	1.2	2.9	
214.4	87.3	76.0	

הבאורים המצורפים והנספח מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
מליוני ש"ח		

4,517	2,405	2,370

רווח נקי

רווח כולל אחר (לאחר השפעת המס):

סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:

76	346	(131)
902	(258)	(128)
1,333	468	17

רווח (הפסד) בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
העברה לרווח או הפסד בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ

2,311	556	(242)

סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר

6,828	2,961	2,128

סה"כ רווח כולל

5,859	2,014	1,320
969	947	808

מיוחס ל:
בעלי מניות החברה
זכויות שאינן מקנות שליטה

6,828	2,961	2,128

הבאורים המצורפים והנספח מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

מיוחס לבעלי המניות של החברה

הון מניות	פרמיה על מניות	תקבולים בגין אופציות ואופציית המרה	יתרת רווח	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	קרן מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרנות אחרות (*)	מניות אוצר	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
מליוני ש"ח										
20	2,353	5	7,519	174	(702)	155	-	9,524	5,411	14,935
-	-	-	1,404	-	-	-	-	1,404	966	2,370
-	-	-	-	94	-	(178)	-	(84)	(158)	(242)
-	-	-	1,404	94	-	(178)	-	1,320	808 **	2,128
-	28	(5)	-	-	-	-	-	23	-	23
-	-	-	-	(239)	(852)	(16)	-	(1,107)	4,441	3,334
-	-	-	-	-	-	-	-	-	23	23
-	-	-	-	-	-	-	(95)	(95)	-	(95)
-	-	-	(940)	-	-	-	-	(940)	-	(940)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(868)	(868)
20	2,381	-	7,983	29	(1,554)	(39)	(95)	8,725	9,815	18,540

יתרה ליום 1 בינואר, 2024

רווח נקי

רווח (הפסד) כולל אחר

סה"כ רווח (הפסד) כולל

מימוש כתבי אופציה למניות

עסקאות עם בעלי זכות שאינן מקנות

שליטה (ראו באור 9א' (1) (ג') ו-9א' (3))

תשלום מבוסס מניות

רכישת מניות באוצר

דיבידנד לבעלי מניות החברה

דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות

שליטה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024

(*) ליום 31 בדצמבר, 2024 בעיקר בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים.

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

966	רווח נקי המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
(81)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(77)	התאמות הנובעות בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
808	סה"כ רווח כולל המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה

הבאורים המצורפים והנספח מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

מיוחס לבעלי המניות של החברה

הון מניות	פרמיה על מניות	תקבולים בגין אופציות ואופציית המרה	יתרת רווח	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	קרן מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרנות (אחרות *)	מניות אוצר	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
מליוני ש"ח										
19	2,554	16	7,026	(170)	(652)	78	(314)	8,557	4,322	12,879
-	-	-	1,593	-	-	-	-	1,593	812	2,405
-	-	-	-	344	-	77	-	421	135	556
-	-	-	1,593	344	-	77	-	2,014	947 (**)	2,961
1	113	(11)	-	-	-	-	-	103	-	103
-	-	-	-	-	-	-	-	-	487	487
-	-	-	-	-	(50)	-	-	(50)	61	11
-	-	-	-	-	-	-	-	-	54	54
-	(314)	-	-	-	-	-	314	-	-	-
-	-	-	(1,100)	-	-	-	-	(1,100)	-	(1,100)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(460)	(460)
20	2,353	5	7,519	174	(702)	155	-	9,524	5,411	14,935

יתרה ליום 1 בינואר, 2023

רווח נקי

רווח כולל אחר

סה"כ רווח כולל

מימוש כתבי אופציה למניות

כניסה לאיחוד

עסקאות עם בעלי זכות שאינן מקנות

שליטה

תשלום מבוסס מניות

חילוט מניות באוצר

דיבידנד לבעלי מניות החברה

דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות

שליטה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023

(*) ליום 31 בדצמבר, 2023 בעיקר בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים.

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

812	רווח נקי המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
10	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
125	התאמות הנובעות בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
947	סה"כ רווח כולל המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה

הבאורים המצורפים והנספח מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

מיוחס לבעלי המניות של החברה

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

יתרה ליום 1 בינואר, 2022

רווח נקי

רווח כולל אחר

סה"כ רווח כולל

מימוש כתבי אופציה למניות
עסקאות עם בעלי זכות שאינן מקנות שליטה

תשלום מבוסס מניות

דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022

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

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

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

הבאורים המצורפים והנספח מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
מליוני ש"ח		

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת			
4,517	2,405	2,370	רווח נקי
2,313	3,830	2,045	התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (א)
6,830	6,235	4,415	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה			
(5)	(2)	(42)	רכישת רכוש קבוע, נדל"ן להשקעה ונכסים בלתי מוחשיים
11	12	5	תמורה ממימוש רכוש קבוע ונדל"ן להשקעה
(262)	-	-	מסים ששולמו בקשר עם מכירת נכסי נפט וגז
-	-	(5)	הלוואות לחברות כלולות, נטו
(541)	908	(866)	השקעות לזמן קצר, נטו
51	(616)	743	מימוש (השקעה) בפקדונות בבנקים לזמן ארוך, נטו
(1,568)	(2,333)	(2,249)	השקעה בחיפושים ובנכסי נפט וגז
49	-	-	מזומנים שנוספו ממימוש השקעות בחברות שאוחדו בעבר (לרבות מנכסי נפט וגז) (ב)
(3,397)	(145)	400	מזומנים ששימשו בגין רכישת שליטה בחברות ופעילויות (ג)
-	-	(2)	השקעה בחברות כלולות
(229)	-	-	תשלום תמורה נדחית
22	232	380	סכומים ותמלוגים שהתקבלו בקשר עם מכירת זכויות במאגרים כריש ותנין
(5,869)	(1,944)	(1,636)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

הבאורים המצורפים והנספח מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
מליוני ש"ח			
<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>			
-	368	(562)	קבלת (פרעון) אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
1,811	1,681	448	קבלת הלוואות לזמן ארוך
(1,797)	(2,483)	(835)	פרעון הלוואות לזמן ארוך
(555)	(506)	(868)	דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה (בניכוי החזרי מס שהתקבלו בשותפות)
-	(1,100)	(940)	דיבידנד ששולם
-	-	(95)	רכישת מניות באוצר
1,015	11	125	עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
18	103	23	מימוש כתבי אופציה למניות
(120)	(157)	(119)	פרעון התחייבות בגין חכירה
-	(51)	(85)	תשלום תמורות מותנות
209	802	4,595	הנפקת אגרות חוב (בניכוי עלויות הנפקה)
(608)	(3,559)	(3,817)	פרעון אגרות חוב
(27)	(4,891)	(2,130)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
78	38	14	<u>הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים</u>
1,012	(562)	663	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
1,147	2,159	1,597	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</u>
2,159	1,597	2,260	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</u>

הבאורים המצורפים והנספח מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
מליוני ש"ח		

(א) התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

התאמות לסעיפי רווח או הפסד:		
2,911	4,235	3,758
3,803	(358)	39
9	(19)	(52)
(19)	-	(19)
15	29	(102)
197	286	312
(12)	(16)	(38)
(315)	(383)	(334)
(4,445)	(124)	-
53	54	26
(453)	(236)	(403)
31	252	(3)
(7)	(13)	(20)
שינויים בסעיפי נכסים תפעוליים והתחייבויות תפעוליות:		
(102)	(394)	(297)
(191)	453	641
17	80	(363)
4	74	(28)
817	(90)	(1,072)
2,313	3,830	2,045
25	18	16
(1) לאחר ניכוי דיבידנדים שהתקבלו		

(ב) מזומנים שנוספו מממוש השקעות בחברות שאוחדו בעבר (לרבות מנכסי נפט וגז)

-	-	-
49	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
49	-	-

הבאורים המצורפים והנספח מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
מליוני ש"ח		

(ג) מזומנים ששימשו לרכישת שליטה בחברות ופעילויות, נטו *

154	51	6	הון חוזר (ללא מזומנים ושווי מזומנים), נטו
(3,962)	-	(6,235)	השקעות בחיפושים והפקה של נכסי גז ונפט
-	(975)	-	נכסים לא שוטפים
212	168	-	התחייבויות לא שוטפות
-	-	700	אגרות חוב
(1,106)	-	(4,724)	נכסי מסים נדחים, נטו
(1,286)	-	(217)	מוניטין
2,423	-	1,289	התחייבויות לסילוק נכסים
760	-	1,003	תמורה נדחית ומותנית
-	124	4,445	רווח מרכישה במחיר הזדמנותי
-	-	336	נגזרים פיננסיים
3,205	-	-	הנפקת מניות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
-	487	-	זכויות שאינן מקנות שליטה
400	(145)	(3,397)	

(ד) פעולות מהותיות שלא במזומן

918	706	350	השקעה בנכסי נפט וגז כנגד התחייבות
250	-	-	השקעה במניות כנגד פרעון הלוואה שניתנה
-	-	81	דיבידנד לשלם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	15	תמורה שטרם התקבלה מהמכירה

(ה) מידע נוסף על תזרימי המזומנים

מזומנים ששולמו במשך השנה עבור:

1,038	1,109	1,225	ריבית
1,373	715	339	מסים

מזומנים שהתקבלו במשך השנה עבור:

138	99	25	ריבית
33	18	25	דיבידנד
5	55	21	מסים

(*) ראו באורים 9א'(1) ו-9א'(3).

הבאורים המצורפים והנספח מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 1: - כללי

א. קבוצת דלק בע"מ (להלן - החברה) עוסקת בעיקר בהשקעות ובניהול חברות ושותפויות הפועלות בתחומי חיפוש והפקת נפט וגז בישראל ובחו"ל. בנוסף, לקבוצה מספר החזקות בתחומים אחרים הכוללים, בין היתר, הפעלת תחנות דלק וחנויות נוחות, נדל"ן ופעילות חקלאית (ראו גם באור 30 בדבר פרטים על מגזרי פעילות של החברה). בעל השליטה בחברה הינו מר יצחק (שרון) תשובה המחזיק, בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים, באמצעות חברות בבעלותו המלאה בכ-50.12% מהון המניות ומזכויות ההצבעה בחברה.

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

ג. מלחמת "חרבות ברזל" (להלן - המלחמה) והשפעתה על פעילות הקבוצה

מאז יום 7 באוקטובר 2023 ובמהלך שנת 2024 ניהלה ישראל מלחמה במספר חזיתות, ובכלל זאת כנגד ארגון הטרור חמאס בשטח רצועת עזה, ארגון הטרור חיזבאללה בשטח לבנון, ארגון הטרור של החות'ים בתימן, המליציות השיעיות בעיראק וכן כנגד מטרות צבאיות באיראן. כמו כן, במהלך הרבעון הראשון של שנת 2025 מתעצמת הלחימה בפעילות טרור שמקורה בשטחי יהודה ושומרון. במקביל לכך, במהלך שנת 2024 ניהל המשק הישראלי שגרה בצל המלחמה.

השלכות על תחום הגז והנפט בישראל

בתחילת הרבעון הרביעי של שנת 2024, על רקע הסלמת המלחמה בחזית הצפונית ומול הרפובליקה האיסלאמית של איראן, ביצעה המפעילה בפרויקט לווייתן מספר הפסקות יזומות של ההפקה ממאגר לווייתן, לפרקי זמן קצרים. למעט זאת, ההפקה ממאגר לווייתן נמשכה ככלל כסדרה במהלך 2024. בנוסף, שונו והותאמו פעולות תחזוקה מתוכננות בהתאם להנחיות גורמי הביטחון. כתוצאה מכך, בין היתר, נפגעו במהלך שנת 2024 לוחות הזמנים לביצוע פרויקטים ופעילויות מתוכננות, ובכלל זאת נדחה לוח הזמנים לביצוע והשלמת פרויקט הנחת צינור הולכה תת-ימי שלישי משדה לווייתן לפלטפורמה (לפרטים נוספים ראו באור 11ג' (1) להלן), וכן עוכב ונדחה לוח הזמנים לביצוע והשלמת הפרויקט המבוצע על ידי נתג"ז להנחת צנרת תת-ימית במקטע ההולכה הימי החדש בין אשדוד לאשקלון (לפרטים נוספים ראו באור 11א' (1) להלן).

יודגש כי, למעט האמור, למלחמה לא הייתה השפעה שלילית מהותית על עסקי השותפות בשנת 2024, ובכלל זאת על היקפי מכירת הגז הטבעי ללקוחות ולא נגרמה פגיעה מהותית בהכנסות וברווחות בתקופה זו עקב המלחמה.

נכון למועד אישור הדוח, לא ניתן להעריך האם הלחימה שהתחדשה בעזה צפויה להתרחב לזירות נוספות במהלך שנת 2025 ובשנים הבאות, וכן מה יהיו ההשלכות והתוצאות של ההתפתחויות כאמור והשפעתן על השותפות.

באור 1: - כללי (המשך)

ד. הגדרות

בדוחות כספיים אלה-

החברה

- קבוצת דלק בע"מ.

הקבוצה

- החברה, החברות והשותפויות המאוחדות שלה.

חברות מאוחדות

- חברות ושותפויות אשר לחברה שליטה בהן (כהגדרתן ב-IFRS 10) ואשר דוחותיהן מאוחדים עם דוחות החברה.

חברות כלולות

- חברות ושותפויות אשר לחברה השפעה מהותית בהן או קיים לגביהן הסכם שליטה משותפת ואשר השקעת החברה בהן מטופלת בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לפי שיטת השווי המאזני.

חברות מוחזקות

- חברות מאוחדות או חברות כלולות ושותפויות כלולות. ראו גם נספח לדוחות הכספיים בדבר חברות ושותפויות מוחזקות עיקריות.

בעלי עניין ובעל שליטה

- כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

צדדים קשורים

- כהגדרתם ב-IAS 24 (מתוקן).

מדד

- מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה בישראל.

דולר

- דולר של ארה"ב.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות, למעט נדל"ן להשקעה, השקעות פיננסיות, נגזרים, מכשירים פיננסיים מסוימים אשר נמדדים מדי תקופת דיווח בהתאם לשווים ההוגן וכן למעט השקעות המוצגות לפי שיטת השווי המאזני ומסים נדחים.

החברה בחרה להציג את הדוחות על הרווח או ההפסד לפי שיטת מאפיין הפעילות.

מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים

דוחות כספיים אלו ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS® Accounting Standards) (להלן - תקני IFRS).

כמו כן, הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

מדיניות חשבונאית עקבית

המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים המאוחדים יושמה באופן עקבי בכל התקופות המוצגות, למעט אם נאמר אחרת.

ב. אומדנים, הנחות ושיקול דעת

ביישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה, המתוארת בבאור זה, נדרשת הנהלת החברה, במקרים מסוימים, להפעיל שיקול דעת חשבונאי נרחב בנוגע לאומדנים והנחות בקשר לערכם בספרים של נכסים והתחייבויות שאינם בהכרח בנמצא ממקורות אחרים. האומדנים וההנחות הקשורות, מבוססים על ניסיון העבר וגורמים אחרים הנחשבים כרלוונטיים. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

להלן מתוארים האומדנים העיקריים וההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך המאזן ואומדנים קריטיים שחושבו על ידי הקבוצה ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשוי לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בשנת הדיווח הבאה:

- ירידת ערך נכסים לא פיננסיים

הקבוצה בוחנת את הצורך בבחינה של ירידת ערך של נכסים לא פיננסיים, נכסי גז ונפט, והשקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני כאשר ישנם סימנים המצביעים על כך שהשווי הפנקסי של נכסים אלה אינו בר השבה (ראו סעיף טו' להלן). בנוסף, הקבוצה בוחנת ירידת ערך של מוניטין לפחות אחת לשנה.

הבחינה מחייבת את ההנהלה לבצע אומדן של תזרימי מזומנים עתידיים הצפויים לנבוע משימוש מתמשך ביחידה מניבת המזומנים ואף לאמוד שיעור ניכיון מתאים לתזרימי מזומנים אלה. ראו מידע נוסף בסעיף טז' להלן.

מוניטין מיוחס החל ממועד הרכישה ליחידה מניבת מזומנים או קבוצת יחידות מניבות מזומנים אשר חזויות ליהנות מהסינרגיה של הצירוף.

בפרט יצוין כי במדידת הערך בר השבה של נכסי נפט וגז (ובבחינת ירידת ערך מוניטין המיוחס לפעילויות בתחום זה) נדרשת ההנהלה להשתמש בהנחות מסוימות לגבי עלויות והשקעות צפויות, סבירות קיומן של תכניות פיתוח, כמויות המשאבים במאגר (בעיקר אומדן רזרבות נפט מוכחות וצפויות), מחירי המכירה הצפויים (ובפרט צפי לגבי מחירים עתידיים של נפט וגז), השלכות חוק היטל רווחי נפט, קביעת שיעורי ההיוון וכיוצא בזה, על מנת להעריך את תזרימי המזומנים העתידיים מהנכסים.

שינויים באומדנים שהובאו בחשבון עשויים לשנות מהותית את תוצאות הבחינה כאמור.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. אומדנים, הנחות ושיקול דעת (המשך)

אומדן רזרבות נפט וגז המוכחות והצפויות ועלויות עתידיות

אומדן רזרבות הנפט והגז המוכחות והצפויות משמש, בין היתר, בקביעת שיעור הפחתת הנכסים אשר משמשים את הפעילות במהלך התקופה המדווחת. הפחתת ההשקעות (בהתחשב גם בעלויות עתידיות צפויות לצורך הפקת הרזרבות המוכחות והצפויות) הקשורות לגילוי והפקה של רזרבות נפט וגז מוכחות וצפויות נעשית בשיטת האזילה, לפיה בכל תקופה חשבונאית מופחתים הנכסים בשיעור הנקבע על פי כמות יחידות הנפט והגז שהופקו בפועל מחולק ברזרבות הנפט והגז המוכחות והצפויות שנותרו על פי הערכות.

בנוסף משמש אומדן הרזרבות לצורך מדידת התחייבות לסילוק נכסים (בעיקר בקשר עם עיתוי ההוצאה), בחינת ירידת ערך נכסי נפט וגז ומוניטין וכן לצורך בחינת יכולת ניצול של נכסי מסים נדחים בעתיד.

לצורך קביעת שיעור האזילה ובאומדן התחייבות לסילוק משתמשת הקבוצה ברזרבות המסווגות כ-2P (Proved and Probable) ואילו לצורך בחינת ירידת ערך נכסים ויכולת ניצול נכסי מס נדחה לוקחת הקבוצה בחשבון גם חלק מהרזרבות המסווגות כרזרבות בסבירות נמוכה יותר, וזאת בהתאם לשיעור הסיכון אשר נקבע לכל שדה בנפרד. שיעור הסיכון שנקבע משקף הערכות ההנהלה לגבי פרמטרים טכניים ומסחריים ותנאי השוק הקיימים.

כמות הרזרבות של הנפט והגז המוערכת במאגרים המפיקים בתקופה המדווחת, וכן העלויות העתידיות הצפויות, נקבעות מדי שנה, בין היתר, על פי חוות דעת של מומחים חיצוניים להערכת רזרבות של מאגרי נפט וגז. הערכה של הרזרבות המוכחות והצפויות וכן העלויות העתידיות הצפויות על פי העקרונות הנ"ל הינו תהליך סובייקטיבי והערכות של מומחים שונים עשויות לעיתים להיות שונות באופן מהותי. לאור המהותיות של הוצאות ההפחתה יכולה להיות לשינויים באומדנים המתוארים לעיל, השפעה מהותית על תוצאות הפעולות והמצב הכספי של הקבוצה (לרבות בקשר עם בחינת ירידת ערך נכסי גז ונפט). ראו גם סעיף טז' ובאור 11ח' להלן.

קביעת שווי הוגן של נכסים פיננסיים לא סחירים

הנהלת החברה מפעילה שיקול דעת בבחירת טכניקות הערכה נאותות למכשירים פיננסיים שאין להם מחיר שוק מצוטט בשוק פעיל. טכניקות ההערכה בהן עושה הנהלת החברה שימוש הינן כאלה המיושמות בידי משתתפי שוק. לגבי מכשירים מסוימים משתמשת החברה בטכניקות המבוססות על הערכת תזרימי המזומנים העתידיים המהוונים לפי שיעורי היוון שוטפים בגין פריטים בעלי תנאים ומאפייני סיכון דומים. שינויים באומדן תזרימי מזומנים עתידיים ואומדן שיעורי היוון בהתחשב בהערכת סיכונים כגון סיכון נזילות, סיכון אשראי ותנודתיות, עשויים להשפיע על השווי ההוגן של נכסים אלו.

נכסי מסים נדחים

נכסי מסים נדחים מוכרים בגין הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים, שטרם נוצלו, במידה שצפוי שתהיה הכנסה חייבת עתידית שכנגדה ניתן יהיה לנצלם וזאת בהתאם לשיעור המס שצפוי לחול על הכנסה חייבת זו. נדרש שיקול דעת של ההנהלה על מנת לקבוע את סכום נכס המסים הנדחים שניתן להכיר בו בהתבסס על העיתוי, סכום ההכנסה החייבת במס הצפויה ואסטרטגיית תכנון המס. בהמשך לאמור לעיל בדבר בחינת ירידת ערך נכסי נפט וגז, בקביעת ההכנסה החייבת הצפויה מפעילויות בנכסים אלו מובאים בחשבון אומדנים למחירי נפט וגז עתידיים, עלויות פיתוח סילוק עתידיות, כמות הרזרבות במאגרים ועוד. שינויים באומדנים אלו עלולים להביא לשינוי מהותי ביתרת המסים הנדחים. ראו מידע נוסף בסעיף יז' להלן וכן בבאור 28ד'.

התחייבות מסים נדחים מחושבת בגין הפרשים זמניים בין הסכומים הנכללים בדוחות הכספיים לבין הסכומים המובאים בחשבון לצרכי מס.

בחישוב התחייבות מסים נדחים נדרש אומדן של הנהלה על מנת לקבוע את סכום התחייבות המסים הנדחים שיש להכיר בו בהתבסס על העיתוי ואסטרטגיית תכנון המס.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. אומדנים, הנחות ושיקול דעת (המשך)

- צירופי עסקים

במהלך שנת 2022 הושלמו מספר צירופי עסקים על ידי חברה בת של החברה, אשר במסגרתם הוכר רווח מרכישה הזדמנותית כאמור בבאור 9א'1). הבחינה של הקצאת תמורת הרכישה לנכסים נטו שנרכשו בצירופי העסקים כאמור בוצעה על ידי מעריך שווי חיצוני. בקביעת השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות שנרכשו וכן של התמורה ששולמה (לרבות התמורה המותנית), השתמשו הקבוצה ומעריך השווי בהנחות ואומדנים שונים, הכוללים, בין היתר, כמות המשאבים במאגרים שנרכשו, קצב ההפקה, מחירי הגז והנפט העתידיים ושיעור ההיוון (לפרטים ראו באור 9א'1)) בהתאם לאמור, הכירה הקבוצה בשנת 2022 ברווח מרכישות הזדמנותיות בסך של כ-1.3 מליארדי דולר (כ-4.5 מליארדי ש"ח) בגין צירופי העסקים האמורים. במסגרת צירופי העסקים, הוכרו נכסי מסים נדחים בגין הפסדים מועברים של החברות הנרכשות בסך של כ-1.4 מליארדי דולר (כ-4.9 מליארדי ש"ח) (אשר בחלקם לא הוכרו בספרי החברות הנרכשות לפני מועד צירוף העסקים). נכסי המסים הנדחים האמורים מתבססים על תחזיות ואומדנים של החברה הבת לגבי ההכנסות הצפויות לצרכי מס בנכסים מסוימים שלה, בתקופה של עד שבע שנים במהלכן ינוצלו אותם הפסדים מועברים.

- מחויבות בגין סילוק נכסים

עיתוי וסכום המשאבים הכלכליים הדרושים לסילוק המחויבות מבוססים על הערכת הנהלות שותפות וחברה מאוחדות המסתמכות, בין היתר, על הערכות יועצים מקצועיים ונבחנים מדי תקופה לצורך בחינת נאותות ההערכות הנ"ל.

- תביעות משפטיות

בהערכות סיכויי התביעות המשפטיות שהוגשו נגד החברה וחברות מוחזקות שלה, הסתמכו החברות על חוות דעת יועציהן המשפטיים. הערכות אלה של היועצים המשפטיים מתבססות על מיטב שיפוטם המקצועי, בהתחשב בשלב בו מצויים ההליכים, וכן על הניסיון המשפטי שנצבר בנושאים השונים. מאחר שתוצאות התביעות תקבענה בבתי המשפט, עלולות תוצאות אלה להיות שונות מהערכות אלה.

בנוסף לתביעות האמורות, החברה חשופה לטענות/תביעות משפטיות שטרם נטענו/הוגשו, וזאת, בין היתר, בהתקיים ספק בפרשנות הסכם ו/או הוראת דין ו/או אופן יישומם. חשיפה זו מובאת לידיעת החברה וחברות מוחזקות שלה במספר דרכים, ובין היתר: באמצעות פניות לקוחות לגורמים בקבוצה ובמיוחד לממונה על פניות הציבור בקבוצה, באמצעות תלונות לקוחות ליחידה לפניות הציבור במשרד המפקח, ובאמצעות תביעות (שאינן ייצוגיות) המוגשות לבית המשפט.

נושאים אלו מובאים לידיעת הנהלת הקבוצה אם וככל שהגורמים המטפלים מזהים כי הטענות עשויות להיות בעלות השלכות רחבות. בהערכת הסיכון הנובע מטענות/תביעות שטרם הוגשו מסתמכות החברות בקבוצה על הערכות פנימיות של הגורמים המטפלים וההנהלה, המשקללות את הערכת הסיכוי להגשת תביעה ואת הסיכוי להצלחת התביעה, אם וככל שתוגש. ההערכה מבוססת על הניסיון שנצבר ביחס להגשת תביעות ועל ניתוח הטענות לגופן. מטבע הדברים, לאור השלב הראשוני בו מצוי ברור הטענה המשפטית, עשויה התוצאה בפועל להיות שונה מההערכה שנעשתה בשלב שטרם הוגשה התביעה. לפרטים נוספים ראו באור 21א'.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. דוחות כספיים מאוחדים

הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את הדוחות של החברות והשותפויות, לרבות חברות יעודיות (SPC), שלחברה יש שליטה בהן (חברות בנות). שליטה מתקיימת כאשר לחברה יש כוח השפעה על הישגות המושקעת, חשיפה או זכויות לתשואות משתנות כתוצאה ממעורבותה בישות המושקעת וכן היכולת להשתמש בכוח שלה כדי להשפיע על סכום התשואות שינבע מהישות המושקעת.

זכויות שאינן מקנות שליטה בגין חברות בנות מייצגות את ההון בחברות הבנות שאינו ניתן לייחוס, במישרין או בעקיפין, לחברה האם. במימוש החזקה בחברה בת, ללא איבוד שליטה, מוכר גידול או קיטון בהון אשר מתחשב גם במימוש המוניטין בגין החברה הבת, אם קיים, וכן בקרנות הון שהוכרו ברווח כולל אחר, אם קיימים, בהתאם לירידה בשיעור ההחזקה בחברה הבת.

הסדרים משותפים

הסדר משותף מהווה הסדר חוזי, אשר על-פיו, שני צדדים או יותר נוטלים על עצמם פעילות של חיפוש נפט וגז בנכס הנמצא בבעלות משותפת. הסדרים משותפים מסוימות כרוכות לעיתים קרובות בפעילות משותפת על ידי המשתתפים בעסקה בנכס אחד או יותר שהושקעו בהסדר המשותף.

הסדרים בהם לא קיימת דרישה פורמלית להסכמה פה אחד של הצדדים השותפים להסדר, נראה כי אינן מקיימות את הגדרה של שליטה משותפת בהתאם ל-IFRS 11. למרות זאת בחינת הסדרים אלה מלמדת כי להסדרים עצמם אין זכויות כלשהן בנכסים, וההסדרים אינם מתחייבים בהתקשרויות בשם המשתתפים. ההתקשרויות נערכות בין המשתתפים ישירות לבין צד ג'. כל משתתף רשאי לשעבד את זכויותיו בנכסים וכל משתתף זכאי להטבות הכלכליות מההסדר. כפועל יוצא למשתתפים יש חלק יחסי בנכסים ובהתחייבויות המיוחסים להסדר המשותף. לאור האמור, בגין זכויות בפעילות ההסדרים המשותפים, מכירה הקבוצה בדוחותיה הכספיים בחלקה בנכסים, בהתחייבויות, בהכנסות ובהוצאות של ההסדר המשותף.

חלק הקבוצה בתשלומים שהועברו למפעילת ההסדר המשותף ושטרם נעשה בהם שימוש, מוצג במסגרת סעיף חייבים ויתרת החובה וזאת מאחר והסכומים כאמור אינם עונים להגדרת מזומנים ושווי מזומנים.

בחלק מנכסי הגז והנפט של הקבוצה הסדרי החלוקה של הגז והנפט שהופק הם כאלה שמאפשרים לכל אחד מהשותפים לקבל ולמכור כמות הגז והנפט שונה מזאת המגיעה להם בכל תקופת הדיווח על פי חלקם בהסדר המשותף. ההפרש שבין זכות החברה המאוחדת לקבלת הגז והנפט על פי שיעורה בהסדר המשותף לבין הכמות שנמשכה על ידיה בפועל בתקופת הדיווח מהווה "משיכה בחסר" (Underlift) אשר נכללת בדוחות הכספיים במסגרת זכאים והן נמדדות לפי שווי המימוש נטו. שינויים בתקופת הדיווח נזקפות לעלות המכר בדוחות על הרווח או ההפסד.

ד. מטבע הפעילות ומטבע חוץ

מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

מטבע הפעילות של החברה ומטבע ההצגה של הדוחות הכספיים הינו ש"ח.

הקבוצה קובעת עבור כל חברה, לרבות חברות המוצגות לפי שיטת השווי המאזני, מהו מטבע הפעילות של כל חברה.

נכסים והתחייבויות של חברות מוחזקות אשר מטבע הפעילות שלהן אינו ש"ח, לרבות עודפי עלות שנוצרו בגינן, מתורגמים לפי שער סגירה בכל תאריך דיווח. פריטי דוח רווח והפסד מתורגמים לפי שיערי חליפין ממוצעים בכל התקופות המוצגות. הפרשי התרגום שנוצרו נזקפים לרווח (הפסד) כולל אחר.

הלוואות בין-חברתיות בקבוצה, אשר אין כוונה לסלקן והן אינן צפויות להיפרע בעתיד הנראה לעין מהוות במהותן חלק מההשקעה בפעילות חוץ, לפיכך הפרשי שער מהלוואות אלו (בניכוי השפעת המס) נזקפים כרווח (הפסד) כולל אחר.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשד)

ה. תקופת המחזור התפעולי

תקופת המחזור התפעולי הרגיל של החברה אינה עולה על שנה.

ו. שווי מזומנים ופקדונות

שווי מזומנים נחשבים השקעות שניזילותן גבוהה, הכוללות פקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר, שתקופתם המקורית אינה עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה. יתרות בחשבונות בנק שהשימוש של הקבוצה בהן כפוף למגבלות חוזיות על ידי צד שלישי נכללות כחלק מהמזומנים ושווי המזומנים, אלא אם המגבלות מביאות לכך שאותן יתרות אינן עומדות בהגדרת מזומנים ושווי מזומנים.

פקדונות לזמן קצר כוללות פקדונות בתאגידים בנקאיים, שתקופתם המקורית עולה על שלושה חודשים אך אינה עולה על שנה ממועד ההשקעה וכן יתרות חשבון בנק ופקדונות לתקופות אף קצרות יותר אשר עקב המגבלות החוזיות עליהם אינם עונים על הגדרת מזומנים ושווי מזומנים. כאשר המגבלות החוזיות נמשכות מעבר ל-12 חודשים מתום תקופת הדיווח, סכומי המזומנים ושווי המזומנים המוגבלים מסווגים כנכסים בלתי שוטפים בדוח על המצב הכספי.

ז. מלאי

מלאי שוטף של נפט גולמי נמדד על פי שווי מימוש נטו, המבוסס על אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל בניכוי אומדן עלויות להשלמה ועלויות הדרושות לביצוע המכירה.

מלאי לא שוטף של נפט גולמי נמדד הנמוך מבין העלות ההיסטורית או שווי מימוש נטו. העלות נקבעת לפי שיטת "נכנס ראשון- יוצא ראשון".

מלאי פרי נמדד לפי עלות של רכישות הפרי או העלות שהושקעה בגידולם של פריטים שהועברו מנכסים ביולוגיים, המשקפים את שווי ההוגן בניכוי עלויות מכירה במועד ההעברה, בתוספת עלות הוצאות ישירות אחרות.

ח. מכשירים פיננסיים

המכשירים הפיננסיים נמדדים לראשונה על פי השווי ההוגן שלהם למועד ההכרה בתוספת או בניכוי עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין לרכישה של הנכס הפיננסי, למעט במקרה של נכס פיננסי אשר נמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, לגביו עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד. בתקופות העוקבות המכשירים הפיננסיים של הקבוצה נמדדים לפי עלותם המופחתת למעט הנכסים שלהלן שאינם מקיימים את הקריטריונים הנדרשים למדידה בעלות מופחתת או למדידה בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר ולכן נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד: השקעה במניות, הלוואות מוכר לרוכשי הפניקס ותמלוגים לקבל והלוואה בקשר עם מכירת חזקות כריש ותנין, ולמעט עסקאות גידור תזרימי מזומנים שנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר. למידע נוסף על המכשירים הפיננסיים של הקבוצה הנמדדים בשווי ההוגן דרך רווח והפסד - ראו באור 17 "מכשירים פיננסיים".

ירידת ערך מכשירי חוב הנמדדים בעלות המופחתת

הקבוצה בוחנת בכל מועד דיווח את ההפרשה להפסד בגין מכשירי חוב פיננסיים הנמדדים בעלות המופחתת.

לקבוצה נכסים פיננסיים בעלי תקופות אשראי קצרות כגון לקוחות וחייבים, בגינם היא רשאית ליישם את ההקלה שנקבעה בתקן, קרי הקבוצה תמדוד את ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר. הקבוצה בחרה ליישם את ההקלה לגבי נכסים פיננסיים אלה. ירידת הערך בגין מכשירי חוב הנמדדים לפי עלות מופחתת תיזקף לרווח או הפסד כנגד הפרשה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ח. מכשירים פיננסיים (המשך)

גריעת נכסים והתחייבויות פיננסיים

הקבוצה גורעת נכס פיננסי כאשר ורק כאשר פקעו הזכויות החוזיות לתזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או הקבוצה העבירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהנכס וכן לא נשמרה בידי הקבוצה השליטה על הנכסים המועברים.

הקבוצה גורעת התחייבות פיננסית כאשר ורק כאשר, היא מסולקת - דהיינו, כאשר המחויבות שהוגדרה בחוזה נפרעת או מבוטלת או פוקעת. התחייבות פיננסית מסולקת כאשר החייב פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או משוחרר משפטית מההתחייבות.

במקרה של שינוי תנאים בגין התחייבות פיננסית קיימת הקבוצה בוחנת האם תנאי ההתחייבות שונים מהותית מהתנאים הקיימים ומביאה בחשבון שיקולים איכותיים וכמותיים.

כאשר נעשה שינוי מהותי בתנאי התחייבות פיננסית קיימת או החלפה של התחייבות בהתחייבות אחרת בעלי תנאים שונים באופן מהותי, בין החברה לבין אותו מלווה, העסקה מטופלת כגריעה של ההתחייבות המקורית והכרה של התחייבות חדשה. ההפרש בין היתרה של שתי ההתחייבויות הנ"ל בדוחות הכספיים נזקף לרווח או הפסד.

במקרה בו נעשה שינוי שאינו מהותי בתנאי התחייבות קיימת או החלפה של התחייבות בהתחייבות אחרת בעלי תנאים שאינם שונים באופן מהותי, בין החברה לבין אותו מלווה, הקבוצה מעדכנת את סכום ההתחייבות, קרי היוון של תזרימי המזומנים החדשים בשיעור הריבית האפקטיבית המקורית, כאשר ההפרש נזקף לרווח או הפסד.

ט. חשבונאות גידור ומכשירים פיננסיים נגזרים

רווחים או הפסדים הנובעים משינויים בשווי ההוגן של נגזרים שאינם משמשים למטרות גידור נזקפים מיידית לרווח או הפסד.

עסקאות גידור כשירות לחשבונאות גידור בין היתר כאשר במועד יצירת הגידור קיים ייעוד ותיעוד פורמלי של יחסי הגידור ושל מטרת ניהול הסיכונים והאסטרטגיה של הקבוצה לבצע גידור. הגידור נבחן על בסיס מתמשך ונקבע בפועל שהוא בעל אפקטיביות גבוהה במהלך תקופת הדיווח הכספי שאליו יועד הגידור.

החברות הקבוצה מבצעות עסקאות גידור תזרימי מזומנים אשר מטופלות כלהלן:

החלק האפקטיבי של הרווח או הפסד מהמכשיר המגדר מוכר ברווח הכולל האחר בעוד שחלק לא אפקטיבי מוכר מיידית ברווח או הפסד.

רווח (הפסד) כולל אחר מועבר לרווח או הפסד כאשר תוצאות עסקת הגידור נזקפות לרווח או הפסד, לדוגמה, כאשר ההכנסה או ההוצאה שגודרה מוכרת ברווח או הפסד או כאשר עסקה חזויה מתרחשת.

כאשר אופציות PUT משמשות כמכשירי גידור, רק הערך הפנימי של האופציות מיועד לגידור. השינויים בשווי ההוגן של ערך הזמן נזקפים לרווח כולל אחר ומועברים לרווח והפסד במקביל להעברה של תוצאות עסקת הגידור.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. חכירות

הקבוצה מטפלת בחוזה כחירה כאשר בהתאם לתנאי החוזה מועברת זכות לשלוט בנכס מזוהה לתקופת זמן בעבור תמורה.

עבור העסקאות בהן הקבוצה מהווה חוכר היא מכירה במועד התחילה בחכירה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה וזאת למעט עסקאות חכירה לתקופה של עד 12 חודשים ועסקאות חכירה בהן נכס הבסיס בעל ערך נמוך, בהן בחרה הקבוצה להכיר בתשלומי החכירה כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה.

במועד התחילה התחייבות בגין חכירה כוללת את כל תשלומי החכירה שטרם שולמו מהוונים בשיעור הריבית התוספתי של החברה. לאחר מועד התחילה מודדת החברה את ההתחייבות בגין חכירה בשיטת הריבית האפקטיבית.

תקופת החכירה נקבעת כתקופה שבה החכירה אינה ניתנת לביטול, יחד עם תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך או לבטל את החכירה אם ודאי באופן סביר שהחוכר יממש או לא יממש את האופציה, בהתאמה.

נכס זכות השימוש במועד התחילה מוכר בגובה ההתחייבות בגין חכירה בתוספת תשלומי חכירה ששולמו במועד התחילה או לפניו ובתוספת של עלויות עסקה שהתהוו. נכס זכות השימוש נמדד במודל העלות ומופחת לאורך החיים השימושיים שלו, או תקופת החכירה לפי הקצר שבהם.

כאשר מתקיימים סימנים לירידת ערך, בוחנת החברה ירידת ערך לנכס זכות השימוש בהתאם להוראות IAS 36.

יא. צירופי עסקים ומוניטין

צירופי עסקים מטופלים בשיטת הרכישה. עלות הרכישה נמדדת על פי השווי ההוגן של התמורה שהועברה במועד הרכישה בתוספת זכויות שאינן מקנות שליטה בנרכשת. בכל צירוף עסקים, החברה בוחרת האם למדוד את הזכויות שאינן מקנות שליטה בנרכשת בהתאם לשוויים ההוגן במועד הרכישה או לפי חלקן היחסי בשווי ההוגן של הנכסים המזוהים נטו של הנרכשת. עלויות רכישה ישירות נזקפות בעת התהוותן לדוח רווח או הפסד.

מוניטין נמדד לראשונה לפי העלות, שהינה ההפרש בין תמורת הרכישה והזכויות שאינן מקנות שליטה לבין הסכום נטו של הנכסים המזוהים שנרכשו ושל ההתחייבויות שניטלו. אם סכום המוניטין שהתקבל הינו שלילי, הרוכש יכיר ברווח שנוצר במועד הרכישה.

יב. השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

ההשקעה בחברה כלולה מוצגת על בסיס השווי המאזני. לפי שיטת השווי המאזני, ההשקעה בחברה הכלולה מוצגת במאזן לפי עלות בתוספת שינויים שלאחר הרכישה בחלק הקבוצה בנכסים נטו, לרבות רווח (הפסד) כולל אחר של החברה הכלולה.

יג. נדל"ן להשקעה

נדל"ן להשקעה הינו נדל"ן (קרקע או מבנה, או שניהם) המוחזק על ידי הבעלים (מחכיר בחכירה תפעולית) או חוכר בחכירה לצורך הפקת דמי שכירות או לשם עליית ערך הונית, או שתיהן, ושלא לצורך שימוש בייצור או הספקת סחורות או שירותים או למטרות מנהלתיות, או מכירה במהלך העסקים הרגיל.

נדל"ן להשקעה נמדד לראשונה לפי העלות כולל עלויות רכישה המיוחסות ישירות. לאחר ההכרה הראשונית, נדל"ן להשקעה, לרבות נדל"ן להשקעה בהקמה, נמדד בשווי ההוגן אשר משקף את תנאי השוק במועד הדיווח. רווחים או הפסדים הנובעים משינויים בשווי ההוגן של הנדל"ן להשקעה, נזקפים לדוח רווח או הפסד במועד התהוותם.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר, בניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו ואינם כוללים הוצאות לצורך תחזוקה שוטפת. העלות כוללת חלקי חילוף וציוד עזר שניתן להשתמש בהם רק בהקשר למכונות וציוד.

הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס, כדלקמן:

%	
2-10	מבני משרדים
3-5.5	בתי אריזה ובתי קירור
8-25	כלי רכב, מכונות חקלאיות, מתקני אריזה, קירור וציוד
6-33	מחשבים, ריהוט וציוד משרדי

טו. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים

הקבוצה בוחנת את הצורך בבחינה של ירידת ערך בשווי הפנקסני של נכסים לא פיננסיים כאשר ישנם סימנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהערך הפנקסני אינו בר-השבה. במקרים בהם הערך הפנקסני של הנכסים הלא פיננסיים עולה על הסכום בר-ההשבה שלהם, מופחתים הנכסים לסכום בר-ההשבה שלהם. סכום בר-ההשבה הוא הגבוה מבין שווי הוגן בניכוי עלויות למימוש ושווי שימוש. בהערכת שווי השימוש מהוונים תזרימי המזומנים הצפויים לפי שיעור ניכיון לפני מס המשקף את הסיכונים הספציפיים לכל נכס. בגין נכס שאינו מייצר תזרימי מזומנים עצמאיים נקבע סכום בר-ההשבה עבור היחידה מניבת המזומנים שאליה שייך הנכס. הפסדים מירידת ערך נזקפים לרווח והפסד.

הפסד מירידת ערך של נכס, למעט מוניטין, מבוטל רק כאשר חלו שינויים באומדנים ששימשו בקביעת הסכום בר-ההשבה של הנכס מהמועד בו הוכר לאחרונה ההפסד מירידת הערך. ביטול ההפסד כאמור מוגבל לנמוך מבין סכום ירידת הערך של הנכס שהוכר בעבר (בניכוי פחת או הפחתה) או סכום בר-ההשבה של הנכס.

לצורך בחינת ירידת ערך של נכסי גז ונפט, השקעות הקבוצה במספר מאגרים סמוכים מקובצים ליחידה מניבה מזומנים אחת וזאת, במקרים בהם קיימת תלות בתזרימי המזומנים החיוביים הנובעים מהמאגרים או שקיים שימוש משותף בתשתיות.

הקבוצה בוחנת את ירידת ערך מוניטין אחת לשנה, או לעיתים קרובות יותר אם אירועים או שינויים בנסיבות מצביעים על כך שקיימת ירידת ערך. ירידת ערך נקבעת בגין מוניטין על ידי בחינת סכום בר-ההשבה של יחידה מניבת מזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) שאליה מתייחס המוניטין. כאשר סכום בר-ההשבה של יחידה מניבת מזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) נמוך מהערך הפנקסני של יחידה מניבת מזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) שאליה הוקצה המוניטין, מוכר הפסד מירידת ערך. הפסדים מירידת ערך מוניטין אינם מבוטלים בתקופות עוקבות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טז. הוצאות חיפוש גז ונפט ופיתוח והשקעות במאגרים מוכחים

1. הוצאות בשלב החיפוש וההערכה

השקעות וחיפוש נפט וגז מוצגות על בסיס שיטת "המאמצים המוצלחים" (Successful Effort Method), לפיה:

(א) הוצאות השתתפות בביצוע מבדקים וסקרים גיאולוגיים וסיסמיים המתרחשים בשלבים המקדמיים של החיפוש נזקפות לרווח או הפסד בעת היווצרותן, עד למועד שבו בעקבות ביצוע סקרים ומבדקים אלו מגובשת תכנית לקידוח ספציפי.

(ב) השקעות במאגרים שטרם הוכח כי הם בלתי מסחריים, סווגו כ"נכסי חיפוש והערכה", ומוצגים לפי העלות.

(ג) השקעות בקידוחי נפט וגז, בגין מאגרים שהוכחו כיבשים וננטשו או שנקבעו כבלתי מסחריים מופחתות במלואן מסעיף "נכסי חיפוש והערכה" לדוח על הרווח והפסד.

(ד) השקעות בגין מאגרים לגביהן נקבע שקיימת היתכנות טכנית ויכולת קיום מסחרית של הפקת נפט או גז (אשר נבחנות במכלול של אירועים ונסיבות), בכפוף לבדיקת ירידת ערך, מוגדרות כנכסי נפט וגז, מועברות מ-"נכסי חיפוש והערכה" לסעיף "נכסי נפט וגז" ומוצגות במאזן לפי העלות בניכוי ההפחתה שנצברה. עלות נכסי נפט וגז כאמור כוללת, בין היתר, עלויות תכנון פיתוח המאגרים, קידוחי פיתוח, רכישה והקמה של מתקני הפקה, צנרת להולכת הגז, ציוד קידוחים, הקמת תחנת קבלה ועלויות סילוק נכסים.

השקעות בנכסי נפט וגז, אשר החלו בהפקה מסחרית מופחתות לדוח רווח או הפסד לפי שיטת יחידות ייצור (Units of production method) על בסיס כמות ההפקה בפועל במהלך התקופה ביחס לסך הרזרבות המוכחות והצפויות (להלן - Proved and Probable - 2P) כפי שמוערך על ידי מומחה חיצוני. במסגרת חישוב ההפחתה של נכסי הנפט והגז בהתבסס על כמויות רזרבות של 2P מביאה הקבוצה בחשבון גם את הסכום העתידי (בערכים לא מהווים) של ההשקעות הנדרשות לשם הפקתן של אותן כמויות. סכום זה נאמד גם בהסתמך על מומחה חיצוני.

(ה) בחינת ירידת ערך בנכסי חיפוש והערכה ובנכסי נפט וגז, מתבצעת כאשר עובדות ונסיבות מצביעות על כך שיתכן שהערך בספרים של נכס חיפוש והערכה ונכס נפט וגז עולה על הסכום בר השבה שלו בהתאם לתקנים IFRS 6 ו-IAS 36 (ראו סעיף טז' לעיל).

(ו) אם בעת הסכמי הצטרפות בשלבי החיפוש וההערכה מעביר בעל זכות נפט ו/או גז חלק מהזכות, בתמורה להסכמת הנעבר לשאת בהשקעות עתידיות אשר במצב אחר היה על המעביר לשאת בהן, ינהגו בהסכמים כאלה כדלהלן: בהסכמים בהם הקבוצה היא הנעבר: בשלב התהוות העלויות, הקבוצה תכיר בהוצאה בגין העלויות בהן נשאה והמשויכות לזכויות שנותרות בידי המעביר. בהסכמים בהם הקבוצה היא המעבירה: הקבוצה לא תרשום כל הוצאה אשר הוצאה על-ידי הנעבר והיא תכיר ברווח או הפסד בדוח על הרווח או ההפסד מהסכם ההצטרפות בגובה ההפרש שבין התמורה שהתקבלה או שהיא זכאית לקבל לבין הערך בספרים של הזכויות שנגרעו.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טז. הוצאות חיפוי גז ונפט ופיתוח והשקעות במאגרים מוכחים (המשך)

2. מדידת נכס ומחוייבות לסילוק נכסים

הקבוצה מכירה בהתחייבות בגין חלקה במחויבות לסילוק נכסים בתום תקופת השימוש בהם. ההתחייבות נרשמת לראשונה בערכה הנוכחי כנגד נכס, וההוצאות הנובעות משערוך ערכה הנוכחי, בעקבות חלוף הזמן נזקפות לרווח או הפסד. הנכס נמדד לראשונה בערכו הנוכחי של ההתחייבות והוא מופחת לרווח או הפסד כאמור בפסקה 1 לעיל. שינויים הנובעים מעיתוי, משיעורי ההיוון ומסכום המשאבים הכלכליים הדרושים לסילוק המחויבות, מתווספים או נגרעים מהנכס (ככל שלא הופחת במלואו) בתקופה השוטפת במקביל לשינוי בהתחייבות. כאשר חזוי שיתקבל שיפוי מצד אחר בגין הוצאה, כולה או חלקה, הנדרשת לסילוק המחויבות הנכס בגין השיפוי כאמור מוכר אם, ורק אם, ודאי למעשה שהשיפוי יתקבל. הסכום שיוכר בגין השיפוי לא יעלה על סכום ההפרשה.

יז. מסים על ההכנסה

תוצאות המס בגין מסים שוטפים או נדחים נזקפות לדוח רווח או הפסד, למעט אם הן מתייחסות לפרטים הנזקפים ישירות להון או לרווח כולל אחר.

1. מסים שוטפים

חבות בגין מסים שוטפים נקבעת תוך שימוש בשיעורי המס וחוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד לתאריך המאזן, וכן התאמות נדרשות בקשר לחבות המס לתשלום בגין שנים קודמות.

2. מסים נדחים

מסים נדחים מחושבים בגין הפרשים זמניים בין הסכומים הנכללים בדוחות הכספיים לבין הסכומים המובאים בחשבון לצורכי מס, למעט מספר מצומצם של חריגים. יתרות המסים הנדחים מחושבות לפי שיעור המס הצפוי לחול במועד ההיפוך, בהתבסס על חוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד לתאריך המאזן.

בכל תאריך מאזן נכסי מסים נדחים נבחנים בהתאם לצפי ניצולם. הפסדים מועברים והפרשים זמניים ניתנים לניכוי בגינם לא הוכרו נכסי מסים נדחים נבחנים בכל תאריך מאזן ומוכר בגינם נכס מס נדחה מתאים אם צפוי שינוצלו.

בחישוב המסים הנדחים לא מובאים בחשבון המסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעות בחברות מוחזקות, כל עוד מכירת ההשקעות בחברות מוחזקות אינה צפויה בעתיד הנראה לעין. כמו כן, לא הובאו בחשבון מסים נדחים בגין חלוקת רווחים על ידי חברות מוחזקות כדיבידנדים, במקרים בהם חלוקת הדיבידנד אינה כרוכה בחבות מס נוספת, או בשל מדיניות החברה מאוחדת שלא ליזום חלוקת דיבידנד הגוררת חבות מס נוספת.

מסים נדחים מקוזזים אם קיימת זכות חוקית בת אכיפה המאפשרת קיזוז נכס מס שוטף כנגד התחייבות מס שוטף והמסים הנדחים מתייחסים לאותה ישות החייבת במס ולאותה רשות מס.

הקבוצה יישמה את החריג הזמני מהדרישות החשבונאיות לגבי מסים נדחים ב-IAS 12, כך שהקבוצה אינה מכירה ואינה כוללת גילוי אודות נכסי והתחייבויות מסים נדחים הקשורים למסים על הכנסה הנובעים מכללי Pillar 2.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יח. עסקאות תשלום מבוסס מניות

עובדים של חלק מחברות הקבוצה זכאים להטבות בדרך של תשלום מבוסס מניות.

עסקאות המסולקות במזומן

עלות עסקה המסולקת במזומן נמדדת לפי השווי ההוגן במועד ההענקה באמצעות שימוש במודל תמחור מקובל. השווי ההוגן מוכר כהוצאה על פני תקופת ההבשלה ובמקביל מוכרת התחייבות. ההתחייבות נמדדת מחדש בכל תקופת דיווח לפי השווי ההוגן עד לסילוקה, כאשר שינויים בשווי ההוגן נזקפים לדוח רווח או הפסד. הטבות הכוללות זכות של עובד או נותן שירותים למכור לחברה או לחברות הקבוצה חזרה את מניותיו מטופלות כעסקאות המסולקות במזומן.

עסקאות מסולקות במכשירים הוניים של חברות בנות

תשלומים מבוססי מניות לעובדים ולאחרים המספקים שירותים דומים, המסולקים במכשירים הוניים של החברות הבנות בקבוצה נמדדים בשווי ההוגן במועד ההענקה. הקבוצה מודדת במועד ההענקה את השווי ההוגן של המכשירים הוניים המוענקים. כאשר המכשירים הוניים המוענקים אינם מבשילים עד אשר אותם עובדים משלימים תקופת שירות מוגדרת, במהלכה העובדים עשויים להידרש לעמוד גם בתנאי ביצוע מסוימים, הקבוצה מכירה בהסדרי התשלום מבוססי המניות בדוחות הכספיים על פני תקופת ההבשלה כנגד גידול ביתרת בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה. בתום כל תקופת דיווח, אומדת הקבוצה את מספר המכשירים הוניים הצפוי להבשיל. שינוי אומדן ביחס לתקופות קודמות מוכר ברווח או הפסד על פני יתרת תקופת ההבשלה.

יט. הכרה בהכנסות

הכנסות ממכירת נפט וגז

הכנסות ממכירת נפט וגז מוכרות ברווח או הפסד בנקודת זמן, עם העברת השליטה ללקוח. הכנסה נמדדת ומוכרת לפי שווי הוגן של התמורה הקבוצה צופה להיות זכאית לה, בניכוי התמלוגים שנגבו לטובת המדינה.

הקבוצה גובה תשלום מלקוחותיה בהתאם לתנאי התשלום שסוכמו בהסכמים ספציפיים, כאשר התשלומים יכולים להיות טרום מועד העברת השליטה או אחריו, ובהתאם מכירה הקבוצה בנכס או בהתחייבות בגין החוזה עם הלקוח.

עלויות השגת חוזה

עבור השגת חלק מהחוזים של השותפות המאוחדת עם לקוחותיה היא נושאת בעלויות תוספתיות להשגת החוזה. עלויות אשר תהוו על מנת להשיג את החוזה עם הלקוח ושלא היו מתהוות לה אם החוזה לא היה מושג ושהשותפות מצפה להשיבן, מוכרות כנכס ומופחתות על בסיס שיטתי שהוא עקבי עם מתן השירותים שסופקו במסגרת החוזה הספציפי. השותפות מכירה בהפסד מירידת ערך של נכס עלויות לקיום חוזה ברווח או הפסד כאשר הערך הפנקסני של הנכס הינו גבוה מההפרש הנובע בין יתרת התמורה אותה צפויה השותפות לקבל בגין הסחורות או השירותים אשר אליהם מתייחס הנכס, לבין העלויות המיוחסות להספקת הסחורות או השירותים אשר טרם הוכרו כהוצאות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כ. הפרשות

תביעות משפטיות

הפרשה בגין תביעות מוכרת כאשר לקבוצה מחויבות קיימת (משפטית או משתמעת) כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, יותר סביר מאשר לא כי הקבוצה תידרש למשאביה הכלכליים לסילוק המחויבות וניתן לאמוד את המחויבות באופן מהימן. בעת בחינת הצורך בהכרה בהפרשות ובכימותן, מסתייעת הנהלת הקבוצה ביועציה המשפטיים.

כא. מדידת שווי הוגן

שווי הוגן הוא המחיר שהיה מתקבל במכירת נכס או המחיר שהיה משולם להעברת התחייבות בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק במועד המדידה.

מדידת שווי הוגן מבוססת על ההנחה כי העסקה מתרחשת בשוק העיקרי של הנכס או ההתחייבות, או בהיעדר שוק עיקרי, בשוק הכדאי (Advantageous) ביותר.

השווי ההוגן של נכס או התחייבות נמדד תוך שימוש בהנחות שמשתתפים בשוק ישתמשו בעת תמחור הנכס או ההתחייבות, בהנחה שמשתתפים בשוק פועלים לטובת האינטרסים הכלכליים שלהם.

הקבוצה משתמשת בטכניקות הערכה שהן מתאימות לנסיבות ושקיימים עבורן מספיק נתונים שניתנים להשגה כדי למדוד שווי הוגן, תוך מיקסום השימוש בנתונים רלוונטיים שניתנים לצפייה ומיזעור השימוש בנתונים שאינם ניתנים לצפייה.

כל הנכסים וההתחייבויות הנמדדים בשווי הוגן או שניתן גילוי לשווי ההוגן שלהם מחולקים לקטגוריות בתוך מידרג השווי ההוגן, בהתבסס על רמת הנתונים הנמוכה ביותר, המשמעותית למדידת השווי ההוגן בכללותה.

לפרטים נוספים אודות קביעת השווי ההוגן וטכניקות הערכה - ראו באורים 8, 9, 10, 11 ו-17.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כב. יישום לראשונה של תיקונים לתקני חשבונאות קיימים

תיקוני IAS 1 "הצגת דוחות כספיים" (בדבר סיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות)

בשנת 2020 פורסם תיקון ל- IAS 1 בדבר סיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות (להלן - תיקון 2020). התיקון הבהיר כי סיווג ההתחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות מבוסס על הזכויות שקיימות לישות לתום תקופת הדיווח ואינו מושפע מהצפי של הישות למימוש זכויות אלו.

התיקון הסיר את ההתייחסות לקיומה של זכות "בלתי מותנית" לדחיית סילוק של התחייבות למשך לפחות 12 חודש לאחר תקופת הדיווח והבהיר כי אם הזכות לדחיית הסילוק כאמור מותנית בעמידה באמות מידה פיננסיות, הזכות קיימת אם הישות עומדת באמות המידה שנקבעו לתום תקופת הדיווח, גם אם בחינת העמידה באמות המידה נעשית על ידי המלווה למועד מאוחר יותר.

כמו כן, במסגרת התיקון נוספה הגדרה למונח "סילוק" על מנת להבהיר כי סילוק יכול להיות העברת מזומן, סחורות ושירותים או מכשירים הוניים של הישות עצמה לצד שכנגד. בהקשר זה, הובהר כי אם לפי תנאי ההתחייבות, לצד שכנגד יש אופציה לדרוש סילוק במכשירים ההוניים של הישות, תנאי זה אינו משפיע על סיווג ההתחייבות כשוטפת או כלא שוטפת אם האופציה מסווגת כרכיב הוני נפרד בהתאם ל- IAS 32 "מכשירים פיננסיים: הצגה".

התיקון משפיע רק על סיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות בדוח על המצב הכספי ולא על הסכום או על עיתוי ההכרה באותן התחייבויות או בהכנסות ובהוצאות הקשורות להן.

באוקטובר 2022 פורסם תיקון נוסף בדבר סיווג התחייבויות עם אמות מידה פיננסיות (להלן - תיקון 2022) אשר הבהיר כי רק אמות מידה פיננסיות אשר הישות נדרשת לעמוד בהן בסוף תקופת הדיווח או לפנייה, משפיעות על זכותה של הישות לדחות סילוק התחייבות למשך לפחות 12 חודש לאחר תקופת הדיווח, גם אם העמידה בהן נבחנת בפועל לאחר תקופת הדיווח. לעומת זאת, אמות מידה פיננסיות שישות נדרשת לעמוד בהן למועד מאוחר מסוף תקופת הדיווח אינן משפיעות על קיומה של הזכות כאמור לסוף תקופת הדיווח.

בנוסף, תיקון 2022 קובע כי אם זכותה של הישות לדחות את סילוק ההתחייבות למשך לפחות 12 חודש לאחר תקופת הדיווח כפופה לכך שהישות תעמוד באמות מידה פיננסיות בתוך 12 חודש לאחר תקופת הדיווח, הישות נדרשת לתת גילוי אשר יאפשר למשתמשי הדוחות הכספיים להבין את הסיכון הגלום בכך.

יתר התיקונים שפורסמו במסגרת תיקון 2020 נותרו על כנם.

התיקון המקורי והתיקון העוקב יושמו למפרע החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2024.

לתיקון לעיל לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים של החברה.

החלטת ה-IFRS IC בנושא גילוי של הכנסות והוצאות עבור מגזרים בני דיווח

בחודש יולי 2024, אישר ה- IASB את החלטת הוועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי (ה- IFRS IC) בנושא גילוי של הכנסות והוצאות עבור מגזרים בני דיווח (להלן - ההחלטה).

ההחלטה דנה באופן היישום של דרישות הגילוי שנקבעו בסעיף 23 ל- IFRS 8 "מגזרי פעילות" והבהירה כי נדרש לכלול גילוי לגבי "פריטים מהותיים של הכנסה והוצאה" אם הם נכללים במידה של הרווח או ההפסד שנסקר על ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי (CODM), גם אם הם לא מסופקים לו בנפרד. כמו כן, הובהר כי "פריטים מהותיים של הכנסה והוצאה" אינם מוגבלים רק לפריטים חריגים או חד פעמיים.

בנוסף, ההחלטה הבהירה כי נדרש להפעיל שיקול דעת בקביעת היקף הגילוי שייכלל בדיווח המגזרי, בהתחשב בעובדות ובנסיבות הספציפיות של הישות, בעיקרון המרכזי של IFRS 8 ובעקרונות המהותיות שנקבעו ב- IAS 1 "הצגת דוחות כספיים".

ההחלטה יושמה על ידי החברה בדוחות כספיים אלה בדרך של יישום למפרע. כתוצאה מכך, הוסיפה החברה מידע לגבי עלות המכר בביאור המגזרים. ראו ביאור 30 להלן.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כג. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

בחודש אפריל 2024 פרסם המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (IASB) את תקן דיווח כספי בינלאומי 18 (IFRS 18), הצגה וגילוי בדוחות כספיים (להלן - התקן החדש) אשר מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 1 (IAS 1), הצגת דוחות כספיים. מטרת התקן החדש הינה לשפר את יכולת ההשוואה והשקיפות בדוחות הכספיים.

התקן החדש כולל דרישות קיימות של IAS 1 ודרישות חדשות להצגה בדוח רווח או הפסד, לרבות הצגת סכומים וסיכומי משנה אשר נדרשים בהתאם לתקן החדש, מתן גילוי על מדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה (Management-defined performance measures) ודרישות חדשות להקבצה ופיצול של מידע פיננסי.

התקן החדש אינו משנה את הוראות ההכרה והמדדה של פריטים בדוחות הכספיים. עם זאת, מאחר ופריטים בדוח רווח או הפסד יצטרכו להיות מסווגים לאחת מחמש קטגוריות (פעילות תפעולית, פעילות השקעה, פעילות מימון, מסים על הכנסה ופעילות שהופסקה) הוא עשוי לשנות את הרווח התפעולי של הישות. כמו כן, פרסום התקן החדש גרם לתיקונים בהיקף מצומצם לתקני חשבונאות נוספים אשר ביניהם IAS 7, דוח על תזרימי מזומנים ו-34 IAS, דיווח כספי לתקופות ביניים. התקן החדש ייושם למפרע החל מתקופות שנתיים המתחילות ביום 1 בינואר, 2027 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי תוך מתן גילוי, אולם בהתאם להחלטת רשות ניירות ערך אימוץ מוקדם יתאפשר רק החל מהתקופה המתחילה ביום 1 בינואר, 2025 (דוחות כספיים לרבעון הראשון של שנת 2025).

הקבוצה בוחנת את השפעת התקן החדש, לרבות השפעת התיקונים לתקני חשבונאות נוספים כתוצאה מהתקן החדש, על הדוחות הכספיים.

באור 3: - מזומנים ושווי מזומנים

31 בדצמבר	
2023	2024
מליוני ש"ח	
880	1,412
717	848
1,597	2,260

במטבע ישראלי
במטבע חוץ (בעיקר בדולר)

באור 4: - השקעות לזמן קצר

31 בדצמבר	
2023	2024
מליוני ש"ח	
2	173
717	1,585
719	1,758

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
פקדונות מוגבלים בתאגידים בנקאיים (*)

(*) הפקדונות ליום 31 בדצמבר, 2024 כוללים, בין היתר, סך של כ-358 מליוני דולר (כ-1,308 מליוני ש"ח) משועבדים במסגרת הסכמי מימון שונים של הקבוצה ושל השותפות. ליום 31 בדצמבר, 2024 הפקדונות הדולריים נושאים ריבית שנתית בשיעור של 3.7%-4.1%. יתרת הפקדונות הינה שקלית.

באור 5: - לקוחות

א. הרכב:

31 בדצמבר	
2023	2024
מליוני ש"ח	
980	1,019
718	984
1,698	2,003
7	9
1,691	1,994

לקוחות
הכנסות לקבלבניכוי - הפרשה לחובות מסופקים
לקוחות, נטו

ב. לצורך חישוב הפסדי אשראי צפויים, הקבוצה בוחנת את כל יתרות הלקוחות אשר יתרתם פתוחה מעל 90 יום (לקוחות בפיגור).

באור 6: - חייבים ויתרות חובה

31 בדצמבר	
2023	2024
מליוני ש"ח	
219	245
168	-
260	255
88	21
110	85
42	74
16	22
433	532
185	175
1,521	1,409

הוצאות מראש ומקדמות לספקים
הלוואה לחברת אנרג'אן במסגרת מכירת חזקות כריש ותנין (1)
תמלוגים מבוססי הפקה עתידית מחזקות כריש ותנין (1)
חייבים (בעיקר משרד האנרגיה) בגין תמלוגים (באור 11ט' להלן)
סכומים לקבל בגין מחויבויות לסילוק נכסים (ראו באור 20(1) להלן)
סכומים לקבל מחברות כלולות
מוסדות
חייבים בקשר עם עסקאות משותפות
חייבים אחרים

(1) ראו באור 8ג'.

באור 7: - מלאי

31 בדצמבר	
2023	2024
מליוני ש"ח	
219	626
336	417
124	178
679	1,221

מלאי נפט גולמי
מלאי חומרי עזר (1)
מלאי פרי

(1) לאחר הפרשה למלאי חומרי עזר בשימוש איטי בסך של כ-231 מליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2024 (31 בדצמבר, 2023 - כ-129 מליוני ש"ח).

באור 8: - הלוואות, פקדונות ויתרות חובה לזמן ארוךא. ההרכב:

31 בדצמבר		באור	
2023	2024		
מליוני ש"ח			
200	-		<u>הלוואות</u>
			הלוואות מוכר בגין מכירת הפניקס (סעיף ב' להלן)
			<u>יתרות אחרות לזמן ארוך</u>
			תמלוגים מבוססי הפקה עתידית מחזקות כריש ותנין
760	793		(סעיף ג' להלן)
336	312	11ט'1(ג')	דמי גישה בגין הסכם בלו אושן
599	526	20(1)	סכומים לקבל בגין מחוייבות לסילוק נכסים
71	36		סכומים לקבל מחברה כלולה
631	93		פקדונות מוגבלים בתאגידים בנקאיים (1)
57	78	11'	משרד האנרגיה בגין תמלוגים
			נכסים אחרים לזמן ארוך במסגרת עסקאות
403	570		משותפות (2)
113	100		אחרים
3,170	2,508		

(1) ליום 31 בדצמבר, 2024 הפקדונות הדולריים על סך של כ-25 מליוני דולר (כ-93 מליוני ש"ח), משועבדים במסגרת הסכמי מימון שונים של הקבוצה ושל השותפות ונושאים ריבית שנתית בשיעור של כ-4.1%-5.34%.

(2) היתרה כוללת בעיקר עלות הקמת מערכות הולכת גז טבעי מישראל לירדן ולמצרים בפרויקט לווייתן בסך כולל של כ-149 מליוני דולר (2023 - כ-106 מליוני דולר). לעניין הקמת מערכת הולכה מפרויקט לווייתן לירדן ומצרים ראו באור 11יב'1 להלן. יצוין כי עלות הקמת מערכות הולכת גז טבעי מישראל לירדן בפרויקט לווייתן מופחתת על פני תקופת ההסכם עם נפקו ובלו אושן לפי העניין.

באור 8: - הלוואות, פקדונות ויתרות חובה לזמן ארוך (המשך)

ב. הלוואות מוכר בגין מכירת הפניקס

בשנת 2019, הושלמה העסקה במסגרתה מכרה החברה לתאגיד בשליטת קרנות Private Equity בינלאומיות (להלן - הרוכשת) כ-32.5% מהון מניות הפניקס.

בנוסף לתמורה ששולמה על ידי הרוכשים במועד העסקה, בהסכם המכירה נקבעו התאמות למחיר המכירה העשויות להביא לתוספת או להפחתה בתמורה הכוללת שתקבל החברה. ההתאמות האמורות כללו התאמות שינבעו מעלייה או ירידה בשווי מניית הפניקס, לרבות בגין אופציה רעיונית שהוענקה לרוכשת בגין 7.5% ממניות הפניקס, וכן מדדי תשואה של הרוכשת במהלך תקופת ההשקעה בפניקס (להלן - התאמות לתמורה).

כמו כן, במסגרת ההסכם למכירת מניות הפניקס, העמידה החברה לרוכשת הלוואה נחותה בסך של כ-235 מיליוני ש"ח (להלן - הלוואת מוכר), לתקופה של 5 שנים עם אופציה להארכה לשנתיים נוספות בתנאים מסוימים. ההלוואה נשאה ריבית בשיעור אשר יביא לכך שסך הריבית המשולמת על ידי הרוכשת בגין ההלוואה הבכירה (כמפורט להלן) ובגין ההלוואה הנחותה גם יחד תעמוד על שיעור של 4% לשנה ב-5 השנים הראשונות עם הגדלת הריבית בתקופות ההארכה.

יצוין גם כי חלק מהתמורה ששולמה במזומן על ידי הרוכשת במועד מכירת מניות הפניקס מומנה מהלוואה בכירה שקיבלה הרוכשת ממוסדות פיננסיים בסך של 548 מיליוני ש"ח אשר בגינה חתמה החברה מול המוסדות הפיננסיים על מסמך Credit Support (להלן - הסכם הגיבוי) לגיבוי ההלוואה האמורה בקרות ארועים מסוימים שנקבעו בהסכם וכן התחייבה לערוב לחלק מהתחייבויות הרוכשת.

ביום 15 ביולי, 2024, התקשרה החברה ורוכשי הפניקס בהסכם לביצוע התחשבנות סופית של כלל רכיבי הלוואת המוכר הקבועים בהסכם, לרבות כל ההתאמות לתמורה כפי שנקבעו בעסקת המכר. על-פי ההתחשבנות כאמור החברה זכאית לקבל מרוכשי הפניקס סכום של כ-250 מיליוני ש"ח עבור כלל רכיבי ההלוואה (להלן - סכום התשלום עבור כלל רכיבי ההלוואה). כחלק מהסכמת הצדדים לבצע את ההתחשבנות כבר במועד כאמור, הוסכם ביניהם, כי סכום התשלום לחברה עבור כלל רכיבי ההלוואה יעשה בדרך של העברת מניות הפניקס לחברה, במחיר של 37.5 ש"ח למניה. בנוסף, וכחלק מההתחשבנות כאמור, החברה הסכימה לרכוש מרוכשי הפניקס מניות נוספות של הפניקס במחיר של 37.5 ש"ח למניה, כך שסך הכל בתמורה לסכום במזומן של 220 מיליוני ש"ח ששילמה החברה לרוכשי הפניקס, ולמניות של הפניקס שהחברה תקבל חלק תשלום עבור כלל רכיבי ההלוואה, החזיקה החברה בכ-4.99% מהון המניות של הפניקס.

בנוסף, וכחלק מההתחשבנות האמורה, בוטל הסכם הגיבוי (Credit support) ושוחררו פקדונות שהופקדו על ידי החברה בתאגידים בנקאיים על פי הסכם הגיבוי האמור.

הלוואת המוכר והתאמות לתמורה נכללו בדוחות הכספיים בשווים ההוגן דרך רווח או הפסד, אשר נאמד על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי באמצעות שימוש במודל Longstaff-Schwartz. הרווח שנבע לחברה משיערוך ההלוואה הסתכם בשנת 2024 בכ-54 מיליוני ש"ח (בשנת 2023 - רווח של כ-22 מיליוני ש"ח) והוא נכלל בדוח רווח או הפסד במסגרת הסעיף רווח (הפסד) מפעילויות שהופסקו.

בחודש נובמבר 2024 מימשה החברה את כלל החזקותיה בהפניקס בתמורה לסך של כ-562 מיליוני ש"ח. הרווח שנבע לחברה משיערוך החזקתה במניות הפניקס ומדיבינד שהתקבל עד למועד המימוש הסתכם בכ-102 מיליוני ש"ח והוא נכלל במסגרת הכנסות מימון.

באור 8: - הלוואות, פקדונות ויתרות חובה לזמן ארוך (המשך)

ג. זכויות בחזקות I/17 כריש ו-I/16 תנין (להלן חזקות כריש ותנין)

בחודש אוגוסט 2016, נחתם הסכם בין השותפות (להלן - המוכרת) לבין חברת Ocean Energean Oil and Gas Ltd. (להלן - הרוכשת או אנרג'יאן), למכירת כלל זכויות השותפות ושברון בחזקות כריש ותנין, בהתאם לתנאים שנקבעו בהסכם. בתמורה לתמלוגים בקשר עם גז טבעי וקונדנסט שיופקו מהחזקות: כ-5.12% - לפני תשלום היטל רווחי נפט מכוח חוק ההיטל ולפני מועד החזר השקעה, כ-2.47% לפני תשלום ההיטל ולאחר מועד החזר השקעה וכ-3.22% - עם תחילת תשלום ההיטל ולאחר מועד החזר השקעה; ולתמורה כספית בסך של 40 מיליוני דולר אשר שולמה בהשלמת העסקה ותמורה מותנית בסך 108 מיליוני דולר בתוספת ריבית ב-10 תשלומים החל ממועד קבלת החלטת השקעה בחזקות. יצוין כי נכון ליום 31 בדצמבר, 2024 ההלוואה נפרעה במלואה.

יצוין כי, בין אנרג'יאן לשותפות הוחלפו מכתבים בקשר לטענות שהעלתה אנרג'יאן ביחס לזכויות השותפות לקבלת תמלוגים מחזקות כריש ותנין. לטענת אנרג'יאן (1) תמלוג העל של השותפות אינו חל ביחס למאגר כריש צפון (להבדיל ממאגר כריש) אשר בחודש אפריל 2019 הוכרז כתגלית גז טבעי (2) לא כל הנוזלים הפחממניים שיופקו מחזקת כריש הם בגדר קונדנסט על-פי ההסכם הכפוף לחובת תשלום תמלוגים. לעמדת השותפות, בהתבסס על יועציה המשפטית, חובתה של אנרג'יאן לתשלום תמלוגים חלה בכל הנוגע לגז טבעי וקונדנסט שיופקו מהחזקות, לרבות ממאגר כריש צפון, וכי כלל הנוזלים הפחממניים אשר עתידים להיות מופקים מהמאגרים שבשטח החזקות מהווים קונדנסט כהגדרתו בהסכם הכפוף לתמלוגים. לקראת סוף חודש אוקטובר 2022 דיווחה אנרג'יאן על הפקת גז ראשון מחזקת כריש ומכירתו ללקוחותיה, ובהתאם החלה לשלם תמלוגים לשותפות על פי ההסכם כאמור לעיל. על פי דיווחי אנרג'יאן, הפקת גז ראשון (First Gas) ממאגר כריש צפון החלה בסוף חודש פברואר 2024. עד למועד אישור הדוחות הכספיים, משלמת אנרג'יאן לשותפות תמלוגים בגין הקונדנסט המופק מחזקת כריש לרבות מאגר כריש צפון, תחת מחאה.

השותפות התקשרה עם מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי על מנת לאמוד את השווי ההוגן של התמלוגים ליום 31 בדצמבר, 2024. להלן פרמטרים עיקריים מתוך הערכות השווי ששימשו למדידת התמלוגים והתשלומים השנתיים; שיעור ההיוון לפני מס שנאמד לרכיב התמלוגים נאמד ב-11.4% (2023 - 10.88%); שיעור שווי התמלוגים למדינה בפי הבאר הינו 11.06%; הפקת הגז מחזקת כריש: משנת 2022 ועד שנת 2044; תחזית קצב הפקה שנתי ממוצע מחזקת כריש: כ-3.25 BCM גז טבעי; קצב הפקה שנתי ממוצע מחזקת כריש של כ-4.43 מיליוני חביות קונדנסט; מועדי הפקת הגז מחזקת תנין: החל משנת 2029 ועד לשנת 2041; תחזית קצב הפקה שנתי ממוצע מחזקת תנין: כ-1.99 BCM גז טבעי; קצב הפקה שנתי ממוצע מחזקת תנין של כ-0.34 מיליוני חביות קונדנסט; הסך הכולל של העתודות והמשאבים של גז טבעי ושל נוזלים פחממניים ששימשו את הערכת השווי הינה בהתאם לדוח המשאבים.

העדכון בהערכת השווי נובע בעיקר משיעורי ההיוון, מהתאמה לכמות ההפקה בפועל בשנת 2024 בהתאם להערכות שפורסמו על ידי אנרג'יאן ביחס לכך, מעדכון מחירי המכירה של גז טבעי ונוזלים פחממניים וכן מחלוף הזמן (ראו גם באור 17א' (6) להלן).

באור 9: - השקעות בחברות ושותפויות מוחזקות

א. מידע בדבר חברות מאוחדות עיקריות וצירופי עסקים

(1) השקעה במניות Ithaca Energy Limited (להלן - איתקה)

(א) נכון ליום 31 בדצמבר, 2024 מחזיקה החברה בכ-52.22% מהון המניות של איתקה אשר עוסקת בחיפוש, הפקה ומכירה של נפט וגז באזור הים הצפוני, מחזיקה בזכויות בנכסי נפט המצויים בים הצפוני בשטח המים הטריטוריאליים של בריטניה, ומשמשת כמפעיל (Operator) בחלק מהנכסים. מניות איתקה נסחרות בבורסה לניירות ערך בלונדון החל מחודש נובמבר 2022.

(ב) ביום 20 במרס, 2024, הכריזה איתקה דיבידנד בסך של 134 מיליוני דולר (חלק החברה הינו כ-119 מיליוני דולר (כ-430 מיליוני ש"ח)). הדיבידנד כאמור חולק באפריל 2024.

בחודש באוגוסט 2024, אישרה איתקה חלוקת דיבידנד ביניים ראשונה בגין שנת 2024 בסך של כ-100 מיליוני דולר (חלק החברה הינו כ-89 מיליוני דולר (כ-335 מיליוני ש"ח)). הדיבידנד כאמור חולק בספטמבר 2024.

בחודש נובמבר 2024, בהמשך להשלמת עסקת צירוף העסקים עם Eni, כאמור בפסקה (ג) להלן, אישרה איתקה חלוקת דיבידנד ביניים שניה בגין שנת 2024 בסך של כ-200 מיליוני דולר (חלק החברה הינו כ-104 מיליוני דולר (כ-390 מיליוני ש"ח)). הדיבידנד כאמור חולק בדצמבר 2024.

בנוסף, לאחר תאריך המאזן, בחודש מרס 2025, אישר דירקטוריון איתקה חלוקת דיבידנד נוספת בגין שנת 2024 בסך של 200 מיליוני דולר (כך שסך הדיבידנד שיחולק על ידי איתקה בגין שנת 2024 יעמוד על כ-500 מיליוני דולר). חלק החברה בחלוקה האמורה הינו כ-104 מיליוני דולר (כ-390 מיליוני ש"ח). הדיבידנד יושלם במהלך חודש אפריל 2025.

(ג) צירוף עסקים עם Eni UK

ביום 2 באוקטובר, 2024, הושלמה עסקת צירוף עסקים בין איתקה לבין Eni UK Limited ו-Neptune Energy Group Limited, חברות בנות של Eni S.p.A, (להלן ביחד - Eni UK). במסגרת העסקה רכשה איתקה מ-Eni UK נכסי נפט משמעותיים במדף היבשת של בריטניה, בתמורה להקצאת מניות של איתקה בשיעור המהווה 38.5% מהונה במועד השלמת העסקה.

בנוסף, על מנת להבטיח את עמידתה של איתקה בכללי הרישום בבורסה בלונדון, הדורשים בין היתר לפחות 10% אחזקות ציבור במניות איתקה, בסמוך למועד השלמת העסקה, וכחלק מההסכם בין הצדדים, מכרו הקבוצה ו-Eni UK חלק מהחזקותיהן באיתקה (המהוות כ-3% מהונה של איתקה לאחר צירוף העסקים). חלק הקבוצה בתמורת המכירה הינו כ-35.4 מיליוני ליש"ט.

לאחר השלמת עסקת צירוף העסקים והתאמת החזקות הציבור כאמור לעיל, מחזיקה הקבוצה בכ-52.2% מהונה של איתקה, תוך שמירת השליטה בה, כאשר Eni UK מחזיקה בכ-37.2%. יצוין כי לפני מועד השלמת העסקה החזיקה הקבוצה בכ-88.55% מהונה של איתקה.

נכסי הנפט העיקריים של חברות Eni UK כוללים זכויות בשיעור של 33% ב-J-Area, זכויות בשיעור של כ-21.87% בשדות Elgin-Franklin, זכויות בשיעור של 38.75% בנכס Cygnus וזכויות בשיעור של 35% בנכס Seagull.

המועד האפקטיבי של עסקת צירוף העסקים נקבע ליום 30 ביוני, 2024. בהסכם נקבעו מנגנונים מקובלים להתאמת התמורה בהתאם לפרמטרים פיננסיים מסוימים במועד האפקטיבי (ובכלל זאת סכומי מזומנים, יתרת חוב פיננסי וסך ההון החוזר), כפי שיהיו במועד השלמת העסקה. הוסכם בין הצדדים כי הסכום שישולם על ידי איתקה בגין ההתאמות כאמור יסתכם בסך של כ-215 מיליוני דולר, כאשר סך של כ-170 מיליוני דולר ישולם בשנת 2025, והיתרה תשולם לאחר מכן. סכום התמורה, לאחר ההיוון בשיעור של 6.28%, מסתכם בכ-205 מיליוני דולר.

באור 9: - השקעות בחברות ושותפויות מוחזקות (המשך)

א. מידע בדבר חברות מאוחדות עיקריות וצירופי עסקים (המשך)

(1) השקעה במניות Ithaca Energy Limited (להלן - איתקה) (המשך)

(ג) צירוף עסקים עם Eni UK (המשך)

הנכסים וההתחייבויות של Eni UK אוחדו בדוחותיה הכספיים של איתקה החל ממועד השלמת העסקה כאמור לעיל. השווי ההוגן של הנכסים שנרכשו וההתחייבויות שניטלו במסגרת צירוף העסקים נקבעו בהתבסס על הערכת שווי ארעית הנסמכת, בין היתר, על תחזית עלויות ופרופיל הפקה מהנכסים הנרכשים. ההנחות העיקריות בקשר עם מחירי הנפט והגז ששימשו בהערכת השווי הינן כלהלן - במחירי נפט מסוג ברנט עתידיים של כ-77.9 דולר לחבית בשנת 2025, כ-79.4 דולר לחבית בשנת 2026, כ-80 דולר לחבית בשנת 2027 ומגיעים עד למחיר של 84.6 דולר לחבית בשנת 2030 ובמחירי גז עתידיים של 90.2 דולר לחבית בשנת 2025, 85.6 דולר לחבית בשנת 2026, 81.6 דולר לחבית בשנת 2027 ומגיעים עד ל-85.8 דולר לחבית בשנת 2030. השווי ההוגן של נכסי הנפט והגז חושב תוך שימוש בשיעור ההיוון של 10.3%. ההתחייבויות לסילוק נכסים הוכרו בהתבסס על אומדנים הנדסיים פנימיים באשר לנכסים בהפעלת איתקה, ובהתבסס על אומדני עלויות על ידי מפעיל באשר לנכסים שאינם בהפעלת איתקה. העלויות כאמור הונו תוך שימוש בשיעור ההיוון של 4.4%. בנוסף, הונח שיעור האינפלציה לטווח ארוך של 2%.

יודגש כי שווי הנכסים שנרכשו וההתחייבויות שניטלו, כמו כן השווי של התמורה, מתבססים על הערכת שווי ארעית (זמנית) אשר ניתנת להתאמות בתקופה של 12 חודשים ממועד צירוף העסקים.

להלן השווי ההוגן של הנכסים המזוהים שנרכשו וההתחייבויות שניטלו במסגרת צירוף העסקים למועד הרכישה כאמור, בהתאם להערכת שווי ארעית:

מליוני דולר	מליוני ש"ח	
מזומנים ושווי מזומנים	107	400
נכסים שוטפים	240	892
השקעות בחיפושים והפקה של גז ונפט	1,065	3,962
מסים נדחים, נטו	297	1,106
	1,709	6,360
התחייבויות שוטפות	(281)	(1,046)
התחייבויות לא שוטפות	(708)	(2,635)
(בעיקר התחייבויות לסילוק נכסים)	(989)	(3,681)
נכסים מזוהים, נטו	720	2,679
מוניטין	346	1,286
סך תמורת הרכישה	1,066	3,965

הרכב עלות הרכישה:

מליוני דולר	מליוני ש"ח	
תמורה ששולמה באמצעות הנפקת מניות	861	3,205
איתקה (*)	205	760
תמורה נדחית	1,066	3,965

(*) שווי המניות שהונפקו נקבע בהתבסס על שווי שוק של מניות איתקה במועד השלמת העסקה.

באור 9: - השקעות בחברות ושותפויות מוחזקות (המשך)

א. מידע בדבר חברות מאוחדות עיקריות וצירופי עסקים (המשך)

(1) השקעה במניות Ithaca Energy Limited (להלן - איתקה) (המשך)

(ג) (המשך)

ממועד השלמת צירוף העסקים ועד ליום 31 בדצמבר, 2024 הנכסים הנרכשים תרמו סך של כ-290 מיליוני דולר (כ-1,072 מיליוני ש"ח) להכנסות הקבוצה וכ-195 מיליוני דולר (כ-721 מיליוני ש"ח) לרווח לפני מס. ככל שצירוף העסקים היה חל מתחילת שנת 2024, ההכנסות של הקבוצה היו גדולות בכ-724 מיליוני דולר (כ-2,679 מיליוני ש"ח), הרווח לפני מס היה גדל בכ-403 מיליוני דולר (כ-1,493 מיליוני ש"ח).

המוניטין שנוצר בצירוף העסקים מקורו בעיקר בהכרה בהתחייבות למסים נדחים בגין שווים ההוגן של השקעות בחיפושם והפקה של גז ונפט. עלויות שהתהוו לאיתקה בקשר עם צירוף העסקים הסתכמו בתקופת הדוח בכ-16.3 מיליוני דולר (כ-60 מיליוני ש"ח) והן נכללו בדוח על הרווח או ההפסד במסגרת הוצאות אחרות.

כאמור, כתוצאה מהשלמת העסקה ירד שיעור ההחזקה של הקבוצה באיתקה מ-88.55% ל-52.22%. כתוצאה מירידה בשיעור ההחזקה קטן ההון המיוחס לבעלי מניות החברה בסך של כ-1.1 מיליוני ש"ח.

(ד) לאחר תאריך המאזן, ביום 25 במרס, 2025, התקשרה איתקה בהסכם לרכישת מלוא הון המניות (100%) של חברת JAPEx UK E&P Limited, בתמורה לסך של כ-193 מיליוני דולר, בכפוף להתאמות. המוכרת מחזיקה ב-15% מהזכויות במאגר Seagull, מאגר מפיק בו איתקה מחזיקה ב-35% מהזכויות עובר להשלמת העסקה. השלמת העסקה מותנית, בין היתר, בהתקיימות התנאים המתלים שנקבעו בהסכם הרכישה הכוללים, בין היתר קבלת אישורים רגולטורים מקובלים, לרבות אישור רשות הנפט והגז הבריטית. להערכת איתקה, השלמת העסקה עשויה להתאפשר במהלך הרבעון השני או הרבעון השלישי של שנת 2025.

(ה) צירוף עסקים - Marubeni Oil and Gas (U.K.) Limited

ביום 4 בפברואר, 2022 הושלמה העסקה במסגרתה איתקה רכשה את מלוא הון המניות של חברת Marubeni Oil and Gas (U.K.) Limited (להלן - מרובני). החברה הנרכשת פועלת בתחום האנרגיה באזור הים הצפוני, כאשר נכסיה והתחייבויותיה העיקריים כוללים, בין היתר, זכויות בשיעור של כ-41.3% בנכסי נפט באזור MonArb (אשר בשטחו 9 שדות נפט מפיקים). כמו כן, נכון למועד הרכישה למרובני היו הפסדי מס צבורים בהיקף של כ-1.5 מיליארדי דולר.

סך התמורה הבלתי מותנית (לאחר ההתאמות שנקבעו בהסכם הרכישה) הסתכמה לסך של כ-178 מיליוני דולר, כאשר מתוך סכום זה סך של 108 מיליוני דולר שולמו במועד השלמת העסקה והיתרה בסך של 70 מיליוני דולר מהווה תמורה נדחית אשר תשולם בשנת 2025. בנוסף לתמורה הבלתי מותנית נקבעה בהסכם תמורה נוספת של עד 225 מיליוני דולר ארה"ב, אשר מותנית בפעילות העתידית בנכסי הנפט של החברה הנרכשת ותשולם במועדים בהן תתבצע הפעילות, אם וככל שתתבצע, על פי מנגנון שנקבע בהסכם וכן תמורה נוספת בסך של עד 30 מיליוני דולר ארה"ב המותנית במחיר מוצרי הנפט, כך שתשולם בתנאי שמחירי הנפט יישארו בטווחים מסוימים שהוגדרו בהסכם בתקופה של עד דצמבר 2024.

באור 9 - השקעות בחברות ושותפויות מוחזקות (המשך)

א. מידע בדבר חברות מאוחדות עיקריות וצירופי עסקים (המשך)

(1) השקעה במניות Ithaca Energy Limited (להלן - איתקה) (המשך)

(ה) צירוף עסקים - Marubeni Oil and Gas (U.K.) Limited (המשך)

להלן השווי ההוגן של הנכסים המזוהים שנרכשו והתחייבויות שניטלו במסגרת צירוף העסקים למועד הרכישה כאמור:

מליוני דולר	מליוני ש"ח	
ארה"ב		
171	547	מזומנים ושווי מזומנים
37	119	נכסים שוטפים
323	1,033	השקעות בחיפושים והפקה של גז ונפט
656	2,099	מסים נדחים
1,187	3,798	
(5)	(16)	התחייבויות שוטפות
(253)	(809)	התחייבויות לא שוטפות
(258)	(825)	(בעיקר התחייבויות לסילוק נכסים)
929	2,973	נכסים מזוהים, נטו
(619)	(1,981)	בניכוי - רווח מרכישה במחיר הזדמנותי (*)
310	992	סך תמורת הרכישה

(*) הרווח מרכישה במחיר הזדמנותי בסך של כ-619 מליוני דולר (כ-2 מיליארדי ש"ח) נבע בעיקר מרישום נכס מס נדחה בגין הפסדים למס של מרובני אשר לא היו ניתנים לניצול על ידי לפני הרכישה ואשר לדעת איתקה, בהתחשב במבנה של איתקה ושל החברה הנרכשת ובהרכב נכסיהן, וכן בהתבסס על התחזיות העדכניות של איתקה, ביכולתה של איתקה לנצלם בעתיד. בנוסף, עליית מחירי הנפט והגז ממועד בו סוכם תנאי העסקה (מאי 2021) ועד למועד השלמת העסקה (פברואר 2022) תרמו לעלייה בשווי הנכסים נטו של מרובני ובכך לגידול ברווח מרכישה הזדמנותית.

הרכב עלות הרכישה:

מליוני דולר	מליוני ש"ח	
ארה"ב		
108	346	תמורה ששולמה במזומן
68	217	ערך נוכחי של התמורה הנדחית
134	429	שווי הוגן של התמורה המותנית (*)
310	992	

(*) השווי ההוגן למועד הרכישה חושב תוך שימוש בשיעור ההיוון של 2.5%. לפרטים נוספים אודות התמורות המותנות ושווין ליום 31 בדצמבר, 2024, ראו באור 20 להלן.

באור 9: - השקעות בחברות ושותפויות מוחזקות (המשך)

א. מידע בדבר חברות מאוחדות עיקריות וצירופי עסקים (המשך)

(1) השקעה במניות Ithaca Energy Limited (להלן - איתקה) (המשך)

(ו) צירוף עסקים - Siccar Point Energy (Holdings) Limited

ביום 30 ביוני, 2022 הושלמה העסקה במסגרתה רכשה איתקה משותפות זרה את מלוא הון המניות (100%) של Siccar Point Energy (Holdings) Limited שהיא בעלת זכויות בשיעורים שונים בנכסי נפט וגז מפיקים ובתגליות מסחריות באזור הים הצפוני (להלן - סיקר פוינט).

התמורה ששולמה על ידי איתקה במועד השלמת העסקה הסתכמה לסך של כ-926 מיליוני דולר. יצוין כי בנוסף לסכום האמור וכחלק מתמורת הרכישה שנקבעה בהסכם, פרעה איתקה במהלך שנת 2022 בפרעון מוקדם את אגרות החוב של סיקר פוינט בסך של כ-200 מיליוני דולר אשר היו קיימות למועד השלמת העסקה.

בנוסף לתמורה הבלתי מותנית כאמור, נקבעה בהסכם תמורה עתידית מותנית של עד כ-300 מיליוני דולר ארה"ב אשר מותנית בקבלת החלטת השקעה מחייבת (FID) בתגליות Rosebank ו-Cambo ואשר תשולם בכפוף למנגנון שנקבע בהסכם, וכן תמורה עתידית מותנית נוספת בסך של עד כ-60 מיליוני דולר ארה"ב, אשר מותנית במחיר העתידי של מוצרי הנפט, כך שהמוכרת תהיה זכאית לתמורה נוספת (מוגבלת בסכום) אם מחירי הנפט יישארו בטווחים גבוהים מסוימים על פי מנגנון שנקבע בהסכם.

להלן השווי ההוגן של הנכסים המזוהים שנרכשו וההתחייבויות שניטלו במסגרת צירוף העסקים למועד הרכישה כאמור:

מיליוני דולר	מיליוני ש"ח	
89	312	מזומנים ושווי מזומנים
30	105	נכסים שוטפים
1,375	4,813	השקעות בחיפושים והפקה של גז ונפט
784	2,744	מסים נדחים
2,278	7,974	
(40)	(140)	התחייבויות שוטפות
(200)	(700)	אגרות חוב
(96)	(336)	נגזרים פיננסיים
(121)	(424)	התחייבויות לא שוטפות (בעיקר התחייבויות לסילוק נכסים)
(457)	(1,600)	
1,821	6,374	נכסים מזוהים נטו
(704)	(2,464)	בניכוי - רווח מרכישה במחיר הזדמנותי (**)
1,117	3,910	סך תמורת הרכישה

(*) בשנת 2022 פרעה איתקה את יתרת אגרות החוב האמורה.

(**) כתוצאה מהרכישה הכירה איתקה ברווח מרכישה במחיר הזדמנותי בסך של כ-704 מיליוני דולר (כ-2.5 מיליארדי ש"ח). במסגרת העסקה רכשה איתקה יתרות מהותיות של הפסדים להעברה לצרכי מס (בסך של כ-3 מיליארדי דולר). להערכת איתקה ובהתחשב במבנה ואופי נכסיה, בקבוצת איתקה קיימת הגמישות והיכולת לנצלם (ובגינם איתקה יצרה נכס מס נדחה), כאשר הפסדים אלה ברובם לא היו ניתנים לניצול בידי המוכרים. עוד יצוין כי הפורטפוליו של סיקר פוינט כולל זכויות בתגליות מסחריות שטרם פותחו למועד הרכישה, ביניהן Rosebank ו-Cambo, אשר פיתוחם ידרוש השקעות משמעותיות. איתקה הינה בעלת יכולת ונסיון בפיתוח נכסים באזור הים הצפוני כמו גם בעלת יכולת להשיג משאבים נדרשים לפיתוחם. כל אלה תומכים ברווח מרכישה הזדמנותית שנוצר בעסקה.

באור 9: - השקעות בחברות ושותפויות מוחזקות (המשך)

א. מידע בדבר חברות מאוחדות עיקריות וצירופי עסקים (המשך)

(1) השקעה במניות Ithaca Energy Limited (להלן - איתקה) (המשך)

(ו) צירוף עסקים - Siccar Point Energy (Holdings) Limited (המשך)

הרכב עלות הרכישה:

מליוני ש"ח	מליוני דולר ארה"ב	
3,553	1,015	תמורה ששולמה במזומן
357	102	שווי הוגן של התמורה המותנית (*)
3,910	1,117	

(*) השווי ההוגן למועד הרכישה חושב תוך שימוש בשיעור ההיוון של 4.25% לפרטים נוספים אודות התמורות המותנות ושווין ליום 31 בדצמבר, 2024, ראו באור 20 להלן.

(ז) צירוף עסקים - Summit Exploration and Production Limited

בחודש פברואר 2022, התקשרה איתקה בהסכם עם Sumitomo Corporation לרכישת 100% מהון המניות של חברת Summit Exploration and Production Limited (להלן - סאמיט). העסקה הושלמה ביום 30 ביוני, 2022. התמורה בעסקת Summit נקבעה על סך של 148 מליוני דולר ארה"ב, כאשר בניכוי כספים שהצטברו בקופת Summit החל מיום 1 בינואר, 2021 ועד למועד השלמת העסקה, חלוקת דיבידנד על ידי סאמיט, ריבית והתאמות שבוצעו, שילמה איתקה במועד השלמת העסקה, סך של כ-100 מליוני דולר ארה"ב. בבעלות סאמיט נכסי גז ונפט מפיקים.

להלן השווי ההוגן של הנכסים המזוהים שנרכשו וההתחייבויות שניטלו במסגרת צירוף העסקים למועד הרכישה כאמור:

מליוני דולר ארה"ב	מליוני ש"ח	
19	67	מזומנים ושווי מזומנים
8	28	נכסים שוטפים
102	357	השקעות בחיפושים והפקה של גז ונפט
129	452	
(20)	(70)	התחייבויות שוטפות
(34)	(119)	מסים נדחים
(16)	(56)	התחייבויות לא שוטפות
(70)	(245)	(בעיקר התחייבויות לסילוק נכסים)
59	207	נכסים מזוהים נטו
62	217	מוניטין שנוצר ברכישה
121	424	סך תמורת הרכישה (*)

(*) תמורת הרכישה שולמה במזומן.

באור 9: - השקעות בחברות ושותפויות מוחזקות (המשך)

א. מידע בדבר חברות מאוחדות עיקריות וצירופי עסקים (המשך)

(1) השקעה במניות Ithaca Energy Limited (להלן - איתקה) (המשך)

(ח) לאיתקה מספר תוכניות תשלום מבוסס מניות לעובדיה ולנושאי המשרה בה.

כחלק מהתוכניות האמורות אושרה תוכנית תגמול הונית ליו"ר הדירקטוריון לשעבר של איתקה, אשר מסגרתה הוקצו ליו"ר הדירקטוריון לשעבר כ-1.8 מיליוני מניות של איתקה. על פי התוכנית, באירועים מסוימים היה יו"ר דירקטוריון לשעבר זכאי למענק בסך 10 מיליוני דולר בניכוי המענקים שישולמו לאחר ספטמבר 2021, וזאת חלף המניות כאמור לעיל. ביום 1 בדצמבר, 2023 הודיעה איתקה על העברת 1.8 מיליוני מניות על ידי יו"ר הדירקטוריון לנאמן בתמורה לתשלום יתרת המענק המגיע לו על פי התוכנית בסך של 8 מיליוני דולר.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2024 יתרת האופציות שהוענקו במסגרת תוכניות התגמול השונות של איתקה הינה כ-11,553 אלפי אופציות (המהוות כ-0.7% מהונה של איתקה), כאשר מתוכן כ-2,496 אלפי אופציות (כ-0.15% מהונה של איתקה) הבשילו במלואן וניתנות למימוש מיידי, ואילו יתרת האופציות תבשיל במועדים שונים עד לחודש אוקטובר 2027. האופציות ניתנות למימוש לכמות זהה של מניות איתקה ללא תוספת מימוש. יתרת אורך החיים הממוצע של האופציות הקיימות הינה בין 0.9 ל-2.5 שנים.

בשנת 2024 הסתכמה עלות תשלום מבוסס מניות בגין תוכניות האופציות כאמור בכ-6 מיליוני דולר (2023 - כ-16 מיליוני דולר), מתוכם כ-1.6 מיליוני דולר בגין נושאי משרה של איתקה (2023 - כ-5.9 מיליוני דולר).

(ט) לפרטים בדבר עסקאות הגידור הפתוחות על מחירי הנפט והגז, ליום 31 בדצמבר, 2024 ראו באור 17א' (4).

(י) לפרטים נוספים אודות נכסי הגז והנפט של איתקה ובחינות סך סכום בר ההשבה שלהם שבוצעו במהלך השנים 2022-2024 ראו באור 11ג' (5).

(יא) לפרטים נוספים באשר לשיעבוד מניות איתקה - ראו באור 16 ובאור 22 להלן.

באור 9: - השקעות בחברות ושותפויות מוחזקות (המשך)

א. מידע בדבר חברות מאוחדות עיקריות וצירופי עסקים (המשך)

(2) השקעה בניו-מד אנרג'י

- (א) נכון ליום 31 בדצמבר, 2024, מחזיקה החברה (במישרין ובעיקפין) בכ-54.7% מהונה של ניו-מד אנרג'י, הפועלת בתחום האנרגיה ועוסקת בעיקר בחיפוש, פיתוח, הפקה ושיווק של גז טבעי, קונדנסט ונפט בישראל ובקפריסין, ובקידום פרויקטים שונים מבוססי גז טבעי, במטרה להגדיל את היקף מכירות הגז הטבעי שמפיקה השותפות. במקביל, בוחנת השותפות הזדמנויות עסקיות בתחום החיפוש, הפיתוח, ההפקה והשיווק של גז טבעי, קונדנסט ונפט במדינות נוספות, וכן בוחנת ומקדמת אפשרויות לביצוע השקעות בפרויקטים בתחום האנרגיות המתחדשות במסגרת שיתוף הפעולה עם חברת אנלייט אנרגיה מתחדשת בע"מ (להלן - אנלייט), וכן בוחנת אפשרויות לכניסה לתחום המימן לרבות מימן כחול, המופק מגז טבעי ואשר יכול להוות תחליף דל פחמן לצרכני אנרגיה.
- (ב) בשנת 2024 ניו-מד אנרג'י חילקה דיבידנד בסך כ-250 מליוני דולר, כאשר חלק של הקבוצה הינו כ-137 מליוני דולר (כ-500 מליוני ש"ח).
- ביום 9 במרס, 2025, לאחר תאריך המאזן, ניו-מד אנרג'י הכריזה על חלוקת רווחים בסך של 60 מליוני דולר אשר תחולק במהלך חודש אפריל 2025. חלק הקבוצה בחלוקת הרווחים כאמור הינו כ-33 מליוני דולר.
- (ג) במהלך שנת 2022, אישרה האסיפה הכללית של בעלי היחידות לשותפות לבצע השקעות בפרויקטים בתחום האנרגיות המתחדשות, עד לסכום השקעה מצטבר (חלק השותפות בלבד) של 100 מליוני דולר, ובכלל זאת את מתווה העסקה עם אנלייט, בשים לב, בין היתר, לעניין האישי של מנכ"ל השותפות.
- נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, פעילות השותפות בתחום האנרגיות המתחדשות מתבצעת במסגרת שיתוף הפעולה עם אנלייט. בהתאם להסכם שיתוף הפעולה, הקימו אנלייט והשותפות את Medlight (חברה פרטית שהתאגדה באנגליה בבעלות מלאה של תאגיד אנלייט), הנשלטת על-ידי תאגיד אנלייט.
- ביום 9 במרס, 2025, לאחר תאריך המאזן, התקשרה MedLight עם שותף מקומי במרוקו (צד שלישי בלתי קשור לשותפות או לאנלייט, להלן בסעיף זה - השותף) במערכת הסכמים להקמת שתי חברות פרויקט לצורך פיתוח והקמה של שני פרויקטי אנרגיה מתחדשת במרוקו (להלן בסעיף זה - ההסכמים): (א) פרויקט פוטו-וולטאי לייצור חשמל מאנרגיה סולארית בהספק של כ-300 מגה-וואט; ו- (ב) פרויקט לייצור חשמל מאנרגיית רוח בהספק של כ-200 מגה-וואט (להלן בסעיף זה - הפרויקטים). מובהר, להסרת ספק, כי נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, בשלב מקדמי זה אין כל ודאות כי הפרויקטים יבשילו ויצאו לפועל או יגיעו לשלב ההפעלה המסחרית, בין היתר מאחר שפיתוח הפרויקטים טעון קבלת אישורים מצדדים שלישיים ורשויות מקומיות, אשר לשותפות אין כל שליטה לגביהם. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, בוחנת MedLight ומקדמת פרויקטים אפשריים נוספים בתחום האנרגיה המתחדשת.

באור 9: - השקעות בחברות ושותפויות מוחזקות (המשך)

א. מידע בדבר חברות מאוחדות עיקריות וצירופי עסקים (המשך)

(2) השקעה בניו-מד אנרג'י (המשך)

(ד) תגמול הוני למנכ"ל השותפות

1. במהלך חודש יולי 2022 (מועד הענקה), הוענקו למנכ"ל השותפות, ללא תמורה, 3,295,599 אופציות לא סחירות הניתנות למימוש ל-3,295,599 יחידות ההשתתפות, בהתאם למדיניות התגמול ולתוכנית אופציות לפי סעיף 102 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש] תשכ"א-1961. האופציות תבשלה בשלוש מנות שנתיות שוות, החל ממועד האישור. מחיר המימוש של המנה הראשונה הינו 8.66 ש"ח, השווה לשער הסגירה הממוצע של יחידות ההשתתפות בבורסה בתום 30 ימי המסחר שקדמו למועד האישור. מחיר המימוש של שתי המנות הנותרות יגדל ב-5% בכל שנה ביחס לשנה הקודמת. שווי ההטבה השנתי הנובעת מהענקת האופציות, קרי השווי הכלכלי של האופציות במועד האישור כשהוא מחולק לשלוש, לא יעלה על סך של 3,300 אלפי ש"ח. השווי ההוגן למועד הענקה של האופציות שהוענקו למנכ"ל השותף הכללי מסתכם לסך של כ-9.8 מליוני ש"ח (הערכת השווי ההוגן בוצעה על-פי המודל הבינומי). ההנחות העיקריות עליהן התבססה הערכת השווי האמורה הינן כדלקמן: (1) מחיר יחידת השתתפות 9.35 ש"ח; (2) מחיר מימוש של כל אופציה (מתואמים לחלוקת רווחים) חושב לפי 8.66 ש"ח למנה הראשונה, 9.1 ש"ח למנה השנייה, ו-9.55 ש"ח למנה השלישית; (3) סטיית תקן בשיעור של 49.9%; (4) שיעור ריבית חסרת סיכון של 2.31%; (5) מועד הפקיעה 26 ביולי 2027.

2. בנוסף, לאחר תאריך המאזן, ביום 9 במרס, 2025 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון השותף הכללי בשותפות, על אף התנגדות אסיפת בעלי יחידות ההשתתפות של השותפות, להעניק תגמול הוני למנכ"ל השותפות, הכולל, בין היתר, הקצאת 5% מהון המניות המונפק של ניו-מד בלקן, כך שלאחר ההקצאה כאמור, תחזיק השותפות ב-95% מהון המניות המונפק של ניו-מד בלקן, וכן לשאת במימון חלקו היחסי בעלויות ההשקעה הראשונית, הכוללת את שני הקידוחים הראשונים שיבוצעו בשטח רישיון בולגריה בהתאם למנגנון שנקבע. לפרטים נוספים בקשר עם רישיון בולגריה, ראו באור 11' להלן.

(ה) לפרטים באשר לשעבוד של יחידות ההשתתפות, ראו באור 16 ובאור 22' להלן.

(ו) לפרטים אודות נכסי גז ונפט של ניו-מד אנרג'י, ראו באור 11 להלן.

באור 9: - השקעות בחברות ושותפויות מוחזקות (המשך)

א. מידע בדבר חברות מאוחדות עיקריות וצירופי עסקים (המשך)

(3) מהדרין בע"מ

ביום 17 באוגוסט, 2023 הושלמה העסקה לרכישת מלוא החזקותיה של חברת השקעות דיסקונט בע"מ, במהדרין בע"מ (להלן - מהדרין), המהוות כ-44.48% מהון המניות המונפק והנפרע של מהדרין.

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

בתמורה להעברת המניות הנמכרות, שילמה החברה למוכרת סך של כ-249 מליוני ש"ח.

על אף שהחברה החזיקה בפחות ממחצית מזכויות ההצבעה במהדרין, החברה העריכה שיש לה שליטה אפקטיבית בה (בין היתר, בשל שיעור ההחזקה הגבוה שהחברה מחזיקה בזכויות ההצבעה בה, הפיזור של יתר זכויות ההצבעה, ולנוכח דפוסי ההצבעה באסיפות הכלליות של בעלי המניות של מהדרין). לאור רכישת השליטה האפקטיבית, כאמור לעיל, הקבוצה איחדה את הנכסים וההתחייבויות של מהדרין החל מהדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר, 2023. בעקבות הרכישה הכירה הקבוצה בשנת 2023 ברווח מרכישה הזדמנותית בסכום של כ-124 מליוני ש"ח, אשר נכלל בדוח על הרווח או ההפסד במסגרת הכנסות אחרות. רווח הזדמנותי זה נבע בעיקר ממדידת נכסי הנדל"ן של מהדרין (המטופלים בספריה לפי העלות המופחתת) על פי שוויים ההוגן, אשר אינו משתקף במלואו במחיר השוק של מניות מהדרין.

בחודש ינואר 2024 רכשה הקבוצה כ-10.83% נוספים מהון המניות של מהדרין בתמורה לכ-59 מליוני ש"ח. לאור האמור, ובהתחשב במימושי אופציות על ידי עובדי מהדרין, עומד שיעור ההחזקה של הקבוצה במהדרין על כ-54.1%. כתוצאה משינוי בשיעור ההחזקה גדל ההון המיוחס לבעלי מניות החברה בסך של כ-36 מליוני ש"ח כנגד קרן עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה.

(4) עסקה לרכישת ישראלכרט בע"מ

לאחר תאריך המאזן, ביום 5 בינואר, 2025 נחתם הסכם השקעה עם חברת ישראלכרט בע"מ (להלן - ישראלכרט). בהתאם להסכם, במועד השלמת העסקה, תשקיע החברה בישראלכרט על בסיס שווי חברה כולל של 3.56 מליארדי ש"ח, סך מוערך של כ-1.3 מליארדי ש"ח לאחר התאמות, לרבות בגין חלוקת הדיבידנד המיוחד כפי שיפורט להלן, כנגד הקצאה של מניות רגילות של ישראלכרט אשר יקנו לחברה, במועד השלמת העסקה, 37.05% מהון המניות המונפק של ישראלכרט באותו המועד, כך שביחד עם המניות המוחזקות על ידי החברה היום, תחזיק החברה כ-40% מהון המניות המונפק והנפרע של ישראלכרט.

על פי ההסכם, בסמוך לאחר התקיימות מלוא התנאים המתלים שנקבעו בו, וקודם למועד השלמת העסקה, יחולק (בכפוף לדין), לבעלי מניות ישראלכרט ערב השלמת העסקה, דיבידנד מיוחד במזומן בסכום שלא יפחת מ-1.2 מליארדי ש"ח ולא יעלה על 1.3 מליארדי ש"ח.

ביום 20 בפברואר, 2025 האסיפה הכללית של בעלי מניות ישראלכרט אישרה את ההסכם. בנוסף, ביום 13 במרס, 2025 התקבל אישור של הממונה על התחרות לעסקה. יצוין כי נכון למועד פרסום דוח זה השלמת העסקה כפופה להתקיימות תנאים מתלים נוספים, וביניהם קבלת אישור מהמפקח על הבנקים.

באור 9 - השקעות בחברות ושותפויות מוחזקות (המשך)

ב. מידע בדבר חברות כלולות עיקריות

(1) הרכב לפי חברות

31 בדצמבר		שיעור ההחזקה	תחום פעילות	
2023	2024			
מליוני ש"ח				
127	131	24.75%	שיווק דלקים בישראל	דלק חברת הדלק הישראלית בע"מ (להלן - דלק ישראל)
172	186	24.18%	פיתוח נכסי נדל"ן בישראל	דלק ישראל נכסים (ד.פ.) בע"מ
212	224	25%	החזקת זכויות בצינור EMG (ראו באור 11'ח'ג'')	EMED
121	132	50%	מפעל תעשייתי העוסק בהשבחת פירות	מרים שוהם בע"מ
8	3			אחרות
640	676			

(2) תמצית נתונים מהדוחות הכספיים של החברות הכלולות

מידע מיצרפי ביחס לכל החברות הכלולות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
מליוני ש"ח			
			חלק הקבוצה בתוצאות הפעולות של החברות הכלולות בהתאם לשיעור ההחזקה בהן בתקופה (לא כולל חברות כלולות שמוצגות בפעילות שהופסקה):
37	34	54	רווח נקי (*)
37	34	54	רווח כולל

(*) כולל התאמות בגין עודפי עלות.

(3) הדיבידנד שהתקבל על ידי הקבוצה מהחברות הכלולות הסתכם בשנת 2024 בכ-14 מליוני ש"ח (2023 - 20 מליוני ש"ח).

באור 9: - השקעות בחברות ושותפויות מוחזקות (המשך)ג. מידע בדבר זכויות שאינן מקנות שליטהליום 31 בדצמבר, 2024

שם החברה	שיעור החזקה בהון המניות ובזכויות ההצבעה של בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	נכסים שוטפים	נכסים שאינם שוטפים	התחייבויות שוטפות	התחייבויות שאינן שוטפות	סה"כ נכסים נטו	הערך בספרים של בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
	%			מליוני ש"ח			
ניו-מד אנרג'י	45.3	2,677	15,534	2,199	6,585	9,427	4,340
איתקה	47.78	3,589	26,361	5,558	13,728	10,664	5,128
מהדרין	45.9	612	983	308	533	754	347

שנת 2024

שם החברה	הכנסות	רווח נקי (הפסד)	רווח (הפסד) כולל אחר	סה"כ רווח (הפסד) כולל	רווח (הפסד) לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	רווח (הפסד) כולל המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	תזרים מזומנים פעילות השקעה	תזרים מזומנים פעילות מימון	תזרים מזומנים פרשי תרגום	קיטון נטו במזומנים ושווי מזומנים	דיבידנדים שחולקו לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
						מליוני ש"ח					
ניו-מד אנרג'י	3,598	1,883	30	1,913	858	869	2,136	(426)	(1,633)	4	(415)
איתקה	7,327	689	(270)	419	147	(20)	2,692	(1,356)	(1,288)	(1)	(452)
מהדרין	954	(86)	(4)	(90)	(39)	(41)	(59)	328	(263)	-	(1)

באור 9: - השקעות בחברות ושותפויות מוחזקות (המשך)

ג. מידע בדבר זכויות שאינן מקנות שליטה (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2023

שם החברה	שיעור החזקה בהון המניות ובזכויות ההצבעה של בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	נכסים שוטפים	נכסים שאינם שוטפים	התחייבויות שוטפות	התחייבויות שאינן שוטפות	סה"כ נכסים נטו	הערך בספרים של בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
	%	מליוני ש"ח					
ניו-מד אנרג'י	45.3	2,061	15,595	765	8,451	8,440	3,894
איתקה	11.45	3,061	19,324	3,888	9,902	8,596	1,043
מהדרין	55.52	623	1,015	586	217	835	474

שנת 2023

שם החברה	הכנסות	רווח נקי (הפסד)	רווח (הפסד) כולל אחר	סה"כ רווח (הפסד) כולל	רווח המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	רווח (הפסד) כולל המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	תזרים מזומנים פעילות השקעה	תזרים מזומנים פעילות מימון	תזרים מזומנים פעילות תרגום	קיטון נטו במזומנים שווי מזומנים	דיבידנדים שחולקו לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
	מליוני ש"ח										
ניו-מד אנרג'י	3,457	1,540	215	1,755	700	801	2,058	95	(2,138)	12	(354)
איתקה	8,531	1,170	344	1,514	125	160	4,417	(1,765)	(3,028)	40	(106)
מהדרין	279	(23)	(1)	(24)	(13)	(14)	(47)	6	52	-	-

באור 9: - השקעות בחברות ושותפויות מוחזקות (המשך)

ג. מידע בדבר זכויות שאינן מקנות שליטה (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2022

שם החברה	שיעור החזקה בהון המניות ובזכויות ההצבעה של בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה %	נכסים שוטפים	נכסים שאינם שוטפים	התחייבויות שוטפות	התחייבויות שאינן שוטפות	סה"כ נכסים נטו	הערך בספרים של בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
				מליוני ש"ח			
ניו-מד אנרג'י	45.3	2,714	14,683	2,047	8,081	7,269	3,443
איתקה	10.8	3,480	19,658	4,406	10,733	8,799	879

שנת 2022

שם החברה	הכנסות	רווח נקי	רווח כולל אחר	סה"כ רווח (הפסד) כולל	רווח (הפסד) המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	רווח (הפסד) כולל המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	תזרים מזומנים פעילות השקעה	תזרים מזומנים פעילות מימון	תזרים מזומנים פרשי תרגום	קיטון נטו במזומנים ושווי מזומנים	דיבידנדים שחולקו לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
							מליוני ש"ח				
ניו-מד אנרג'י	3,219	1,521	741	2,262	691	1,046	1,696	(919)	(1,442)	59	(190)
איתקה	8,707	3,285	1,164	4,449	(151)	(77)	5,676	(4,604)	(361)	42	-

באור 10: - נדל"ן להשקעה

תנועה

2023	2024	
מליוני ש"ח		
356	546	יתרה ליום 1 בינואר
(3)	4	תוספות (החזרים שהתקבלו)
173	-	כניסה לאיחוד
7	13	עדכון התחייבות הפרשה לטיהור והשלמת זכויות בניה
13	20	התאמת שווי הוגן
546	583	יתרה ליום 31 בדצמבר

א. החברה הינה בעלת זכויות בבניין המשמש כמלון ואשר מושכר לחברה המפעילה מלונות פתאל בע"מ (להלן - פתאל). החברה מחזיקה (במושע) בכ-71.7% מזכויות הבעלות בבניין, כאשר כ-28.3% הנותרים מוחזקים בידי פתאל.

ליום 31 בדצמבר, 2023 אמדה החברה את השווי ההוגן של הבניין באמצעות שמאי מקרקעין חיצוני, בלתי תלוי. בהתאם לשמאות, שווי הבניין (חלק החברה המהווה נדל"ן להשקעה) לרבות שווי הזכויות הבלתי מנוצלות מסתכם בכ-271 מליוני ש"ח. לאור האמור הכירה החברה בשנת 2023 בעליית השווי של הבניין בסך של כ-22 מליוני ש"ח, אשר נכללה בדוח רווח או הפסד במסגרת סעיף הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו. להערכת הנהלת החברה, לא חל שינוי מהותי בשווי הנכס ליום 31 בדצמבר, 2024.

ב. ליום 31 בדצמבר, 2024 החברה מחזיקה (במושע) ב-25% מהזכויות בנכס מקרקעין הממוקם בעכו. בין הקבוצה לבין הבעלים של 75% הנותרים נחתם הסכם שיתוף, לפיו הצדדים יהיו שותפים בפרויקט טיהור המקרקעין ופיתוחו על פי יחס החזקתם במקרקעין. ליום 31 בדצמבר, 2024 השווי ההוגן של חלק החברה (25%) בנכס (נטו מהתחייבות בסך של כ-38 מליוני ש"ח בגין תשלומים צפויים עבור השלמת זכויות בניה וטיהור הקרקע) הינו כ-98 מליוני ש"ח. בשנת 2024 הכירה החברה ברווח משיערוך הנכס בסך של כ-20 מליוני ש"ח (כ-15 מליוני ש"ח לאחר השפעת המס).

ג. מהדרין הינה בעלת זכויות החכירה בנכס נדל"ן בצריפין אשר שוויו ליום 31 בדצמבר, 2024 הינו כ-175 מליוני ש"ח (ליום 31 בדצמבר, 2023 - כ-172 מליוני ש"ח). הנכס חכור בחכירה מהוונת ממנהל מקרקעי ישראל עד לשנת 2060 ללא זכות הארכה. שווי הנכס נקבע בהתבסס על חוות דעת של שמאי חיצוני בלתי תלוי, בעל כישורים וניסיון מתאימים לגבי סוג הנכס נשוא הערכת השווי ומיקומו. הערכת השווי בוצעה בגישת היוון ההכנסות, על פי השימוש המותר בנכס כבית אריזה, תחת הנחת עבודה כי חוזה החכירה יוארך לתקופת חכירה נוספת בכפוף לנהלי מינהל מקרקעי ישראל. שיעור ההיוון לשטח בנוי הוא 7.5% (2023 - 7.5%).

באור 11: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז

הקבוצה פועלת באמצעות ניו-מד אנרג'י, בתחום חיפוש, פיתוח, הפקה ושיווק של גז טבעי, קונדנסט ונפט בישראל ובקפריסין, ובאמצעות איתקה בחיפוש, פיתוח והפקה של נפט וגז באזור הים הצפוני.

א. הרכב

עלות	נכסי חיפוש והערכה	נכסי הפקת נפט וגז מליוני ש"ח	סה"כ
יתרה ליום 1 בינואר, 2023	3,721	32,119	35,840
תנועה במהלך השנה:			
השקעות	724	1,719	2,443
העברה מנכסי חיפוש והערכה לנכסי הפקת נפט וגז (3)	(1,511)	1,511	-
עידכון של התחייבות לסילוק נכסים גריעה (1)	-	579	579
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	(49)	-	(49)
	140	896	1,036
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023	3,025	36,824	39,849
תנועה במהלך השנה:			
השקעות	166	2,171	2,337
כניסה לאיחוד (באור 9א' (1) (ג'))	179	3,714	3,893
עידכון של התחייבות לסילוק נכסים גריעה (1)	-	202	202
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	(91)	(10)	(101)
	11	92	103
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024	3,290	42,993	46,283
פחת, אזילה והפחתות שנצברו			
יתרה ליום 1 בינואר, 2023	-	9,232	9,232
הפחתה בשנה	-	2,714	2,714
הפרשה לירידת ערך (2)	-	1,220	1,220
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	-	218	218
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023	-	13,384	13,384
הפחתה בשנה	-	2,442	2,442
הפרשה לירידת ערך (2)	-	583	583
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	-	33	33
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024	-	16,442	16,442
עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2024	3,290	26,551	29,841
עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2023	3,025	23,440	26,465

(1) בשנים 2024 ו-2023 רישיונות מסוימים הוכרזו כלא מוצלחים או כלא מסחריים. כתוצאה מכך גרעה הקבוצה את עלות הרישיונות האמורים מתוך נכסי חיפוש והערכה והכירה בהוצאות במסגרת סעיף הוצאות אחרות (הוצאות חיפוש והערכה).

(2) לפרטים נוספים באשר להפרשה לירידת ערך של נכסי הגז והנפט - ראו סעיף יג' (5) להלן.

(3) לפרטים נוספים באשר להחלטת השקעה סופית (FID) במאגר Rosebank ראו סעיף יג' (2) להלן.

באור 11: - השקעות בחיפושים והפקה של נפט וגז (המשך)א. הרכב (המשך)

הרכב לפי אזורים גאוגרפיים (1):

31 בדצמבר		
2023	2024	
מליוני ש"ח		
<u>ישראל וסביבתה</u>		
11,906	12,010	נכסי הפקת נפט - עסקה משותפת "רציו ים" ("לויתן")
1,036	1,056	נכסי חיפוש והערכה - בלוק 12 קפריסין
12,942	13,066	
<u>נכסי נפט וגז באזור הים הצפוני</u>		
11,534	14,541	נכסי הפקת נפט וגז
1,989	2,234	נכסי חיפוש והערכה (2)
13,523	16,775	
26,465	29,841	סך-הכל

(1) כולל ייחוס עודפי עלות.

(2) יתרת נכסי חיפוש והערכה באזור הים הצפוני לימים 31 בדצמבר, 2024 ו-2023 כוללת בעיקר את הערך בספרים של מאגר Cambo (כ-391 מליוני דולר לכל אחד מהתאריכים לעיל (כ-1,426 מליוני ש"ח וכ-1,418 מליוני ש"ח, בהתאמה)) אשר נרכש במהלך שנת 2022 במסגרת צירוף עסקים. בחודש מרס 2024, הוארך תוקף הרשיון עד ל-31 במרס, 2026. לאור הארכת תוקף הרשיון כאמור, וכן לאור התוכניות הקיימות להמשך פיתוח המאגר, הנהלת איתקה הגיעה למסקנה כי בשלב זה אין סימנים לפגיעה בערך המאגר. כמו כן יצוין, כי איתקה מבצעת פעולות שונות לקידום החלטת השקעה סופית (FID) במאגר, יחד עם זאת קבלת ההחלטה כאמור עלולה להיות מושפעת מגורמים מקרו כלכליים שונים ובפרט מאי הוודאות בקשר עם המדיניות הפיסקלית בבריטניה.

באור 11: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז (המשך)

ב. זכויות ברישיונות חיפוש נפט וגז

1. זכויות החברה והשותפות ברישיונות חיפוש והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה

פרויקט	שם חזקה/רישיון	חזקה/ זיכיון	הזכויות בתוקף עד	שיעור ההשתתפות של החברה	שיעור ההשתתפות של שותפות ניו-מד אנרג'י
ישראל					
ים תטיס	אשקלון	חזקה	10.6.2032	4.441%	48.50%
ים תטיס	נועה	חזקה	31.1.2030	4.441%	48.50%
רציו ים	לוייתן דרום I / 14 ולוייתן צפון I / 15	חזקות	13.2.2044	-	45.34%
קפריסין	בלוק 12	זיכיון	7.11.2044	-	30.00%

(1) תוקפן של זכויות הנפט מוארך מדי פעם והוא מותנה במילוי התחייבויות מסוימות במועדים הקבועים בתנאי נכסי הנפט. במקרה של אי מילוי התנאים, ניתן לבטל את זכות הנפט.

שטרי החזקות בישראל ניתנו בכפוף לחוק הנפט והם מקנים לשותפים בחזקות זכות ייחודית להפיק נפט וגז טבעי בשטחי החזקות לתקופה של 30 שנה עם זכות להארכתם ב-20 שנה נוספות, בהתאם ובכפוף להוראות חוק הנפט.

(2) מפעילת העסקאות המשותפות בישראל ובקפריסין הינה Chevron (להלן - המפעילה או שברון).

(3) ביום 29 באוקטובר, 2023 הודיע הממונה לשותפות ולשותפים נוספים על זכיית ההצעה שהגישו בקשר עם הרישיונות במקבץ "I", במסגרת ההליך התחרותי הרביעי לחיפוש גז טבעי באזור הצפון-מערבי של המים הכלכליים של מדינת ישראל, המזכה אותם לקבל 6 רישיונות חיפוש בבלוקים מס' 4, 5, 6, 7, 8 ו-11, המצויים בים התיכון, בשטח המים הכלכליים של ישראל. שיעור ההחזקה של השותפות במיזם הינו 33.33%. יצוין כי, השותפים ממשיכים לפעול בהתאם לתנאי הסכם אשר הסדיר, בין היתר, את תנאי ההצעה כאמור, וכן קבע עקרונות להסכם התפעול המשותף אשר צפוי להיחתם לאחר הענקת הרישיונות. השלמת תהליך הנפקת הרישיונות לשותפים, בהתאם להוראות חוק הנפט, התקנות ותנאי ההליך התחרותי, טעונה, בין היתר, העמדת ערבות בסך של 5 מיליוני דולר (100%, חלק השותפות סך של כ-1.7 מיליוני דולר) ותשלום מענק חתימה למשרד האנרגיה בסך של כ-5 מיליוני דולר (100%, חלק השותפות סך של כ-1.7 מיליוני דולר), עד ליום 28 בדצמבר, 2023. בחודש דצמבר 2023 העמידו השותפים את הערבות וכן שילמו את מענק החתימה, כאמור לעיל. לאחר תאריך המאזן, ביום 17 במרס, 2025 העניק משרד האנרגיה לשותפים את הרישיונות.

2. לפרטים בדבר רישיון בוז'דור במרוקו, ראו ביאור 11' להלן.

3. לפרטים בדבר בלוק Han Asparuh1-21 המצוי בשטח המים הכלכליים של רפובליקת בולגריה בים השחור, ראו ביאור 11' להלן.

ב. זכויות ברישיונות חיפושי נפט וגז (המשך)

4. זכויות איתקה ברישיונות חיפושי הנפט והגז העיקריים בים הצפוני

בלוק	רשיון	שם שדה/התגלית	מפעיל	שיעור השתתפות של איתקה	
				2024	2023
9/11c	P.979	Mariner	Equinor UK Limited	8.89%	8.89%
9/11b	P.726	Mariner	Equinor UK Limited	8.89%	8.89%
30/2c	P.672	Jade	Chrysaor Petroleum Company U.K. Limited	32.5%	25.5%
22/30c and 29/5c	P.666	Elgin-Franklin	TotalEnergies E&P UK Limited	27.96%	6.09%
15/29b	P.590	Callanish	Chrysaor Production (U.K.) Limited	20.00%	20.00%
204/25a	P.559	Schiehallion	BP Exploration Operating Company Limited	35.30%	35.30%
204/19b and 204/20b	P.556	Suilven	Ithaca SP E&P Limited	50.00%	50.00%
30/1c	P.362	Vorlich	BP Exploration Operating Company Limited	35.00%	35.00%
29/5b	P.362	Elgin-Franklin	TotalEnergies E&P UK Limited	27.96%	6.09%
21/4a	P.347	Callanish	Chrysaor Production (U.K.) Limited	13.70%	13.70%
16/27b	P.345	Britannia	Chrysaor Production (U.K.) Limited	35.75%	35.75%
9/11a	P.335	Mariner	Equinor UK Limited	8.89%	8.89%
13/22a	P.324	Captain	Ithaca Energy (UK) Limited	85.00%	85.00%
22/18a	P.292	Arbroath, Arkwright, Carnoustie, Wood	Repsol Sinopec Resources UK Limited	41.03%	41.03%
22/17s, 22/22a and 22/23a	P.291	Arbroath, Arkwright, Brechin, Carnoustie, Cayley, Shaw	Repsol Sinopec Resources UK Limited	41.03%	41.03%
23/26b	P.264	Erskine	Ithaca Energy (UK) Limited	50.00%	50.00%
9/11d and 9/12b	P.2508	Mariner	Equinor UK Limited	8.89%	8.89%
22/1b	P.2373	F Block (Fotla and Fortriu)	Ithaca Oil and Gas Limited	100.00%	100.00%
15/18b	P.2158	Marigold	Ithaca Oil and Gas Limited	100.00%	100.00%
9/11g	P.2151	Mariner	Equinor UK Limited	8.89%	8.89%
16/26a	P.213	Alba	Ithaca Oil and Gas Limited	36.67%	36.67%
16/26a	P.213	Britannia	Ithaca MA Limited	33.17%	33.17%
16/26a	P.213	N/A	Ithaca Oil and Gas Limited	21.85%	21.85%
3/7a	P.203	Columba E	CNR International (U.K.) Limited	20.00%	20.00%
3/8a and 3/8a	P.199	Columba B/D	CNR International (U.K.) Limited	5.60%	5.60%
22/30b	P.188	Elgin-Franklin	TotalEnergies E&P UK Limited	6.09%	6.09%
21/20a	P.185	Cook	Ithaca Energy (UK) Limited	61.35%	61.35%
8/15a	P.1758	Mariner	Equinor UK Limited	8.89%	8.89%
29/10b	P.1665	Abigail	Ithaca Energy (UK) Limited	100.00%	100.00%
30/7b	P.1589	Jade	Chrysaor Petroleum Company U.K. Limited	32.50%	25.5%
30/1f	P.1588	Vorlich	Ithaca Energy (UK) Limited	100.00%	100.00%
205/2a	P.1272	Rosebank	Equinor UK Limited	20.00%	20.00%
205/1a	P.1191	Rosebank	Equinor UK Limited	20.00%	20.00%
15/29a	P.119	Alder	Ithaca Energy (UK) Limited	73.68%	73.68%
15/29a	P.119	Britannia	Ithaca MA Limited	75.00%	75.00%
204/4a and 204/5a	P.1189	Cambo	Ithaca SP E&P Limited	70.00%	70.00%
21/3a	P.118	Brodgar	Chrysaor Production (U.K.) Limited	25.00%	25.00%
23/22a	P.111	Pierce	Enterprise Oil Limited	34.01%	34.01%
15/30a	P.103	Britannia	Chrysaor Production (U.K.) Limited	33.03%	33.03%
21/5a	P.103	Enochdhu	Chrysaor Production (U.K.) Limited	50.00%	50.00%
204/9a and 204/10a	P.1028	Cambo	Ithaca SP E&P Limited	100.00%	100.00%
213/26b and 213/27a	P.1026	Rosebank	Equinor UK Limited	20.00%	20.00%
23/26a	P.057	Erskine	Ithaca Energy (UK) Limited	50.00%	50.00%
22/18n	P.020	Montrose	Repsol Sinopec Resources UK Limited	41.03%	41.03%
22/17s, 22/22a and 22/23a	P.019	Godwin, Montrose	Repsol Sinopec Resources UK Limited	41.03%	41.03%
30/6a and 29/10a	P.011	Stella/Harrier	Ithaca Energy (UK) Limited	100.00%	100.00%

באור 11: - השקעות בחיפושים והפקה של נפט וגז (המשך)ב. זכויות ברישיונות חיפושי נפט וגז (המשך)4. זכויות איתקה ברישיונות חיפושי הנפט והגז העיקריים בים הצפוני (המשך)

בלוק	רשיון	שם שדה/התגלית	מפעיל	שיעור השתתפות של איתקה	
				2024	2023
30/11a and 30/12d	1820.P	Isabella	Total Energies E&P North Sea UK Limited	72.50%	10.00%
204/8, 204/9c, 204/10c, 204/13, 204/14d and 204/15	P.2403	Tornado	Ithaca SP E&P Limited	50.00%	50.00%
30/7a and 30/12a	P.032	Judy/Joanne	Chrysaor Petroleum Company U.K. Limited	33.00%	-
30/7c	P.2221	Judy	Chrysaor Petroleum Company U.K. Limited	33.00%	-
30/13d A	P.079	Judy	Chrysaor Petroleum Company U.K. Limited	15.00%	-
30/6a	P.11	Jasmine	Chrysaor Petroleum Company U.K. Limited	33.00%	-
29/4d	P.752	Glenelg	TotalEnergies E&P UK Limited	8.00%	-
22/29b	P.2613	Glenelg	Protection TotalEnergies E&P UK Limited	32.14%	-
30/20a	P.2220	Tommeliten	ConocoPhillips (U.K.) Holdings Limited	0.07%	-
30/13e	P.2456	Talbot	Harbour Energy Limited	33.00%	-
30/7d and 30/8a	P.2399	Judy East	Chrysaor Petroleum Company U.K. Limited	33.00%	-
N/A	Pipeline	GAEL	INEOS FPS Limited	10.23%	-
N/A	Pipeline	SEAL	TotalEnergies E&P UK Limited	21.87%	-
44/11a and 44/12a	P.1055	Cygnus	Ithaca (NE) E&P Limited	38.75%	-
22/29c	P.1622	Seagull	BP Exploration Operating Company Limited	35.00%	-
47/14b	P.614	Juliet	Ithaca (NE) E&P Limited	81.00%	-
44/24a	P.611	Minke	Ithaca (NE) E&P Limited	15.56%	-
44/29b	P.454/P.611	Orca UK	Ithaca (NE) E&P Limited	15.56%	-
44/19b	P.1139	Cameron	Tullow Limited	27.50%	-
N/A 2	Pipeline	ETS	Kellas North Sea 2 Limited	5.00%	-
36/30a, 42/3a, 42/4 and 42/5a	P.2133	Ossian	Spirit Energy Limited	30.00%	-
42/2b, 42/3b, 42/7a, 42/8b and 42/9b	P.2126	Aurora	Spirit Energy Limited	30.00%	-
44/11b	P.1731	Cepheus	Ithaca (NE) E&P Limited	34.48%	-
43/14a	P.2430	Cavendish North	Spirit Energy Limited	40.00%	-
43/15a, 44/11d and 44/12e		Bennett	Ithaca (NE) E&P Limited	40.00%	-
P.2429					
29/15, 30/11c, 30/16i and 30/6d	P.2622	J-Area West	Chrysaor Petroleum Company U.K. Limited	100.00%	-
16/22b	P.2638	Quad 16	N/A	100.00%	-

באור 11: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז (המשך)

ג. עסקה משותפת רציו ים

עסקה משותפת "רציו ים" הינה עסקה משותפת לחיפוש, פיתוח והפקת נפט וגז בשטחי חזקות לויתן צפון I/15 ולויתן דרום I/14 (להלן - החזקות ו/או חזקות לויתן). שברון הינה מפעילת העסקה המשותפת. ראו סעיף ז' להלן בדבר הערכת עתודות ומשאבים מותנים.

1. תכנית לפיתוח מאגר לויתן

ביום 2 ביוני, 2016, אושרה תכנית הפיתוח על ידי הממונה על ענייני הנפט במשרד האנרגיה (להלן - הממונה) תוכנית זו, המחולקת לשני שלבים (שלב ו' ושלב ב') כוללת אספקת גז טבעי למשק המקומי ולייצוא בהיקף של עד כ-21 BCM בשנה, וכן אספקת קונדנסט למשק המקומי (להלן בסעיף זה - "תוכנית הפיתוח" או "התוכנית"). ביום 23 בפברואר, 2017 קיבלו שותפי לויתן החלטת השקעה סופית (Final Investment Decision - FID) לפיתוח שלב ו', בקיבולת של כ-12 BCM לשנה. העלות הכוללת שהושקעה בפיתוח שלב ו' הסתכמה לתאריך הדוחות הכספיים לסך של כ-4.2 מליארדי דולר (100%). לאחר תקופת הרצה ראשונית, החלה ביום 31 בדצמבר, 2019 הזרמת הגז הטבעי ממאגר לויתן. ביום 1 בינואר, 2020 החלה מכירת גז טבעי ממאגר לויתן לירדן תחת ההסכם עם נפקו וביום 15 בינואר, 2020 החלה הזרמת הגז הטבעי ממאגר לויתן למצרים תחת ההסכם עם בלו אושן כמפורט בבאורים 11ט' (ב') ו-11ט"ו (ג') להלן, בהתאמה.

על מנת להגדיל את יכולת הפקת הגז לכ-14 BCM בשנה, קיבלו שותפי לויתן ביום 29 ביוני, 2023 החלטת השקעה סופית (FID) לביצוע פרויקט במסגרתו יונח צינור הולכה תת-ימי שלישי מהשדה לפלטפורמה, וישדרגו מערכות על גבי הפלטפורמה (להלן - הצינור השלישי), בתקציב כולל של כ-568 מיליוני דולר (100%, חלק השותפות כ-258 מיליוני דולר). ביום 6 באוקטובר, 2024 הודיעה המפעילה בפרויקט לויתן כי בשל ההסלמה במצב הבטחוני נדחו עבודות הנחת הצנרת הימית במסגרת פרויקט הצינור השלישי וכי השלמת פרויקט זה (שתוכננה למחצית שנת 2025) תידחה ב-6 חודשים לפחות כתלות בלוחות הזמנים ובצבר ההזמנות של הקבלן המבצע. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, להערכת המפעילה צפוי פרויקט הצינור השלישי להסתיים בראשית שנת 2026, כתלות בגורמים שונים שאינם בשליטת שותפי לויתן, לרבות המצב הבטחוני שישורר באזור.

שלב ו' - לאחר תאריך המאזן, ביום 23 בפברואר, 2025 הגישו שותפי לויתן לאישור הממונה על ענייני הנפט תוכנית מעודכנת לפיתוח מאגר לויתן, הכוללת בעיקרה עדכונים בקשר עם שלב ו' (להלן - תוכנית הפיתוח המעודכנת למאגר לויתן), ובכלל זאת בנוגע למתקני הטיפול על הפלטפורמה, מיקום ותזמון קידוח בארות, והאפשרות לביצוע השלב השני של שלב ו', כמפורט להלן.

על-פי תוכנית הפיתוח המעודכנת למאגר לויתן, שלב ו' ניתן ליישום באופן מלא או בשלבים, כדלקמן:

(א) שלב ראשון - כולל קידוח 3 בארות הפקה נוספות, הוספת מערכות תת-ימיות נלוות והרחבת מתקני הטיפול בפלטפורמה, באופן הצפוי להגדיל את יכולת הפקת הגז הכוללת של המערכת לכ-21 BCM בשנה.

(ב) שלב שני - כולל בעיקרו קידוח בארות הפקה נוספות ומערכות תת ימיות נלוות, ובכלל זה, ככל שיידרש, הנחת צינור רביעי בין השדה לפלטפורמה (להלן - הצינור הרביעי), באופן הצפוי להגדיל את יכולת ההפקה היומית המקסימלית בכ-2 BCM נוספים לשנה, קרי לכמות כוללת של כ-23 BCM לשנה.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, מקדמים שותפי לויתן את קבלת האישורים הרגולטוריים הנדרשים ואת חתימת ההסכמים למכירת גז טבעי למשק המקומי ולייצוא, במסגרת שלב ו', בהיקף כולל של יותר מ-100 BCM, בהתאם למכתב הממונה, כמפורט בפסקה 2 להלן, וזאת על מנת לקבל החלטת השקעה סופית (FID) לביצוע השלב הראשון של שלב ו' במהלך החודשים הקרובים. יובהר כי, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, טרם התקבל אישור הממונה לתוכנית הפיתוח המעודכנת למאגר לויתן.

באור 11: - השקעות בחיפושים והפקה של נפט וגז (המשך)

ג. עסקה משותפת רציו ים (המשך)

2. בימים 21 ביוני, 2023 ו-21 בדצמבר, 2023 העבירו השותפים בפרויקט לווייתן לממונה פניה עקרונית לאישור הגדלה של היקף יצוא הגז הטבעי המופק מפרויקט לווייתן, בהתאם להחלטת הממשלה החלה על יצוא הגז ממאגר לווייתן באמצעות צנרת אזורית, קיימת ועתידית, או באמצעות מתקן צף להנזלת גז טבעי (FLNG), וזאת לצד הגדלת היקפי הגז הטבעי שיוזרמו מפרויקט לווייתן למשק המקומי. ביום 25 ביוני, 2024 התקבלה תגובת הממונה לפניית כאמור, לפיה עמדת גורמי המקצוע במשרד האנרגיה מאפשרת, נכון לעת הזו, יצוא גז טבעי נוסף ממאגר לווייתן בכמות כוללת של עד BCM 118, אשר עשויה לגדול לעד BCM 145, בהתקיים תנאים מסוימים (להלן - מכתב הממונה). עוד צוין במכתב הממונה כי, החל משנת 2044, יצוא גז טבעי ממאגר לווייתן יוכל להתבצע רק על בסיס בלתי רציף (Interruptible), בכפוף להבטחת האספקה למשק המקומי, וכי יצוא על בסיס קבוע (Firm) החל משנה זו יתאפשר רק לאחר בחינה מחודשת של צרכי המשק המקומי. במכתב הממונה הובהר, בין היתר, כי עמדה מקצועית זו הינה בהתאם לתמונת העתיד לגבי ההיצע והביקוש המשקי, בהתאם להערכת גורמי המקצוע נכון להיום, ואינה מהווה אישור יצוא או התחייבות למתן אישור יצוא, אשר ככל שיינתן צפוי לכלול הגבלות ותנאים נוספים, וכי תוכנו של מכתב הממונה לא יחייב את הממונה בקבלת החלטה עתידית בנושא. יובהר כי, להערכת השותפות האמור בהחלטות הממשלה לעניין יצוא גז טבעי, וכן במכתב הממונה, מאפשר לשותפי לווייתן לקדם חתימת הסכמים למכירת גז טבעי במסגרת שלב 'ב' בהיקף הנדרש על מנת לקבל החלטת השקעה סופית (FID) לביצוע השלב הראשון של שלב 'ב' במהלך החודשים הקרובים.

3. במסגרת קידום שלב 'ב' אישרו שותפי לווייתן בשנים 2023 ו-2024 בהתאם להסכם התפעול המשותף (Joint Operating Agreement) תקציבים בסך כולל של כ-75 מיליוני דולר (100%, חלק השותפות כ-34.2 מיליוני דולר), לביצוע והשלמת Pre-FEED של החלופות לביצוע ההרחבה של מערכת ההפקה של מאגר לווייתן, לרבות הקמת תשתיות תת-ימיות, חיבור בארות הפקה נוספות וביצוע השינויים הנדרשים על הפלטפורמה. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים הסתיים שלב ה-Pre-FEED וביום 31 ביולי, 2024 קיבלו שותפי לווייתן החלטה בדבר ביצוע FEED ורכש מקדים של פריטים אשר זמן אספקתם ארוך (Long Lead Items), בתקציב נוסף בסך של כ-429 מיליוני דולר (100%, חלק השותפות כ-194.5 מיליוני דולר). בכוונת שותפי לווייתן להשלים את ביצוע ה-FEED במטרה לקבל החלטת השקעה סופית (FID) לפיתוח שלב 'ב' במהלך החודשים הקרובים, ולצורך כך מקדמים שותפי לווייתן, בין היתר, משאים ומתנים בשלבים שונים עם לקוחות פוטנציאליים, הן במשק המקומי והן לייצוא, לחתימת הסכמים למכירת גז טבעי במסגרת שלב 'ב', בהיקף כולל של למעלה מ-100 BCM נוספים, בהתאם למכתב הממונה.

להערכת המפעילה בפרויקט לווייתן, בטרם השלמת ה-FEED, העלות המשוערת של השלב הראשון של שלב 'ב' (קרי, ללא עלויות הצינור הרביעי) מוערכת בכ-2.4 מיליארדי דולר (100% (יצויין כי, מתוך הסך האמור אישור השותפים תקציב של כ-505 מיליוני דולר (100%)), ככל שתתקבל החלטת השקעה סופית (FID) לפיתוח השלב הראשון של שלב 'ב' במהלך שנת 2025 כאמור, לוח הזמנים המשוער להפקת גז ראשון (First Gas) צפוי להיות במחצית השנייה של שנת 2029. יצויין כי, במהלך שנות פעילות הפרויקט יידרשו קידוחי הפקה נוספים שיאפשרו הפקה בהיקף הנדרש ובהתאם לרמת יתירות מערכת ההפקה והבארות בשדה המוגדרת מעת לעת על-ידי שותפי לווייתן.

באור 11: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז (המשך)

ג. עסקה משותפת רציו ים (המשך)

4. מטרות עמוקות:

במהלך שנת 2019 בוצע ניתוח של עיבוד מחדש של סקרים סייסמים, בין היתר, בקשר עם קידוח חיפוש למטרות העמוקות בחזקות לווייתן (להלן - עיבוד הנתונים מחדש), אשר בעקבותיו הוגדרה מטרה עמוקה חדשה בשטח חזקות לווייתן מסוג מבנה קרבונטי מבודד (Isolated carbonate buildup). בנוסף, העלה ניתוח עיבוד הנתונים מחדש כי יש לסווג ולהגדיר מחדש את שתי המטרות העמוקות שהוגדרו בעבר בשטח החזקה, לכדי מטרה אחת מסוג תעלה תת-ימית קלאסטית (Submarine clastic channel). בעקבות ניתוח של עיבוד מחדש של סקרים סייסמים שבוצע בשנת 2019 ועל בסיסו, נערך עבור השותפות, על-ידי חברת NSAI, דוח משאבים מנובאים בחזקות לווייתן, על-פי כללי המערכת לניהול משאבי פטרוליום (SPE-PRMS) (להלן בסעיף זה - דוח המשאבים) מעודכן ליום 31 בדצמבר, 2024. על פי הדוח, האומדן הטוב ביותר (Best Estimate) במבנה הקרבונטי לגז ונפט מוערכת בכ-4.6 BCM ובכ-155.3 מיליוני חביות, בהתאמה, והאומדן הטוב ביותר (Best Estimate) בתעלה הקלאסטית לגז ולנפט מוערכת בכ-6.2 BCM ובכ-212.7 מיליוני חביות, בהתאמה. ראו באור 11' להלן בדבר אי וודאות בהערכת עתודות.

בכוונת השותפות לקדם ביצוע סקר סייסמי לצורך גיבוש פרוספקטי חיפוש למטרות עמוקות בחזקות לווייתן. בתוך כך, פנתה השותפות לספקים בינלאומיים מרכזיים בתחום ביצוע סקרים סייסמיים, על מנת לקבל הצעות מפורטות לביצוע סקר סייסמי D3 במהלך שנה זו, אשר מטרתו דימות ואפיון המטרות העמוקות בחזקות לווייתן. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, התקבלו הצעות ראשוניות הנבחנות על-ידי השותפות בסיוע יועציה החיצוניים.

ד. בלוק 12 בקפריסין

(1) לשותפות קיים הסכם זיכיון, לפיו מחזיקה השותפות ב-30% מהזכויות במאגר אפרודיטה בבלוק 12, שבשטח המים הכלכליים של קפריסין.

(2) במהלך חודש נובמבר, 2019 נחתם בין בעלי הזכויות בהסכם הזיכיון לבין ממשלת קפריסין תיקון להסכם הזיכיון (להלן - התיקון הראשון להסכם הזיכיון), ובמקביל הוענק לבעלי הזכויות רישיון הפקה וניצול (Exploitation License) (להלן בסעיף זה - "הרישיון" או "רישיון ההפקה" או "הרישיון בבלוק 12") ואושרה תוכנית פיתוח והפקה למאגר (להלן בסעיף זה - תוכנית הפיתוח המקורית). יצוין כי, במסגרת התיקון הראשון להסכם הזיכיון נערכו שינויים ועדכונים נוספים, בין היתר, בנוגע להעברת זכויות על-ידי הצדדים, אישור תוכנית עבודה ותקציב שנתי, אופן אישור שינויים בתוכניות ובתקציבים, אופן חישוב ההוצאות שונות, שינויים בקשר לעילות לביטול הזיכיון, הסדרים בנוגע להבטחת האטימה, הפירוק והפינוי של קידוחים ומתקנים בסיום תקופת הזיכיון, ועוד. יצוין כי, ביום 21 בספטמבר, 2022 אישרה האסיפה הכללית של בעלי היחידות הימנעות מחלוקת רווחים לצורך השקעה בבלוק 12. בהמשך לכך, ביום 9 בנובמבר, 2022 נחתם תיקון נוסף להסכם הזיכיון, לפיו הוארך מועד מחויבות השותפים במאגר אפרודיטה לקדוח קידוח הערכה/פיתוח נוסף A-3 (אפרודיטה 3) (להלן - קידוח A-3) ולסיימו עד לחודש אוגוסט 2023. בעקבות השלמת קידוח A-3 ראו סעיף 3 להלן. בהמשך לאמור, ביום 14 בפברואר, 2025 אישרה ממשלת קפריסין תוכנית פיתוח מעודכנת של המאגר, המבוססת על תוכנית הפיתוח המקורית (להלן - תוכנית הפיתוח המעודכנת), ובמקביל נחתם תיקון נוסף להסכם הזיכיון המסדיר אבני דרך מעודכנות לפיתוח המאגר ומבטל את הודעת ההפרה שניתנה לשותפים במאגר, כמפורט בסעיף 3 להלן.

באור 11: - השקעות בחיפושים והפקה של נפט וגז (המשך)

ד. בלוק 12 בקפריסין (המשך)

(3) במסגרת הסכם הזיכיון, כפי שתוקן לאחר תאריך המאזן, ביום 14 בפברואר, 2025, במקביל לאישור של תוכנית הפיתוח המעודכנת (להלן - מועד אישור התוכנית), התחייבו השותפים, בין היתר, לעמוד באבני הדרך העיקריות לקידום פיתוח המאגר, כדלקמן:

- א. השלמת ביצוע קדם תכנון (Pre-FEED) בתוך 9 חודשים ממועד אישור התוכנית;
- ב. תחילת ביצוע תכנון ההנדסי מפורט (FEED) בתוך 11 חודשים ממועד אישור התוכנית;
- ג. השלמת ביצוע FEED בתוך 23 חודשים ממועד אישור התוכנית;
- ד. קבלת החלטת השקעה סופית (FID) לפיתוח המאגר, בתוך 28 חודשים ממועד אישור התוכנית.

עד למועד אישור הדוחות הכספיים, תוכנית העבודה המחייבת בבלוק 12 לעיל, כפי שעודכנה לאחר תאריך המאזן, ביום 14 בפברואר, 2025 במסגרת התיקון האחרון להסכם הזיכיון, קוימה במלואה. יצוין כי, אי-עמידה באבני הדרך שהוגדרו בהסכם הזיכיון תהווה עילה לביטול הזיכיון, אלא אם כן נבעה מ"כוח עליון" (כהגדרתו בהסכם הזיכיון).

תוכנית הפיתוח המקורית של מאגר אפרודיטה, אשר אושרה כאמור על-ידי ממשלת קפריסין בחודש נובמבר 2019, כללה הקמת מתקן טיפול והפקה צף מעל המאגר בשטח הרישיון (להלן - מתקן ההפקה הצף) ומערך הולכה תת-ימי לשוק המצרי. במהלך השנים 2023-2024 ביקשו השותפים לקבל את אישור ממשלת קפריסין לעריכת שינויים במתווה של תוכנית ההפקה המקורית, אך בקשות אלו לא אושרו, ובמהלך תקופה זו לא עמדו השותפים באבן הדרך לביצוע ה- FEED כפי שנקבעה בהסכם הזיכיון באותה עת. על רקע זה, ביום 25 באוגוסט, 2024 קיבלה המפעילה במאגר אפרודיטה הודעת הפרה משר האנרגיה בממשלת קפריסין, לפיה לשותפים במאגר עומדים 3 חודשים לרפא את ההפרה הנטענת (להלן - תקופת הריפוי). בעקבות כך, נערכו פגישות ושיחות בין נציגי הצדדים, וביום 17 בספטמבר, 2024 נחתם הסכם בין השותפים במאגר לבין ממשלת קפריסין, במסגרתו הוסכמה הקפאת מצב (Standstill), וזאת במטרה להמשיך ולקיים דיונים על מנת לקבל אישור לתוכנית פיתוח מעודכנת שהוכנה על-ידי השותפים על בסיס התוכנית המקורית. בהמשך לכך, לאחר תאריך המאזן, ביום 14 בפברואר, 2025 אושרה כאמור ממשלת קפריסין את תוכנית הפיתוח המעודכנת, המבוססת על תוכנית הפיתוח המקורית, ולפיה יוקם מתקן ההפקה הצף, עם יכולת הפקה מירבית של כ-800 MMCF ליום, באמצעות 4 בארות הפקה בשלב הראשון, ושממנו יוזרם הגז הטבעי באמצעות צנרת תת-ימית למערכת ההולכה המצרית. בהתאם להערכה עדכנית של המפעילה במאגר, בטרם סיום בדיקות היתכנות טכניות-כלכליות, לרבות ביצוע ה- Pre-FEED וה- FEED, העלות המשוערת של תוכנית הפיתוח המעודכנת, מוערכת בכ-4 מליארדי דולר (100%). יודגש כי, הוצאה לפועל של תוכנית הפיתוח המעודכנת והגעה לקבלת החלטת השקעה סופית (FID), מותנים, בין היתר, בביצוע ה- Pre-FEED וה- FEED ובתוצאותיהם, בגיבוש הסדרים מסחריים לפיתוח ולהקמה של הצנרת לייצוא, בחתימה על הסכמים לאספקת גז טבעי ובהתקיימות התנאים המתלים באותם הסכמים, בקבלת אישורים רגולטוריים וכן בגיבוש הסדרים מימוניים. ככל שיתקיימו התנאים המתלים המפורטים לעיל, תחילת אספקת הגז הטבעי מהמאגר צפויה לחול בשנת 2031. לאחר תאריך המאזן, ביום 17 בפברואר, 2025 חתמו השותפים יחד עם ממשלת קפריסין, חברת ההידרוקרבונים של קפריסין (CHC), ממשלת מצרים וחברת הגז הלאומית המצרית (להלן - EGAS), על מזכר הבנות בלתי מחייב המתווה את המסגרת להמשך המשא ומתן בקשר עם יצוא הגז הטבעי מהמאגר למצרים, לרבות הקמת תשתית ההולכה הנדרשת והסדרי המכירה (להלן בסעיף זה - מזכר ההבנות).

באור 11: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז (המשך)

ד. בלוק 12 בקפריסין (המשך)

(3) (המשך)

על-פי מזכר ההבנות, EGAS תשמש כרוכשת הבלעדית של הגז הטבעי שיופק מהמאגר, כאשר לשותפים תוענק אפשרות לרכוש כמויות מסוימות מהגז שיימכר ל-EGAS כגז טבעי נוזלי (LNG). כמו כן, כולל מזכר ההבנות עקרונות בקשר עם הקמת תשתית ההולכה הנדרשת והסדרי המכירה, אשר יעוגנו בהסכמים מפורטים המיועדים להיחתם בין הצדדים בהמשך. בהתאם לתנאי הסכם הזיכיון, ביום 15 בספטמבר, 2022 אישרו השותפים תקציב לביצוע קידוח A-3 בסך של 130 מיליוני דולר (100%, חלק השותפות סך של כ-39 מיליוני דולר). קידוח A-3 הוא קידוח הערכה שתכליתו היתה לאשש את הערכות המפעילה והשותפות לגבי טיב המאגר והיקפו, ואשר מיועד לשמש בעתיד כבאר הפקה. קידוח A-3 החל בחודש מאי 2023, והסתיים בחודש יולי 2023, בהתאם ללוחות הזמנים ובמסגרת התקציב.

(4) יצוין כי, מאגר אפרודיטה מצוי ברובו המכריע בשטח המים הכלכליים של קפריסין, ואחוזים בודדים משטחו מצויים בשטח רישיון 370/ישי (להלן - רישיון ישי), אשר מצוי בשטח המים הכלכליים של ישראל. עוד יצוין כי, השותפים במאגר אפרודיטה קיבלו בעבר פניות הן מהשותפים ברישיון ישי, הן ממשרד האנרגיה של מדינת ישראל, והן ממשרד האנרגיה של קפריסין, בקשר עם הצורך בהסדרת זכויות הצדדים כאמור טרם קבלת החלטה על פיתוח מאגר אפרודיטה. עמדת השותפים במאגר אפרודיטה נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, הינה כי העניין נתון לסמכות הממשלות וכי הם יפעלו בהתאם למנגנון להסדרת זכויות הצדדים ככל שייקבע על-ידי הממשלות ובהתאם לדין הבינלאומי ולמקובל בתעשייה. ביום 11 באפריל, 2022 פרסם משרד האנרגיה הישראלי כי שרות האנרגיה של ישראל וקפריסין סיכמו על מינוי מומחה חיצוני שיבחן את כמות הגז הטבעי במאגר ויקבע את חלוקתו בין שטחי המים הכלכליים של ישראל וקפריסין. למיטב ידיעת השותפות, ביום 29 בינואר, 2024 התקיימה שיחה בין שרי האנרגיה של ישראל וקפריסין, במסגרתה סוכם על הגברת המאמצים בין הממשלות לפתרון הנושא בהקדם האפשרי. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, למיטב ידיעת השותפות, כפי שנמסר לה על-ידי שברון קפריסין, נשיא קפריסין הביע התחייבות להגיע להסכמות עם מדינת ישראל בקשר עם מינוי מומחה חיצוני בלתי תלוי על מנת לפתור את הנושא. מעבר לכך, קיימת מחלוקת בין קפריסין לטורקיה בקשר עם הזכויות במים הכלכליים של קפריסין אשר עשויה להשפיע על פעילות השותפות ברישיון. עם זאת, יצוין כי בהתאם לדיווחיה הרשמיים, ממשלת טורקיה אינה טוענת לבעלות על השטחים בהם מצוי בלוק 12.

באור 11: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז (המשך)

ה. עסקת "ים תטיס"

עסקה משותפת "ים תטיס" נמצאת בשטחי החזקות "אשקלון" ו-"נועה". ההפקה ממאגר ים תטיס החלה בחודש מרס 2004 והופסקה בחודש מאי 2019 בעקבות מיצוי (Depletion) המאגרים. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, משמשים נכסי הפרויקט בעיקר למתן שירותי תשתית למאגר תמר, בהתאם להסכם שנחתם ביום 23 ביולי, 2012 בין השותפות ביחד עם יתר שותפי ים תטיס לבין שותפי תמר (ראו סעיף 1 להלן).

(1) הסכם למתן זכויות שימוש במתקני פרויקט ים תטיס:

בין השותפות ביחד עם יתר שותפי ים תטיס לבין שותפי תמר נחתם ביום 23 ביולי, 2012 הסכם לפיו העניקו שותפי ים תטיס לשותפי תמר זכויות שימוש במתקנים הקיימים בפרויקט ים תטיס תמורת תשלום בסך כולל של 380 מיליוני דולר (100%) (להלן - הסכם השימוש).

תקופת הסכם השימוש תסתיים במועד המוקדם מבין: (א) פקיעה או סיום של חזקת תמר ובמקרה בו יפותח שדה דלית, באופן שיעשה שימוש במתקני ים תטיס, אזי פקיעה או סיום של חזקת דלית; (ב) מתן הודעה על ידי שותפי תמר על הפסקה קבועה בהפקה מסחרית של גז מפרויקט תמר; (ג) נטישת פרויקט תמר.

בהסכם נקבעו הוראות שונות ביחס לתקופת השימוש וביחס לסיום תקופת השימוש, לרבות מנגנון התחשבות בגין שדרוגים שיבוצעו במתקנים. במסגרת מכירת יתרת זכויות השותפות בחזקות תמר ודלית המחאה השותפות לרוכשות את זכויותיה בהסכם השימוש כשותפות בפרויקט תמר

יצוין, כי הבעלות על מתקני ים תטיס ועלות נטישת המתקנים תישאר בידי שותפי ים תטיס, ובהסכם השימוש נקבע מנגנון התחשבות בנוגע לערך המתקנים האמורים בתום תקופת הסכם השימוש.

(2) נטישת בארות וציוד תת ימי:

במהלך שנת 2021, החלה המפעילה לבצע פעולות של הוצאה מכלל שימוש (Decommissioning) של מתקני הפרויקט, למעט הפלטפורמה, שני צינורות גז תת-ימיים (להלן - שני צינורות הגז התת-ימיים) ומתקן הקבלה, בהתאם לתוכנית שאושרה על-ידי הממונה. בחודש יולי 2024 הודיעה המפעילה לשותפים בפרויקט ים תטיס כי הפעולות האמורות הושלמו, וכי דוחות מסכמים הוגשו לממונה. במקביל, מתקיים דיון אודות שימושים עתידיים אפשריים ו/או הוצאה מכלל שימוש של פלטפורמת ים תטיס וזאת בשים לב לזיקה המתקיימת בין מתקני פרויקט ים תטיס לבין ההפקה מפרויקט תמר. עלות פעולות ההוצאה מכלל שימוש של מתקני ים תטיס, למעט הפלטפורמה, שני צינורות הגז התת-ימיים ומתקן הקבלה החופי כאמור, הסתכמה לסך של כ-273 מיליוני דולר (100%, חלק הקבוצה בסך של כ-144 מיליוני דולר). בנוסף, בהתאם לבקשתו, הוצג לממונה סקר השוואתי, אשר נערך על-ידי מומחה בלתי תלוי, התומך בהשאת שני צינורות הגז התת-ימיים, וזאת לאחר שנשטפו ונאטמו בהתאם לתוכנית שאושרה על-הממונה כאמור. על-פי חוות דעת המומחה, העלות הכרוכה בהוצאה של שני צינורות הגז התת-ימיים צפויה להסתכם בכ-45 מיליוני דולר (100%).

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, טרם התקבל אישור הממונה על ענייני הנפט בקשר עם סיום פעולות ההוצאה מכלל שימוש של פרויקט ים תטיס, ובכלל זאת, בקשר עם שני צינורות הגז התת-ימיים. לפרטים אודות טיטוט מסמך מדיניות בנוגע להוצאה מכלל שימוש של תשתיות חיפוש והפקה בים שפרסם משרד האנרגיה להערות הציבור, ראו באור 11א' (3) להלן.

באור 11: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז (המשך)

1. רישיון בוז'דור במרוקו

ביום 6 בדצמבר, 2022 חתמה השותפות ביחד עם חברת Adarco Energy Limited (להלן - אדרקו) על הסכמים בנוגע לפעילות חיפוש והפקה של נפט וגז טבעי ברישיון החיפוש Boujdour Atlantique, הנמצא באוקיינוס האטלנטי לחופי מרוקו (להלן בסעיף זה - הנפט או הרישיון), עם המשרד הלאומי להידרוקרבונים ומכרות של מרוקו (Office National des Hydrocarbures et des Mines, "ONHYM") (להלן בסעיף זה - ההסכמים). ההסכמים מקנים, בין היתר, לשותפות ולאדרקו (כל אחת) 37.5% מהזכויות ברישיון, כשיתרת הזכויות ברישיון, בשיעור של 25%, מוקנית ל-ONHYM, בהתאם לאסדרה המקובלת במרוקו. ביום 1 ביוני, 2023 חתמה ניו-מד מרוקו, על ההסכמים חלף השותפות ונכנסה בנעליה. כמו כן, מקנים ההסכמים לשותפות, לאדרקו ול-ONHYM זכות לחפש הידרוקרבונים בשטח הרישיון לתקופה בת 8 שנים, בכפוף לעמידה בתוכנית עבודה, הניתנת להארכה במקרה של תגלית. ניו-מד מרוקו הינה המפעילה ברישיון. במהלך תקופת החיפוש, השותפות ואדרקו יישאו, בנוסף לחלקם היחסי בעלויות, גם בעלויות בגין חלקה של ONHYM, בהתאם לאסדרה הקיימת במרוקו. כמו כן, ההסכמים עם ONHYM כוללים הוראות נוספות, בין היתר, בנוגע לבונוסים המשולמים ל-ONHYM בהתאם לעמידה באבני דרך של תפוקה מהרישיון, תמלוגים למדינת מרוקו, קנסות במקרה של אי עמידה בהתחייבויות לפי ההסכמים, ערבויות, יציבות בנוגע לתנאים כלכליים, התחייבויות להכשרה מקצועית בשוק המקומי, וכן הוראות בנוגע לתפעול המשותף של הרישיון. יצוין כי, בחודש דצמבר 2022 העמידה השותפות לטובת ONHYM ערבות בנקאית בסך של כ-1.75 מיליוני דולר (100%).

עוד יצוין כי, הרישיון נמצא מול חופי אזור המכונה היסטורית לעיתים בשם "הסהרה המערבית", אשר ריבונותו על-פי האו"ם נתונה במחלוקת. בחודש דצמבר 2020 נחתם הסכם נורמליזציה בין ישראל ומרוקו אשר במסגרתו, בין היתר, הכירו ישראל וארצות הברית בריבונות מרוקו באזור זה. בחודש יולי 2024 נמסר לשותפים ברישיון כי משרד לשינוי אנרגטי והפיתוח בר קיימא של מרוקו העניק להם את הזכויות בו. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, אישרו השותפים ברישיון בוז'דור תקציב לשנים 2024-2025 בסך של כ-4.7 מיליוני דולר (100%, חלק השותפות כ-4 מיליוני דולר).

2. בלוק Han Asparuh1-21 בבולגריה

בלוק Han Asparuh1-21 מצוי בשטח המים הכלכליים של רפובליקת בולגריה בים השחור (להלן - "רישיון בולגריה" או "הבלוק"). בחודש נובמבר 2024 התקשרה השותפות בהסכם לרכישת זכויות בשיעור של 50% ברישיון שהוענק על-ידי ממשלת בולגריה ביחס לשטח הבלוק, זכויות בהסכם לחיפוש גז טבעי ונפט בשטח הבלוק שנחתם עם ממשלת בולגריה, וזכויות בהסכם התפעול המשותף (Joint Operating Agreement, JOA) אשר יחול בין השותפים בבלוק (להלן בסעיף זה - הסכם רכישת הזכויות או ההסכם). ההסכם נחתם בין ניו-מד בלקן (להלן בסעיף זה - הרוכשת) לבין OMV Offshore Bulgaria GmbH (להלן בסעיף זה - "OMV Bulgaria" או "המוכרת"), חברה בת של OMV Petrom, אשר למיטב ידיעת השותפות הינה חברה ציבורית הנסחרת בבורסת בוקרשט ברומניה ונחשבת לתאגיד האנרגיה הגדול ביותר באזור דרום-מזרח אירופה.

ההסכם כלל, בין היתר, (1) התחייבות של הרוכשת לשאת במימון חלקה של המוכרת בעלויות קידוח החיפוש הבא שיבוצע בפרוספקט Vinekh בשטח הבלוק (מבין מספר פרוספקטים ומובילים (leads)) (להלן - הקידוח הראשון), עד לסכום כולל שלא יעלה על 50 מיליוני אירו (כ-52 מיליוני דולר), וכן לשאת במימון חלקה של המוכרת בעלויות קידוח נוסף בבלוק, שיהיה קידוח חיפוש בפרוספקט נוסף בשטח הבלוק או קידוח הערכה בפרוספקט Vinekh (במקרה של תגלית מסחרית בו), בהתאם להמלצת Bulgaria OMV כמפעילה ולאישור ניו-מד בלקן, לאחר השלמת הקידוח הראשון, וזאת עד לסכום כולל (נוסף) שלא יעלה על 50 מיליוני אירו יובהר כי, על-פי תנאי ההסכם, לא מוקנית לרוכשת זכות לקבל מהמוכרת החזר של הנשיאה בסכומים אשר הרוכשת תעמיד לטובתה, כמפורט בסעיף זה לעיל, וכי מעבר לסכומים כאמור, יישאו המוכרת והרוכשת בחלקן היחסי (50%-50%) בהוצאות הפרויקט. (2) בהסכם נקבעו מספר תנאים מתלים להשלמת העסקה, ובכלל זאת התנאי בדבר התקשרות הצדדים עם ממשלת בולגריה בהסכם המאשר את העברת הזכויות לרוכשת. (3) בהסכם נקבעו הוראות נוספות כמקובל בהסכמים מסוג זה, ובכלל זאת התחייבויות הדדיות לשיפוי מקרה של הפרת מצגים והתחייבויות.

באור 11: - השקעות בחיפושים והפקה של נפט וגז (המשך)ז. בלוק Han Asparuh1-21 בבולגריה (המשך)

לאחר תאריך המאזן, ביום 12 במרס, 2025, דיווחה השותפות כי עם התקשרותם של הצדדים וממשלת בולגריה בהסכם המאשר את העברת הזכויות ברישיון בולגריה לניו מד בלקן, התקיימו כל התנאים המתלים בהסכם זה, ובעקבות כך הושלמה העסקה נשוא ההסכם. יצוין כי, עם השלמת העסקה כאמור, ניו-מד בלקן מחזיקה ב-50% מהזכויות ברישיון בולגריה.

ח. הערכות עתודות גז טבעי, קונדנסט ומשאבים מותנים (ברמת 100% הפרויקטים)

פרויקט 100%		נכסי נפט וגז		דוח משאבים ליום		עתודות גז וקונדנסט				משאבים מותנים	
						Proved Developed Producing Reserves		Proved + Probable Reserves		האומדן הנמוך	
						קונדנסט (מליוני חביות)		קונדנסט (מליוני חביות)		האומדן הגבוה	
						גז טבעי (BCM)	קונדנסט (מליוני חביות)	גז טבעי (BCM)	קונדנסט (מליוני חביות)	גז טבעי (BCM)	קונדנסט (מליוני חביות)
		31.12.2024		לוויתן		420.1	32.6	371.4	28.9	308.0	23.9
		31.8.2023 (*)		אפרודיטה		-	-	-	-	126	10.6
						58.3	4.5	74	5.1		

ישראל
רציו ים
קפריסין
אפרודיטה

(*) נכון לתאריך המאזן לא חל שינוי.

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

באור 11: - השקעות בחיפושים והפקה של נפט וגז (המשך)

ט. התקשרויות לאספקת גז טבעי מפרויקט לווייתן

1. פרויקט לווייתן :

(א) הסכמים למכירת גז טבעי מפרויקט לווייתן:

להלן פרטים תמציתיים בדבר ההסכמים לאספקת גז טבעי מפרויקט לווייתן, שנחתמו על-ידי השותפות, יחד עם יתר שותפי לווייתן, שהם בתוקף במועד אישור הדוחות הכספיים¹:

הלקוח	מועד תחילת אספקה	תקופת ההסכם ²	כמות חוזית מירבית כוללת לאספקה (100%) (BCM)	הכמות הכוללת שסופקה עד ליום 31.12.2024 (100%) (BCM)	בסיס ההצמדה העיקרי למחיר הגז
יצרני חשמל פרטיים ³	2020, או מועד תחילת ההפעלה המסחרית של תחנת הכוח של הרוכשות (לפי המאוחר).	ההסכמים הם לטווח ארוך של 9 עד 25 שנים. חלק מההסכמים מעניקים לכל אחד מהצדדים אופציה להארכת ההסכם במידה ולא נרכשת הכמות הכוללת הקבועה בהסכם.	כ-17.1	כ-3.3	נוסחת ההצמדה של מחיר הגז מבוססת במרבית ההסכמים על תעריף יצור החשמל, וכוללת "מחיר רצפה". באחד מההסכמים קיים מחיר קבוע, שאינו מוצמד.
לקוחות תעשייתיים	2020	ההסכמים הם לתקופה של 2.5 עד 15 שנים. במרבית ההסכמים לא מוקנית לצדדים אופציה להארכת תקופת ההסכם.	כ-4.2	כ-1.1	נוסחת ההצמדה במרבית ההסכמים מבוססת בחלקה על הצמדה למחירי הברנט ובחלקה לתעריף יצור החשמל וכוללת "מחיר רצפה". קיימת הצמדה חלקית גם למדד מרווח הזיקוק ולמדד התע"ז הכללי המפורסם על-ידי רשות החשמל. במספר הסכמים קיים מחיר קבוע שאינו מוצמד.
הסכם יצוא - NEPCO (המתואר בפסקה ב' להלן)	2020	15 שנים. בהסכם נקבע כי במקרה שהרוכשת לא תרכוש את הכמות החוזית הכוללת, תוארך תקופת האספקה בשנתיים נוספות.	כ-45	כ-12.7	נוסחת ההצמדה מבוססת על הצמדה למחירי הברנט וכוללת "מחיר רצפה".
הסכם יצוא - בלו אושן (המתואר בפסקה ג' להלן)	2020	15 שנים. בהסכם נקבע כי במקרה שהרוכשת לא תרכוש את הכמות החוזית הכוללת, תקופת האספקה תוארך בשנתיים נוספות.	כ-60	כ-23.5	נוסחת ההצמדה מבוססת על הצמדה למחירי הברנט וכוללת "מחיר רצפה". ההסכם כולל מנגנון לעדכון המחיר בשיעור של עד 10% (תוספת או הפחתה) לאחר השנה החמישית ולאחר השנה העשירית של ההסכם בהתקיים תנאים מסוימים הקבועים בהסכם.
סה"כ			כ-126	כ-40.5 ⁴	

¹ יצוין כי, הנתונים בטבלה אינם כוללים הסכמים לאספקת גז טבעי מפרויקט לווייתן, שהינם על בסיס מזדמן.

² במרבית ההסכמים, תקופת אספקת הגז עשויה להסתיים במועד בו סופקה ללקוחות הכמות החוזית המירבית הקבועה בהסכם.

³ במסגרת זו נכללת התקשרות בהסכם שנחתם ביום 23 במאי, 2024 בין שותפי לווייתן לבין אשכול אנרגיות כוח בע"מ לאספקת גז טבעי בהיקף שנתי מצטבר של כ-0.5 BCM, ראו באור 11(1)ז' להלן.

⁴ יצוין כי, הכמות הכוללת שסופקה מפרויקט לווייתן עד ליום 31 בדצמבר, 2024 (100%) (הן תחת ההסכמים המפורטים בטבלה והן תחת הסכמי SPOT, והסכמים שהסתיימו) עומדת על סך של כ-51.5 BCM.

באור 11: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז (המשך)

ט. התקשרויות לאספקת גז טבעי מפרויקט לויתן (המשך)

1. פרויקט לויתן: (המשך)

(א) הסכמים למכירת גז טבעי מפרויקט לויתן: (המשך)

פרטים נוספים אודות הסכמים למכירת גז טבעי שנחתמו על-ידי שותפי לויתן:

(1) במהלך שנת 2024 ועד למועד אישור הדוחות הכספיים חתמה השותפות על מספר הסכמים למכירת גז טבעי מפרויקט לויתן עם לקוחות שונים במשק הישראלי הן על בסיס מחייב (FIRM) והן על בסיס מזדמן (Spot).

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

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

(4) בהתאם למתווה הגז, לכל אחת מהרוכשות בהסכמים שנחתמו עד ליום 13 ביוני, 2017 ולתקופה העולה על 8 שנים, ניתנה אופציה להקטין את הכמות המינימאלית, לכמות השווה ל-50% מהכמות השנתית הממוצעת אותה צרכה בפועל בשלוש השנים שקדמו למועד ההודעה על מימוש האופציה, בכפוף להתאמות כפי שנקבע בהסכם האספקה. עם הקטנת הכמות המינימאלית יופחתו בהתאם יתר הכמויות שנקבעו בהסכם האספקה. כל אחת מהרוכשות האמורות תהיה רשאית לממש את האופציה כאמור בהודעה, שתינתן למוכרים במהלך תקופה של 3 שנים שתחל בחלוף 5 שנים ממועד תחילת הזרמת הגז מפרויקט לויתן לרוכשת. הודיעה הרוכשת על מימוש האופציה כאמור, תופחת הכמות בחלוף 12 חודשים ממועד מתן ההודעה.

באור 11: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז (המשך)

ט. התקשרויות לאספקת גז טבעי מפרויקט לויתן (המשך)

1. פרויקט לויתן: (המשך)

(ב) הסכם לייצוא גז טבעי מפרויקט לויתן לחברת החשמל הלאומית של ירדן:

(1) בחודש ספטמבר 2016 נחתם הסכם לאספקת גז טבעי בין NBL Jordan Marketing Limited (להלן - חברת השיווק) לבין נפקו (להלן - הסכם נפקו). חברת השיווק הינה חברה בת בבעלות מלאה של השותפים בפרויקט לויתן, המחזיקים בה באופן יחסי לשיעור החזקותיהם בפרויקט לויתן. על-פי הסכם נפקו, התחייבה חברת השיווק לספק לנפקו גז טבעי למשך תקופה של כ-15 שנה החל ממועד תחילת האספקה המסחרית או עד אשר היקף האספקה הכולל יהיה כ-45 BCM. אספקת הגז לנפקו החלה ביום 1 בינואר, 2020. נקודת מסירת הגז על פי הסכם נפקו הינה בחיבור שבין מערכת ההולכה הישראלית למערכת ההולכה הירדנית בגבול ישראל לירדן. בחודש דצמבר 2019, השלימה נתג'ז את הקמת מערכת ההולכה הישראלית עד לגבול בין ישראל לירדן בעלות של כ-109 מליוני דולר (100%, חלק השותפות כ-49 מליוני דולר).

נפקו התחייבה לרכוש או לשלם (Take or Pay) בעבור כמות שנתית מינימאלית של גז, בהיקף ובהתאם למנגנון כפי שנקבע בהסכם נפקו. כמו כן, בקשר להתחייבות NEPCO לרכוש או לשלם, נקבעו בהסכם, בין היתר, הוראות ומנגנון המאפשרים ל-NEPCO, לאחר שצרכה את הכמות המינימאלית לחיוב בגין שנה מסוימת, לקבל באותה שנה אספקת גז ללא תשלום נוסף עד ליתרת כמות הגז שלא נצרכה בשנים קודמות ואשר בגינה שילמה תמורה לחברת השיווק במסגרת ההתחייבות ל-Take or Pay (מנגנון Make Up), וכן הוראות ומנגנון המאפשר ל-NEPCO לצבור כמויות שנרכשו בשנה כלשהי מעבר לכמות המינימאלית, ולנצלן לצורך הפחתת התחייבותה (מנגנון Carry Forward).

בחודש נובמבר 2016 חתמו שותפי לויתן וחברת השיווק על הסכם הסבה להסכם היצוא (להלן - Back-to-Back) לפיו הסכומים שיתקבלו, ההתחייבויות, הסיכונים והעלויות הקשורים להסכם הייצוא יוסבו לשותפי לויתן באותם תנאים back to back, כאילו שותפי לויתן היו צד להסכם הייצוא במקום חברת השיווק.

ביום 3 ביולי, 2023 הוסכם בין הצדדים על הגדלת כמויות הגז הטבעי שיוספקו לנפקו על בסיס מחייב, באופן זמני וביחס למספר חודשים בשנים 2023-2024, וכי הכמות השנתית המינימאלית שנפקו התחייבה לרכוש או לשלם (Take or Pay) במהלך השנים 2023-2024 תגדל בהתאם. אין באמור בכדי לשנות את היקף האספקה הכולל תחת הסכם הייצוא לירדן (כ-45 BCM), כמפורט לעיל.

(2) בחודש אוקטובר 2024 נחתם בין חברת השיווק ל-FAJR הסכם לאספקת גז טבעי בהיקף כולל של כ-2.5-3 BCM לתקופה של 10 שנים. נוסחת מחיר הגז שנקבעה בהסכם זה מבוססת על הצמדה למחירי הברנט וכוללת "מחיר רצפה". כמו כן, ההסכם מותנה בקבלת האישורים הרגולטוריים הנדרשים בישראל, לרבות אישור יצוא מאת הממונה על ענייני הנפט, ובירדן, חתימה על הסכם הולכה עם נתג'ז, אשר יאפשר את הזרמת הכמויות תחת ההסכם, וכן קבלת רולינג מס. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, טרם התקבל אישור הייצוא להסכם זה וטרם החלה אספקת הגז על-פיו.

באור 11: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז (המשך)

ט. התקשרויות לאספקת גז טבעי מפרויקט לויתן (המשך)

1. פרויקט לויתן (המשך):

(ג) הסכם לייצוא גז טבעי מפרויקט לויתן לחברת בלו אושן במצרים:

בחודש פברואר 2018 נחתם הסכם בין השותפות ושברון לבין חברת בלו אושן (להלן בסעיף זה - הרוכשת) לייצוא גז טבעי מפרויקט לויתן למצרים. ביום 26 בספטמבר, 2019 הושלמה חתימה על הסכם לתיקון הסכם לויתן-בלו אושן המקורי בין שותפי לויתן לבין בלו אושן (להלן בסעיף זה - הסכם לויתן) וכן נחתם הסכם בקשר עם הקצאת הקיבולת הזמינה במערכת ההולכה מישראל למצרים בין שותפי לויתן ולבין שותפי תמר. ביום 15 בינואר, 2020 החלה הזרמת הגז הטבעי בהתאם להסכם לויתן.

להלן תמצית פרטי ותנאי הסכם הייצוא לויתן:

- (1) כמות הגז החוזית הכוללת שהתחייבו שותפי לויתן לספק לרוכשת על בסיס מחייב (Firm) כ-60 BCM (להלן - הכמות החוזית הכוללת).
- (2) אספקת הגז החלה ביום 15 בינואר, 2020 ותהא עד ליום 31 בדצמבר, 2034 או עד לאספקת מלוא הכמות החוזית הכוללת, המוקדם מביניהם (להלן - תקופת הסכם לויתן). במקרה שהרוכשת לא תרכוש את הכמות החוזית הכוללת, יהיה כל צד רשאי להאריך את תקופת האספקה בשנתיים נוספות.
- (3) שותפי לויתן התחייבו לספק לרוכשת כמויות גז שנתיות, כדלקמן: (i) בתקופה שהחלה ביום 15 בינואר, 2020 והסתיימה ביום 30 ביוני, 2020 - כ-2.1 BCM לשנה; (ii) בתקופה המתחילה ביום 1 ביולי, 2020 ומסתיימת ביום 30 ביוני, 2022 - כ-3.6 BCM לשנה; ו- (iii) בתקופה המתחילה ביום 1 ביולי, 2022 ומסתיימת בסיום תקופת הסכם לויתן - כ-4.7 BCM לשנה. כמו כן, הסכם לויתן כולל הוראות בנוגע לאפשרות להזרמת כמויות גז נוספות, מעבר לכמויות היומיות הנקובות לעיל, על בסיס מזדמן (Spot). יצוין כי, הגדלת האספקה כאמור תתבצע באמצעות שדרוג המערכות בתחנת EMG באשקלון, לרבות התקנת מדחס נוסף, וכן באמצעות הגדלת יכולת ההולכה במערכת נתג"ז ו/או הזרמת גז טבעי מישראל למצרים דרך ירדן. ראו באור 11' להלן. הסכם הייצוא קובע הוראות לפיהן במקרים של אספקת חסר של כמויות הגז היומיות בחודש מסוים (Shortfall), זכאית הרוכשת, בתנאים מסוימים, לפיצוי בדמות הנחה על הגז שיסופק לה בחודש העוקב, בשיעור הנקבע בין היתר כפונקציה של שיעור אספקת החסר בחודש הנוכחי.
- (4) הרוכשת התחייבה לרכוש או לשלם (Take or Pay) עבור כמויות רבעוניות ושנתיות, בהתאם למנגנונים שנקבעו בהסכם לויתן, אשר בין היתר מאפשרים לרוכשת להקטין את כמות ה-TOP בשנה בה המחיר היומי הממוצע של הברנט (כהגדרתו בהסכם) ירד מתחת ל-50 דולר לחבית, כך שתעמוד על 50% מהכמות החוזית השנתית. יצוין כי, ככל שתופחת הכמות החוזית במקרה של אי הסכמה על עדכון מחיר הגז, כאמור בפסקה 5 להלן, זכותה של בלו אושן להקטין את כמות ה-Take or Pay כאמור לעיל, תתבטל (ראו באור 21'א(1) בדבר תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית שהוגשה כנגד הקבוצה בקשר לתניה כאמור). כמו כן, בקשר להתחייבות הרוכשת לרכוש או לשלם, נקבעו בהסכם, בין היתר, הוראות ומנגנון המאפשרים לרוכשת, לאחר שצרכה את הכמות המינימאלית לחיוב בגין שנה מסוימת, לקבל באותה שנה אספקת גז ללא תשלום נוסף עד ליתרת כמות הגז שלא נצרכה בשנים קודמות ואשר בגינה שילמה תמורה למוכרים במסגרת ההתחייבות ל-Take or Pay (מנגנון Make Up), וכן הוראות ומנגנון המאפשר לרוכשת לצבור כמויות שנרכשו בשנה כלשהי מעבר לכמות המינימאלית, ולנצלן לצורך הפחתת התחייבות הרוכשת (מנגנון Carry Forward).

באור 11: - השקעות בחיפושים והפקה של נפט וגז (המשך)

ט. התקשרויות לאספקת גז טבעי מפרויקט לויתן (המשך)

1. פרויקט לויתן: (המשך)

(ג) הסכם לייצוא גז טבעי מפרויקט לויתן לחברת בלו אושן במצרים: (המשך)

(5) מחיר הגז שיסופק לרוכשת ייקבע על פי נוסחה המבוססת על חבית נפט מסוג ברנט (Brent) וכן "מחיר רצפה". הייצוא למצרים כולל מנגנון לעדכון המחיר בשיעור של עד 10% (תוספת או הפחתה) לאחר השנה החמישית ולאחר השנה העשירית של ההסכם, וזאת בהתקיים תנאים מסוימים שפורטו בהסכם. במקרה בו לא יגיעו הצדדים להסכמה בדבר עדכון המחיר כמתואר לעיל, תעמוד לרוכשת הזכות להפחית את הכמות החוזית בשיעור של עד 50% במועד ההתאמה הראשון ובשיעור של 30% במועד ההתאמה השני. יצוין, כי ההסכם כולל מנגנון תמריצים תלוי כמויות ובכפוף למחיר חבית נפט.

(6) הסכם לויתן כולל הוראות מקובלות הנוגעות לסיום ההסכם ובנוסף הוראות במקרה של סיום הסכם הייצוא שנחתם בין שותפי תמר לבין בלו אושן כתוצאה מהפרתו, ואי הסכמת שותפי לויתן לספק גם את הכמויות לפי הסכם תמר האמור, וכן כולל מנגנוני פיצוי במקרה כאמור.

(7) על מנת לאפשר הגדלה של כמויות הייצוא למצרים ולאור העיכוב בהשלמת פרויקט המקטע המשולב אשדוד-אשקלון כמפורט בסעיף 11ב'(1) להלן, חתמו שותפי לויתן ובלו אושן על תיקון להסכם הייצוא למצרים, במסגרתו הוסכם, בין היתר, על הגדרת נקודת מסירה נוספת של הגז בעקבה שבירדן תחת הסכם הייצוא למצרים, במסגרתו נקבעה הנחת מחיר מסוימת, כפיצוי לבלו אושן על הוצאות ההולכה הנוספות הכרוכות בהולכת הגז מנקודת המסירה הנוספת בהן היא נושאת. הזרמת הגז למצרים לנקודת המסירה בעקבה החלה בחודש מרס 2022, ומתבצעת באמצעות קו הייצוא ירדן-צפון, כמפורט בסעיף 11ב'(2) להלן. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, מנהלים שותפי לויתן ובלו אושן משא ומתן אודות כמויות גז נוספות שתימכרנה לבלו אושן בהיקף העולה על כ-100 BCM.

במקביל לחתימת הסכם לויתן, ביום 26 בספטמבר, 2019 (כפי שתוקן ביום 21 באוגוסט, 2023) חתמו השותפות ושברון על הסכם עם יתר שותפי לויתן ועם שותפי תמר בקשר עם הקצאת הקיבולת - Capacity Allocation Agreement (להלן בסעיף זה - הסכם הקצאת קיבולת) במערכת ההולכה מישראל למצרים.

חלוקת הקיבולת במערכת ההולכה מישראל למצרים (צינור EMG וצנרת ההולכה בישראל) תהיה על בסיס יומי, לפי סדר קדימות, כדלקמן:

1. רובד ראשון - עד 350 MMCF ליום יוקצה לטובת שותפי לויתן.
2. רובד שני - הקיבולת מעבר לרובד הראשון, עד 150 MMCF ליום עד ליום 30 ביוני, 2022 (להלן - מועד הגדלת הקיבולת), ו-200 MMCF ליום לאחר מועד הגדלת הקיבולת - תוקצה לטובת שותפי תמר.
3. רובד שלישי - כל קיבולת נוספת מעבר לרובד השני תוקצה לטובת שותפי לויתן.

באור 11: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז (המשך)

ט. התקשרויות לאספקת גז טבעי מפרויקט לויתן (המשך)

1. פרויקט לויתן : (המשך)

(ג) הסכם לייצוא גז טבעי מפרויקט לויתן לחברת בלו אושן במצרים: (המשך)

בהתאם להסכם הקצאת הקיבולת, במועד השלמת עסקת EMG שילמו שותפי לויתן ושותפי תמר לשותפות ולשברון סך של 250 מיליוני דולר (80% על-ידי שותפי לויתן ו-20% על-ידי שותפי תמר), כדמי השתתפות בתמורה להתחייבות לאפשר הזרמת גז טבעי ממאגרי לויתן ותמר והבטחת קיבולת בצינור EMG. בהסכם נקבע כי גובה התשלומים האמורים יעודכן בהתאם לנוסחה שנקבעה בהסכם ולמועדים שנקבעו בו, על בסיס השימוש בפועל בצינור EMG. לאור כך, עבור התקופה שבין 1 בינואר, 2022 ל-30 ביוני, 2022 חלוקת התשלומים בין שותפי לויתן לשותפי תמר היתה כ-83% וכ-17%, בהתאמה. בהסכם הקצאת הקיבולת נקבעו הסדרים נוספים בנוגע לנשיאה בעלויות ובהשקעות הנוספות, שתידרשנה לצורך השמשת צינור EMG וניצול מקסימלי של הקיבולת בצינור, שתשולמנה בחלוקה בין שותפי לויתן לבין שותפי תמר. בהקשר זה יצוין כי, ביום 30 ביוני, 2022, נערך בין הצדדים עדכון לחלוקת התשלומים בין שותפי לויתן לשותפי תמר ובהתאם נערכה התחשבות בסכומים שאינם מהותיים לצורך התאמת שיעורי הנשיאה של הצדדים בעלויות השימוש בפועל בקיבולת צינור EMG בתקופה כאמור. עוד

קובע הסכם הקצאת הקיבולת כי החל מיום 30 ביוני, 2020, ועד למועד הגדלת הקיבולת, ככל ששותפי תמר לא יוכלו לספק את הכמויות שהתחייבו לספק לבלו אושן יספקו שותפי לויתן לשותפי תמר את הכמויות הנדרשות. תקופת הסכם הקצאת הקיבולת היא עד לסיום הסכם הייצוא למצרים, אלא אם הגיע לסיומו קודם לכן במקרים הבאים: הפרת התחייבות תשלום שלא תוקנה על-ידי הצד המפר; או במקרה בו רשות התחרות לא אישרה הארכתו של הסכם הקיבולת וההפעלה בהתאם להחלטת הממונה על התחרות. כמו כן, לכל צד תהיה זכות לסיים את חלקו בהסכם הקצאת הקיבולת ככל שהסכם הייצוא שלו בוטל.

באור 11: - השקעות בחיפושים והפקה של נפט וגז (המשך)

ט. התקשרויות לאספקת גז טבעי מפרויקט לווייתן (המשך)

1. פרויקט לווייתן : (המשך)

(ד) הסכם לאספקת קונדנסט לבז"ן:

בחודש דצמבר 2019 נחתם הסכם (להלן - הסכם בז"ן) לפיו קונדנסט שיופק ממאגר לווייתן יוזרם לצנרת הדלקים הקיימת של חברת קצא"א המובילה למתחם מיכלים של חברת תשתיות נפט ואנרגיה בע"מ (להלן - תש"ן) ומשם יוזרם למתקני בז"ן, וזאת בין היתר בהתאם להנחיות רגולטוריות. ההסכם שנחתם עם בז"ן הינו על בסיס מזדמן, עד לכמות מירבית שהוסכמה בין הצדדים שתעודכן מעת לעת, בהתאם לתנאים שנקבעו על ידי הרשויות לעניין זה, לתקופה של 15 שנים ממועד תחילת ההזרמה של הקונדנסט (בכמויות מסחריות), כאשר לכל צד תהיה זכות לסיים את הסכם בז"ן במתן הודעה מראש של לפחות 360 יום לצד האחר. בנוסף יהיה כל צד רשאי לבטל את הסכם בז"ן בהודעה קצרה יותר בקרות אירועים שונים, לרבות במקרה של הפרה על-ידי הצד האחר וכן בקרות שינויים רגולטוריים ואחרים אשר לא יאפשרו את הזרמת הקונדנסט בהתאם לאמור בהסכם בז"ן. על-פי ההסכם, שותפי לווייתן אינם זכאים לתמורה עבור אספקת הקונדנסט לבז"ן כאשר שותפי לווייתן מחויבים לשאת בכל ההוצאות ביחס לאספקת הקונדנסט.

כמפורט בפסקה ו' להלן, ביום 7 במרס, 2024 החלו שותפי לווייתן להזרים קונדנסט בצינור תש"א לבית זיקוק אשדוד בע"מ (להלן - בז"א), ובעקבות זאת, החל מהמועד האמור הופחתו משמעותית כמויות הקונדנסט שסופקו לבז"ן על-פי ההסכם כאמור. במסגרת תכתובת, שנערכה בין שותפי לווייתן לבין בז"ן במהלך הרבעון הראשון של שנת 2022, פנו שותפי לווייתן לבז"ן בטענה כי היעדר התשלום בגין הקונדנסט המסופק לבז"ן כאמור מהווה ניצול אסור בניגוד לדין של כוחה של בז"ן כמונופסון ברכישת קונדנסט, בז"ן השיבה במכתב השוחה את טענות שותפי לווייתן. ביום 4 בפברואר, 2024 הודיעו שותפי לווייתן לבז"ן כי תחילת הזרמת הקונדנסט לבז"א צפויה במהלך חודש מרץ 2024, וכי החל ממועד זה יופחתו משמעותית הכמויות המועברות לבז"ן. בתגובה להודעה זו, שלחה בז"ן מכתב לשותפי לווייתן לפיו הודעתם האמורה של שותפי לווייתן מהווה הפרה של ההסכם עם בז"ן. לעמדת השותפות, טענות ודרישות בז"ן האמורות הינן חסרות כל בסיס, ובהתאם בוחנים שותפי לווייתן את המשך צעדיהם מול בז"ן בעניין זה.

(ה) הסכם להולכת קונדנסט ממאגר לווייתן:

ביום 1 בספטמבר, 2022, נחתם בין שברון (בשם שותפי לווייתן) לבין חברת תשתיות אנרגיה בע"מ (להלן - תש"א) הסכם, שנועד להסדיר מנגנון חלופי להזרמת קונדנסט מפרויקט לווייתן באמצעות צינור קיים בקוטר 6 אינץ' של תש"א והמערכות הנלוות לו (להלן - "ההסכם" ו- "הצינור", בהתאמה). ההסכם יעמוד בתוקפו למשך 20 שנה ממועד תחילת ההזרמה בכפוף להוראות המקנות לצדדים אפשרות לבטלו לפני תום התקופה. יצוין כי, בהסכם הובאה בחשבון הגדלת כמות הקונדנסט שתוזרם בצינור אשר נובעת מהפעלת הצינור השלישי ומתחילת ההפקה במסגרת שלב ו'. הזרמת הקונדנסט לתש"א על פי ההסכם הנ"ל החלה ביום 7 במרס, 2024.

באור 11: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז (המשך)

(ו) הסכם למכירת קונדנסט ממאגר לויתן עם בית זיקוק אשדוד בע"מ

ביום 18 בינואר, 2023, התקשרו שותפי לויתן, ובכלל זאת השותפות (להלן - המוכרים) עם בז"א בהסכם למכירת קונדנסט לבז"א, שעיקריו הם כמפורט להלן:

1. על פי ההסכם התחייבו המוכרים לספק לבז"א את הקונדנסט המופק ממאגר לויתן, שיוזרם באמצעות צינור תש"א.
2. בהסכם נקבעו, בין היתר, הוראות בדבר מגבלות על הכמויות המירביות (ברמה יומית וחודשית) של הקונדנסט שיוספק לבז"א, קנסות במקרה של הפרת הוראות ההסכם, והוראות נוספות כמקובל בהסכמים מסוג זה.
3. המחיר שישולם למוכרים נקבע על פי מחיר חבית נפט מסוג ברנט בניכוי מרווח, באופן מדורג, כמפורט בהסכם.
4. הזרמת הקונדנסט לבז"א תחל במועד תחילת ההזרמה בצינור תש"א (להלן בסעיף זה - מועד תחילת ההזרמה), ותימשך לתקופה של 4 שנים.
4. הזרמת הקונדנסט לבז"א על פי ההסכם כאמור החלה ביום 7 במרס, 2024.

(ז) הסכם לאספקת גז טבעי לאשכול אנרגיות כוח בע"מ

ביום 23 במאי, 2024 התקשרו שותפי לויתן עם אשכול אנרגיות כוח בע"מ (להלן בסעיף זה - הרוכשת) בהסכם לאספקת גז טבעי (להלן - ההסכם) ליחידות הייצור שבאתר "אשכול" באשדוד, אותן מתעתדת הרוכשת לרכוש מחברת החשמל לישראל בע"מ (להלן - חח"י), על פי הסכם מכר שנחתם על ידה עם חח"י. על פי ההסכם, התחייבו שותפי לויתן לספק לרוכשת על בסיס מחייב (Firm) כמויות גז יומיות בהיקף שנתי מצטבר של כ-0.5 BCM, אשר עתידות לשמש את שתי יחידות הייצור במחזור משולב שבאתר אשכול (להלן - המחז"מים), החל ממועד תחילת האספקה בחודש יוני 2024, עם העברת הבעלות בתחנת הכוח מחח"י לידי הרוכשת ועד לסוף תקופת ההסכם ביום 31 בדצמבר, 2031. הרוכשת התחייבה לרכוש או לשלם (Take or Pay) עבור כמויות גז מסוימות המחושבת כשיעור מהכמות השנתית המתואמת (Adjusted ACQ), בכפוף לנסיבות של כוח עליון ותנאים מקובלים נוספים. בנוסף, הוסכם בין הצדדים כי שותפי לויתן יספקו לרוכשת על בסיס בלתי רציף (Interruptible) כמויות גז נוספות אשר עתידות לשמש את ארבע יחידות הייצור הקיטוריות שבאתר אשכול, אשר בגינן הרוכשת התחייבה לרכוש או לשלם (Take or Pay) עבור כמויות גז מסוימות ליחידות הקיטוריות, בכפוף למידת הפעלתן בפועל, לזמינות הגז ולתנאים מקובלים נוספים. יצוין כי, בחודש יוני 2024 החלה אספקת הגז הטבעי לרוכשת בהתאם להסכם.

(ח) הערכות בדבר כמויות ומחירי הגז הטבעי, הקונדנסט ומועדי האספקה

ההערכות בדבר כמויות הגז הטבעי והקונדנסט, שתירכשנה על ידי הרוכשות האמורות לעיל בפרויקט לויתן, מועדי תחילת האספקה על-פי הסכמי האספקה, מהוות מידע אשר אין כל ודאות כי יתממש, כולו או חלקו, והעשוי להתממש באופן שונה מהותית, וזאת עקב גורמים שונים לרבות עקב אי התקיימות התנאים המתלים בכל אחד מהסכמי האספקה (ככל שאלו טרם התקיימו), אי קבלת אישורים רגולטוריים, שינויים בהיקף, בקצב ובעיתוי צריכת הגז הטבעי על-ידי כל אחת מהרוכשות האמורות, מחירי הגז והקונדנסט, שיקבעו בהתאם לנוסחאות הקבועות בהסכמי האספקה, תעריף ייצור החשמל, שער חליפין דולר-שקל (ככל שרלבנטי להסכם האספקה), מחירי הברנט (ככל שרלבנטיים להסכם האספקה), מדד התעו"ז המפורסם על ידי רשות החשמל ולמדד מרווח הזיזוק (ככל שרלבנטיים להסכם האספקה), הקמת והפעלת תחנות הכח ו/או מתקנים אחרים של הרוכשות (ככל שרלבנטי להסכם האספקה), מימוש האופציות הניתנות בכל אחד מהסכמי האספקה ומועד מימושן וכיוצ"ב.

באור 11: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז (המשך)

י. תמלוגים למדינה, לקבוצה ולאחרים

1. בעקבות השלמת המיזוג בין השותפות לבין אבנר חיפוש נפט שותפות מוגבלת (להלן - אבנר) מחודש מאי 2017, חלות כל ההתחייבויות ביחס לתמלוגים בגין כל נכסי הגז והנפט של השותפות (הקיימים והעתידיים), אולם שיעור התמלוגים בגינם הופחת ב-50% ביחס לשיעור התמלוגים ערב המיזוג (שכן השותפות ושותפות אבנר החזיקו בחלקים שווים בנכסי הנפט, למעט חזקות אשקלון ונועה, בהן החזיקה השותפות ב-25.5% ושותפות אבנר ב-23%, ובגין שיעור התמלוגים הופחת ב-47.42% ביחס לתמלוגים שמשלמת השותפות לחברה ודלק אנרגיה, כהגדרתם להלן, וב-52.58% ביחס לתמלוגים ששילמה שותפות אבנר טרם המיזוג, כמפורט להלן).
2. במסגרת הסכם העברת זכויות שנחתם בשנת 1993, התחייבה השותפות לשלם לדלק אנרגיה ולחברה (להלן ביחד - בעלות התמלוג), תמלוגים בשיעורים המפורטים להלן מכל חלקה של השותפות בנפט ו/או גז ו/או חומרים בעלי ערך אחרים, שיופקו וינוצלו מנכסי הנפט, שבהם יש או יהיה בעתיד לשותפות אינטרס (לפני ניכוי תמלוגים מכל סוג, אך לאחר הפחתת הנפט אשר ישמש לצרכי ההפקה עצמה). ואלו שיעורי התמלוגים: עד מועד החזר ההשקעה של השותפות, ישולמו תמלוגים בשיעור 2.5% מנכסי נפט ביבשה ו-1.5% מנכסי נפט בים ולאחר מועד החזר ההשקעה - 7.5% מנכסי נפט ביבשה ו-6.5% מנכסי נפט בים.

3. תמלוג למדינה:

חוק הנפט, תשי"ב - 1952 (להלן - חוק הנפט), ותקנות הנפט, תשי"ג - 1953, קובעים כי בעל חזקה כמשמעות המונח בחוק הנפט, חייב בתמלוג לאוצר המדינה בשיעור שמינית מכמות נפט שהופקה משטח החזקה ונוצלה, לפי שווי השוק על פי הבאר, למעט כמות הנפט שהשתמש בה בעל החזקה בהפעלת שטח החזקה, אך בכל מקרה לא יפחת התמלוג מתמלוג מינימלי שנקבע בחוק. בהתאם לחוק הנפט, זכאית המדינה לתמלוגים מכמות הגז המופקת. הממונה הודיע למפעילת העסקאות המשותפות כי המדינה החליטה שלא לקבל בעין את התמלוגים, להם היא זכאית מתגליות הגז, כי אם לקבל את שווי השוק של התמלוגים על פי הבאר, בדולרים. בחודש מאי 2020, פרסם מנהל אוצרות הטבע במשרד האנרגיה את הנוסח הסופי של ההנחיות לאופן חישוב שווי התמלוג על פי הבאר בהתאם לסעיף 32(ב) לחוק הנפט, תשי"ב-1952. בחודשים ספטמבר 2020 ו-יולי 2022 פורסמו הוראות פרטניות (להלן - ההוראות הפרטניות) בעניין חישוב שווי התמלוג על פי הבאר עבור חזקת תמר וחזקת לויתן, בהתאמה, בהן פורטו ההוצאות המוכרות בניכוי לצורך חישוב שווי התמלוג על פי הבאר. ביום 1 בספטמבר, 2022 הוגשה תגובת השותפים בפרויקט לויתן להוראות הפרטניות בחזקת לויתן. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, טרם התקבלה תגובת משרד האנרגיה.

באור 11: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז (המשך)

י. תמלוגים למדינה, לקבוצה ולאחרים (המשך)

4. בהתאם למכתב דרישה שהתקבל ממשרד האנרגיה על שותפי לוותן לשלם למדינה מקדמות על חשבון תמלוגי המדינה בגין ההכנסות מפרויקט לוותן בשנים 2023 ו-2024 בשיעור של 11.06% (2022 - 11.26%). על פי מכתב שהתקבל ממשרד האנרגיה בחודש ינואר 2025 שיעור המקדמות על חשבון תמלוגי המדינה בגין ההכנסות מפרויקט לוותן בשנת 2025 ימשיך להיות 11.06%. שיעור המקדמות המשולמות למדינה הינו גבוה מתחשיב שיעור שווי התמלוגים בפי הבאר בדוחות התמלוגים שהגישה שברון למשרד האנרגיה בגין השנים 2020 ו-2021, אשר לפיהם שיעור שווי התמלוגים בפי הבאר בפרויקט לוותן הינו 9.58% ו-10.17%, בהתאמה. שיעור התמלוגים עליו התבססה השותפות בדוחותיה הכספיים לשנת 2024 הינו כ-10.6% (2023 - 10.7%, 2022 - 10.9%).
- יצוין כי, עמדת השותפות הינה כי תחשיב השיעור בפועל של תמלוגי המדינה צריך להביא לידי ביטוי את מורכבות הפרויקט, הסיכונים הכרוכים בו והיקף ההשקעות בפרויקט. יובהר כי, קיימים פערים מהותיים בין התמלוגים ששולמו בפועל למשרד האנרגיה במצטבר החל מתחילת ההפקה בפרויקט לוותן לבין הסכומים שנזקפו בדוח על הרווח או הפסד כהוצאות תמלוגים.
5. הפער בין המקדמות בגין תמלוגים ששולמו בפועל למדינה לבין שיעור התמלוג האפקטיבי עליו התבססה השותפות בדוחותיה הכספיים בפרויקטים תמר (עד למועד מכירת הפרויקט) ולויתן, הסתכם לסך של כ-27 מיליוני דולר (2023 - כ-34.2 מיליוני דולר).
6. אופן חישוב התמלוגים למדינה משמש גם לחישוב שווי השוק בפי הבאר של תמלוג העל המשולם על ידי השותפות לקבוצה ולצדדים שלישיים.
7. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, הסתיימה ביקורת משרד האנרגיה לדוחות התמלוגים שהוגשו בפרויקט תמר בגין השנים 2013-2018 ולפיכך דוחות אלו נחשבים דוחות סופיים. בהתאם לכך, השותפות שילמה במהלך השנים האמורות מקדמות ביתר למדינה ובהתאם גם לבעלי תמלוגי העל. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים קיבלה השותפות את המקדמות ששולמו ביתר (כולל ריבית והצמדה) ממשרד האנרגיה ומבעלי תמלוג העל בסך של כ-17.2 מיליוני דולר וכ-8.2 מיליוני דולר, בהתאמה (חלק הקבוצה מתוך בעלי התמלוג הסתכם לכ-2.3 מיליוני דולר).
8. לפרטים בדבר תביעה להשבת תמלוגים ששולמו למדינה על-ידי השותפות ושברון בגין הכנסותיהן הנובעות מאספקת גז טבעי מחלקן בפרויקט תמר ללקוחותיהן תחת הסכמי פרויקט ים תטיס, ראו באור 21א' (2) להלן.

י. רגולציה בישראל

1. הנחיות למתן בטחונות בקשר עם זכויות הנפט

בחודש ספטמבר 2014, פרסם הממונה, בהתאם לסעיף 57 לחוק הנפט, הנחיות למתן ביטחונות בקשר עם זכויות נפט.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, הפקידה השותפות במשרד האנרגיה ערבויות בנקאיות אוטונומיות בסך של כ-54.5 מיליוני דולר בקשר עם זכויותיה בנכסי הנפט והגז כנגד מסגרת אשראי בנקאי.

באור 11: - השקעות בחיפושים והפקה של נפט וגז (המשך)

יא. רגולציה בישראל (המשך)

2. פרויקטי ייצוא באמצעות מערכת ההולכה הארצית

ביום 23 ביוני, 2020 הודיע מנהל רשות הגז הטבעי כי הוא קובע שעלות המקטע המשולב, המיועד לצורך הזרמת גז טבעי מהמאגרים לווייתן ותמר אל תחנת הקבלה של EMG באשקלון לצורך הולכת הגז למצרים על-פי הסכמי הייצוא, מוערכת (נכון למודע חתימת הסכם ההולכה) בסך כולל של 738 מיליוני ש"ח, אשר יעודכן בהתאם למנגנון עדכון והתחשבות בין הצדדים, כפי שנקבע בהסכם ההולכה עם נתג"ז. ביום 2 במאי, 2022 עדכנה נתג"ז את תקציב הפרויקט לסך של כ-796 מיליוני ש"ח.

בהתאם להודעת מנהל רשות הגז, 43.5% מעלות המקטע כפי שתיקבע בהתאם לאמור לעיל ימומנו על-ידי בעל רישיון ההולכה (נתג"ז) ו-56.5% מעלות המקטע ימומנו על-ידי היצואן, בהתאם לאבני הדרך, שייקבעו בהסכם ההולכה. בנוסף, היצואן ישלם לבעל רישיון ההולכה 27 מיליוני ש"ח (חלק השותפות כ-8.5 מיליוני ש"ח) בגין חלקו בעלות הנובעת מהקדמת הכפלת המקטעים דור-חגית ושורק-נשר (המוערכת בסך של כ-48 מיליוני ש"ח) וכן יעמיד היצואן לבעל רישיון ההולכה ערבות פיננסית בלתי תלויה מטעם בנק ישראלי, בגובה 110% מהסכום המצטבר של העלות האמורה לעיל (חלקו של בעל רישיון ההולכה בעלות הקמת המקטע המשולב בתוספת 10%) ובתוספת סך של 21 מיליוני ש"ח (חלקו של בעל רישיון ההולכה בעלות מהקדמת הכפלת המקטעים דור-חגית ושורק-נשר), אשר יפחת בהתאם לאמור בתוספת להחלטה.

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

לעניין התקשרות שברון עם נתג"ז בהסכם הולכה על בסיס מחייב לצורך הזרמת גז טבעי ממאגר תמר וממאגר לווייתן אל נקודת הקבלה של EMG באשקלון לצורך הולכתו למצרים, ראו סעיף יב'1 להלן.

3. טיוטת מסמך מדיניות בנוגע להוצאה משימוש של תשתיות חיפוש והפקה בים

ביום 2 במאי, 2023 פרסם משרד האנרגיה להערוך הציבור טיוטת מסמך מדיניות המפרט עקרונות כלליים בכל הנוגע להוצאה מכלל שימוש של תשתיות חיפוש והפקה של נפט וגז טבעי בים, וזאת מבלי לגרוע מהוראות הדין החלות בעניין זה ומהוראות שטרי החזקה ואישורי ההפעלה. בטיוטת מסמך המדיניות מפורטים, בין היתר, כללים, אמות מידה ומסגרות זמנים להוצאה מכלל שימוש של קידוחים ומתקני הפקה וכן נטישת תשתיות תת ימיות וצנורות אשר אין להם עוד שימוש, וזאת, בין היתר, בהתאם למיקום המתקנים האמורים בעומק הים, על הקרקעית או מתחת לקרקעית. על-פי הערכה ראשונית של השותפות, ככל שתאושרנה הדרישות המחמירות שבטיוטת מסמך המדיניות, צפוי הדבר להגדיל את עלויות ההוצאה מכלל שימוש של נכסי השותפות.

4. רגולציה סביבתית

השותפות פועלת למנוע ו/או למזער את הסיכונים הסביבתיים העשויים להתרחש במהלך פעילותה, ונערכת להשלכות הכלכליות, המשפטיות והתפעוליות הנובעות מחוקים, תקנות והנחיות כאמור ומקצה במסגרת תוכניות העבודה השנתית שלה בנכסיה השונים תקציבים לשם מילויים.

באור 11: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז (המשך)

יב. הסכמים להולכת גז טבעי לייצוא לירדן ומצרים

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

1. התקשרות עם נת"ז בהסכמי הולכה בקשר לייצוא למצרים

צינור EMG מחבר בין מערכת ההולכה הישראלית באזור אשקלון לבין מערכת ההולכה המצרית באזור אל-עריש, ומשמש כקו הייצוא העיקרי למצרים מאז תחילת ההפקה ממאגר לווייתן.

בחודש ינואר 2025 הושלם חיבור חשמל נוסף לתחנת המדחסים אשר מאפשר את הפעלתם במקביל של שני המדחסים המותקנים בכניסה למערכת EMG באשקלון. הפעלת שני המדחסים במקביל כאמור, מאפשרת, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, הגדלה של יכולת ההזרמה בצינור EMG, מכ-600 MMCF ליום (כ-6 BCM בשנה) לכ-650 MMCF (כ-6.5 BCM). יצוין כי, ניצול מירבי של קיבולת זו מותנה בתנאי מערכת ההולכה הארצית של נת"ז, העשויים להשתנות מעת לעת.

לצורך הגדלה נוספת של יכולת ההולכה בצינור EMG לכ-850 MMCF ביום (כ-8.5 BCM בשנה), מבצעת נת"ז פרויקט להקמת מקטע ימי חדש בין אשדוד לאשקלון באורך של כ-46 ק"מ (להלן - המקטע המשולב). המועד הצפוי להשלמת פרויקט הקמת המקטע המשולב נדחה מספר פעמים.

ביום 28 במאי, 2019 נחתם הסכם בין שברון לנת"ז, בנוגע לאספקת שירותי הולכה לא רציפים (Interruptible) בקשר עם הזרמת גז טבעי ממאגר לווייתן ומאגר תמר אל תחנת הקבלה של EMG באשקלון לצורך יצוא למצרים (להלן בסעיף זה - הסכם 2019). התשלום על-פי הסכם 2019 יתבצע על בסיס כמות הגז שתוזרם בפועל במערכת ההולכה, בכפוף להתחייבות שברון לתשלום בגין כמויות מינימאליות מסוימות.

ביום 26 בדצמבר, 2024 נחתמה בין שברון לבין נת"ז תוספת להסכם 2019, לפיה יוארך ההסכם עד למוקדם מבין: (א) מועד פקיעת ההסכם בהתאם לתנאיו; (ב) יום 1 בינואר, 2026; או (ג) מועד תחילת ההזרמה, כהגדרתו בהסכם ההולכה על בסיס מחייב (Firm) המתואר להלן.

ביום 18 בינואר, 2021 התקשרה שברון עם נת"ז בהסכם לאספקת שירותי הולכה על בסיס מחייב (Firm) לצורך הזרמת גז טבעי מהמאגרים לווייתן ותמר אל נקודת הקבלה של EMG באשקלון לצורך הולכתו למצרים, שנכנס לתוקף ביום 14 בפברואר, 2021 (לעיל ולהלן - הסכם ההולכה או בסעיף זה ההסכם). להלן תיאור תמציתי של עיקרי ההסכם כפי שתוקן מעת לעת:

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

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

(ג) בהסכם ההולכה נקבעו התחייבויות של נת"ז בנוגע למועד השלמת ההקמה של המקטע המשולב ותחילת ההזרמה של הגז (להלן בסעיף זה - מועד תחילת ההזרמה), אך מעת לעת הודיעה נת"ז על עיכובים ודחיות בביצוע עבודות ההקמה עקב אילוצים שונים בגינם נדחה מועד תחילת ההזרמה, וזאת, בין היתר, בשל תקלות טכניות אשר אירעו במהלך העבודות וכן עקב עזיבת הקבלן המבצע הזר את האזור על רקע המצב הבטחוני.

באור 11: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז (המשך)

יב. הסכמים להולכת גז טבעי לייצוא לירדן ומצרים (המשך)

1. התקשרות עם נתג"ז בהסכמי הולכה בקשר לייצוא למצרים (המשך)

- (ד) על רקע זה, ביום 4 באוגוסט, 2024 נחתם בין שברון לבין נתג"ז תיקון להסכם ההולכה, לפיו, בין היתר, תישא שברון, בגין חלק השותפים בפרויקטים לווייתן ותמר, בסכום השווה ל-56.5% מהעלויות הנוספות הכרוכות בהשבת הקבלן הזר לישראל ובחידוש עבודות ההקמה של הפרויקט, וזאת ככל שיחודשו עד לחודש אוקטובר 2024. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, טרם התקבלה הודעה מנתג"ז בקשר עם מועד חזרתו של הקבלן וחידוש העבודות, ובהתאם טרם התקבלה הערכה לגבי תוספת העלויות הכרוכה בחזרתו של הקבלן ובהשלמת הפרויקט.
- להערכת המפעילה, מועד תחילת ההזרמה אינו צפוי להיות לפני הרבעון הראשון של שנת 2026.
- (ה) בהסכם ההולכה נקבע כי הוא יסתיים במועד המוקדם מבין: (1) המועד בו הכמות הכוללת שתוזרם תהיה BCM 44; (2) בחלוף 8 שנים ממועד תחילת ההזרמה; או (3) עם פקיעת רישיון ההולכה של נתג"ז.
- (ו) בהתאם לעקרונות, שנקבעו בהחלטת המועצה חלק שותפי לווייתן ותמר הוא 56.5% מתוך העלות הכוללת של הקמת המקטע המשולב אשכול, כאשר שותפי לווייתן ושותפי תמר יישאו בעלויות אלו וכן בהעמדת ערבויות כאמור להלן בשיעור של 69% ו-31%, בהתאמה.
- (ז) נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, עלויות הקמת המקטע המשולב, לרבות העלויות בגין הקדמת ביצוע הכפלת המקטעים דור-חגית ושורק-נשר, מוערכות בסך כולל של כ-295 מליוני דולר (חלק השותפות כ-52 מליוני דולר), וזאת ללא עלויות נוספות אשר עשויות לחול בגין חידוש העבודות כאמור בסעיף ד' לעיל.
- (ח) בהתאם להחלטת המועצה העמידו שותפי לווייתן ושותפי תמר ערבות בנקאית להבטחת חלקה של נתג"ז בעלות הקמת התשתית האמורה לעיל, ולכיסוי התחייבותה של שברון לתשלום דמי הקיבולת וההולכה. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, הערבויות לטובת נתג"ז בגין חלק השותפות בפרויקט לווייתן הינן בסך של כ-186.4 מליוני ש"ח.
- (ט) בהסכם ההולכה נקבע כי אם ייפסק יצוא הגז הטבעי מפרויקט תמר ומפרויקט לווייתן למצרים, תהיה שברון רשאית לבטל את הסכם ההולכה בכפוף לתשלום פיצוי לנתג"ז בגין הביטול המוקדם, בסכום השווה לשיעור של 120% מעלויות ההקמה של המקטע המשולב, בתוספת עלויות ההקדמה של הכפלת המקטעים דור-חגית ושורק-נשר, ובניכוי הסכומים ששילמה שברון עד למועד הביטול בגין עלויות ההקמה וההקדמה כאמור ובגין הזרמת הגז תחת הסכם ההולכה. אם לאחר ביטול הסכם ההולכה יחודש היצוא למצרים, אזי יחודש הסכם ההולכה בכפוף ובהתאם לקיבולת, שתהיה זמינה במערכת ההולכה באותה עת.
- (י) על רקע העיכובים בהשלמת עבודות ההקמה ודחיית מועד תחילת ההזרמה כאמור לעיל, העלתה שברון כנגד נתג"ז טענות להפרת הסכם ההולכה, ובעקבות כך הסכימו הצדדים לנהל הליך גישור ובמקביל לפעול על-פי מנגנון הבוררות שבהסכם ההולכה. ראו ביאור 21א' (4) להלן.

באור 11: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז (המשך)

יב. הסכמים להולכת גז טבעי לייצוא לירדן ומצרים (המשך)

1. התקשרות עם נת"ז בהסכמי הולכה בקשר לייצוא למצרים (המשך)

יא) במקביל לחתימת הסכם ההולכה, חתמו שברון, השותפות ויתר שותפי לווייתן ושותפי תמר על הסכם שירותים (back-to-back) (להלן בסעיף זה - הסכם השירותים) במסגרתו נקבע כי שותפי לווייתן ותמר יהיו זכאים להוליך גז טבעי (באמצעות שברון) תחת הסכם ההולכה וכן יהיו אחראים לקיום התחייבויות שברון על-פי ההסכם ההולכה (back-to-back), כאילו שותפי לווייתן ושותפי תמר היו צד להסכם ההולכה במקום שברון, כל אחד בהתאם לחלקו כפי שנקבע בהסכם הקצאת הקיבולת בין שותפי לווייתן ושותפי תמר כמפורט בסעיף 11ט'1(ג') לעיל. עוד נקבע בהסכם השירותים, כי הקיבולת הבסיסית שתישמר במערכת ההולכה לשברון תוקצה בין שותפי לווייתן לבין שותפי תמר לפי השיעורים המפורטים ובהתאם לסדר הקבוע בהסכם הקצאת הקיבולת. שותפי לווייתן ותמר ישאו בדמי קיבולת (Capacity) ביחס קבוע של 69% (שותפי לווייתן) ו-31% (שותפי תמר), למעט במקרה בו צד (שותפי לווייתן או שותפי תמר, לפי העניין) השתמש בקיבולת הלא מנוצלת של הצד האחר.

2. ייצוא גז טבעי למצרים דרך קו הייצוא ירדן-צפון

קו הייצוא ירדן-צפון, מחבר בין מערכת ההולכה הישראלית לבין מערכת ההולכה הירדנית בסמוך למעבר שיח חוסיין. הקמת קו ייצוא זה הושלמה בחודש דצמבר 2019, בין היתר, באמצעות הקמת צינור גז טבעי על ידי נת"ז מתחנת תל קשיש לגבול עם ירדן, לרבות הקמת תחנה בסמוך לגבול שמטרתה מדידת הגז המיוצא לירדן. צינור ההמשך בצד הירדני הוקם על ידי FAJR, חברת ההולכה הירדנית (שהינה בבעלות מצרית), המחבר את מערכת ההולכה הישראלית לצנרת ההולכה הקיימת בירדן והצינור הפן ערבי, ומתחבר למערכת ההולכה המצרית באזור עקבה (לעיל ולהלן - קו הייצוא ירדן-צפון). נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, הקיבולת המירבית הכוללת של אספקת הגז בקו הייצוא ירדן-צפון בצינור היא כ-7 BCM בשנה, מתוכם כ-3.5 BCM מוקצים לטובת הסכם נפקו. אספקת גז למצרים על-פי הסכם הייצוא באמצעות קו הייצוא ירדן-צפון החלה בחודש מרץ 2022.

לאור העיכוב בהשלמת פרויקט הקמת המקטע המשולב אשדוד-אשקלון, חתמו שותפי לווייתן על מערכת הסכמים שנועדו לאפשר הזרמת כמויות של גז טבעי למצרים על-פי הסכם הייצוא למצרים, דרך ירדן, תוך שימוש בקו הייצוא ירדן-צפון. בהתאם למערכת ההסכמים כאמור, בחודש מרץ 2022 החלה הזרמת הגז הטבעי למצרים דרך ירדן, המאפשרת למקסם את מכירתו של הגז הטבעי המופק ממאגר לווייתן ולהעביר את עודפי הגז הטבעי, אשר אינם נצרכים בישראל ובירדן ו/או מוזרמים למצרים באמצעות צינור EMG, לשוק המצרי, דרך מערכת ההולכה הירדנית, וזאת בעיקר עד להשלמת המקטע המשולב על-ידי נת"ז כאמור. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, וכפי שנמסר לשותפות מהמפעילה, באמצעות תשתיות ההולכה הקיימות ובתנאי התפעול הנוכחיים, ניתן להזרים גז טבעי למצרים, דרך ירדן, בכמות יומית ממוצעת של עד כ-350 MMCF (כ-3.5 BCM בשנה). בהקשר זה יצוין כי, משרד האנרגיה אישר לשותפי לווייתן הוספת נקודת מסירה של גז טבעי למצרים בעקבה, ירדן. עוד יצוין כי הולכת הגז למצרים באמצעות קו הייצוא ירדן-צפון כרוכה בעלויות הולכה נוספות לעומת הולכת הגז באמצעות צינור EMG.

באור 11: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז (המשך)

יב. הסכמים להולכת גז טבעי לייצוא לירדן ומצרים (המשך)

3. הסכמים להשתתפות במימון פרויקט לשדרוג מערכת הולכת גז מחוץ לישראל

ביום 19 בספטמבר, 2024 נחתמה מערכת של הסכמים בנוגע להשתתפות שותפי לווייתן ושותפי תמר במימון פרויקט להקמת תחנת דחיסת גז מחוץ לישראל במערכת ההולכה הנזכרת בסעיף 2 לעיל, עבור חברת ההולכה המקומית (להלן בסעיף זה - "הפרויקט", "מערכת ההולכה", ו-"חברת ההולכה", בהתאמה), כמפורט להלן:

(א) על-פי הסכם שנחתם עם חברת ההולכה התחייבה שברון להשתתף במימון הפרויקט עד לסך של כ-341 מיליוני דולר (להלן - הסכם ההשתתפות במימון), בו נקבע, בין היתר, כי חברת ההולכה תהיה אחראית להקמה ולתפעול הפרויקט ושברון תשלם לחברת ההולכה סך שנתי בגין הפעלת ואחזקת תחנת הדחיסה ובגין דמי רישוי. כן נקבע כי שברון תהיה זכאית לקבל תשלומי החזר שנתיים מחברת ההולכה עבור ההשתתפות במימון, והחזרים נוספים בגין חלק מדמי ההפעלה והתחזוקה של תחנת הדחיסה, כתלות בכמויות הגז שיוזרמו במערכת ההולכה, לרבות על-ידי צדדים שלישיים, מעבר לכמות מסוימת ועל-פי מנגנון ולתקופה שנקבעו בהסכם ההשתתפות במימון.

ביום 31 בדצמבר, 2024 הודיעה שברון לשותפי לווייתן כי התקיימו התנאים המתלים לכניסתו לתוקף של הסכם ההשתתפות במימון.

(ב) השותפים בפרויקטים לווייתן ותמר התקשרו בהסכם עם שברון, על בסיס 'back-to-back' להסכם ההשתתפות במימון, לפיו שותפי לווייתן ושותפי תמר יישאו בחלקים שווים בסכום ההשתתפות במימון בתוספת עלויות ניהול הפרויקט על-ידי שברון, בסכום כולל שלא יעלה על כ-343 מיליוני דולר (100% מהפרויקט, חלק השותפות הינו עד כ-78 מיליוני דולר). שברון תממש את הזכויות, הסמכויות ושיקול הדעת המוקנים לה בהסכם ההשתתפות במימון בהתאם למנגנוני קבלת החלטות שנקבעו בהסכם האמור. שותפי לווייתן ושותפי תמר יהיו זכאים לקבל את ההחזרים הנזכרים לעיל בחלקים שווים, ללא קשר לחלקו של כל אחד מהם בהזרמת הגז במערכת ההולכה. במקרה שבעל זכות באחד מהמאגרים לא ישלם את התשלום החל עליו מכוח הסכם ההשתתפות במימון, יתר בעלי הזכויות באותו מאגר יידרשו לשאת בחלקו של הצד המפר, והצד המפר יחויב בריבית ובפיצוי (שהוסכמו בהסכם האמור) כלפי יתר בעלי הזכויות ששילמו. לפרטים אודות אופן הקצאת הקיבולת הנוספת במערכת ההולכה, שיאפשר הפרויקט (להלן - הקיבולת הנוספת) ראו ביאור 11'ט' (ג') לעיל.

(ג) חברה קשורה של שברון (להלן בסעיף זה - החברה הקשורה) התקשרה עם חברת ההולכה בהסכם לאספקת שירותי הולכה עבור הקיבולת הנוספת (להלן - הסכם ההולכה הנוסף). תשלום דמי ההולכה על-פי הסכם ההולכה הנוסף יתבצע על בסיס כמות הגז שתוזרם בפועל במערכת ההולכה. ביום 31 בדצמבר, 2024 הודיעה שברון לשותפי לווייתן כי התקיימו התנאים המתלים לכניסתו לתוקף של הסכם ההולכה הנוסף. תוקפו של הסכם ההולכה הנוסף הינו עד ליום 25 בינואר, 2034, אלא אם יסתיים קודם לכן בהתאם להוראות הקבועות בו.

שברון ויתר שותפי לווייתן ושותפי תמר חתמו על תיקון להסכם השירותים הקיים (להלן - התיקון להסכם השירותים), במסגרתו נקבע, בין היתר, כי התקשרות החברה הקשורה בהסכם ההולכה הנוסף נעשית עבור ובשם שותפי לווייתן ושותפי תמר על בסיס 'back-to-back', כאילו הם היו צד להסכם האמור. כן נקבע, בין היתר, הקיבולת הנוספת תוקצה בחלקים שווים בין שותפי לווייתן ושותפי תמר. שברון תממש את הזכויות, הסמכויות ושיקול הדעת המוקנים לה בהסכם ההולכה הנוסף בהתאם למנגנוני קבלת החלטות שנקבעו בתיקון להסכם השירותים. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, הצפי המשוער להשלמת הפרויקט הוא במהלך המחצית השנייה של שנת 2026.

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

באור 11: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז (המשך)

יב. הסכמים להולכת גז טבעי לייצוא לירדן ומצרים (המשך)

5. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, בוחנת המפעילה בשם שותפי לווייתן ושותפי תמר את האפשרות להשתתף בהקמת פרויקט חיבור יבשתי חדש בין מערכת ההולכה הישראלית למערכת ההולכה המצרית באזור ניצנה (להלן - "קו ניצנה" או "פרויקט ניצנה"), הכולל קו צנרת והקמת תחנת מדחסים באזור רמת חובב. קו ניצנה (ככל שיוקם) יהווה חלק ממערכת ההולכה של נת"ז, וצפוי להגדיל את יכולת ההולכה למצרים בכ-6-7 BCM לשנה. לצורך קידום הקמת קו ניצנה אישרו שותפי לווייתן עד למועד אישור הדוחות הכספיים תקציבים מקדמיים וזאת בטרם התחייבות להשתתפות במימון קו ניצנה, בהתאם להחלטת מועצת הגז הטבעי בעניין, ובטרם קבלת החלטת השקעה סופית (ככל שתתקבל) בסך כולל של כ-111.1 מיליוני דולר (100%). להערכת המפעילה (בהתבסס על הנתונים שנמסרו על ידי נת"ז) תקציב פרויקט קו ניצנה מוערך בכ-585 מיליוני דולר (בחלקים שווים בין יצואני הגז שישתתפו במימון, חלק השותפות כ-133 מיליוני דולר). נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, בוחנת השותפות, ביחד עם יתר שותפי לווייתן, את כלל התנאים המסחריים בפרויקט זה בהשוואה לחלופות של פרויקטים אחרים להגדלת קיבולת הייצוא למצרים, לרבות הנחת קו צנרת אשר יחבר את הפלטפורמה למערכת ההולכה המצרית, ובהתאם, תתקבל החלטה האם להשתתף בפרויקט ניצנה ובאיזה אופן.

יג. הפקת נפט וגז בים הצפוני באמצעות איתקה

(1) באשר לצירוף עסקים עם Eni UK, במסגרתו רכשה איתקה זכויות בנכסי נפט מפיקים, ראו באור 9א'(ג).

(2) ביום 27 בספטמבר, 2023 הודיע הרגולטור בבריטניה (ה-NSTA) על הסכמתו לתוכנית הפיתוח שהגישו איתקה ו-Equinor UK Limited במאגר Rosebank, לאחר שקיבלו החלטת השקעה סופית (FID) לפיתוח השלב הראשון (Phase 1) במאגר בהיקף השקעה כולל מוערך של כ-3.8 מיליארדי דולר (100%) (חלקה של איתקה הינו כ-760 מיליוני דולר (כ-3 מיליארדי ש"ח)). יצוין כי איתקה מחזיקה ב-20% מהזכויות במאגר ואילו Equinor מחזיקה ב-80% ואף משמשת כמפעילה במאגר. בהמשך לאישור תוכנית הפיתוח למאגר, בשנת 2023 שונה הסיווג של הנכס בספרים מנכסי חיפוש והערכה לנכסי פיתוח.

יצוין כי החלטת הרגולטור הייתה נתונה לביקורת שיפוטית ולאחר תאריך המאזן, ביום 30 בינואר, 2025 קבע בית המשפט כי אישור הרגולטור ביחס לפיתוח שדה Rosebank ניתן שלא כדין וכי על השותפים בפרויקט להגיש בקשה חדשה לאישור התוכנית, אשר היקף הפליטות בה תיחשב ברמה 3. עם זאת, בית המשפט אישר כי במקביל להגשת תוכנית הפיתוח החדשה, ניתן להתקדם בפיתוח הפרויקט כמתוכנן, אם כי לא יהיה ניתן להפיק נפט מהמאגר ללא קבלת אישור חדש מהרגולטור. הנהלת איתקה בדעה כי אין סיבה להאמין שהאישור החדש מהרגולטור לא יתקבל ולכן אין בשלב זה אינדקציה לירידת ערך המאגר. יצוין גם כי פיתוח המאגר מתקדם כמתוכנן, כאשר תחילת ההפקה מהמאגר צפויה בשנים 2026-2027.

(3) ביום 1 בנובמבר, 2023, הושלמה העסקה להגדלת זכויותיה של איתקה בתגלית Fotla בדרך של רכישת כל זכויות של חברת Spirit Energy Resources Limited (להלן - המוכרת) (כ-40% בתגלית), כך שאיתקה, המשמשת כמפעיל ב-Fotla, מחזיקה לאחר השלמת העסקה במלוא הזכויות ב-Fotla (100%). בנוסף, במסגרת העסקה, רכשה איתקה זכויות בשלושה רשימות אקספלורציה (P.345 Area A and P.2536 P.213 Area C) המצויים בים הצפוני במדף היבשת של בריטניה.

העסקה נעשתה בתמורה לתשלום חזר הוצאות בסך של כ-400 אלפי ליש"ט, ששולמו בכפוף להתאמות מקובלות, במועד ההשלמה, ובתמורה מותנית בסך של כ-11 מיליוני ליש"ט שתשולם, ככל שתשולם, בהתאם להתקדמות פיתוח תגלית Fotla, כך שכשני שליש מהתמורה המותנית ישולמו עם קבלת החלטת השקעה סופית בתגלית (FID), ככל שתתקבל, וכשליש מהתמורה המותנית ישולם לאחר תחילת ההפקה בתגלית.

באור 11: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז (המשך)

יג. הפקת נפט וגז בים הצפוני באמצעות איתקה (המשך)

(4) בחודש נובמבר 2023 הושלמה העסקה, במסגרתה רכשה איתקה את מלוא הזכויות של Shell (30%) במאגר Cambo, כך שלאחר הרכישה מחזיקה איתקה במלוא הזכויות במאגר (100%). התמורה עבור רכישת הזכויות נקבעה לסך של 1.5 דולר לחבית ברמת הוודאות P50 בהתאם לתוכנית הפיתוח של המאגר. מחיר העסקה כפוף להתאמות במועד השלמת העסקה, אשר אינן צפויות להיות מהותיות לאיתקה. עיקר סכום התמורה ישולם על-ידי איתקה במועד מכירת הזכויות במאגר על ידיה לצד שלישי או עם תחילת ההפקה מהמאגר (First oil), לפי המוקדם שבהם, והכל בכפוף לקבלת החלטת השקעה סופית לפיתוח המאגר ולאישור הרגולטור לתוכנית הפיתוח.

(5) נתוני העתודות של איתקה

על-פי דוח שנערך על-ידי חברת NSAI עבור החברה, ואשר הוכן בהתאם לכללי המערכת לניהול משאבי פטרולים (SPE-PRMS), נכון ליום 31 בדצמבר, 2024 (עתודות הנפט, הגז הטבעי, ונוזלי הגז שבנכסי הנפט הכלולים בנכסים (בגין חלקה של החברה באיתקה כ-52.22%), הן כמפורט להלן:

סוג משאבים	נפט כבד אלפי חביות (MBBL)	נפט קל אלפי חביות (MBBL)	גז טבעי (MMCF)	נוזלי גז (NGL) אלפי חביות (MBBL)	שווה-ערך חבית נפט (MBOE)
מוכחות (1P)	26,575.3	40,283.8	211,119.3	4,134.4	110,499.3
צפויות	16,951.5	24,932.2	110,964.9	2,196.0	64,844.1
מוכחות + צפויות (2P)	43,526.8	65,216.0	322,084.2	6,330.4	175,343.4
אפשרויות	15,720.7	35,135.0	143,078.7	2,834.5	80,463.9
מוכחות + צפויות + אפשרויות (3P)	59,247.5	100,351.0	465,162.9	9,164.9	255,807.3

(*) אלפי שווה-ערך חביות נפט.

ההערכות הנ"ל בדבר עתודות הגז הטבעי, נוזלי הגז והמשאבים מותנים בזכויות של איתקה במאגרים מבוססות, בין היתר על מידע גיאולוגי, גיאופיזי ואחר. ההערכות הנ"ל הינם בגדר הערכות והשערות מקצועיות של NSAI, אשר לגביהם לא קיימת כל וודאות. ההערכות בגין כמויות הנפט, הגז הטבעי ונוזלי הגז שיופקו בפועל, עשויות להיות שונות מההערכות וההשערות הנ"ל, בין היתר, כתוצאה מתנאים תפעוליים וטכניים ו/או משינויים רגולטורים ו/או מתנאי היצע וביקוש בשוק ו/או מהביצועים בפועל של המאגרים. ההערכות וההשערות הנ"ל עשויות להתעדכן ככל שיצטבר מידע נוסף ו/או כתוצאה ממכלול של גורמים הקשורים בפרויקטים של חיפוש והפקה של נפט וגז טבעי.

באור 11: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז (המשך)

יג. הפקת נפט וגז בים הצפוני באמצעות חברת איתקה (המשך)

(5) בחינת ירידת ערך של נכסי הנפט והגז באיזור הים הצפוני (המשך)

(א) שנת 2022

בשנת 2022 רשמה הקבוצה הפרשה לירידת ערך של נכסי הפקה בים הצפוני בסך של כ-30 מיליוני דולר (כ-106 מיליוני ש"ח) כתוצאה מעדכון התחייבות לסילוק בגין נכסים שאינם מפקים עוד.

בנוסף, וכחלק מהשלמת הערכה גאוטכנית תקופתית, הגדירה איתקה חלק מנכסיה כלא מוצלחים או לא כדאיים מבחינה מסחרית וכן החליט שלא להאריך רשיון במאגרים מסוימים. לאור האמור, כללה הקבוצה בשנת הדוח הוצאות בגין הפחתת נכסי הגז והנפט בים הצפוני בסך של 268 מיליוני ש"ח.

כמו כן, בין היתר לאור כניסתו לתוקף של EPL Energy Proffit Levy (EPL) במחצית השנייה של שנת 2022 (ראו גם באור 28א'2) (להלן), בחנה הקבוצה, באמצעות מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי, את הצורך ברישום הפרשה לירידת ערך של הנכסים המפקים באזור הים הצפוני. הערכות השווי בוצעו בשיטת היוון תזרימי מזומנים. להלן ההנחות ששימשו בהערכת השווי ליום 31 בדצמבר, 2022: שיעור היוון לאחר מס של כ-10.9%, מחירי נפט מסוג ברנט עתידיים של כ-89 דולר לחבית בשנת 2023, כ-84 דולר לחבית בשנת 2024, כ-83 דולר לחבית בשנים 2025 עד 2027 ומחירי גז עתידיים של 315 פני ליחידת חום בשנת 2023, 211 פני ליחידת חום בשנת 2024, 99 פני ליחידת חום בשנת 2025 ו-86 פני ליחידת חום בשנים 2026-2027. לגבי השנים שלאחר 2027 הונח כי המחירים הנומינליים יעלו בשיעור אינפלציה של 2% לשנה. על פי הבדיקה האמורה, לא חלה ירידת ערך בנכסים המפקים.

בנוסף, ליום 31 בדצמבר, 2022 בחנה הקבוצה, באמצעות מעריך שווי חיצוני ובלתי תלוי, את הצורך בביצוע הפרשה לירידת ערך מוניטין המיוחס ליחידה "נכסי פיתוח והפקת נפט וגז באיזור הים הצפוני". סכום בר ההשבה של היחידה חושב כשווי הוגן של פעילות הפקת נפט וגז באיזור הים הצפוני בניכוי עלויות מכירה והוא עולה באופן משמעותי על הערך הפנקסי של היחידה האמורה. הערכת השווי נעשתה בהתבסס על הנחות ששימשו את הקבוצה בבחינת סכום בר ההשבה של הנכסים המפקים בים הצפוני כאמור לעיל.

באור 11: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז (המשך)

יג. הפקת נפט וגז בים הצפוני באמצעות חברת איתקה (המשך)

(5) בחינת ירידת ערך של נכסי הנפט והגז באיזור הים הצפוני (המשך)

(ב) שנת 2023

לאור הירידה בתחזיות באשר למחירי הגז והנפט לטווח הקצר וכן שינוי במשאבים עתידיים בחלק מהמאגרים, במהלך שנת 2023 המשיכה הקבוצה לבחון את סכום בר ההשבה של נכסי הנפט והגז באיזור הים הצפוני, כאשר הבדיקה האחרונה נעשתה ליום 31 בדצמבר, 2023. כתוצאה מהבדיקות האמורות רשמה הקבוצה בתקופת הדוח הפרשה לירידת ערך של נכסי הגז והנפט (בעיקר בגין מאגרים Alba ו-GSA), אשר מסתכמת לסך של כ-289 מיליוני דולר (כ-1,050 מיליוני ש"ח) לפני השפעת המס. בנוסף, בשנת 2023 רשמה הקבוצה הפרשה לירידת ערך כתוצאה מעדכון התחייבות לסילוק בגין הנכסים שאינם מפיקים עוד בסך של כ-43 מיליוני דולר (כ-158 מיליוני ש"ח) לפני השפעת המס. עדכון ההתחייבות לסילוק כאמור נבע בעיקר משינוי בתחזית העלויות. ההשפעה לאחר מס של ירידות הערך האמורות על הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות החברה הסתכמה בתקופת הדוח בכ-72 מיליוני דולר (כ-261 מיליוני ש"ח). להלן עיקר ההנחות ששימשו בבחינת סכום בר ההשבה של הנכסים ליום 31 בדצמבר, 2023: שיעור היוון לאחר מס של כ-11.9%, מחירי נפט מסוג ברנט עתידיים של כ-85 דולר לחבית בשנת 2024, כ-83 דולר לחבית בשנת 2025, כ-87 דולר לחבית בשנת 2026, כ-90 דולר לחבית בשנת 2027 וכ-93 דולר לחבית בשנת 2028 ומחירי גז עתידיים של 101 פני ליחידת חום בשנת 2024, 96 פני ליחידת חום בשנת 2025, 83 פני ליחידת חום בשנת 2026, 85 פני ליחידת חום בשנת 2027 ו-87 פני ליחידת חום בשנת 2028.

בנוסף, ליום 31 בדצמבר, 2023 בחנה הקבוצה את הצורך בביצוע הפרשה לירידת ערך מוניטין המיוחס ליחידה "נכסי פיתוח והפקת נפט וגז באיזור הים הצפוני". סכום בר ההשבה של היחידה חושב כשווי הוגן של פעילות הפקת נפט וגז באיזור הים הצפוני בניכוי עלויות מכירה והוא עולה באופן משמעותי על הערך הפנקנסי של היחידה האמורה. הערכת השווי נעשתה בהתבסס על הנחות ששימשו את הקבוצה בבחינת סכום בר ההשבה של הנכסים המפיקים בים הצפוני כאמור לעיל.

הערכות השווי האמורות מסווגות לרמה 3 במדרג השווי ההוגן.

(ג) שנת 2024

לאור ירידה במחירי הנפט והגז העתידיים ביחס לתחזיות הקודמות, שינוי במשאבים עתידיים בחלק מהמאגרים וכן לאור שינויים נוספים במשטר ה-EPL, במהלך שנת 2024 המשיכה הקבוצה לבחון את סכום בר ההשבה של נכסי הנפט והגז באיזור הים הצפוני, כאשר הבדיקה האחרונה נעשתה ליום 31 בדצמבר, 2024. כתוצאה מהבדיקות האמורות רשמה הקבוצה בתקופת הדוח הפרשה לירידת ערך של נכסי הגז והנפט (בעיקר בגין מאגר GSA), אשר מסתכמת לסך של כ-159 מיליוני דולר (כ-583 מיליוני ש"ח) לפני השפעת המס. בנוסף, בתקופת הדוח רשמה הקבוצה הפרשה לירידת ערך כתוצאה מעדכון התחייבות לסילוק בגין הנכסים בים הצפוני שהופחתו במלואם או שאינם מפיקים עוד בסך של כ-102 מיליוני דולר (כ-377 מיליוני ש"ח) לפני השפעת המס. עדכון ההתחייבות לסילוק כאמור נבע בעיקר משינוי בתחזית העלויות. ההשפעה לאחר מס של ירידות הערך האמורות על הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות החברה הסתכמה בתקופת הדוח בכ-68 מיליוני דולר (כ-252 מיליוני ש"ח). להלן עיקר ההנחות ששימשו בבחינת סכום בר ההשבה של הנכסים ליום 31 בדצמבר, 2024: שיעור היוון לאחר מס של כ-10%, מחירי נפט מסוג ברנט עתידיים של כ-75 דולר לחבית בשנת 2025, כ-74 דולר לחבית בשנת 2026, כ-77 דולר לחבית בשנת 2027, כ-79 דולר לחבית בשנת 2028 וכ-80 דולר לחבית בשנת 2029 ומחירי גז עתידיים של 98 פני ליחידת חום בשנת 2024, 84 פני ליחידת חום בשנת 2026, 81 פני ליחידת חום בשנת 2027, 82 פני ליחידת חום בשנת 2028 ו-83 פני ליחידת חום בשנת 2029.

באור 11: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז (המשך)יג. הפקת נפט וגז בים הצפוני באמצעות חברת איתקה (המשך)(5) בחינת ירידת ערך של נכסי הנפט והגז באיזור הים הצפוני (המשך)(ג) שנת 2024 (המשך)

ככל שהכנסות של איתקה תגדלנה ב-20%, כאשר יתר ההנחות ללא שינוי, תקטן ירידת הערך אחרי מס של נכסי הגז והנפט (המיוחסת לבעלי מניות החברה) בכ-13 מיליוני דולר (כ-47 מיליוני ש"ח). גידול או קיטון של 1% בשיעור ההיוון לא יגרמו לשינוי מהותי בחלק הקבוצה בירידות הערך לאחר מס.

בנוסף, ליום 31 בדצמבר, 2024 בחנה הקבוצה את הצורך בביצוע הפרשה לירידת ערך מוניטין המיוחס ליחידה "נכסי פיתוח והפקת נפט וגז באיזור הים הצפוני". סכום בר ההשבה של היחידה חושב כשווי הוגן של פעילות הפקת נפט וגז באיזור הים הצפוני בניכוי עלויות מכירה והוא עולה על הערך הפנקנסי של היחידה האמורה. הערכת השווי נעשתה באמצעות מעריך שווי חיצוני, בהתבסס על ההנחות ששימשו את הקבוצה בבחינת סכום בר ההשבה של הנכסים המפיקים בים הצפוני כאמור לעיל.

הערכות השווי האמורות מסווגות לרמה 3 במדרג השווי ההוגן.

באור 12: - רכוש קבועא. ההרכב והתנועהשנת 2024

סה"כ	רכוש קבוע אחר מליוני ש"ח	בתי אריזה ומבנים מסחריים
603	254	349
10	4	6
613	258	355
118	115	3
45	24	21
163	139	24
450	119	331

עלות

יתרה ליום 1 בינואר, 2024
תוספות במשך השנה
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024

פחת שנצבר

יתרה ליום 1 בינואר, 2024
פחת
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024

עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2024

באור 12: - רכוש קבוע (המשך)

א. ההרכב והתנועה (המשך)

שנת 2023

סה"כ	רכוש קבוע אחר מליוני ש"ח	בתי אריזה ומבנים מסחריים	עלות
220	220	-	יתרה ליום 1 בינואר, 2023
7	6	1	תוספות במשך השנה
372	24	348	כניסה לאיחוד (*)
4	4	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
603	254	349	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023
96	96	-	פחת שנצבר
19	16	3	יתרה ליום 1 בינואר, 2023
3	3	-	פחת
118	115	3	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
485	139	346	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023

(*) באשר לכניסה לאיחוד של חברת מהדרין - ראו באור 9א'(3).

ב. לגבי שעבודים, ראו באור 22.

ג. לאחר תקופת הדוח, ביום 16 בינואר, 2025, התקשרה חברה בת של מהדרין עם חברה מקבוצת יוקה פארק, במעריך הסכמים למכירת 40% בלתי מסוימים (במושע) ממלוא זכויותיה והתחייבויותיה של החברה הבת בנכס בנתניה (אשר ליום 31 בדצמבר, 2024 שימש כבית אריזה) לפי שווי קרקע של 206 מיליון ש"ח וכן בהסכם שיתוף ועסקה משותפת ביחס לפרויקט שבכוונת הצדדים ליזום ולהקים במשותף על המקרקעין, בתמורה לסך של 82.4 מליוני ש"ח.

יצוין כי הנכס האמור משועבד לטובת אגרות חוב (סדרה א') שהונפקו על ידי מהדרין ובמסגרת העסקה תידרש מהדרין לפירעון חלקי של אגרות החוב (סדרה א'), לשם הסרת השעבוד. לפרטים נוספים אודות אגרות החוב (סדרה א') ראו באור 16ה(3) להלן.

באור 13: - מוניטין

א. תנועה:

מליוני ש"ח	
3,281	יתרה ליום 1 בינואר, 2023
-	תוספות
101	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
3,382	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023
1,286	תוספות
(7)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
4,661	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024
	ב. בחינת ירידת ערך מוניטין

לצורך בחינת ירידת ערך של מוניטין הוקצה המוניטין למגזרי הפעילות, כדלקמן:

31 בדצמבר		
2023	2024	
מליוני ש"ח		
374	376	פעילות חיפושי הפקת נפט וגז בישראל וסביבתה (1)
3,008	4,285	פעילות חיפושי הפקת נפט וגז באיזור הים הצפוני (2)
3,382	4,661	סה"כ

(1) המוניטין המיוחס לפעילות חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה מסתכם ליום 31 בדצמבר, 2024 לסך של כ-376 מליוני ש"ח (ליום 31 בדצמבר, 2023 - 374 מליוני ש"ח). המוניטין נוצר אגב העליה לשליטה בשותפות אבנר חיפושי נפט (שותפות אשר התמזגה עם ניו-מד). ליום 31 בדצמבר, 2024 בחנה החברה את סכום בר ההשבה של פעילות חיפושי והפקת הגז והנפט בישראל וסביבתה בהתבסס על שווי הפעילות שנגזר בעיקר ממחיר המניה של ניו-מד אנרג'י. לאור הבחינה האמורה לא נדרשה הקבוצה להכיר בירידת ערך המוניטין.

(2) המוניטין המיוחס לפעילות חיפושי והפקת נפט וגז באיזור הים הצפוני מסתכם לימים 31 בדצמבר, 2024 ו-2023 לסך של כ-1,214 מליוני דולר וכ-829 מליוני דולר, בהתאמה (כ-4,285 מליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2024 וכ-3,008 מליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2023). באשר לבחינות ירידת ערך מוניטין אשר נעשו בשנים 2022 ו-2023, ראו באור 11'ג' (5) לעיל.

באור 14: - ספקים, זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר		
2023	2024	
מליוני ש"ח		
239	207	ספקים
3	7	מוסדות
993	1,516	הוצאות לשלם
30	31	משכורות ונלוות
28	10	צדדים קשורים
396	561	התחייבויות לסילוק נכסים (ראו באור 20)
574	693	זכאים בגין עסקאות משותפות בתחום הגז והנפט (*)
369	1,127	תמורות מותנות ונדחות בגין צירופי עסקים (**)
44	79	פרדסנים ומגדלים
183	113	ריבית לשלם
178	37	הכנסות מראש
334	216	אחרים
3,371	4,597	

(*) ליום 31 בדצמבר, 2024 כולל סך של כ-102 מליוני דולר (כ-372 מליוני ש"ח) בגין משיכת מלאי הנפט ביתר (Overlift) (ליום 31 בדצמבר, 2023 כ-72 מליוני דולר (כ-261 מליוני ש"ח)).

(**) היתרה ליום 31 בדצמבר, 2024 כוללת סך של כ-166 מליוני דולר (כ-604 מליוני ש"ח) בגין תמורה נדחית ברכישת חברות Eni UK, סך של כ-68 מליוני דולר (כ-249 מליוני ש"ח) בגין תמורה נדחית בעסקת מרובני, והיתרה בסך של כ-75 מליוני דולר (כ-274 מליוני ש"ח) בגין תמורות מותנות בעסקאות מרובני וסיקר פוינט (ראו גם באור 20 להלן).

באור 15: - הלוואות מתאגידים בנקאיים ומאחריםא. אשראי לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך

31 בדצמבר	
2023	2024
מליוני ש"ח	
290	-
270	-
560	-
277	3
837	3

הלוואות לזמן קצר:

בדולר של ארה"ב (*)

ללא הצמדה (*)

חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך

(*) ההלוואות לזמן קצר נפרעו במלואן במהלך שנת 2024.

ב. הלוואות לזמן ארוך

31 בדצמבר		שיעור הריבית השנתית (*) %
2023	2024	
מליוני ש"ח		
1,388	1,778	3.59+SOFR
107	-	-
79	13	0.9-3.6
1,574	1,791	
(277)	(3)	
1,297	1,788	

בדולר של ארה"ב (ראו סעיפים ד'ה' להלן)

צמודות למדד המחירים לצרכן

אחרות

בניכוי - חלויות שוטפות

סה"כ הלוואות לזמן ארוך

(*) השיעור המוצג הינו ממוצע משוקלל ליום 31 בדצמבר, 2024.

באור 15: - הלוואות מתאגידים בנקאיים ומאחרים (המשך)

ג. מועדי הפרעון של הלוואות לזמן ארוך:

31 בדצמבר	
2024	
מליוני ש"ח	
3	שנה ראשונה - חלויות שוטפות
3	שנה שנייה
780	שנה שלישית
1,005	שנה חמישית ואילך
1,791	

ד. הלוואות והסכמי אשראי של איתקה

(1) במהלך שנת 2024 השלימה איתקה את תהליך מימון מחדש לצורך עדכון הארכה של מסגרת אשראי מבוססת עתודות, RBL. במסגרת המימון מחדש הועמדה לאיתקה מסגרת אשראי בהיקף של כ-1.5 מליארדי דולר (מתוכה כ-500 מליוני דולר הינה מסגרת בגין כתבי אשראי). מסגרת האשראי המשוכה תעמוד לפרעון בשנת 2029 והיא נושאת ריבית שנתית בשיעור ריבית SOFR בתוספת מרווח של 4% בארבע השנים הראשונות ו-4.25% לאחר מכן. נכון ליום 31 בדצמבר, 2024 משכה איתקה כ-150 מליוני דולר מתוך המסגרת, כאשר היתרה הלא משוכה עומדת על כ-850 מליוני דולר. עלויות בקשר עם גיוס מסגרת ה-RBL החדשה הסתכמו לסך של כ-32 מליוני דולר והם קוזזו מיתרת ההלוואה. יתרת עלויות הגיוס בגין מסגרת ה-RBL הקודמת בסך של כ-5 מליוני דולר נזקפו להוצאות מימון עם פרעון המסגרת.

להבטחת מסגרת ה-RBL יצרה איתקה לטובת המלווים שעבודים ראשוניים בדרגה על המניות של החברות הבנות אשר מחזיקות במישרין בזכויות בנכסי הנפט וכן שעבודים צפים וקבועים על נכסיהן של החברות הבנות, והכל בהתאם למקובל בעסקאות מסוג זה. ליום 31 בדצמבר, 2024 הערך בספרים של הנכסים ששועבדו להבטחת מסגרת ה-RBL הינו כ-8,328 מליוני דולר.

בתנאי מסגרת ה-RBL נקבעו מספר מגבלות אשר הפרתן תשמש עילה להעמדת החוב לפירעון מיידי, כמקובל בהלוואות מסוג זה, ובכלל זאת מגבלות על נטילת חוב נוסף, על מכירת ורכישת נכסים, על יצירת שיעבודים וערבויות, על ביצוע תשלומים מסוימים בקשר עם הון המניות (כולל, תחת החרגות סמוימות, תשלומי דיבידנד).

על פי תנאי מסגרת ה-RBL התחייבה איתקה לשמור על אמות מידה פיננסיות ותפעוליות. להלן עיקרי אמות המידה הפיננסיות:

- יחס של החוב המותאם נטו ל-EBITDAX המותאם (כפי שמונחים אלה הוגדרו בהסכם ההלוואה), בכל אחת מהתקופות של 12 חודשים המסתיימות בימים 30 ביוני ו-31 בדצמבר בתקופת ההלוואה, יהיה נמוך מ-1:3.5;
 - סך כלל המקורות הצפויים לא יפחת מסך כלל השימושים הצפויים ב-12 חודשים הקרובים (או בתקופה של 24 חודשים ככל שהבחינה נעשית לפני תחילת ההפקה ממאגר (Rosebank)).
 - אי עמידה בכל אחת מאמות המידה שתוארו לעיל מהווה אירוע הפרה שבגיניו רשאים המלווים להעמיד את החוב לפרעון מיידי.
- ליום 31 בדצמבר, 2024 איתקה עומדת בכל ההתניות הפיננסיות האמורות.

בנוסף, בעת משיכת המסגרת, ייבחנו היחסים הפיננסים הבאים, אשר על בסיסם ייקבע היקף המשיכה האפשרי באותה עת:

- היחס בין הערך הנוכחי הנקי של תזרימי המזומנים המובטחים תחת מסגרת האשראי מבוססת עתודות למשך חיי הפרויקטיים לסכום שנמשך תחת מסגרת האשראי מבוססת העתודות לא ירד מתחת ל-1:1.15;
- היחס בין הערך הנוכחי הנקי של תזרימי המזומנים המובטחים תחת מסגרות האשראי למשך חיי מסגרת האשראי מבוססת העתודות לבין הסכום שנמשך תחת מסגרת האשראי לא ירד מתחת ל-1:1.05.

(2) במהלך שנת 2023 חתמה איתקה על הסכם עם שותפתה בפרויקט נפט, לפיו תהיה רשאית איתקה לקבל מהשותפה אשראי של עד 150 מליוני דולר בקשר עם פיתוח הנכס. ההלוואה נמשכה במלואה במהלך שנת 2024 והיא צפויה להיות משולמת בתשלומים החל משנת 2027. ההלוואה נושאת ריבית משתנה על בסיס ריבית SOFR (כפוף למינימום של 5%) בתוספת מרווח כפי שנקבע בין הצדדים.

באור 15: - הלוואות מתאגידים בנקאיים ומאחרים (המשך)

ה. הלוואות והסכמי אשראי אחרים

- (1) בחודש אוקטובר 2024, חתמה השותפות על הסכמים להעמדת מסגרות אשראי משני בנקים ישראלים בהיקף של 200 מיליוני דולר מכל אחד מהם. יצוין כי, מסגרת אשראי החדשה מאחד הבנקים מחליפה מסגרת אשראי מבנק זה בהיקף של 100 מיליוני דולר שהועמדה לשותפות ביום 14 במרס, 2024. מסגרות האשראי מיועדות לשמש את השותפות בפעילותה השוטפת, לרבות בקשר עם שלב 1' לתוכנית הפיתוח של מאגר לווייתן. משיכת ההלוואות בהתאם למסגרת תתאפשר בתקופה של שנה ממועד חתימת ההסכם קרי עד 8 באוקטובר, 2025. ההלוואות שתימשכנה כאמור תפרענה בחלקן עד ליום 15 באפריל, 2027 ויתרתן עד ליום 15 באוקטובר, 2027 (להלן מועדי הפרעון). נכון למועד אישור הדוחות הכספיים השותפות טרם משכה סכומים ממסגרות האשראי כאמור.
- ההלוואות ככל שתמשכנה על ידי השותפות, תיפרענה בתשלום אחד במועדי הפירעון, ותישאנה ריבית שנתית אשר תשולם מדי רבעון, על בסיס שיעור ריבית SOFR בתוספת מרווח של 2.5% עד 3.2%. בגין קבלת מסגרות האשראי שילמה השותפות למלווים עמלת התחייבות חד פעמית בסך כולל של 0.15% מסכום מסגרות האשראי הכולל וכן עמלה בגין מסגרות האשראי הבלתי מנוצלות, בשיעור שנתי של 0.4% עד 0.55% מיתרת מסגרות האשראי הבלתי מנוצלות עד לתום תקופת הזמינות.
- במסגרת מסמכי המסגרות האשראי נקבעו מגבלות מסוימות על מכירה או שיעבוד של חלק מנכסיה. כמו כן במסגרת מסמכי מסגרות האשראי פורטו מצגים מסוימים של השותפות וכן התחייבויות ותנאים נוספים כמקובל בהסכמי מימון מסוג זה, ובכלל זה הוגדרו במסמכי מסגרות האשראי אירועי הפרה מסוימים (Default) אשר בהתקיימם תוקנה למלווה זכות להעמיד לפירעון מידי את ההלוואות או חלק מהן.
- מסמכי מסגרות האשראי קובעים אמות מידה פיננסיות בהן השותפות נדרשת לעמוד ואשר הפרתן מקימה למלווה זכות לפירעון מידי, כמקובל בהסכמים מסוג זה.
- להלן פרטים אודות אמות המידה הפיננסיות בהן השותפות נדרשת לעמוד ואשר מקימות למלווה זכות לפירעון מידי והערך המחושב שלהם לתאריך הדוחות על המצב הכספי:
- א. היחס בין שווי נכסי השותפות לחוב פיננסי נטו לא יפחת מ-1.5 בשני מועדי בדיקה רצופים.
- ב. הנזילות של השותפות (סולו) לא תפחת מ-20 מיליוני דולר.
- ג. סך החוב הפיננסי, למעט הלוואות Limited Recourse שאינן אגרות החוב לווייתן בונד בע"מ, לא יעלה על 3 מיליארדי דולר.
- ד. היחס בין עודף המקורות לסכום מסגרות האשראי בכל בנק בנפרד לא יפחת מ-1.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2024 השותפות עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות שנקבעו בהסכמים.

- (2) ביום 21 בספטמבר, 2023 התקשרה חברת דלק תמלוג על לווייתן בבעלות המלאה של החברה, (להלן - הלווה), עם קונסורציום של תאגידים בנקאיים (להלן - המלווים) בהסכם מימון לקבלת הלוואה בסל של 215 מיליוני דולר, אשר הובטחה, בין היתר, בשיעבוד של זכויות לקבלת תמלוגי על מפרויקט לווייתן (להלן - תמלוג על לווייתן).
- ביום 17 באוקטובר, 2023 לאחר התקיימות מלוא התנאים, הלווה משכה את הלוואה בסכום של 215 מיליוני דולר (כ-784 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2024). ההלוואה הינה לתקופה של 4 שנים ממועד המשיכה (מועד הפרעון הסופי) והיא נושאת ריבית משתנה מבוססת SOFR בתוספת מרווח משתנה בכל תקופת ההלוואה. קרן ההלוואה תיפרע במלואה במועד הפירעון הסופי, כאשר בהסכם נקבעו אירועים מסוימים המחייבים הקדמת פרעון של חלק מקרן ההלוואה. ההלוואה מובטחת, בין היתר, בשיעבוד מדרגה ראשונה על זכויות תמלוג על לווייתן, על חשבונות מסוימים בקשר עם ההלוואה, על פוליסות הביטוח בנוגע לאבדן רווחים של דלק תמלוג על לווייתן ועל המניות המוחזקות על ידי דלק אנרגיה בדלק תמלוג על לווייתן וכן בפקדון כספי משועבד המשמש ככרית ביטחון לפרעון הריבית. כמו כן נקבעה בהסכם אמת מידה פיננסית בה על החברה לעמוד (יחס LTV כהגדרתו במסמכי המימון בשיעור שלא יעלה על 75%).

באור 15: - הלוואות מתאגידים בנקאיים ומאחרים (המשך)

ה. הלוואות והסכמי אשראי אחרים (המשך)

(2) (המשך)

כספי תמורת ההנפקה, בניכוי כרית ביטחון בסך של כ-29 מיליוני דולר (ליום 31 בדצמבר, 2024 כ-26 מיליוני דולר) להבטחת תשלומי הריבית אשר יוחזקו בחשבון המשועבד לטובת המלווים, שימשו בעיקר לפרעון המוקדם המלא של אגרות החוב ביום 30 באוקטובר, 2023 אשר הונפקו על ידי דלק תמלוג על לווייתן בשנת 2020 ואשר מועד הפרעון המקורי חל ביום 30 בדצמבר, 2023. יצוין כי, בהתאם לתנאי אגרות החוב, הפירעון במהלך הרבעון הקודם למועד הפירעון המקורי, לא היה כפוף לתשלום דמי פירעון מוקדם למחזיקי אגרות החוב.

הלווה התחייבה כי כל ההכנסות הנובעות מתמלוג על לווייתן יופקדו בחשבון הכנסות המשועבד לטובת המלווה אשר כפוף למפל תשלומים, כאשר עודפים, אם וככל שיוותרו בחשבון, יוכלו לשמש לחלוקה בכפוף ליחס כיסוי לשירות חוב היסטורי של 1:1.4 ברבעון שקדם למועד החישוב.

כמקובל בעסקאות מימון מסוג זה, במסגרת מסמכי ההלוואה נקבעו תניות, מגבלות, התחייבויות (Covenants) ועילות להעמדת ההלוואה לפירעון מיידי ולמימוש השעבודים.

יצוין כי ליום 31 בדצמבר, 2024 דלק תמלוג על לווייתן עומדת בכל ההתניות לעיל.

ו. לגבי בטחונות נוספים, ראו באור 22 להלן.

באור 16: - אגרות חוב

א. הרכב של אגרות החוב:

שיעור ריבית משוקלל ליום		31 בדצמבר 2024	
31 בדצמבר 2023	31 בדצמבר 2024		
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	%	
3,662	4,092	6.6	אגרות חוב שקליות ללא הצמדה שהונפקו על ידי החברה
-	334	4.1	אגרות חוב שקליות צמודות למדד המחירים לצרכן שהונפקו על ידי חברה מאוחדת
8,552	8,615	7.0	אגרות חוב בדולר שהונפקו על ידי חברה ושותפות מאוחדות
12,214	13,041		
(178)	(2,151)		
12,036	10,890		בניכוי - חלויות שוטפות

באור 16: - אגרות חוב (המשך)

ב. מועדי הפרעון החוזיים לאחר תאריך המאזן של אגרות החוב הינם כדלקמן (*):

31 בדצמבר

2024

מליוני ש"ח

2,151

שנה ראשונה (חלויות שוטפות)

466

שנה שניה

2,679

שנה שלישית

571

שנה רביעית

3,512

שנה חמישית

3,662

שנה שישית ואילך

13,041

(*) באשר לפרעון מוקדם חלקי של אגרות חוב לח' והנפקת סדרת מ' אשר בוצעו לאחר תאריך המאזן, ראו סעיף ג' (3) להלן.

ג. שינויים באגרות החוב שהונפקו על ידי החברה במהלך שנת 2024 ולאחר תאריך המאזן

(1) בחודש ינואר 2024 השלימה החברה הקצאה פרטית של 515,000,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב סדרה לח', בדרך של הרחבת סדרה, בתמורה לכ-534 מליוני ש"ח. תמורת ההנפקה שימשה במלואה לפדיון מוקדם ומלא של יתרת אגרות חוב לה', ראה גם סעיף ד' להלן.

(2) ביום 14 באפריל, 2024 השלימה החברה את הנפקת 1,000,000,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב מסדרה חדשה (סדרה לט'). אגרות החוב אינן צמודות למדד ונושאות ריבית בשיעור של 6.38% לשנה. קרן אגרות החוב תיפרע בארבעה תשלומים שנתיים (לא שווים) ביום 31 בדצמבר של שנת 2027, וכל אחת מהשנים 2030-2032. הריבית משולמת בתשלומים חצי שנתיים בימים 30 ביוני ו-31 בדצמבר החל מיום 30 ביוני, 2024. אגרות חוב לט' מובטחות בשיעבוד על כ-33% מהון מניות איתקה.

תמורת ההנפקה, נטו של אגרות החוב (לאחר עלויות ההנפקה) הסתכמה בכ-990 מליוני ש"ח, כאשר סך של כ-603 מליוני ש"ח שימשו לפרעון מוקדם ומלא של יתרת אגרות חוב סדרה לו'.

(3) לאחר תאריך המאזן, ביום 11 בפברואר, 2025 השלימה החברה את הנפקת 1,062,080,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב מסדרה חדשה (סדרה מ'). אגרות החוב אינן צמודות למדד ונושאות ריבית בשיעור של 5.69% לשנה. קרן אגרות החוב תיפרע בחמישה תשלומים שנתיים (לא שווים) ביום 30 ביוני של שנת 2028, וכל אחת מהשנים 2030-2033. הריבית משולמת בתשלומים חצי שנתיים בימים 30 ביוני ו-31 בדצמבר החל מיום 30 ביוני, 2025. אגרות החוב אינן מובטחות בשיעבוד על נכס כלשהו.

תמורת ההנפקה, נטו של אגרות החוב (לאחר עלויות ההנפקה) הסתכמה בכ-1,050 מליוני ש"ח, כאשר סך של כ-562 מליוני ש"ח מתוך סכום זה שימשו לפרעון מוקדם חלקי של אגרות חוב סדרה לח'.

באור 16: - אגרות חוב (המשך)

ד. התחייבויות החברה על פי שטר הנאמנות של אגרות חוב

במסגרת שטרי נאמנות לאגרות חוב שונות התחייבה החברה כלהלן:

- (1) כל עוד אגרות החוב של החברה לא תיפרענה במלואן, החברה לא תיצור שעבודים שוטפים על כלל נכסיה וכלל זכויותיה, הקיימים או העתידיים, לטובת צד שלישי כלשהו, להבטחת כל חוב או התחייבות כלשהי אלא בתנאים שהוגדרו בשטרות.
- (2) החברה התחייבה לעמוד באמות המידה הפיננסיות כלהלן:
 - ההון העצמי של החברה על-פי דוחותיה הכספיים המאוחדים המבוקרים או הסקורים, לפי העניין, לא יפחת במשך שני רבעונים עוקבים, מסכום מינימלי שנקבע בשטרי הנאמנות, כאשר הגבוה שבהם הוא 3,250 מליוני ש"ח.
 - ההון העצמי של החברה על-פי דוחותיה הכספיים הנפרדים (סולו) המבוקרים או הסקורים, לפי העניין, לא יפחת, במשך שני רבעונים עוקבים, משיעור מסך המאזן שנקבע בשטרי הנאמנות, כאשר הגבוה שבהם הוא 18%.
- (3) החברה התחייבה לא לבצע חלוקה (כהגדרת המונח בחוק החברות) כלשהי, ובכלל זה לא תכריז, תשלם או תחלק כל דיבידנד (כהגדרתם בחוק החברות), אלא אם מתקיימים (לפני ולאחר הפחתת סכום החלוקה), כל התנאים המפורטים להלן: (1) ההון העצמי לא יפחת בעקבות החלוקה מהסכום שנקבע בכל אחד מהשטרות, כאשר הגבוה שבהם הוא 3,500 מליוני ש"ח; (2) יחס הון עצמי למאזן סולו לא יפחת בעקבות החלוקה משיעור של 22%; (3) החברה אינה בהפרה של אחת או יותר מהתחייבויותיה המהותיות לפי שטר זה ולפי תנאי אגרות החוב; (4) לא התקיימה עילה לפירעון מיידי; (5) החברה לא בהפרה של אחת אמות המידה הפיננסיות ולא תהיה בהפרה בעקבות החלוקה.
- (4) בשטרי הנאמנות נקבעו עילות לפירעון מיידי של אגרות החוב, הכוללות, בין היתר, אי עמידה של החברה בהתחייבויותיה, כאמור לעיל, ארועי הפרה צולבת (במקרה של העמדה לפירעון של חובות אחרים בהיקפים שנקבעו בשטר), הורדת דירוג אגרות חוב מתחת לדירוג BBB- או הדירוג המקביל לו, הרעה מהותית בעסקי החברה, ארועים הקשורים לשינוי בעסקי החברה או בשינוי שליטה, כפי שנקבעו בשטר הנאמנות וכן ארועים נוספים.
- (5) בנוסף, בשטרי הנאמנות של אגרות החוב נקבעו ארועים בקרוטם יותאם שיעור הריבית על אגרות החוב, כלהלן: (1) הורדת הדירוג מתחת לדירוג הבסיס שהינו "Baa1" לאגרות חוב לז' ו-"A3" לאגרות החוב לח' ו-לס' תביא לעליה בשיעור הריבית של עד 1% במצטבר מעל ריבית הבסיס; (2) ככל שההון העצמי של החברה יפחת מ-3,150 מליוני ש"ח לגבי סדרה לז' ומ-3,350 מליוני ש"ח לגבי סדרות לח', לס' ו-מ' על-פי דוחותיה הכספיים המאוחדים המבוקרים או הסקורים, לפי העניין, או היחס של ההון העצמי לסך המאזן (סולו) יפחת מ-20% לאגרות החוב, יגדל שיעור הריבית ב-0.25% בגין כל אמת מידה שהופרה.

יצוין כי אגרות החוב של החברה מדורגות על ידי חברת מדרוג בדרגת A3.il עם אופק יציב.

ליום 31 בדצמבר, 2024 החברה עומדת באמות המידה ובתנאים שנקבעו בשטרי הנאמנות.

להבטחת פרעון חלק מסדרות אגרות החוב שיעבדה הקבוצה חלק מיחידות השתתפות של ניו-מד אנרג'י וחלק ממניות איתקה (לעניין השיעבודים, ראו גם באור 22ב' להלן).

באור 16: - אגרות חוב (המשך)

ה. אגרות חוב שהונפקו על ידי חברות ושותפות מאוחדות

(1) אגרות חוב איתקה

בחוּדש אוקטובר 2024, במסגרת השלמת תהליך המימון מחדש, כאמור בבאור 15ד' (1) לעיל, גייסה איתקה סדרת אגרות חוב בסכום כולל של 750 מיליוני דולר. קרן אגרות החוב תיפרע בשנת 2029 והריבית השנתית שנקבעה במכרז הינה 8.125% שתשולם מידי חצי שנה. אגרות החוב האמורות יהיו חוב בכיר של המנפיקה ויובטחו בערבות של איתקה ושל חברות בנות שלה. תקבולי אגרות החוב שימשו בעיקר לפירעון סופי (מוקדם) של סדרת אגרות החוב הקודמת של איתקה בסך של כ-625 מיליוני דולר (אשר נשאה ריבית שנתית של 9% והיתה אמורה להיפרע בשנת 2026) וכן לפירעון של הלוואה בסך של 100 מיליוני דולר אותה קיבלה איתקה מ-BP.

בתנאי אגרות החוב נקבעו מספר מגבלות אשר הפרתן תשמש עילה להעמדת החוב לפירעון מיידי, כמקובל בהלוואות מסוג זה, ובכלל זאת מגבלות על נטילת חוב נוסף, על מכירת ורכישת נכסים, על יצירת שיעבודים וערבויות, על ביצוע תשלומים מסוימים בקשר עם הון המניות (כולל, תחת החרגות סמוימות, תשלומי דיבידנד).

(2) אגרות חוב לויתן בונד

ביום 18 באוגוסט, 2020 הושלם הליך הנפקת אגרות חוב שהוצעו על ידי דלק לויתן בונד בע"מ (להלן - המנפיקה), חברה ייעודית (SPC) המוחזקת במלואה על ידי השותפות, לפיו הונפקו אגרות חוב בהיקף כולל של 2.25 מיליארדי דולר. אגרות החוב הונפקו בארבע סדרות, מתוכן הסדרה הראשונה בהיקף של 500 מיליוני דולר נפרעה במהלך שנת 2023, כך שיתרת קרן אגרות החוב עומדת על 1.75 מיליארדי ש"ח.

סדרות שניה עד רביעית יעמדו לפירעון בסכום אחד בחודש יוני של כל אחת מהשנים 2025, 2027 ו-2030 בהתאמה. ריבית אגרות החוב של כל אחת מהסדרות משולמת פעמיים בשנה, ביום 30 ליוני וביום 30 בדצמבר.

ביום 3 באוגוסט, 2020 קיבלה המנפיקה את אישור הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן - הבורסה) לרישום אגרות החוב למסחר במערכת המסחר למשקיעים מוסדיים של הבורסה (להלן - רצף מוסדיים).

להבטחת אגרות החוב, שעבדה השותפות לטובת נאמן אגרות החוב (בשעבוד קבוע ראשון בדרגה את כל זכויותיה בפרויקט לויתן (45.34%). כמו כן, שיעבדה השותפות את המניות המוחזקות על ידה במנפיקה, בחברת השיווקובחברת לויתן מערכת הולכה בע"מ. נוסף לכך, שיעבדה המנפיקה לטובת הנאמן בשעבוד צף ראשון בדרגה את זכויותיה בכל נכסיה הקיימים והעתידיים וכן שיעבדה לטובת הנאמן את זכויותיה בהסכם ההלוואה ובחשבונות הבנק שלה. על פי מסמכי המימון, התחייבויות השותפות כלפי הנאמן ומחזיקי אגרות החוב מוגבלות לנכסים המשועבדים, ללא ערבות או בטחונות נוספים כלשהם.

כמקובל בעסקאות מימון מסוג זה, השותפות נטלה על עצמה במסגרת מסמכי המימון תניות, מגבלות, התחייבויות (Covenants) הכוללות, בין היתר, את המחויבויות הבאות: מגבלות על יצירת שעבודים נוספים על הנכסים המשועבדים ומכירתם; מגבלות על ביצוע מיזוג או שינוי מבני כמפורט במסמכי ההנפקה, מגבלות על תיקון או שינוי הסכם התפעול המשותף, הסכם השימוש במתקנים או הסכמי מכירת הגז, כמפורט במסמכי ההנפקה; מגבלות על הגדלת סדרת אגרות החוב או לקיחת חוב נוסף שמובטח בנכסים המשועבדים בכפוף לעמידה במספר תנאים.

במסגרת מסמכי המימון הוגדרו אירועי הפרה (Events Of Default) אשר בהתקיים, בכפוף לתקופות ריפוי מסוימות שהוגדרו, סייגים ותנאים, יהיה רשאי הנאמן לאגרות החוב (ובמקרה של דרישה של רבע ממחזיקי אגרות החוב - יהיה חייב) להעמיד לפירעון מיידי את היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב והיה רשאי לפעול למימוש השעבודים, לרבות במקרה של הפרה צולבת (Cross Default) של חובות אחרים בהיקפים שנקבעו בהסמכי המימון. אגרות החוב מדורגות על ידי חברות דירוג בינלאומיות וחברת דירוג ישראלית.

באור 16: - אגרות חוב (המשך)

ה. אגרות חוב שהונפקו על ידי חברות ושותפות מאוחדות (המשך)

(2) אגרות חוב לווייתן בונד

ביום 1 במאי, 2023 בוצע פירעון מוקדם חלקי של הסדרה הראשונה של אגרות החוב כמתואר להלן, אשר מועד פירעונה המקורי חל ביום 30 ביוני, 2023 בהתאם לתנאי אגרות החוב, בהיקף של 280 מיליוני דולר (מתוך היקף סדרה כולל של 500 מיליוני דולר), וביום 30 ביוני, 2023 נפרעה יתרת הסדרה הראשונה של אגרות החוב במלואה ובמועד המתוכנן, וזאת בהתאם לתנאי אגרות החוב.

יצוין כי, בהתאם לאישור דירקטוריון השותף הכללי בשותפות לביצוע רכישות עצמיות של אגרות החוב, בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים, ביצעה השותפות רכישות עצמיות בהתאם לתוכניות הרכישה שאושרו על ידי דירקטוריון השותף הכללי בסך של כ-135 מיליוני דולר מסדרה 2025 הכוללת את הריבית הצבורה למועד הרכישה.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, עומדת השותפות בהתחייבויותיה להסכם כאמור לעיל.

(3) אגרות חוב מהדרין:

ביום 17 בספטמבר, 2024, הנפיקה מהדרין לציבור 338,000,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה א'), בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת. אגרות החוב צמודות למדד ונושאות ריבית בשיעור של 4.09% לשנה. קרן אגרות החוב תיפרע בארבעה תשלומים שנתיים, לא שווים, החל מיום 30 ביוני, 2027. הריבית משולמת בתשלומים חצי שנתיים בימים 30 ביוני ו-31 בדצמבר החל מיום 30 ביוני, 2025. תמורת ההנפקה, נטו של אגרות החוב (לאחר הוצאות ההנפקה) הסתכמה בכ-335 מיליוני ש"ח, כאשר תמורת ההנפקה שימשה, בין היתר, לפרעון של הלוואות זמן ארוך שנטלה מהדרין מבנקים וממוסדות אחרים.

אגרות החוב (סדרה א') מובטחות בשיעבוד על זכויותיה של מהדרין בנכסי נדל"ן מסוימים.

במסגרת שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה א'), התחייבה מהדרין לעמוד באמות המידה הפיננסיות כלהלן:

- ההון העצמי של מהדרין, לא כולל זכויות מיעוט, לא יפחת, במשך שני רבעונים קלנדאריים עוקבים, מ-280 מיליוני ש"ח על-פי דוחותיה הכספיים המאוחדים המבוקרים או הסקורים, לפי העניין.
- ההון העצמי של מהדרין לא יפחת, במשך שני רבעונים קלנדאריים עוקבים, משיעור של 25% מסך המאזן על-פי דוחותיה הכספיים המאוחדים המבוקרים או הסקורים, לפי העניין.

ליום 31 בדצמבר, 2024, מהדרין עומדת באמות המידה שנקבעו.

בנוסף כולל שטר הנאמנות מגבלות מסוימות על חלוקת דיבידנד על ידי מהדרין, תנאים אשר התקיימותם תגרום לעליית שיעור הריבית של אגרות החוב ועילות לפרעון מיידי של אגרות החוב, ביניהם אי עמידה באמות המידה האמורות לעיל ועוד.

באור 17: - מכשירים פיננסיים

א. גורמי סיכון פיננסיים

פעילויות הקבוצה חושפות אותה לסיכונים פיננסיים שונים, כגון סיכונים שוק (סיכון מטבע חוץ, סיכון מדד מחירים לצרכן, סיכון ריבית וסיכון מחיר), סיכון אשראי וסיכון נזילות. תוכנית ניהול הסיכונים הכוללת של הקבוצה מתמקדת בפעולות לצמצום למינימום השפעות שליליות אפשריות על הביצועים הפיננסיים של הקבוצה. הקבוצה משתמשת במכשירים פיננסיים נגזרים לגדר חשיפות מסוימות לסיכונים.

1. סיכון שער חליפין

הקבוצה חשופה לסיכון שער חליפין הנובע מחשיפה למטבעות שונים, כגון דולר ארה"ב, אירו, לירה שטרלינג ומטבעות נוספים. סיכון שער חליפין נובע מעסקאות מסחריות עתידיות וכן בגין נכסים והתחייבויות שהוכרו הנקובים במטבע חוץ שאינו מטבע הפעילות של החברות השונות. חברות הקבוצה מתקשרות לעיתים בעסקאות במכשירים פיננסיים נגזרים כגון עסקאות אקדמה ואופציות שנועדו להגן על החשיפה לשינויים בשערי החליפין. ליום 31 בדצמבר, 2024 לחברה מאוחדת התקשרויות פתוחות בעסקאות פורוורד לרכישת ליש"ט בתמורה לדולר ארה"ב בהיקף ממוצע של כ-21.3 מיליוני ליש"ט לרבעון לפי שער של 1.273 דולר ללירה שטרלינג, לתקופה מינואר עד דצמבר 2025. בנוסף, קיימות לה התקשרויות פתוחות בעסקאות Collar לרכישת ליש"ט בתמורה לדולר ארה"ב בהיקף ממוצע של 49.5 מיליוני ליש"ט לרבעון לפי שער רצפה ממוצע של 1.268 דולר לליש"ט ולפי שער תקרה ממוצע של 1.298 דולר לליש"ט, לתקופה מינואר עד דצמבר 2025. השווי ההוגן של העסקאות הנ"ל משקף התחייבות של כ-52 מיליוני ש"ח, כאשר כמחצית מעסקאות אלו יועדו כהגנה שאינה מוכרת חשבונאית כנגד יתרות כספיות והתקשרויות עתידיות בליש"ט, ויתר העסקאות יועדו כהגנה חשבונאית.

להלן מוצגת השפעה של שינויים אפשריים בשערי חליפין של מטבעות עיקריים בהן פועלות חברות הקבוצה על הרווח לפני מס כתוצאה משינוי בערכם של נכסים והתחייבויות פיננסיות לתאריך המאזן.

2023		2024		גורם סיכון
ירידה של	עלייה של	ירידה של	עלייה של	
10%	10%	10%	10%	
מליוני ש"ח				שע"ח של ליש"ט מול דולר ארה"ב
(25)	25	(25)	25	

בנוסף יצוין כי לחברה השקעות מהותיות בפעילויות חוץ אשר מטבע הפעילות שלהן דולר (בעיקר איתקה וניו-מד אנרג'י). עליה (ירידה) בשער החליפין של הדולר של 10% תביא לגידול (קטון) בהון המיוחס לבעלי המניות של החברה (לפני השפעת המס) בסך של כ-940 מיליוני ש"ח (ליום 31 בדצמבר, 2023 - 1,090 מיליוני ש"ח).

2. סיכון אשראי

הקבוצה מחזיקה מזומנים ושווי מזומנים, השקעות לזמן קצר ולזמן ארוך ומכשירים פיננסיים אחרים במוסדות פיננסיים שונים בארץ ובחו"ל מהדרג הגבוה ביותר. לחברה קיימת חשיפה ללקוחות עיקריים בתחום הפקת הנפט והגז בארץ ובחו"ל, אם כי סיכון האשראי בגין לקוחות אלה מוערך על ידי הנהלות החברות המאוחדות כסיכון נמוך, וזאת בין היתר, על בסיס נסיון העבר וכן לאור הבטוחות שהועמדו על ידי חלק מהלקוחות. החברות והשותפות המאוחדות עוקבות באופן שוטף אחר חובות הלקוחות. נכון ליום 31 בדצמבר, 2024 כל יתרות הלקוחות בתחומי הגז והנפט (המהוות כ-91% מיתרת הלקוחות בכללותה) הינן יתרות שוטפות לגביהם לא נדרשה הקבוצה להכיר בהפרשה לחובות מסופקים.

באור 17: - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. גורמי סיכון פיננסיים (המשך)

3. סיכון נזילות

הטבלה שלהלן מציגה את זמני הפרעון של ההתחייבויות הפיננסיות של הקבוצה על פי התנאים החוזיים בסכומים לא מהוונים:

ליום 31 בדצמבר, 2024

עד שנה	משנה עד 3 שנים	מ-3 שנים עד 5 שנים מליוני ש"ח	מעל 5 שנים	סה"כ
115	1,012	1,366	-	2,493
3,506	-	-	-	3,506
496	80	-	-	576
93	91	26	42	252
3,688	4,406	4,847	4,072	17,013
-	211	379	162	752
7,621	5,800	6,618	4,276	24,315

הלוואות מתאגידים
בנקאיים ואחרים
התחייבויות לספקים
וזכאים
נגזרים
התחייבות בגין חכירה
אגרות חוב
התחייבויות אחרות
לזמן ארוך

ליום 31 בדצמבר, 2023

עד שנה	משנה עד 3 שנים	מ-3 שנים עד 5 שנים מליוני ש"ח	מעל 5 שנים	סה"כ
934	427	1,255	5	2,621
1,818	-	-	-	1,820
53	-	-	-	52
89	28	26	42	184
1,039	6,824	4,019	3,486	15,368
-	633	269	161	1,063
3,933	7,912	5,569	3,694	21,108

הלוואות מתאגידים
בנקאיים ואחרים
התחייבויות לספקים
וזכאים
נגזרים
התחייבות בגין חכירה
אגרות חוב
התחייבויות אחרות
לזמן ארוך

באור 17: - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. גורמי סיכון פיננסיים (המשך)

4. סיכון מחיר

(א) סיכון מחירי הסחורות הקשור למחירי הנפט הגולמי הוא החשיפה המשמעותית ביותר של איתקה לסיכונים שוק. מחירי הנפט הגולמי ומקדמי האיכות מושפעים מגורמים עולמיים כגון פעולות OPEC ו-OPEC+, אירועים פוליטיים ומהיצע וביקוש.

איתקה חשופה גם לתנודות במחירי הגז הטבעי במכירות גז ללקוחות ללא התקשרות מראש. מחירי הגז הטבעי, בנוסף לגורמים העולמיים שצוינו לעיל, יכולים להיות מושפעים גם מתנאי השוק המקומי בבריטניה.

על מנת לגדר את החשיפה האמורה מבצעת איתקה עסקאות גידור על מחירי הנפט והגז ביחס לחלק מהתפוקה העתידית שלה. להלן פירוט בדבר העסקאות הפתוחות ליום 31 בדצמבר, 2024:

עסקאות על מחיר הנפט

מחיר מימוש ממוצע (\$ לחבית)	היקף (אלפי חביות נפט)	תקופה	
78	3,505	ינואר 2025 עד דצמבר 2025	Swap
74 גבול תחתון, 85 גבול עליון	1,970	ינואר 2025 עד דצמבר 2025	Collar

עסקאות על מחיר הגז

מחיר מימוש ממוצע (פני ליחידת חום)	היקף (אלפי יחידות חום - (ktherms))	תקופה	
98	296,750	ינואר 2025 עד דצמבר 2026	Swap
81	217,725	ינואר 2025 עד דצמבר 2026	Puts
83 גבול תחתון, 102 גבול עליון	348,555	ינואר 2025 עד דצמבר 2026	Collar

מרבית העסקאות האמורות מטופלות כגידור חשבונאי. ליום 31 בדצמבר, 2024 הסתכם שווין ההוגן, נטו של עסקאות הגידור האמורות להתחייבות בסך של כ-381 מיליוני ש"ח (2023 - נכס בסך של כ-552 מיליוני ש"ח).

להלן השפעה על הרווח לפני מס בעקבות שינויים אפשריים במחיר המכירה של הגז והנפט על ידי איתקה:

השפעה על הרווח (הפסד)				גורם סיכון
2023		2024		
עלייה של	ירידה של	עלייה של	ירידה של	
20%	20%	20%	20%	
מליוני ש"ח				
643	(643)	860	(860)	מחיר מכירה של נפט
531	(532)	437	(437)	מחיר מכירה של גז

באור 17: - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. גורמי סיכון פיננסיים (המשך)

4. סיכון מחיר (המשך)

1. בחוזים לאספקת גז טבעי של ניו-מד נקבע מחיר הגז על פי נוסחאות מחיר הכוללות רכיבי הצמדה שונים, ובכלל זאת הצמדה לתעריף ייצור החשמל, הצמדה למחיר חבית מסוג ברנט (Brent) והצמדה לשער החליפין שקל/דולר. בחוזים לאספקת גז טבעי עליהם חתמה השותפות נקבעו לצד נוסחאות המחיר גם מחירי רצפה אשר מגבילים במידה מסוימת את החשיפה לתנודות ברכיבי ההצמדה. אך אין ודאות שהשותפות תוכל לקבוע מחירי רצפה כאמור גם בחוזים חדשים שייחתמו על ידה בעתיד. ירידה בתעריף ייצור החשמל ו/או ירידה במחירי הברנט ו/או שינוי בשער החליפין שקל/דולר, עלולים להשפיע לרעה על הכנסות השותפות מהסכמי מכירת הגז הקיימים והעתידים.

5. סיכון ריבית

הקבוצה חשופה לשינויים בשיעורי ריבית בגין הלוואות מתאגידם בנקאיים נושאות ריבית משתנה (בעיקר ריבית מבוססת SOFR).

להלן השפעה על הרווח לפני מס בעקבות שינויים אפשריים בשיעורי ריבית שוק לגבי מכשירים פיננסיים נושאים ריבית משתנה:

השפעה על הרווח (הפסד)			
2023		2024	
עלייה של	ירידה של	עלייה של	ירידה של
1%	1%	1%	1%
מליוני ש"ח			
17	(17)	19	(19)

גורם סיכון

ריבית SOFR

6. ניתוחי רגישות של שווי תמורות מותנות

א) להלן ניתוח רגישות שווי התמורה המותנית לקבל בקשר עם מכירת הזכויות בחזקות כריש ותנין על ידי ניו-מד אנרג'י, כאמור בבאור 8' לעיל, לפרמטרים עיקריים אשר שימשו בהערכת השווי:

רווח (הפסד) לפני השפעת המס			
מליוני ש"ח			
2%	1%	-1%	-2%
(73)	(38)	42	87
(76)	(40)	44	90

(1) שינוי בשיעור ההיוון

ליום 31 בדצמבר, 2024

ליום 31 בדצמבר, 2023

באור 17: - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. גורמי סיכון פיננסיים (המשך)

6. ניתוחי רגישות של שווי תמורות מותנות (המשך)

(א) (המשך):

(2) שינוי במחיר הגז הטבעי

רווח (הפסד) לפני השפעת המס				
מליוני ש"ח				
10%	5%	-5%	-10%	
(104)	(128)	(28)	(57)	ליום 31 בדצמבר, 2024
52	26	(40)	(53)	ליום 31 בדצמבר, 2023

ב) להלן ניתוח רגישות של שווי התמורות המותנות לשלם בקשר עם צירופי עסקים (בעיקר עסקאות Marubeni ו-Siccar Point):

השפעה על הרווח (הפסד)				גורם סיכון
2023		2024		
ירידה של	עלייה של	ירידה של	עלייה של	
20%	20%	20%	20%	
מליוני ש"ח				
352	(305)	316	(304)	שינוי בסיכוי לקרות הארוע המכונן
85	(149)	-	(79)	שינוי במחיר הנפט

השפעה על הרווח (הפסד)				גורם סיכון
2023		2024		
ירידה של	עלייה של	ירידה של	עלייה של	
1%	1%	1%	1%	
מליוני ש"ח				
(19)	19	(23)	23	שינוי בשיעור ההיוון

7. הנחות עבודה עיקריות בחישוב מבחני רגישות

השינויים שנבחרו במשתני הסיכון הרלוונטים נקבעו בהתאם להערכות ההנהלה לגבי שינויים אפשריים סבירים במשתני סיכון אלה.

החברה ביצעה מבחני רגישות לגורמי סיכון שוק עיקריים שיש בהם כדי להשפיע על תוצאות הפעולות או המצב הכספי המדווחים. מבחני הרגישות מציגים את הרווח או ההפסד ו/או השינוי בהון (לפני מס), עבור כל מכשיר פיננסי בגין משתנה הסיכון הרלוונטי שנבחר עבורו נכון לכל מועד דיווח. בחינת גורמי הסיכון נעשתה על בסיס מהותיות החשיפה של תוצאות הפעולות או המצב הכספי בגין כל גורם סיכון בהתייחס למטבע הפעילות ובהנחה שכל שאר המשתנים קבועים.

בהלוואות בריבית קבועה לא קיימת לקבוצה חשיפה בגין סיכון ריבית. בהלוואות בריבית משתנה, מבחן הרגישות לסיכון ריבית התבצע רק על הרכיב המשתנה בריבית.

באור 17: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. שווי הוגן

הטבלה שלהלן מפרטת את היתרה בדוחות הכספיים והשווי ההוגן של קבוצת מכשירים פיננסיים, המוצגים בדוחות הכספיים שלא על-פי שוויים ההוגן:

שווי הוגן		יתרה	
31 בדצמבר		31 בדצמבר	
2023	2024	2023	2024
מליוני ש"ח			

התחייבויות פיננסיות

11,211	13,216	12,387	13,103	אגרות חוב

השווי ההוגן של אגרות החוב מסווג לרמה 1 במדרג השווי ההוגן.

היתרה בדוחות הכספיים של יתר המכשירים הפיננסיים, כגון: מזומנים ושווי מזומנים, השקעות לזמן קצר, לקוחות, חייבים ויתרות חובה, הלוואות מתאגידם בנקאיים ואחרים לזמן קצר ולזמן ארוך והתחייבויות לספקים, זכאים ויתרות זכות תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם.

ג. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

לצורך מדידת שוויים ההוגן של הנכסים או ההתחייבויות, מסווגת אותם הקבוצה בהתאם למדרג הכולל את שלוש הרמות שלהלן:

רמה 1: מחירים מצוטטים (שלא תואמו) בשווקים פעילים עבור נכסים זהים או התחייבויות זהות שלישות יש גישה אליהם במועד המדידה.

רמה 2: נתונים, מלבד מחירים מצוטטים שכלולים ברמה 1, שהם ניתנים לצפייה עבור הנכס או ההתחייבות, במישרין או בעקיפין.

רמה 3: נתונים שאינם ניתנים לצפייה עבור הנכס או ההתחייבות.

סיווג הנכסים או ההתחייבויות הנמדדים בשווי הוגן נעשה בהתבסס על הרמה הנמוכה ביותר בה נעשה שימוש משמעותי לצורך מדידת השווי ההוגן של הנכס או ההתחייבות בכללותם.

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

רמה 1	רמה 2	רמה 3
מליוני ש"ח		

31 בדצמבר, 2024

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

173	-	-	מניות
-	-	1,014	תמלוגים לקבל בקשר עם מכירת חזקות כריש ותנין
-	7	-	נגזרים פיננסיים

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר

-	120	-	עסקאות גידור תזרים מזומנים

באור 17: - מכשירים פיננסיים (המשך)

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

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן

רמה 1	רמה 2 מליוני ש"ח	רמה 3
31 בדצמבר, 2024		
נגזרים פיננסיים	28	-
תמורות מותנות	4	-
		873

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח כולל
אחר

עסקאות גידור תזרים מזומנים	-	549	-

רמה 1	רמה 2 מליוני ש"ח	רמה 3
31 בדצמבר, 2023		

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

מניות	2	-	-
הלוואת מוכר לרוכשי הפניקס	-	-	200
תמלוגים לקבל בקשר עם מכירת חזקות כריש ותנין	-	-	991
הלוואה בקשר עם מכירת חזקות כריש ותנין	-	168	-
נגזרים פיננסיים	-	18	-

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר

עסקאות גידור תזרים מזומנים	-	560	-

רמה 1	רמה 2 מליוני ש"ח	רמה 3
31 בדצמבר, 2023		
נגזרים פיננסיים	40	-
תמורות מותנות	87	-
		988

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח כולל
אחר

עסקאות גידור תזרים מזומנים	-	12	-

במהלך שנים 2024 ו-2023 לא היו העברות בין רמות מדרג השווי ההוגן השונות.

באור 18: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

הטבות לאחר סיום העסקה

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את חברות הקבוצה הפועלות בישראל לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתוכניות הפקדה מוגדרות לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין התשכ"ג-1963 (להלן - חוק פיצויי פיטורין) כמתואר להלן. התחייבות חברות הקבוצה בשל כך מטופלת כהטבה לאחר סיום העסקה. חישוב התחייבות חברות הקבוצה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד אשר יוצרים את הזכות לקבלת הפיצויים.

ההטבות לעובדים לאחר סיום העסקה ממומנות, בדרך כלל, על ידי הפקדות המסווגות כתוכנית הפקדה מוגדרת כמפורט להלן.

תוכניות הפקדה מוגדרת

לגבי מרבית תשלומי הפיצויים חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963 (להלן - חוק פיצויי פיטורין) על-פיו הפקדותיה השוטפות של הקבוצה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פוטורות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל, הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תוכניות הפקדה מוגדרת.

באור 19: - חכירות

א. תנועה בנכסי זכויות שימוששנת 2024

סה"כ	אחר	מתקני הפקת גז ונפט	נכסי מקרקעין (לרבות מטעים) (1)
מליוני ש"ח			
843	14	590	239
511	5	504	2
(11)	-	-	(11)
2	-	-	2
70	-	70	-
(6)	-	(6)	-
1,409	19	1,158	232
<u>עלות</u>			
יתרה ליום 1 בינואר, 2024			
תוספות במשך השנה			
גריעות			
אחר			
כניסה לאיחוד (2)			
התאמות הנובעות מתרגום דוחות			
כספיים			
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024			
<u>פחת שנצבר</u>			
339	2	334	3
125	7	99	19
464	9	433	22
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024			
945	10	725	210
<u>עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2024</u>			

(1) ליום 31 בדצמבר, 2024 כולל סך של 154 מליוני ש"ח בגין מטעים אותם חוכרת מהדרין מרשות מקרקעי ישראל ומאחרים. לפרטים נוספים אודות הסכמי החכירה האמורים, ראו פסקה ג' להלן.

(2) באשר לרכישת חברות מ- Eni UK - ראו באור 9(א)(1)(ג) לעיל.

באור 19: - חכירות (המשך)

שנת 2023

ס"כ	אחר	מתקני הפקת גז ונפט	נכסי מקרקעין (לרבות מטעים) (1)	
מליוני ש"ח				עלות
371	-	371	-	יתרה ליום 1 בינואר, 2023
219	1	211	7	תוספות במשך השנה
8	-	8	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות
245	13	-	232	כספיים
843	14	590	239	כניסה לאיחוד (2)
				יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023
				פחת שנצבר
174	-	174	-	יתרה ליום 1 בינואר, 2023
162	2	157	3	פחת
3	-	3	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות
339	2	334	3	כספיים
				יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023
504	12	256	236	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2023

(1) ליום 31 בדצמבר, 2023 כולל סך של 138 מליוני ש"ח בגין מטעים אותם חוכרת מהדרין מרשות מקרקעי ישראל ומאחרים. לפרטים נוספים אודות הסכמי החכירה האמורים, ראו פסקה ג' להלן.

(2) באשר לכניסה לאיחוד של חברת מהדרין - ראו באור 9א(3) לעיל.

ב. התחייבות בגין חכירה

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
מליוני ש"ח		
88	87	עד שנה - מוצג במסגרת התחייבויות שוטפות
51	111	בין שנה לחמש שנים
21	27	מעל חמש שנים
160	225	

ליום 31 בדצמבר, 2024 ההתחייבות בסך של כ-146 מליוני ש"ח הינה בגין חכירת מתקני הפקת גז ונפט והיא מהווה בשיעור היוון של 5.69%.

ג. מהדרין חוכרת מטעים בשטח כולל של כ-11,000 דונם, מתוכם 10,810 דונם חכורים מרשות מקרקעי ישראל (להלן - רמ"י) ו-189 דונם בבעלות פרטית. מתוך ההסכמים, 8,718 דונם הינם בהסכמים לתקופות של 49 שנה המסתיימות בשנים 2023 - 2002 עם זכות להארכה לתקופה נוספת של 49 שנים ו-2,092 דונם הינם הסכמים לתקופות של 49 שנים המסתיימות בשנים 2009-2056, ללא זכות להארכת תקופת החכירה.

בעקבות החלטת בית המשפט העליון מחודש יוני 2014, בהתאם לה בתקופת הארכה הנוספת תהיה רמ"י רשאית לחדש את חוזה החכירה תוך הוספת תנאים להסכם החכירה, ובפרט לעגן את זכותה להביא לסיום מוקדם את תקופת החכירה (תמורת פיצוי חקלאי) במקרה של שינוי ייעוד המקרקעין (הגם שבהסכמי החכירה המקוריים אין סעיף כאמור), לאחר משא ומתן שניהלה מהדרין עם רמ"י לחידוש כל הסכמי החכירה שהסתיימה תקופת החכירה הראשונה שלהם, סוכם על נוסח הסכם לחתימה. דירקטוריון מהדרין אישר את הנוסח והסמיך את הנהלת החברה לחתום על הסכמי חכירה בכל שטחי החברה. הקבוצה פועלת לחידוש ההסכמים מול מספר מרחבים ברשות מקרקעי ישראל.

בנוסף, למהדרין שטחים של כ-697 דונם באזור צומת אל על אשר לגביהם תקופת החכירה הראשונה הסתיימה בשנת 2009 ולא קיימת לקבוצה זכות להארכת ההסכם. הקבוצה פנתה לרמ"י בבקשה לחתום על הסכמי חכירה חדשים בתנאים המקובלים כיום. נכון למועד הדוח, הנושא נמצא בהליכי אישור מתקדמים מאוד ברמ"י, והקבוצה ממשיכה לעבד השטחים ולשלם דמי חכירה שנתיים לרמ"י בכל שנה.

באור 20: הפרשות והתחייבויות אחרות

31 בדצמבר	
2023	2024
מליוני ש"ח	
6,625	9,385
706	605
232	141
38	170
7,601	10,301

עלויות בגין מחוייבות לסילוק נכסים (1)
תמורות מותנות בגין צירופי עסקים (2)
תמורות נדחות (3)
אחרות

(1) ההתחייבויות לסילוק נכסי הגז והנפט מחושבת בהתבסס על אומדנים באשר לעיתוי וסכום המשאבים הכלכליים הדרושים לסילוק המחויבות, והם יכולים להשתנות כתוצאה מהשינויים ממחירי הגז הנפט, קצב ועיתוי ההפקה ושינויים רגולטוריים.

מתוך יתרות ההתחייבות לסילוק לזמן ארוך ולזמן קצר ליום 31 בדצמבר, 2024 סך של 9,683 מליוני ש"ח הינו בגין ההתחייבות לסילוק נכסי נפט וגז באיזור הים הצפוני. העלויות בקשר עם התחייבות לסילוק בים הצפוני צפויות להיות משולמות במועדים שונים על פני תקופה של 40 שנים הבאות. שיעור ההיוון השנתי הנומינלי ששימש בחישוב ההתחייבות ליום 31 בדצמבר, 2024 הינו כ-4.38% בגין עלויות הצפויות להתהוות בחמש השנים הראשונות, ו-4.86% בגין עלויות הצפויות להתהוות לאחר מכן (2023 - שיעור היוון אחיד של 4.6%) ושיעור האינפלציה הינו כ-2% (2023 - 2%). בהתחשב באופי ארוך הטווח של ההתחייבויות האמורה ובשיעורי האינפלציה ההיסטוריים בענף, הנהלת איתקה אינה סבורה כי ללחצים האינפלציוניים הנוכחיים בטווח הקצר תהיה השפעה מהותית על התחייבויות. עליה בשיעור ההיוון של 1% תביא לקיטון של כ-247 מליוני דולר (כ-901 מליוני ש"ח) בהתחייבות, וירידה בשיעור ההיוון תביא לגידול של כ-288 מליוני דולר (כ-1,050 מליוני ש"ח) בהתחייבות.

ההתחייבות האמורה לסילוק הנכסים כוללת ההתחייבות לסילוק בגין שדות מסוימים, אשר איתקה נטלה על עצמה במסגרת רכישת נכסי Chevron (להלן - שברון) בשנת 2019. כחלק מתנאי הסכם הרכישה, עלויות שינבעו לאיתקה במסגרת ההתחייבות כאמור יוחזרו במלואן, נטו ממס, על ידי שברון. לאור האמור כללה הקבוצה במסגרת חייבים לזמן קצר וארוך את יתרות החוב של שברון בגין ההתחייבות האמורה בסך 167 מליוני דולר (כ-611 מליוני ש"ח) (ליום 31 בדצמבר, 2023 - כ-195 מליוני דולר (כ-709 מליוני ש"ח)).

שיעור ההיוון השנתי ששימש בחישוב התחייבות לסילוק נכסי נפט וגז בישראל והסביבה ליום 31 בדצמבר, 2024 הינו 7.2% (2023 - 6.9%).

להלן תנועה בעלויות בגין מחוייבות סילוק נכסים:

31 בדצמבר	
2023	2024
מליוני ש"ח	
6,331	7,021
595	505
-	2,423
287	359
(383)	(347)
191	(15)
7,021	9,946
(396)	(561)
6,625	9,385

יתרה ליום 1 בינואר
תוספות ושינוי בתחזיות (*)
תוספות במסגרת צירופי עסקים
השפעת חלוף הזמן
תשלום הוצאות סילוק נכסים
הפרשי תרגום

פחות - סכומים המוצגים במסגרת סעיף זכאים ויתרות זכות
יתרה ליום 31 בדצמבר

(*) תוספות השנה כוללות סך של כ-95 מליוני דולר (כ-353 מליוני ש"ח) בגין עדכון התחייבות לסילוק בגין נכסים שהופחתו במלואם או שאינם מפקים עוד. סכום זה נזקף ישירות לדוח רווח או הפסד במסגרת סעיף הכנסות (הוצאות) אחרות.

באור 20: - הפרשות והתחייבויות אחרות (המשך)

- (2) היתרה ליום 31 בדצמבר, 2024 (בתוספת הסכום של כ-274 מיליוני ש"ח המוצג במסגרת התחייבויות שוטפות) משקפת בעיקר את השווי ההוגן של התמורות המותנות אשר הוכרו במסגרת עסקאות צירופי עסקים מרובני וסיקר פוינט (ראו באור 9א' (1) לעיל). שיעור ההיוון השנתי הנומינלי ששימש בחישוב ההתחייבות ליום 31 בדצמבר, 2024 הינו 5.26% (2023 - כ-4.6%). בדבר ניתוחי רגישות של שווי התמורות המותנות, ראו באור 17א' לעיל.
- במהלך שנת 2024 שילמה איתקה סך של כ-27 מיליוני דולר בגין פרעון תמורות מותנות, ושיערוך התמורות המותנות הסתכם בשנת 2024 בהכנסות של כ-22 מיליוני דולר (2023 - הוצאות של כ-18 מיליוני דולר), אשר נזקפו לדוח על הרווח או ההפסד.
- (3) ליום 31 בדצמבר, 2024 היתרה היא בגין תמורה נדחית שהוכרה במסגרת צירוף עסקים עם Eni UK (ראו באור 9א' (1) (ג') לעיל).
- ליום 31 בדצמבר, 2023 היתרה היא בגין תמורה נדחית שהוכרה במסגרת עסקת מרובני (ראו באור 9א' (1) (ד) לעיל). ליום 31 בדצמבר, 2024 היתרה מוצגת במסגרת התחייבויות שוטפות בסעיף ספקים, זכאים ויתרות זכות אחרות.

באור 21: - התחייבויות תלויות, ערבויות והתקשרויות

א. התחייבויות תלויות

נגד החברה וחברות מוחזקות מסוימות הוגשו תביעות תלויות בסכומים משמעותיים לרבות בקשות לתביעות ייצוגיות. העלויות העשויות לנבוע מתביעות אלו, מופרשות בדוחות הכספיים של החברה או של חברות הקבוצה הרלוונטיות, לפי העניין, רק אם "יותר סביר מאשר לא" (דהיינו, ההסתברות עולה על 50%) שתיווצר חבות הנובעת מאירועי העבר, וסכום החבות ניתן לכימות או להערכה באופן מהימן. סכומי ההפרשות שבוצעו מבוססים על ההערכה של חברות הקבוצה הרלוונטיות בדבר מידת הסיכון בכל אחת מהתביעות, למעט התביעות שבשל השלב המקדמי של הטיפול בהן לא ניתן להעריך את סיכויי ההצלחה בהן. הערכותיהן של חברות הקבוצה הרלוונטיות בדבר הסיכון מתבססות הן על חוות דעת של יועציהן המשפטיים והן על האומדן של חברות הקבוצה הרלבנטיות בדבר הסכומים של הסדרי הפשרה הסבירים שחברות אלה צפויות לשאת כתוצאה מהליכי פשרה.

להלן פירוט התביעות המהותיות שעומדות נגד חברות הקבוצה (תביעות שהיו פתוחות כנגד חברות הקבוצה ואשר נסגרו עד למועד אישור הדוחות הכספיים ללא השפעה מהותית לא נכללו בתאור שלהלן):

1. תביעות תלויות שהשותפות צד להן

- (1) ביום 4 בפברואר, 2019 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב (המחלקה הכלכלית) תובענה ייצוגית ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית (להלן בסעיף זה - בקשת האישור), על-ידי בעל מניות בתמר פטרוליום ועמותת נציגי הציבור (להלן יחד בסעיף זה - המבקשים), נגד תמר פטרוליום, השותפות, מנכ"ל השותף הכללי בשותפות וי"ר הדיקטוריון בתמר פטרוליום במועד ההנפקה, מנכ"ל תמר פטרוליום, סמנכ"ל הכספים בתמר פטרוליום ולידר הנפקות (1993) בע"מ (להלן יחד בסעיף זה - המשיבים), בקשר עם הנפקת מניות תמר פטרוליום בחודש יולי 2017 (להלן בסעיף זה - ההנפקה).
- לטענת המבקשים, בתמצית, הטעו המשיבים את ציבור המשקיעים בעת ההנפקה ביחס ליכולתה של תמר פטרוליום לחלק דיבידנד לבעלי מניותיה, בגין התקופה שתחילתה ממועד ההנפקה וסיומה בסוף שנת 2021 (להלן בסעיף זה - התקופה), והפרו חובות על-פי חוקים שונים ובין היתר, חובת הזהירות של נושאי המשרה האמורים והפרת חובות השותפות כבעלת מניות וכבעלת השליטה בתמר פטרוליום טרם ההנפקה.
- הסעדים המבוקשים במסגרת בקשת האישור, כללו בעיקר סעד כספי בסך של לפחות 53 מיליוני דולר, שהינו, לטענת המבקשים, ההפרש שבין סך הדיבידנד שצפויה תמר פטרוליום לחלק בגין התקופה, כפי שצוין במסמך ההצעה למשקיעים מוסדיים מיום 12 ביולי, 2017, לבין סך הדיבידנד, אשר על-פי חוות דעת מומחה שצורפה לבקשת האישור, צפויה תמר פטרוליום לחלק בגין התקופה.

באור 21: - התחייבויות תלויות, ערבויות והתקשרויות

א. התחייבויות תלויות (המשך)

1. תביעות תלויות שהשותפות צד להן (המשך)

(1) (המשך)

ביום 13 באוגוסט, 2019, הורה בית המשפט למבקשים להעביר את כתבי בית הדין המצויים בתיק לידי ליועץ המשפטי לממשלה על-מנת שזה יודיע עד ליום 15 בספטמבר, 2019 אם הוא מבקש להצטרף להליך וביום 6 בפברואר, 2020 הודיע היועץ המשפטי לממשלה כי בשלב זה לא מצא לנכון להצטרף להליך. ביום 1 בנובמבר, 2020 הגישו המבקשים בקשה לתיקון בקשת האישור (להלן בסעיף זה - בקשת התיקון), בה מבוקש לצרף לבקשת האישור מבקשת נוספת, אשר השתתפה בהנפקה, וזאת בניגוד למבקשים הנוכחיים אשר לא נטלו חלק בהנפקה. בנוסף, במסגרת בקשת התיקון מבוקש להגדיל את סכום הנזק הנטען ל-153 מליוני דולר.

ביום 6 באפריל, 2021, קיבל בית המשפט את בקשת המבקשים לתיקון בקשת האישור, וקבע כי המבקשים רשאים להגיש את בקשת האישור המתוקנת בהתאם לנוסח שהוגש לבית המשפט, וביום 23 בינואר, 2022, הוגשה בקשה מתוקנת לאישור התובענה כייצוגית.

ביום 23 באפריל, 2023 הגישו המבקשים בקשה למתן צו לגילוי מסמכים, וביום 17 ביולי, 2023 דחה בית המשפט את הבקשה לגילוי מסמכים ביחס לכלל המשיבים, למעט ביחס ללידר, לגביה התקבלה הבקשה באופן חלקי. כמו כן, ביום 16 באוגוסט, 2023 אישר בית המשפט הסדר דיוני מוסכם בין הצדדים, לפיו חקירות העדים במסגרת בקשת האישור יתקיימו במהלך החודשים פברואר-אפריל 2024. בהתאם, במהלך חודש אפריל 2024 הסתיים שלב ההוכחות, ובהתאם להוראות שהתקבלו מבית המשפט, סיכומי המבקשים הוגשו לבית המשפט בחודש מרס 2025, ועל סיכומי המשיבים להיות מוגשים לבית המשפט עד לחודש אוקטובר 2025.

להערכת השותפות, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, סיכוייה בקשת האישור להתקבל נמוכים מ-50%.

(2)

ביום 12 במרס, 2015, הגישו השותפות ושברון (להלן יחד בסעיף זה - התובעות) תביעה לבית המשפט המחוזי בירושלים כנגד מדינת ישראל, באמצעות נציגיה ממשרד האנרגיה (להלן בסעיף זה - הנתבעת), הכוללת בעיקרה השבתם של תמלוגים, אשר שילמו התובעות, ביתר ותחת מחאה, לנתבעת, בגין הכנסות שנבעו לתובעות מהסכמי אספקת גז אשר נחתמו בין צרכני גז טבעי לבין שותפי ים תטיס, ואשר חלקו סופק מפרויקט תמר, בהאם למנגנון ההתחשבות אשר נועד לשמור על איזון כמויות הגז בפרויקט תמר בין השותפים בו לפי חלקם. סעד ההשבה שנתבעת המדינה לשלם עומד, נכון ליום 31 בדצמבר, 2024 על סך של כ-28 מליוני דולר, כאשר חלקה של השותפות הוא בסך כ-13 מליוני דולר. לחילופין, טענת התובעות כי הן למצער זכאיות לסכום השבה חלקי אשר, נכון ליום 31 בדצמבר, 2024 עומד על סך של 19.4 מליוני דולר, כאשר חלקה של השותפות הוא בסך של כ-9 מליוני דולר. ביום 14 בנובמבר, 2022, התקבל פסק דינו של בית המשפט הדוחה את התביעה, למעט בקשר עם עמדת התובעות בעניין השבת סכומי ריבית, שגבתה הנתבעת מהתובעות בסכום שאינו מהותי, ומחייב את התובעות בהוצאות הנתבעת ובשכר טרחת עורכי דינה. ביום 6 בפברואר, 2023, הגישו התובעות ערעור על פסק הדין לבית המשפט העליון. ביום 13 באוגוסט, 2023 הגישה התובעת את תשובתה לערעור ודיון בערעור נקבע ליום 27 באפריל, 2025. להערכת השותפות, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, קיים קושי להעריך את סיכויי קבלת טענות התובעות בערעור, וזאת בהמשך למתן פסק הדין מכיוון שטרם התקיים דיון בערעור.

בהתאם לאמור לעיל, בשנת 2022 הכירה השותפות בגין התקופה שעד למכירת מלוא החזקותיה בפרויקט תמר בהוצאות בסך של כ-13.6 מליוני דולר בגין פרויקט תמר וכ-1.7 מליוני דולר בגין פרויקט לווייתן אשר נכללו ברווח והפסד. ההוצאות כוללות את התמלוגים, ששילמה השותפות למדינה תחת מחאה, תמלוגי על לשלם בקשר עם הכנסות, שנבעו מהסכמי אספקת הגז כאמור ועדכון שיעור התמלוגים בפי הבאר בפרויקטים תמר ולווייתן. יצוין כי, ההחלטה בנושא זה, כאשר תהיה חלוטה, תחול בשינויים המחויבים גם ביחס לתמלוגי-העל ששילמה השותפות לאורך השנים בגין פרויקט תמר. בהתאם ככל שהחלטת בית המשפט כאמור מיום 14 בנובמבר, 2022, תישאר בעינה, תישא השותפות בתשלום נוסף (כולל ריבית והצמדה) לבעלי תמלוגים, בגין כמויות הגז שסופקו על ידי השותפות ללקוחות פרויקט ים-תטיס, בסך של כ-6.7 מליוני דולר (מתוכו סך של כ-1.9 מליוני דולר לקבוצה).

באור 21: - התחייבויות תלויות, ערבויות והתקשרויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

1. תביעות תלויות שהשותפות צד להן (המשך)

(3) ביום 27 בפברואר, 2020 נודע לשותפות אודות הגשת תובענה ייצוגית ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית (להלן בסעיף זה - בקשת האישור) אשר הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב, על-ידי צרכן חשמל (להלן בסעיף זה - המבקש) כנגד השותפות ושברון וכנגד יתר המחזיקות בפרויקט תמר ובפרויקט לויתן (כבעלי דין שלא מתבקש נגדם סעד), זאת בקשר עם ההליך התחרותי לאספקת גז טבעי שערכה חברת החשמל ובקשר עם תיקון אפשרי להסכם אספקת הגז מפרויקט תמר לחברת החשמל, כפי שסוכם על-ידי יתר המחזיקות בפרויקט תמר, ללא מעורבות השותפות ושברון (להלן בסעיף זה - התיקון להסכם תמר).

טענותיו העיקריות של המבקש, הינן כי ההצעות שהציעו המחזיקות בפרויקט תמר והמחזיקות בפרויקט לויתן במסגרת ההליך התחרותי עולות לכדי ניצול לרעה של כוח מונופוליסטי ולכדי הסדר כובל, כהגדרתו בחוק התחרות הכלכלית; אי חתימתן של השותפות ושברון על התיקון להסכם תמר עולה אף היא לכדי ניצול לרעה של כוח מונופוליסטי; המחיר שנקבע בהסכם אספקת הגז מפרויקט לויתן לחברת החשמל, בהמשך ההליך התחרותי, הינו מחיר בלתי הוגן; ועושר שעשו ויעשו השותפות ושברון לטענת המבקש פעולות אלו של השותפות ושברון גרמו וצפויות לגרום נזק לקבוצות אותן הוא מבקש לייצג בסך של כ-1.16 מליארדי ש"ח ולפיו מתבקש בית המשפט לפסוק גמול ושכר טרחה. הסעד העיקרי במסגרת בקשת האישור הינו קביעה של בית המשפט כי השותפות ושברון אינן רשאיות למנוע מיתר המחזיקות בפרויקט תמר לחתום על התיקון להסכם תמר. ביום 6 בפברואר, 2024 נעתר בית המשפט לבקשת המבקש, בהסכמת המשיבות, לבטל דינוי ההוכחות שנקבעו לחודשים מרס - אפריל 2024, וביום 27 ביוני, 2024 נתן בית המשפט תוקף להסכמת הצדדים, אשר הושגה בהמלצתו, לקיים הליך פישור צופה פני הסדר הסתלקות. בהתאם להחלטת בית המשפט, ביום 25 בספטמבר, 2024 נערך דיון מקדמי בבית המשפט אשר במהלכו הציע בית המשפט לצדדים להידבר על מנת לנסות ולהגיע להסכמה על פניה לגישור בהליך. ביום 15 בינואר, 2025 הגישו הצדדים בקשה משותפת להסתלקות מתוגמלת מבקשת האישור, וביום 18 בפברואר, 2025, התקבל פסק דינו של בית המשפט המחוזי בתל-אביב (המחלקה הכלכלית) המאשר את הבקשה המוסכמת להסתלקות מתוגמלת של המבקש מבקשת האישור, לפיה, בין היתר, על המשיבות לשלם למבקש ולבא כוחו תגמול, שכר טרחה והחזר הוצאות בסך של 400 אלפי ש"ח (חלק השותפות 200 אלפי ש"ח), בתוספת מע"מ כדין. בהתאם השותפות כללה הפרשה בדוחותיה הכספיים.

(4) על רקע העיכובים הנמשכים בהשלמת עבודות ההקמה ודחיית מועד תחילת ההזרמה בהסכם ההולכה עם נתג'ז מיום 18 בינואר, 2021, כמפורט בביאור 11ב' לעיל, ביום 24 בנובמבר, 2024 הגישה שברון כתב תביעה בבוררות כנגד נתג'ז בקשר עם הפרת הסכם ההולכה כאמור. במסגרת כתב התביעה, שברון עתרה, בין היתר, להשבת ההפרש שהצטבר מאז יום 30 באפריל, 2023 בין התעריף המזדמן ששולם בפועל לבין תעריף ההולכה הרגיל שהיה אמור להיות משולם לפי הסכם ההולכה על בסיס מחייב מיום 18 בינואר, 2021, אשר נכון לחודש דצמבר 2024, ההפרש כאמור עמד על סך של כ-102 מליוני ש"ח (100%, חלק שותפי לויתן כ-67 מליוני ש"ח). הדיון המקדמי בהליך נקבע ליום 2 בפבריל, 2025. יצוין כי, במקביל להליך הבוררות כאמור, הצדדים פנו להליך גישור במטרה לנסות להגיע להסכמה ללא הכרעה בבוררות, וכי הליך זה עדיין מתנהל.

(5) באשר לתובענה ייצוגית ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית למחלקה הכלכלית בבית המשפט המחוזי בתל-אביב, על-ידי מי שלטענתו הוא מחזיק יחידות השתתפות של השותפות, ראו סעיף 2(1) להלן.

באור 21: - התחייבויות תלויות, ערבויות והתקשרויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

2. תביעות תלויות שהחברה צד להן

(1) ביום 23 באפריל, 2020, הוגשה תובענה ייצוגית ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית (להלן - בקשת האישור) למחלקה הכלכלית בבית המשפט המחוזי בתל-אביב, על-ידי מי שלטענתו הוא מחזיק יחידות השתתפות של השותפות (להלן - המבקש). התביעה ובקשת האישור הוגשו כנגד השותפות, השותף הכללי, החברה, בעל השליטה בחברה, הדירקטורים של השותף הכללי בשותפות (לרבות נושאי משרה בחברה בעבר ובהווה) ומנכ"ל השותף הכללי בשותפות (להלן - המשיבים).

בבקשת האישור נטען שהמשיבים נמנעו מלגלות בדיווחי השותפות על קיומה של תניה בהסכמים למכירת גז טבעי ממאגרי לווייתן ותמר לחברת Dolphinus Holdings Limited (להלן בהתאמה - הסכמי המכר ו-הרוכשת) לפיה בשנה בה המחיר היומי הממוצע של חבית ברנט (כהגדרתה בהסכמי המכר) ירד מתחת ל-50 דולר לחבית, הרוכשת רשאית להקטין את הכמות השנתית המינימלית הנרכשת על-פי הסכמי המכר כך שכמות זו תעמוד על 50% מהכמות החוזית השנתית.

לטענת המבקש, אי-הגילוי הנטען בדיווחי השותפות מקים עילות תביעה מכוח סעיפים שונים בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, מכוח עוולת הפרת חובה חקוקה, ומכוח עוולת הרשלנות. הסעד העיקרי המבוקש בבקשת האישור הוא פיצוי הקבוצה אותה מתעתד לייצג המבקש על הנזק שנטען שנגרם לה המוערך, בהתאם לחוות דעת שצורפה לבקשת האישור, בכ-55.5 מיליון ש"ח. כמו כן, עתר המבקש להורות על מתן כל סעד אחר לטובת הקבוצה, כפי שבית המשפט ימצא לנכון בנסיבות העניין.

ביום 13 במרס, 2025 הוגשו הסיכומים מטעם המשיבים; ועל המבקש להגיש סיכומי תשובה מטעמו עד ליום 20 באפריל, 2025.

להערכת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטיים סיכוייה של בקשת האישור להתקבל נמוכים מ-50%.

(2) ביום 25 בדצמבר, 2016 הגישו מחזיקי יחידות השתתפות באבנר בטרם המיזוג (להלן בסעיף זה - המבקשים) בקשה לאישור תובענה ייצוגית (להלן בסעיף זה - בקשת האישור) בטענה כי עסקת המיזוג בין ניו-מד אנרג' לבין אבנר, אושרה בהליך שאינו הוגן והתמורה ששולמה למחזיקי יחידות המיעוט באבנר, כפי שנקבעה בהסכם המיזוג, הינה בלתי הוגנת. הבקשה הוגשה כנגד שותפות אבנר, השותף הכללי בשותפות אבנר וחברי הדירקטוריון בו, קבוצת דלק כבעלת השליטה בשותפות אבנר (בשרשור), וכנגד פרייס ווטרס האוס קופרס ייעוץ בע"מ (להלן - PWC), כיועציה הכלכליים של ועדת דירקטוריון בלתי תלויה, שהקימה שותפות אבנר (להלן בסעיף זה - המשיבים). בבקשה נטען, בין היתר, כי חברי הוועדה, דירקטוריון שותפות אבנר וחברת השותף הכללי בשותפות אבנר הפרו את חובת הזהירות כלפי שותפות אבנר, וכי שותפות אבנר התנהלה באופן שקיפח את המיעוט. סך הנזק הוערך על-ידי המבקשים בסכום של 320 מיליון ש"ח.

בשנת 2021, התקיימו דיוני הוכחות ובמהלך שנת 2022 הגישו הצדדים את סיכומיהם. ביום 7 במאי, 2023 ניתן פסק דין בבקשת האישור לפיה בקשת האישור נדחתה. ביום 6 ביולי, 2023 הגישו המבקשים ערעור על פסק הדין לבית המשפט העליון.

ביום 27 בדצמבר, 2023 הגישה PWC ערעור שכנגד על פסק הדין, אשר מתנהל בגדרי הערעור כאמור, במסגרתו טענה כי בית המשפט המחוזי שגה בכך שלא פסק הוצאות לזכותה (להלן בסעיף זה - הערעור שכנגד).

בהתאם להחלטות בית המשפט, ביום 22 באוגוסט, 2024 הגישו הצדדים את התשובות לערעור ולערעור שכנגד. דיון בערעור ובערעור שכנגד נקבע ליום 11 בספטמבר, 2025.

להערכת החברה, בהתבסס על חוות הדעת של היועצים המשפטיים, סיכוייה של בקשת האישור להתקבל נמוכים מ-50%.

באור 21: - התחייבויות תלויות, ערבויות והתקשרויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

2. תביעות תלויות שהחברה צד להן (המשך)

(3) ביום 16 באפריל, 2020 הוגשה לבית משפט המחוזי (המחלקה הכלכלית) בתל אביב - יפו, בקשה לאישור הגשת תובענה כייצוגית המופנית לחברה, לכל חברי הדירקטוריון של החברה, מנכ"ל החברה בהווה ומנכ"ל החברה לשעבר (להלן בסעיף זה - המשיבים). כעולה מהבקשה, הטענה העיקרית של מגיש הבקשה היא כי המשיבים לא גילו לציבור המשקיעים (לכאורה) מידע מהותי אודות הבטוחות והשעבודים ואודות הזכויות שהסכמי ההלוואה היקנו למלווים, ובפרט בכל הנוגע למימושם לרבות למימוש המיידי. ביום 15 בנובמבר, 2022 אישר בית המשפט הגשת תביעה ייצוגית נגד החברה ונושאי משרה בה למעט כנגד המנכ"ל הקודם של החברה. בית המשפט קבע, כי נכון לשלב זה של הדיון, המבקש עמד בנטל המוטל עליו להוכיח קיומו של נזק לכאורי כלשהו לחברי הקבוצה, בהתאם לנטל ההוכחה הנוהג בשלב בקשות לאישור תובענות ייצוגיות, שהוא נמוך יותר מהנטל החל במסגרת בירור התביעה לגופה. הקבוצה שבשמה אושרה התביעה כייצוגית בשלב זה היא מי שרכשו ניירות ערך של החברה בתקופה שמיום 15 במרס, 2020 ועד ליום 23 במרס, 2020 (הקבוצה צומצמה מאד בשלב זה בהחלטת האישור לעומת בקשת האישור).

ביום 1 בינואר, 2023 התובע הגיש בקשה להארכת מועד להגשת כתב תביעה מתוקן. קבוצת דלק התנגדה וביקשה לדחות את הבקשה על הסף כיוון שהמועד לתיקון כתב התביעה חלף. ביום 3 בינואר, 2023 בית המשפט הורה לצדדים לבחון את האפשרות לעריכת תיקונים בהסכמה, אולם הצדדים לא הגיעו להסכמה. ביום 12 במרס, 2023 התובע הגיש בקשה לתיקון כתב התביעה. ביום 30 במרס, 2023 קבוצת דלק הגישה תשובה לבקשה בה התנגדה לתיקונים הנרחבים של המבקש. ביום 8 ביוני, 2023 התקיים דיון בבקשה לתיקון כתב התביעה במסגרת הדיון, בית המשפט הביע דעתו כי אין צורך ממשי בתיקון כתב תביעה אך הוחלט כי בשלב זה לא תינתן החלטה בבקשת תיקון כתב התביעה, נוכח בחינה של סיום ההליך בדרכים חלופיות. בעקבות הערותיו של בית המשפט לעניין סיום ההליך בדרך חלופית, הסכימו הצדדים לפנות לגישור בפני פרופ' שרון חנס (להלן - המגשר). הגישור נשא פרי וביום 13 בנובמבר, 2024 הוגשה בקשה לאישור הסדר פשרה לבית המשפט. ביום 5 בינואר, 2025 הוגשה התנגדות להסכם פשרה מטעם "אדם הפועל לטובת עניינם של החברה", וביום 9 במרס, 2025 הוגשה עמדת הגורמים המקצועיים ברשות ניירות ערך ובמשרד המשפטים ביחס להסכם הפשרה לפיה אינם מתנגדים להסכם פשרה. בהתאם להחלטת בית המשפט, על הצדדים להגיש התייחסותם לאמור עד ליום 31 במרס, 2025.

באור 21: - התחייבויות תלויות, ערבויות והתקשרויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

2. תביעות תלויות שהחברה צד להן (המשך)

(4) ביום 18 במאי, 2020 התקבל אצל החברה כתב תביעה ובקשה לאישורו כתביעה ייצוגית אשר הוגש לבית משפט המחוזי (המחלקה הכלכלית) בתל אביב - יפו. הבקשה מופנית לחברה, לחברי הדירקטוריון של החברה, למנכ"ל החברה ולמשנה למנכ"ל והאחראי על תחום הכספים במועד הרלוונטי. כעולה מהבקשה, הטענות העיקריות של מגיש הבקשה הינן בדבר פרט מטעה, הטעיה ואי גילוי (לכאורה) של פרטים מהותיים הנוגעים לעסקי החברה ולמצבה הפיננסי בקשר עם תזרים המזומנים החזוי שפורסם על ידי החברה ביום 8 במרס, 2020. הנזק שנגרם, לטענת המבקש, לו ולקבוצה שאותה הוא מבקש לייצג, הינו הפער במחיר ניירות הערך בין מחיר רכישתם לבין מחיר מכירתם או המחיר בו ימכרו וסך הנזק הוערך בכ-80 מיליון ש"ח לכלל חברי הקבוצה. לטענת מגיש הבקשה, חישוב הנזק לגבי כל חברי הקבוצה יעשה בפועל לפי נתוני האמת אשר יתבקש פירוט שלהם במסגרת ההליך.

ביום 13 בדצמבר, 2020 הוגשה תשובת המשיבים בה דחו המשיבים את טענות המבקשים ובכלל זאת נטען כי יש לדחות את בקשת האישור על הסף. ביום 17 במרס, 2021 הוגשה תגובת המבקש לבקשת האישור. ביום 25 באפריל, 2021 נערכה ישיבת קדם משפט ובעקבותיה, הגישו המבקשים, ביום 20 ביולי, 2021, בקשה לתיקון בקשת האישור. בית המשפט נעתר לבקשה, וביום 14 באוקטובר, 2021 הוגשה בקשה מתוקנת לאישור תביעה ייצוגית. החברה הגישה את תשובתה לבקשת האישור המתוקנת וכן בקשה לסילוק ההליך על הסף, ולחילופין - לעיכובו. בהמשך לכך הגישה המבקשת את תשובתה לבקשת הסילוק; החברה הגיבה לתשובת המבקשת; ולפי רשות מאת בית המשפט, המבקשת ענתה לתגובת החברה.

ביום 18 בספטמבר, 2022 דחה בית המשפט את בקשת החברה לסילוק ההליך על הסף אך הורה על עיכוב ההליכים שבפניו לנוכח ההליכים המתקיימים בת"צ 13382-04-20 כאמור בסעיף (5) לעיל. בית המשפט קבע כי המשיבים יוכלו לעתור לחידוש ההליכים בהמשך. ביום 16 בנובמבר, 2022 הודיעה החברה לבית המשפט כי בתיק הקובנטים אושרה בקשה לניהול תביעה ייצוגית וביום 22 בנובמבר, 2022 קבע בית המשפט כי המבקשת יכולה להגיש בקשה לקבלת ההחלטה בתיק הקובנטים כראיה בתיק, והמשיבים יוכלו להשיב לכך. המבקשת לא הגישה בקשה בעניין.

ביום 26 בינואר, 2023 הגישה המבקשת בקשה לגילוי ועיון במסמכים. ביום 14 במרס, 2023 השיבו המשיבים לבקשה, וביום 16 במרס, 2023 הגישה המבקשת תגובה מטעמה לתשובת המשיבים. 36. ביום 20 באפריל, 2023 התקיימה ישיבת קדם משפט, במסגרתה נידונה הבקשה לגילוי ועיון במסמכים. במסגרת הישיבה, המליץ בית המשפט למבקשת למשוך את בקשתה. לאחר מספר ימים הודיעה המבקשת כי היא מקבלת את המלצת בית המשפט. בהליך התקיימו מספר ישיבות הוכחות, כאשר האחרונה בהן, התקיימה ביום 4 באפריל, 2024.

המבקשת הגישה את סיכומיה ביום 6 בנובמבר, 2024, ועל המשיבים להגיש את סיכומיהם עד ליום 10 באפריל, 2025.

להערכת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטית הסיכויים לקבלת התובענה נמוכים מ-50%.

באור 21: - התחייבויות תלויות, ערבויות והתקשרויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

2. תביעות תלויות שהחברה צד להן (המשך)

(5) ביום 21 בספטמבר, 2020 הוגשה בקשה לבית המשפט המחוזי מרכז - לוד לאישור תביעה כתביעה נגזרת בשמה של קרן דלק למדע, לחינוך ולתרבות חל"צ (להלן - קרן דלק) שהינה חברה בת בבעלות מלאה של החברה, בקשר עם חלוקת תרומות מכספי קרן דלק אשר לטענת המבקש נעשו לכאורה, כנטען בבקשה, בניגוד למטרות הקרן וללא קבלת האישורים הנדרשים בחוק החברות לעסקאות עם בעלי עניין. המשיבים הינם קרן דלק, החברה, בעל השליטה בחברה ומספר נושאי משרה ועובדים בחברה, בהווה ובעבר, שניהנו בתפקידים שונים בקרן דלק. בחודש יולי 2024 נחתם הסכם פשרה בין הצדדים להליך וביום 10 במרץ, 2025 הסכם ההפשרה אושר על ידי בית המשפט וניתן לו תוקף של פסק דין. להלן עיקריו של הסכם הפשרה: (1) לקרן דלק יועבר סכום כולל בסך 16 מיליוני ש"ח שישימש את קרן דלק בפעילות הפילנתרופית שלה. מחצית מהסכום כאמור, יועבר על ידי המבטחת ובמחצית השנייה יישא בעל השליטה בחברה; (2) מתוך הסכום כאמור, ישולם למבקש ולבאי כוחו, גמול ושכר טרחה (לרבות, תשלום עלות שכרו של המגשר) בסך של כ-2.8 מיליוני ש"ח כפי שנקבע על ידי ביהמ"ש, כי בהתאם להסכם הפשרה, החברה פועלת למחיקת הערעור שהגישה קרן דלק לבית המשפט העליון ביום 26 באוקטובר, 2022 על פסק הדין של בית המשפט המחוזי, בקשר עם הליך אשרור מטרות קרן דלק בהתאם לסעיף 1345' לחוק החברות, התשנ"ט-1999.

(6) ביום 27 בנובמבר, 2023 הוגשה על-ידי בעל מניות בחברה (להלן בסעיף זה - המבקש) בקשה כנגד החברה, בהתאם לסעיף 198' לחוק החברות, למתן צו לגילוי ועיון במסמכים בטרם הגשת תביעה נגזרת כנגד מנכ"ל החברה; וחברי דירקטוריון החברה (ובכללם חברי ועדת התגמול) (להלן בסעיף זה - בקשת הגילוי). בבקשת הגילוי נטען בתמצית, כי המענק המיוחד שאושר למנכ"ל החברה על-ידי ועדת התגמול והדירקטוריון, בחודש מאי 2022, ב"אוברולינג", ובניגוד להחלטת האסיפה הכללית של החברה אושר שלא כדין. בסמוך להגשת בקשת הגילוי, הגיש בא כוח המבקש, מטעם המבקש ו/או מבקש נוסף מספר בקשות לגילוי מסמכים כנגד חברות אחרות שגם עילותיהן סבות בהחלטות אובר רולינג שהתקבלו על ידי ועדת התגמול והדירקטוריון באותן החברות ("התיקים המקבילים"). בית המשפט (כב' השופט מגן אלטוביה) הציע לאחד מעשית בין התיקים. החברה התנגדה להצעה זו, וכך גם החברות בתיקים המקבילים, ולפיכך קבע ביהמ"ש הנכבד שהתיקים לא יאוחדו.

ביום 17 בספטמבר, 2024 ניתנה החלטת בית המשפט על קבלת בקשת איגוד החברות הציבוריות להצטרף להליך במעמד "ידיד בית המשפט". בהמשך לכך הוגשו בימים 8 בדצמבר, 2025, 11 בדצמבר, 2025 ו-29 בדצמבר, 2024 הודעות מטעם המבקש אליהן צורפו עמדות של חלק מהמוסדיים אשר הפנו דרך כלל, למדיניות ההצבעה שלהן למעט הראל, אשר ציינה כי היא הצביעה בעד המענק המיוחד למנכ"ל. ביום 4 בדצמבר, 2024 הוגשה עמדת היועצת המשפטית לממשלה בקשר לתיק זה ובקשר לתיקים המקבילים.

דיון בבקשת הגילוי התקיים ביום 4 בפברואר, 2025 וביום 11 במרץ, 2025 אושר על ידי בית המשפט הסדר דיוני להגשת סיכומים. להערכת החברה בהתבסס על יועציה המשפטית, לאור השלב המקדמי בו מצויה הבקשה אין ביכולתה להעריך את סיכוייה, ואולם יובהר כי מכל מקום, וכרגיל, אף אם תתקבל הבקשה ותוגש התובענה הנגזרת, אין בתובענה נגזרת כדי ליצור חשיפה לחברה עצמה.

באור 21: - התחייבויות תלויות, ערבויות והתקשרויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

3. תביעות נוספות

(1) תביעה תלויה שאיתקה צד לה

ביום 26 במאי, 2015 הוגשה כנגד איתקה בקשה לתביעה ייצוגית בבית המשפט הגבוה לצדק במחוז אלברטה שבקנדה על ידי משקיע הטוען כי איתקה פרסמה מידע המהווה מצג שווא, לכאורה, ביחס ללוח הזמנים הצפוי להשלמת התקנת מתקן ההפקה הצף (FPF-1) בפרויקט GSA. לעמדת איתקה, לטענות התובע הייצוגי אין כל בסיס. ביום 7 במרס, 2019 התקיים דיון ראשוני בבקשה. ביום 24 ביוני, 2019 ניתנה החלטה לאשר את הבקשה לתביעה ייצוגית אך לאור כך שהתובע לא הציג הוכחות שאיתקה נהגה לא בסבירות בהתייחס לדוח המידי שפרסמה איתקה ביום 12 באוגוסט, 2014. התקופה אליה מתייחסת התביעה הייצוגית, התקצרה לתקופה שמיום 7 באוקטובר, 2014 עד ליום 25 בפברואר, 2015. בדצמבר 2019 איתקה הגישה את כתבי הטענות שלה ושל המנכ"ל והצדדים הסכימו על פרוטוקול גילוי מסמכים. התביעה עברה להליך גישור שיחל באוקטובר 2024 והצפי שהתביעה עצמה תידון בבית משפט רק בשנת 2025. לאיתקה יש כיסוי ביטוחי בגין התביעה הזו ולהערכת איתקה הביטוח יכסה את חבותה ככל שהתביעה תתקבל. בשלב זה, להערכת איתקה ויועציה המשפטיים לא ניתן להעריך את סיכויי התביעה והחשיפה הכספית הנובעת ממנה לאיתקה ולפיכך איתקה לא ביצעה הפרשה בגין תביעה זו בדוחות הכספיים.

(2)

ביום 27 באפריל, 2020, התקבלה אצל החברה בקשה לאישור תובענה ייצוגית אשר הוגשה לבית המשפט המחוזי בחיפה נגד חברה בת של החברה, תאגיד אחר שרכש את הקרקע בנאמנות עבור חברת הבת, ונגד הדירקטורים בתאגידים אלו ששניים מהם נושאי משרה בכירה בחברה (להלן - המבקשים).
הבקשה הוגשה על ידי עמותת צלול ושני מבקשים פרטיים. לטענת המבקשים, המשיבים, ביחד ולחוד, חבים בפיצוי לכלל הציבור בישראל (אשר נופל בגדר "הקבוצה" כהגדרתה בבקשה והמתוארת להלן) בגין אחריותם הנטענת לזיהום מי תהום והסביבה הימית, עקב קיומם של חומרים מסוכנים ומזהמים בשטח שנרכש על ידי חברת הבת בשנת 2011 והמצוי מדרום לעיר עכו, באתר שבו פעלה בעבר חברת תעשיות אלקטרוכימיות (להלן - האתר). לטענת המבקשים, חומרים אלה ממשיכים לזהם את הקרקע באתר ובה בעת לזלוג אל הסביבה, תוך פגיעה במי תהום, מי ים בעלי חיים וערכי טבע.
לטענת המבקשים, משרכשה חברת הבת את הבעלות באתר, עברה אליה האחריות לנזק שנגרם עקב חומרים שנשארו באתר מאז נרכש, וחומרים מסוג זה שהמשיכו לדלוף או לזלוג ממנו בתקופה מאז עבר לשליטתם. עוד טוענים המבקשים כי משרכשה חברת הבת את הבעלות באתר עברה אליה האחריות לנזק בפעולות למניעת המשך הזיהום ולניקוי הקרקע.

הקבוצה המיוצגת מוגדרת בבקשה ככל תושבי ואזרחי ישראל המשתמשים בשירותי הסביבה החופית של עכו - או כל קבוצה אחרת כפי שיקבע בית המשפט. בעת הזו, אין דרך להעריך את גודל הקבוצה ומכאן את גובה הפיצוי שלטענת המבקשות חייבים המשיבים לשלם לכל אחד מחברי הקבוצה. הבקשה נוקבת בסכום של "לפחות 2.5 מליוני ש"ח" כפיצוי הנתבע בגין הנזק שלטענת המבקשים נגרם לקבוצה עקב המשך הזיהום בתקופה שבה היה האתר בשליטת החברה הבת. כמו כן מבקשים המבקשים לחייב את המשיבים בתשלום כל הוצאות השיקום המוערכות על ידם במאות מליוני שקלים וכן נוקבים בנזקים סביבתיים שלטענתם חייבים המשיבים לשלם לפיצוי הציבור.
חלק ממרכיבי הפיצוי לא נקצבו בבקשה ולכן לא ניתן לדעת מה סכום התביעה המדויק. כמו כן, כוללת התביעה בקשה לצווי עשה המופנים אל המשיבות ומחייבים אותן לנקוט באמצעים למניעת הזיהום לרבות הכנת תוכנית למניעת זיהום. הבקשה אינה מפרטת את הפעולות הנדרשות במסגרת סעדים אלה, ולא ניתן להעריך את עלותן.

באור 21: - התחייבויות תלויות, ערבויות והתקשרויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

3. תביעות נוספות (המשך)

(2) (המשך)

ביום 22 בנובמבר, 2020 המשיבים הגישו תשובתם לבקשה במסגרתה טענו כי יש לסלק את הבקשה על הסף ולחלופין לדחותה לגופה, משזו אינה מבוססת מהבחינה העובדתית והמשפטית. המבקשים השיבו לתשובת המשיבים ולבקשת הסילוק מטעמם ביום 28 בפברואר, 2021, וצרפו לתשובתם גם השלמה של חוות דעת המומחית מטעמם וכן חוות דעת מטעם מומחה כלכלי נוסף, שלא נכללה בבקשת האישור עצמה. המשיבים הגישו בקשה למחיקת כתב התשובה לתשובה ("בקשת המחיקה"), מן הטעם כי כתב טענות זה חרג מהמסגרת הדיונית המותרת. וביום 22 במרס, 2021 הגישו גם תשובה לתשובה לבקשת הסילוק על הסף בעניינים של המשיבים הפרטיים ובין היתר טענו כי לא קמה כל עילת תביעה כנגדם. ביום 13 באפריל, 2021 נערכה ישיבת הקדם הראשונה, במהלכה נקבע כי כתב התשובה לתשובה לא ימחק, אלא שיותר למשיבים להשיב לו, והמשיבים הגישו תשובתם זו, ביחד עם חוות דעת משלימות מטעם מומחיהם. בהמשך לכך, הגישו המבקשים בקשה לצירוף תדנה כצד להליך. החברה התנגדה לבקשה זו. התיק נקבע לישיבת קדם נוספת ובית המשפט הפנה את החלטתו גם אל היועץ המשפטי לממשלה, והורה לנציג היועמ"ש להגיש עמדה מטעמו. ביום 22 במאי, 2022 הוגשה עמדת היועמ"ש, בה נכתב, בין היתר, כי לאור הגדרת קבוצת התובעים, סוג הנזק הנתבע ולאור עמדתה העקרונית של המדינה, קיים ספק של ממש באשר למעמדה של המבקשת ויכולתה לתבוע פיצויים בשם כלל תושבי ואזרחי מדינת ישראל. במהלך שנת 2022 התקיימו שני ישיבות קדם משפט נוספות בהן נדונה בין היתר שאלת הצטרפותה של תדנה להליך והצדדים הביעו עמדתם בנוגע לאפשרות לפנות להליך גישור. ביום 28 בדצמבר, 2022 הוגשה על ידי המבקשים בקשה נוספת לצירוף תדנה להליך והן תדנה והן המשיבים התנגדו לבקשה זו ותדנה הגישה בקשה לסילוק על הסף של בקשת הצירוף. ביום 3 בינואר, 2023 הודיעו המשיבים לבית המשפט כי טרם הושגה הסכמה לעניין פנייה להליך גישור. ביום 9 באפריל 2023 ניתנה החלטה על ידי ביהמ"ש כי תדנה תצורף להליך וביום 1 ביוני הוגשה בקשת האישור המתוקנת, בה צורפה תדנה כמשיבה בהליך (להלן - בקשת האישור המתוקנת). בבקשת האישור המתוקנת, שכוללת שינויים מינוריים ביחס לבקשה המקורית, נטען כי בעקבות העובדה שתדנה רכשה 75% מהזכויות במקרקעין, החבות בגין הנזקים הנטענים חלה ביחד ולחוד על כל המחזיקים בקרקע, לרבות תדנה, וזאת החל ממועד העברת הזכויות. המבקשים לא הבהירו האם הבקשה להשית צווי עשה על תדנה באה במקום הבקשה לסעד זה מהמשיבים, אך משתמע מהבקשה לכאורה כי היא מופנית לקבלת סעד זה רק מתדנה שהיא המחזיקה העיקרית של המקרקעין. הצדדים, לרבות תדנה, הגישו את תשובותיהם לבקשת האישור המתוקנת וכן כתב תשובה לתשובות המתוקנות. ביום 15 בספטמבר, 2024, נערכה ישיבת קדם משפט ובית המשפט ביקש את עמדת הצדדים ביחס לאפשרות להפנות את התיק להליך גישור. המבקשים והחברה מסרו כי יסכימו להליך גישור ואילו תדנה מסרה שלא תשתתף בהליך. בהמשך לכך, החלו המבקשים והחברה בהליך גישור אצל המגשר כב' השופט (בדימ') יחזקאל קינר. הצדדים נדרשו לעדכן את בית המשפט בהתקדמות הליך הגישור עד ליום 2 ביוני, 2025.

להערכת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטית, בשלב מקדמי זה, לא ניתן להעריך את סיכויי הבקשה להתקבל כנגד מי מהמשיבים ולפיכך לא ניתן להעריך את החשיפה הכספית למשיבים בכלל ולחברה בפרט, בקשר עם הבקשה.

באור 21: - התחייבויות תלויות, ערבויות והתקשרויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

3. תביעות נוספות (המשך)

(3) בחודש יולי 2019 הגישה עמותת אזרחים למען הסביבה ("אל"ס") תובענה וכן בקשה לאישורה כתובענה ייצוגית לבית המשפט המחוזי בירושלים, נגד 29 מפעלים וחברות המקיימים פעילות במפרץ חיפה ובהם נגד חברת הבת לשעבר של הקבוצה אשר הוחזקה על ידה בשיעור 100%, גדות תעשיות ביוכימיה בע"מ (להלן - גדות) (להלן ביחד - המשיבות). כל ההחזקות והנכסים של גדות נמכרו בשנת 2018, אך החברה אחראית בגין העבר בנושאים מסוימים הקשורים במקרקעין. מגישת הבקשה, מבקשת לייצג את כל מי ששהו בנפת חיפה מעל לשנתיים במהלך חייהם, והתגלו אצלם בשבע השנים שקדמו למועד הגשת הבקשה מחלת סרטן מסוג מסויים בטענה שפעילות המשיבות גרמה לזיהום אויר במפרץ חיפה אשר הוא הגורם לעודף תחלואה במחלות סרטן כאמור. בהליך זה מבוקש לראשונה בישראל לאשר תובענה ייצוגית בעוולה נזיקית המונית. לבקשת המשיבות, הועבר הדיון בבקשת האישור לבית המשפט המחוזי בחיפה. בקשה לסילוק הבקשה על הסף נדחתה והתקיימו הליכים מקדמיים לרבות הליכי גילוי מסמכים ושאלונים, עם כל המשיבות. בד בבד הוגשה בקשה מטעם גדות, ביחד עם מרבית המשיבות, לצירוף המדינה ואיגוד ערים איזור מפרץ חיפה כצדדים שלישיים להליך. בית המשפט נתן תוקף של החלטה להצעת המדינה לפיה, הבקשה לצירוף המדינה כצד שלישי לא תידון בשלב הזה, אלא רק לאחר שתתקבל בקשת האישור, אם תתקבל. עד להכרעה בבקשת האישור, יתאפשר למדינה לנהוג כבעל דין לעניין צירוף ראיות, חקירת עדים וכיוצא בזה, אך אין היא מחויבת בקיום הליכים מקדמיים, כגון גילוי מסמכים. לאחר תום ההליכים המקדמיים החלו בפברואר 2023 דיוני הוכחות רצופים בעניינן של כל המשיבות אשר הסתיימו ביולי 2023.

במהלך שנת 2024 הצדדים הגישו את סיכומיהם, למעט המדינה, אשר הייתה במעמד משקיף לאורך ההליך ומצאה שלא להגיש סיכומים בשלב זה. המבקשת הגישה סיכומי תשובה בינואר 2025 ועתה ממתין התיק להכרעה בבקשת האישור.

התיק מצוי בשלב הסיכומים (שיכלול גם התייחסויות של המדינה ותשובות המשיבות להתייחסויות המדינה).

להערכת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטיים, בהינתן השאלות התקדימיות המתעוררות בגדר הליך זה, לרבות האפשרות לתבוע פיצויים בגין נזקי גוף בתובענה ייצוגית, לא ניתן להעריך בשלב זה את סיכוייה של בקשת האישור והתובענה הייצוגית עצמה, לאור האמור לא נכללה בדוחות הכספיים הפרשה בגין התביעה.

ב. ערבויות

- (1) בשנת 2013 העמידה החברה ערבות ביצוע לטובת הרפובליקה של קפריסין. בתמורה להעמדת הערבות משלמת השותפות עמלת ערבות לקבוצת דלק בסך של כ-368 אלפי דולר לשנה וזאת עד 25 שנים ממועד העמדת הערבות.
- (3) במסגרת פעילות השותפות בפרויקט לויתן ובפרויקט ים תטיס העמידה השותפות לטובת רשות המסים בישראל (מכס) ערבות עצמית בסך של כ-67.6 מיליוני ש"ח וכ-57.7 מיליוני ש"ח, בהתאמה.
- (4) לענין ערבויות אשר העמידה השותפות להבטחת הסכם ההולכה לצורך ייצוא גז למצרים, ראו באור 11א'(1) לעיל.
- (5) נכון למועד אישור הדוחות הכספיים העמידה השותפות ערבויות בסך של כ-54.5 מיליוני דולר למשרד האנרגיה בקשר עם זכויותיה בנכסי הנפט והגז. ראו ביאור 11א'(1) לעיל.
- (6) איתקה העניקה מכתבי אשראי דוקומנטרי וערבויות לצורך הבטחת התחייבויותיה לסילוק נכסים ולתשלומים נדחים שונים. יתרת הערבויות ומכתבי אשראי דוקומנטרי ליום 31 בדצמבר, 2024 מסתכמים לסך של כ-822 מיליוני דולר (2023 - כ-450 מיליוני דולר).

באור 21: - התחייבויות תלויות, ערבויות והתקשרויות (המשך)

ג. התקשרויות

להלן התקשרויות מהותיות שמבוצעות על ידי חברות הקבוצה:

- (1) בדבר התקשרויות לאספקת גז טבעי בפרויקט לווייתן, ראו באור 11ח'.
- (2) ליום 31 בדצמבר, 2024 לאיתקה מחוייבות להשקיע בפיתוח נכסי גז ונפט בהיקף של כ-394 מיליוני דולר (כ-1,437 מיליוני ש"ח), וזאת בעיקר בקשר עם פיתוח מאגר Rosebank, אשר לגביו התקבלה החלטת השקעה סופית בחודש ספטמבר 2023. בנוסף כולל הסכום חשבונות שאושרו בקשר עם מאגר Captain.

ד. שיפוי וביטוח נושאי משרה

- (1) הקבוצה התחייבה לשפות את כל נושאי המשרה הזכאים בקבוצה עקב פעולה שנעשתה בתוקף היותם נושאי משרה בקבוצה בעבר, בהווה ובעתיד. ההתחייבות לשיפוי מוגבלת לסוגי האירועים, לתנאים ולסכומים כמפורט בכתב השיפוי שאושר באסיפה הכללית של בעלי המניות.
- (2) הקבוצה החליטה לתת פטור לנושאי המשרה בקבוצה מאחריותם בשל חובת הזהירות כלפי הקבוצה בהתאם לקבוע בפרק השלישי לחלק השישי של חוק החברות, התשנ"ט-1999.
- (3) ביום 29 ביוני, 2023, אישרה ועדת התגמול של החברה את חידוש פוליסת הביטוח לנושאי המשרה החל מיום 1 ביולי, 2023 ועד ליום 30 ביוני, 2024 בגבולות אחריות של 60 מיליוני דולר לתביעה ובמצטבר, בתוספת הוצאות משפט סבירות, בפרמיה שנתית בסך של כ-1.59 מיליוני דולר והשתתפות עצמית לחברה בסכום של עד 500 אלפי דולר לתביעה. ביום 8 ביולי, 2024, אישרה ועדת התגמול של החברה את חידוש תכנית הביטוח לנושאי המשרה החל מיום 15 ביולי, 2024 ועד ליום 14 בדצמבר, 2025 בגבולות אחריות כוללים של 60 מיליון דולר לתביעה ובמצטבר, בתוספת הוצאות משפט סבירות החלות מעבר לגבולות האחריות, בפרמיה שנתית בסך של כ-732,500 דולר.

באור 22: - שעבודים

- א. להבטחת אגרות חוב והלוואות מאחרים של החברה ושל החברות והשותפויות המאוחדות ניתנו הבטחות הבאים:
 - החברה והחברות המאוחדות שלה רשמו שעבודים קבועים וצפים על הנכסים הקבועים והשוטפים, לרבות המלאי, שיעבוד של פקדונות מסויימים, שעבודים על זכויות לקבלת הכספים מהלקוחות, שעבוד על נכסי נפט וגז מסויימים, שעבוד על הזכות לקבלת תמלוגי על, שעבודים ספציפיים על מניות איתקה ועל יחידות השתתפות של ניו-מד אנרג'י וכן מושכנו כל הזכויות החברות בנכסים בגינם התקבל אשראי.
 - החברה וחברות מאוחדות התחייבו לעמוד בתנאים מסויימים, לרבות המנעות מלרשום שעבוד לטובת אחרים, בלא הסכמת התאגידים המלווים מראש.
- ב. נכון ליום 31 בדצמבר, 2024 משועבדים לטובת מחזיקי אגרות חוב 495,674,981 יחידות השתתפות של השותפות, המהוות כ-42.23% מהון יחידות ההשתתפות המונפק של השותפות וכן כ-571,441,415 מניות איתקה, המהוות כ-34.55% מהון המניות המונפק של איתקה. לאחר תאריך המאזן, בחודש פברואר 2025, במסגרת פרעון מוקדם חלקי של אגרות חוב סדרה לח', שוחררו משיעבוד 140,951,016 יחידות השתתפות של השותפות (כ-12% מהון היחידות שלה). לפרטים נוספים אודות אגרות חוב, לרבות אמות המידה הפיננסיות בגין, ראו באור 16.
- ב. לפרטים בדבר יתרות פקדונות משועבדים ליום 31 בדצמבר, 2024, ראו באורים 4 ו-8.
- ג. לפרטים בדבר שעבודים של זכויות הקבוצה בפרויקט לווייתן בקשר עם גיוסי אגרות חוב והלוואה על ידי חברות יעודיות, ראו באור 16ה(2) ו-15ה(2).
- ד. לפרטים בדבר שיעבודים על חלק מכסי איתקה במסגרת הסכם מסגרת אשראי מבוססת עתודות, ראו באור 15ד'(1).
- ה. להבטחת פרעון אגרות החוב (סדרה א') שהונפקו על ידי מהדרין שיעבדה מהדרין את זכויותיה בנכסי מקרקעין בצריפין ובנתניה, אשר יתרתן במאזן ליום 31 בדצמבר, 2024 היא כ-195 מיליוני ש"ח.

באור 23: - הון

א. הרכב הון המניות

ליום 31 בדצמבר, 2023		ליום 31 בדצמבר, 2024		
מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	רשום	
מספר המניות				
18,507,711	26,000,000	18,588,973	26,000,000	מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א
-	2,000,000	-	2,000,000	מניות בכורה

המניות רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

ב. מימושי אופציות למניות בשנים 2023 ו-2024

- בשנת 2023 מומשו 480,894 כתבי אופציה (סדרה 11), 250,072 כתבי אופציה (סדרה 12) ו-976 כתבי אופציה (סדרה 14) לסך של 731,942 מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב בתמורה כוללת של כ-103 מליוני ש"ח.

- במהלך שנת 2024 מומשו 81,262 כתבי אופציה (סדרה 14) לכמות זהה של המניות הרגילות של החברה, בתמורה לכ-23 מליוני ש"ח.

- ליום 31 בדצמבר, 2024 לחברה אין ניירות ערך המירים למניותיה.

ג. מניות אוצר

- ליום 31 בדצמבר, 2022 החזיקה שותפות בת בבעלות מלאה, דלק השקעות פיננסיות - שותפות מוגבלת (להלן - שותפות בת) ב-586,422 מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב של החברה. ביום 20 בפברואר, 2023, העבירה שותפות בת את המניות האמורות לחברה, והמניות בוטלו.

- ביום 13 ביוני, 2024 אישר דירקטוריון החברה תוכנית לרכישה עצמית של מניות החברה בהיקף של עד 200 מליוני ש"ח עד תום שנת 2024. במסגרת התוכנית האמורה, בתקופת הדוח רכשו החברה ודלק פטרוליום בע"מ, חברה מאוחדת בבעלות מלאה של החברה, 238,080 מניות החברה, בתמורה לסך של כ-95 מליוני ש"ח. בחודש נובמבר לשנת 2024, דלק פטרוליום העבירה את יתרת מניות החברה לבעלות החברה.

- לאחר תאריך המאזן, ביום 25 במרס, 2025 אישר דירקטוריון החברה תוכנית לרכישה עצמית של מניות החברה בהיקף של עד 105 מליוני ש"ח עד תום שנת 2025.

ד. דיבידנד

ביום 26 במרס, 2024 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך 250 מליוני ש"ח (13.4671 ש"ח למניה). הדיבידנד שולם בחודש אפריל 2024.

ביום 27 במאי, 2024, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך 220 מליוני ש"ח (11.8350 ש"ח למניה). הדיבידנד שולם בחודש יוני 2024.

ביום 21 באוגוסט, 2024, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך 220 מליוני ש"ח (11.8350 ש"ח למניה). הדיבידנד שולם בחודש ספטמבר 2024.

ביום 20 בנובמבר, 2024, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך 250 מליוני ש"ח (13.6233 ש"ח למניה). הדיבידנד שולם בחודש דצמבר 2024.

לאחר תאריך המאזן, ביום 25 במרס, 2025, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך 260 מליוני ש"ח (14.168 ש"ח למניה). הדיבידנד ישולם בחודש אפריל 2025.

באור 24: - עלות ההכנסות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
	מליוני ש"ח	
2,396	2,939	2,660
2,799	2,700	2,635
-	276	965
5,195	5,915	6,260

פחת, אזילה והפחתות
עלות הפקת הגז והנפט שנמכר
עלות מכירת תוצרת חקלאית

באור 25: - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
	מליוני ש"ח	
68	73	99
52	24	4
2	4	5
97	85	82
38	85	116
257	271	306

שכר ונלוות
עלות תשלום מבוסס מניות
פחת והפחתות
שירותים מקצועיים
אחרות

באור 26: - הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
	מליוני ש"ח	
(238)	(1,050)	(583)
(106)	(158)	(353)
(149)	(49)	(91)
-	185	-
-	-	18
4,445	124	-
(70)	-	-
(92)	-	(60)
6	13	20
63	(37)	(64)
3,859	(972)	(1,113)

הפרשה לירידת ערך של נכסי גז ונפט, נטו (*)
עדכון התחייבות לסילוק בגין נכסים שהופחתו במלואם (*)
הוצאות חיפוש והערכה
הכנסות מיישוב תביעה בגין רכישת נכסים בים הצפוני
רווח ממימוש מקרקעין
רווח בגין רכישה במחיר הזדמנותי (**)
הוצאות רישום למסחר מניות חברה בת
עלויות של צירופי עסקים
שערוך נדל"ן להשקעה
הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו

(*) לפרטים נוספים ראו באור 11ג(5).

(**) ראו באורים 9א(3) ו-9א(1).

באור 27: - הכנסות והוצאות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
מליוני ש"ח		
34	123	152
-	-	151
10	28	22
20	163	70
-	273	148
208	-	230
26	34	39
298	621	812

א. הכנסות המימון

152	123	34	הכנסות מהשקעות
151	-	-	שינוי, נטו בשווי הוגן של ניירות ערך סחירים
22	28	10	שיערוך סכומים לקבל מחברה כלולה
70	163	20	מכשירים פיננסיים נגזרים
148	273	-	שיערוך תמורות מותנות ונדחות בגין צירופי עסקים
230	-	208	שערוך תמלוגים לקבל והלוואה שניתנה בקשר עם מכירת נכסי נפט וגז
39	34	26	אחרות, כולל הפרשי שער והצמדה
812	621	298	

ב. הוצאות מימון

1,216	1,381	1,324	הוצאות מימון בגין אשראי מתאגידים בנקאיים, אגרות חוב ואחרים (*)
-	3	1	שינוי נטו בשווי הוגן של נכסים פיננסיים שיועדו לשווי הוגן דרך רווח או הפסד
41	-	-	מכשירים פיננסיים נגזרים
45	279	-	שערוך תמורות מותנות ונדחות בגין צירופי עסקים
320	304	182	שינוי בהתחייבויות בגין סילוק נכסים וחכירה
101	46	76	אחרות, לרבות הפרשי שער והצמדה
1,723	2,013	1,583	

(*) לאחר ניכוי עלויות מימון שהווננו בתקופת הדוח לנכסים כשירים בסך של כ-23 מליוני ש"ח (2023 - כ-20 מליוני ש"ח, 2022 - כ-23 מליוני ש"ח).

באור 28: - מסים על ההכנסה והיטל רווחי נפט וגז

א. חוקים ושיעורי מס החלים על חברות הקבוצה

(1) חברות הקבוצה ושותפויות מאוחדות בישראל

- (א) שיעור מס החברות בישראל בשנים 2022-2024 הינו 23%.
- (ב) בחודש ספטמבר 2021 פורסם ברשומות תיקון לתקנות מס הכנסה, לפיו החל משנת המס 2022 יחול שינוי במשטר המס שחל על השותפות, כך שהיא תמוסה כחברה בגין הכנסתה החייבת (ואילו קיזוזם של הפסדים יתאפשר, בכפוף לדיני המס, במישור השותפות עצמה מבלי שאלו ייוחסו למחזיקי יחידות ההשתתפות). כתוצאה משינוי זה, החל משנת המס 2022, מחזיקי יחידות ההשתתפות כפופים למשטר מס החל בגין חלוקת רווחים שתבצע השותפות, בדומה למיסוי שחל על בעלי מניות בחברה בגין חלוקת דיבידנדים (היינו בשיטה הדו-שלבית). עד ליום 31 בדצמבר, 2021 השותפות פעלה כיישות "שקופה" לצורכי מס, וזאת בהתאם להוראות פקודת מס הכנסה (נוסח חדש), תשכ"א-1961 (להלן - פקודת מס הכנסה) וחוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע, התשע"א-2011 (להלן - החוק), דהיינו ההכנסה החייבת והפסדים לצורכי מס של השותפות יוחסו לבעלי היחידות. לאור האמור, בדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה עד וכולל שנת 2021 נכללו מסים שוטפים רק בגין חלק הקבוצה בתוצאות השותפות. החל משנת 2022, בעקבות תיקון התקנות כאמור לעיל, המסים השוטפים מחושבים ברמת השותפות, ולפיכך כוללים גם את החלק המיוחס לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה.

(2) חברות הקבוצה בחו"ל

- (א) איתקה כפופה לדיני המס בבריטניה, הכוללים, בין היתר, מס חברות (Corporate Income Tax), היטל נוסף (Supplementary Charge), היטל רווחי האנרגיה (Energy EPL, Profit Levy) ומס על הכנסות מנפט (Petroleum Revenue Tax). נכון ליום 31 בדצמבר, 2024 שיעור מס החברות החל על חברות נפט וגז באנגליה עמד על 30%, שיעור היטל מס נוסף עמד על 10% ושיעור מס על הכנסות מנפט (Petroleum Revenue Tax), החל על שדות גז ונפט מסוימים, עומד על 0%. לצורך חישוב היטל מס נוסף (Supplementary Charge) זכאית איתקה לניכוי השקעות הוניות (Investment Allowance) בגובה של 62.5% מההשקעות ההוניות שהוגדרו בחוק. בנוסף זכאית איתקה להטבת מס נוספת המאפשרת, בכפוף לתנאים שהוגדרו בחוק, הגדלת הפסדים מועברים בתחום הגז והנפט בשיעור של 10% לשנה (לתקופה מוגבלת שהוגדרה בחוק) לצורך קיזוזם כנגד הכנסות מתחום הגז והנפט בעתיד (Ring Fence Expenditure Supplement).

באור 28: - מסים על ההכנסה והיטל רווחי נפט וגז

א. חוקים ושיעורי מס החלים על חברות הקבוצה

(2) חברות הקבוצה בחו"ל (המשך)

(ב) בחודש יולי 2022, הושלמה החקיקה לפיה יוטל על חברות הפועלות בתחום הגז והנפט בים הצפוני היטל נוסף (EPL, Energy Profit Levy) בשיעור של 25% מרווחיהן (בנוסף למס שהיה קיים עד כה בשיעור של 40%) לתקופה מוגבלת המתחילה ביום 26 במאי, 2022 והמסתיימת ביום 31 בדצמבר, 2025. בחודש נובמבר 2022, פרסמה ממשלת בריטניה עדכון על-פיו, בין היתר, ההיטל הנוסף יעודכן באופן בו החל מיום 1 בינואר, 2023 שיעור ההיטל יעלה מ-25% ל-35%, ותקופת ההיטל תוארך עד ליום 31 במרס, 2028, כך ששיעור המס האפקטיבי החל על חברות הגז והנפט בתקופת ההיטל עלה ל-75%. כנגד ההיטל החדש יותר לחברות לנכות 29% מהשקעותיהן המותרות בפיתוח נכסי גז ונפט. לא ניתן יהיה לקזז כנגד ההיטל את ההפסדים המועברים. לאור האמור, עדכנה הקבוצה במחצית השנייה של שנת 2022 את יתרות המסים הנדחים אשר ניצולם צפוי בתקופת ההיטל, על מנת לשקף את שיעור המס החדש. השפעת העדכון בשיעור המס כאמור הסתכמה בשנת 2022 בקיטון בנכס המסים הנדחים, נטו בסך של כ-766 מיליוני דולר (כ-2.7 מיליארדי ש"ח) כנגד גידול בסכום דומה בהוצאות מסים נדחים.

ביום 6 במרס, 2024, פורסם על ידי ממשלת בריטניה כי תוקף ההיטל (EPL) יוארך לשנה נוספת, עד ליום 31 במרס, 2029. בנוסף, ביום 30 באוקטובר, 2024 אישרה ממשלת בריטניה הארכת תקופת ההיטל עד ליום 31 במרס, 2030, הגדלת שיעורו מ-35% ל-38% החל מיום 1 בנובמבר, 2024, ביטול של ניכוי בגין הוצאות הוניות לצורך חישוב ההיטל ששיעורו עמד על 29%, והקטנת ניכוי בגין הקטנת גזי פחמן מ-80% ל-66%. נכון ליום 31 בדצמבר, 2024 הושלמה החקיקה באשר להגדלת שיעור המס וביטול ניכוי בגין הוצאות הוניות בלבד. החקיקה באשר להארכת תקופת ההיטל עד ליום 31 במרס, 2029 ועד ליום 31 במרס, 2030 טרם הושלמה. ככל שהחקיקה היתה מושלמת ליום 31 בדצמבר, 2024, נכס המסים הנדחים, נטו, הרשום בדוחותיה של איתקה היה קטן בכ-318 מיליוני דולר (100%).

(ג) הקבוצה הינה חלק מקבוצה רב לאומית אשר נכנסת לתחולת רפורמת המס הבינלאומית של ה-Pillar-2, OECD-BEPS.

ביום 20 ביוני, 2023 הושלמה למעשה בבריטניה, בה מאוגדות מרבית החברות מקבוצת איתקה, חקיקת חוק אשר מאמץ את המלצות הרפורמה, לפיהן חברות רב לאומיות ישלמו מס גלובלי בשיעור אפקטיבי מינימלי של 15%. החוק חל על תקופות הדיווח המתחילות לאחר 31 בדצמבר, 2023. לכניסתו לתוקף של החוק לא היתה השפעה מהותית על תשלום המס באיתקה, וזאת מאחר וחברות מקבוצת איתקה פועלות בסביבה בה שיעור המס גבוה מ-15%.

ביום 29 ביולי, 2024 הודיע אגף הכלכלן הראשי במשרד האוצר כי משרד האוצר יפעל ליישום משטר מס מינימלי מקומי על תאגידים רב לאומיים החל משנת 2026, בהתאם לעקרונות Pillar 2, אולם בשלב זה טרם ידוע כיצד יבחרו הרשויות בישראל ליישם את כללי Pillar 2.

באור 28: - מסים על ההכנסה והיטל רווחי נפט וגז (המשך)

ב. שומות מס

(1) לחברה שומות מס סופיות עד וכולל שנת 2018. יצוין כי נכון למועד פרסום הדוחות הכספיים מנהלת החברה ומספר חברות מאוחדות דיוני שומות מול רשויות המס, בקשר עם השנים 2019 ועד 2022. בשלב זה לא ניתן להעריך את תוצאות השומות, אבל בהתבסס על הטענות שהועלו בשלב זה על ידי רשויות המס והטענות הנגדיות שקיימות לחברה ולחברות הבנות, להערכת מנהלת החברה לתוצאות השומות לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

(2) כאמור בסעיף א'(1) (ב') לעיל, עד וכולל שנת 2021, תוצאות השותפות מוסו בידי בעלי היחידות וזאת על סמך תעודות מס שפורסמו על ידי השותפות. דוחות המס של החברה ושל דלק אנרגיה לשנים 2016 עד 2021 נערכו על בסיס תעודות מס זמניות של ניו-מד אנרג'י. בהקשר זה יצוין כי על רקע המחלוקות שהתגלעו בין השותפות לרשות המיסים ואי הסכמות בעניין גובה ההכנסה החייבת של השותפות לצרכי מס לשנים 2016 עד 2018. עיקר המחלוקות נוגעות לפרשנות אופן ההכרה בהוצאות מימון והוצאות נוספות בהן נשאה השותפות בפועל. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, ועל-פי שומות המס וצווים שהתקבלו, וככל שתתקבלנה כלל טענות רשות המיסים, תידרש השותפות לתוספת תשלום מס (כולל הפרשי הצמדה וריבית), על חשבון בעלי יחידות השותפות בשותפות לשנים כאמור, בסך של כ-190 מיליוני דולר (חלק הקבוצה הינו כ-103 מיליוני דולר). השותפות הגישה השגות מנומקות על שומות המס. להערכת השותפות, בהתבסס על חוות דעת יועציה המקצועיים, סיכויי קבלת עיקר טענות השותפות ולמצער התרת ניכוי ההוצאות מושא המחלוקות לשנות המס 2016-2018 בשנים אלו ו/או בשנים שלאחריהן, גבוהים מ-50%.

סוגיות המס (לרבות יישום חוק מיסוי רווחי ומשאבי טבע, כאמור בסעיף ח' להלן), הקשורות בפעילות השותפות, טרם נדונו בפסיקת בתי המשפט בישראל, וקיים קושי לצפות או לקבוע כיצד יפסקו בתי המשפט אם וכאשר תובאנה הסוגיות המשפטיות האמורות להכרעתם. כמו כן, לגבי חלק מהסוגיות המשפטיות, קיים קושי לצפות מה תהיה עמדתם של רשויות המס. הואיל ועל פעילות השותפות חל משטר מס ייחודי, לשינויים שיגרמו בעקבות תיקון הדין, פסיקה או שינוי בעמדת רשות המיסים, כאמור לעיל, יכולות להיות השלכות מהותיות על משטר המס שיחול על השותפות.

ג. הפסדים מועברים שלא נוצרו בגינם מסים נדחים

החברה לא זוקפת נכסי מס נדחים בגין הפסדים להעברה לאור אי הוודאות באשר ליכולת ניצולם בעתיד.

ליום 31 בדצמבר, 2024 לאיתקה הפסדים מועברים שלא מפעילות הגז והנפט בסך של 217 מיליוני דולר, אשר ניתנים לניצול כנגד הכנסות שאף הן לא מפעילות הגז והנפט. לא נוצרו נכסי מסים נדחים בגין הפסדים אלה לאור חוסר וודאות לגבי יכולת ניצולם בעתיד.

ליום 31 בדצמבר, 2024 לאיתקה נכסי מס נדחים, נטו בסך כולל של כ-1.2 מיליארדי דולר (כ-4.4 מיליארדי ש"ח). יכולת הניצול של נכסי מסים במס כאמור נתמכת על ידי תחזיות איתקה לגבי הרווחים בעתיד, כאשר ההנחות ששימשו בבניית התחזית זהות לאלו על בסיס בחינת סכום בר ההשבה של נכסי הגז והנפט שלה, כאמור בבאור 11ג' (5) לעיל.

באור 28: - מסים על ההכנסה והיטל רווחי נפט וגז (המשך)

ד. מסים נדחים

ההרכב:

דוח רווח או הפסד			מאזן		
לשנה שהסתיימה ביום			ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024	2023	2024	
מליוני ש"ח					
38	(111)	17	(415)	296	מכשירים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן
2,064	(908)	(287)	(8,831)	(10,484)	נכסי גז ונפט
1,328	796	754	6,413	7,790	הפסדים מועברים לצורכי מס
420	(198)	(227)	2,619	3,792	התחייבויות לסילוק נכסים
(11)	58	(217)	58	224	הפרשים זמניים אחרים
(*) 3,839	(363)	40			הוצאות (הכנסות) מסים נדחים
			(156)	1,618	התחייבויות מסים נדחים, נטו

(*) כולל הוצאות בגין עדכון מסים נדחים כתוצאה מכניסה לתוקף של היטל אנרגיה בים הצפוני כאמור בסעיף א' (2) לעיל.

ליום 31 בדצמבר, 2023 ו-2024 המסים הנדחים בגין חברות הקבוצה בישראל מחושבים לפי שיעור מס של 23%, והמסים הנדחים בגין חברות בנות באנגליה מחושבים על פי שיעורי מס של 40%-75%, בהתבסס על שיעורי המס הצפויים לחול בעת המימוש.

תנועה בהתחייבות למסים נדחים נטו

2023	2024	
מליוני ש"ח		
(191)	(156)	ליום 1 בינואר
(65)	1,039	כניסה לאיחוד
(261)	744	נזקף לרווח כולל אחר בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
363	(40)	נזקף להוצאות מסים
(2)	31	הפרשי תרגום
(156)	1,618	יתרה ליום 31 בדצמבר

ה. מסים על ההכנסה (הטבת מס) הכלולים בדוחות רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
מליוני ש"ח			
823	1,739	1,306	מסים שוטפים
3,839	(363)	40	מסים נדחים (הטבת מס) (ראו גם סעיף ד' לעיל)
(39)	55	(237)	מסים (הטבת מס) בגין שנים קודמות
4,623	1,431	1,109	

באור 28: - מסים על ההכנסה והיטל רווחי נפט וגז (המשך)

1. התאמת מס תיאורטי

להלן מובא תאום בין סכום המס, שהיה חל אילו כל ההכנסות היו מתחייבות במס לפי השיעורים הרגילים החלים על החברות בישראל, לבין סכום המס שנזקף בדוח רווח והפסד לשנת הדוח:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
מליוני ש"ח			
9,154	3,814	3,425	רווח לפני מסים על ההכנסה
23%	23%	23%	שיעור המס הסטטוטורי בישראל
2,105	877	788	מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי בישראל עלייה (ירידה) בחבות המס בשל:
262	324	71	הפסדים והפרשים אחרים שלא נכללה בגינם הטבת מס חלק החברה בתוצאות של חברות ושותפויות, המוצגות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
(8)	(8)	(9)	הפרשים בבסיס המדידה לצורכי מס של תוצאות שותפות מאוחדת (ש"ח מול דולר)
14	27	2	מסים שוטפים בגין שנים קודמות
(39)	55	(237)	מסים נדחים בגין שנים קודמות
(92)	(21)	182	הטבת מס בגין ניכוי השקעות הוניות בים הצפוני
69	(209)	(123)	הטבות מס אחרות בגין נכסי נפט וגז בחו"ל
(520)	(532)	(165)	התאמות בשל שיעור מס סטטוטורי שונה בחברות מאוחדות
1,242	338	211	התאמה בגין רווח מרכישה במחיר הזדמנותי
(1,772)	(29)	-	מיסים נדחים בגין EPL
2,703	(792)	(589)	מיסים שוטפים בגין EPL
441	1,223	821	הכנסות פטורות, הוצאות בלתי מוכרות ותיאומים אחרים, נטו
218	178	157	
4,623	1,431	1,109	

2. החברה רשומה לצורכי מס ערך מוסף כעוסק מורשה משותף (איחוד עוסקים) יחד עם חלק מהחברות המאוחדות.

באור 28: - מסים על ההכנסה והיטל רווחי נפט וגז (המשך)

ח. חוק מיסוי רווחים ומשאבי טבע התשע"א-2011

בחודש אפריל 2011 התקבל בכנסת חוק מיסוי רווחים ומשאבי טבע, התשע"א-2011 (להלן - החוק). יישומו של החוק הביא לשינוי בכללי המיסוי החלים על הכנסות השותפות, הכוללים בין היתר, הנהגת היטל רווחי נפט וגז לפי מנגנון שנקבע בחוק וביטול ניכוי האזילה. החוק כולל הוראות מעבר לגבי מיזמים מפיקים או כאלה שהחלו בהפקה עד שנת 2014.

עיקרי הוראות החוק הן כלהלן:

(1) הנהגת היטל רווחי נפט וגז בשיעור שיקבע כאמור להלן. שיעור ההיטל יחושב לפי מנגנון מוצע מסוג R פקטור, על פי היחס בין ההכנסות המצטברות נטו מהפרויקט לבין ההשקעות המצטברות כפי שהוגדרו בחוק. היטל מינימאלי של 20% ייגבה החל בשלב שבו יחס ה-R פקטור יגיע ל-1.5, יגדל ההיטל בצורה פרוגרסיבית עד לשיעור המקסימאלי עם הגעת היחס ל-2.3. שיעור ההיטל המקסימאלי הוא 50% פחות המכפלה של 0.64 בהפרש בין שיעור מס החברות הקבוע בסעיף 126 לפקודת מס הכנסה, התשכ"א-1961 (לגבי כל שנת מס) לבין שיעור המס 18%. בהתאם לשיעור מס החברות בשנת 2023 השיעור המקסימאלי עומד על 46.8%. בנוסף נקבעו הוראות נוספות לענין ההיטל, בין היתר, ההיטל יוכר כהוצאה לצורך חישוב מס הכנסה; גבולות ההיטל לא ייכללו מתקני הולכה המשמשים לייצוא; ההיטל יחושב ויוטל ביחס לכל חזקה בנפרד (Ring Fencing); חיוב מקבל תשלום על ידי בעל זכות נפט המחושב, בין היתר, כשיעור מהנפט המופק (להלן - תשלום נגזר), בהתאם לגובה התשלום הנגזר שקיבל כאשר במקביל סכום ההיטל המיוחס למקבל התשלום הנגזר יופחת מסכום היטל שבו חב בעל זכות הנפט. כמו כן, בחוק נקבעו כללים לאיחוד או להפרדה של מיזמי נפט לעניין החוק. ההוראות בדבר הטלת היטל רווחי נפט וגז הינן בתחולה מיום 10 באפריל, 2011 והן כוללות הוראות מעבר לגבי מיזמים שהחלו בהפקה מסחרית עד ליום 1 בינואר, 2014.

א. על מיזם שמועד תחילת ההפקה המסחרית חל לגביו לפני יום התחילה יחולו הוראות חוק זה בשינויים אלה:

- (1) חלה לגבי מיזם כאמור חובת תשלום היטל בשנת המס שבה חל יום התחילה, יהיה שיעור ההיטל באותה שנת מס, מחצית משיעור ההיטל שהיה מוטל על רווחי הנפט אילולא הוראות פסקה זו ולא יותר מ-10%;
- (2) במקרה בו עלה מקדם ההיטל בשנת המס שבה חל יום התחילה על 1.5, נקבעו כללים לאופן חישוב מקדם ההיטל בכל שנת מס שלאחריה;
- (3) שיעור ההיטל שיוטל על רווחי הנפט של המיזם בכל אחת משנות המס 2012 עד 2015 יהיה שווה למחצית משיעור ההיטל שהיה מוטל על רווחי הנפט כאמור אילולא הוראות פסקה זו.

ב. על מיזם שמועד תחילת ההפקה המסחרית חל לגביו בתקופה שמיום התחילה עד יום 1 בינואר, 2014 יחולו, בין היתר, הוראות אלה:

- (1) מקדם ההיטל המינימאלי יהיה בשיעור 2 במקום 1.5 והמקסימאלי יהיה בשיעור 2.8 במקום 2.3;
- (2) שיעור הפחת השנתי המואץ לגבי נכס בר ניכוי שנרכש בשנים 2011-2013 יהיה 15% במקום 10%.

באור 28: - מסים על ההכנסה והיטל רווחי נפט וגז (המשך)

ח. חוק מיסוי רווחים ומשאבי טבע התשע"א-2011 (המשך)

(2) ביום 10 בנובמבר, 2021 אישרה הכנסת בקריאה שניה ושלישית את תיקון מס' 3 לחוק מיסוי רווחים ומשאבי טבע, התשפ"ב-2021 (להלן - התיקון לחוק), לפיו, בין היתר, במקרה של מחלוקת תידרש הקדמה של תשלומי היטל רווחי נפט וגז בגובה של 75% מהסכומים, שבמחלוקת וזאת בכפוף להחלטה של פקיד השומה בהשגה (קודם להשלמת דיונים משפטיים במחלוקת בבית המשפט, ככל שיהיו). בהתאם לתיקון לחוק כאמור, תיתכן הקדמה של 75% מהסכומים שבמחלוקת.

(3) יצוין כי בין פקיד השומה למפעלים גדולים (להלן - פשמ"ג) לבין בעלות הזכויות בחזקות לוותן נתגלעו מחלוקות ביחס לדוחות ההיטל של חזקות לוותן לשנים 2013-2015 אשר נגעו, בעיקרן, לאופן סיווגם וכימותם של נתונים בדוחות ההיטל של חזקות לוותן לאותן שנים. במהלך חודש אוקטובר 2018, הגיעו הצדדים להסכמות ביחס למחלוקות האמורות במסגרת הסכם שומות היטל לשנים 2013-2015, אשר קיבל בחודש אוקטובר 2018 תוקף של פס"ד ע"י בית המשפט המחוזי בתל אביב.

בין בעלות הזכויות בלוותן לפשמ"ג נחתם בחודש דצמבר 2019 הסכם שומות היטל באשר לדוחות היטל לשנים 2016 ו-2017, ובחודש אוקטובר 2021 נחתם הסכם שומות ביחס לשומות היטל לוותן לשנת 2018.

בחודש דצמבר 2021 קיבלו שותפי לוותן שומה לפי מיטב השפיטה בגין היטל לוותן לשנת 2019 הכוללת מחלוקות פרשניות בנוגע ליישום הוראות החוק בדיווחי ההיטל של חזקות לוותן, לרבות לעניין הכרה בתשלומים שבהם נשאו בעלות הזכויות בחזקות על מנת לאפשר היתכנות ייצוא גז טבעי למצרים. השגה על השומה לפי מיטב השפיטה הוגשה לפשמ"ג בחודש מרס 2022. ביום 23 באוקטובר, 2020 הוגש ערעור לבית המשפט המחוזי בתל אביב בגין שומת היטל בצו לשנת 2019 שנמסרה לשותפי לוותן בחודש ספטמבר 2022. בהתאם להחלטת בית המשפט ההודעה המפרשת את נימוקי הערעור הוגשה ביום 8 במאי, 2024 ובהמשך לכך נקבע על ידי בית המשפט מועד לקיום דיון קדם משפט ביום 17 במרס, 2025. ביום 6 בינואר, 2022 הוגש לרשות המסים דוח היטל חזקות לוותן לשנת 2020.

יצוין כי, שיעור מקדם ההיטל בחזקות לוותן למועד הדוחות הכספיים נמוך מ-1.5 וכי השפעת השומות והמחלוקות המצוינות לעיל, עשוי להתבטא בחישוב גובה ההיטל. יחד עם זאת, גם אם תתקבל עמדת פקיד השומה במלואה, היא לא צפויה להביא, בעת הנוכחית, לשיעור מקדם גבוה מ-1.5, שממנו מתחילה גביית ההיטל בפועל.

נוסף על כך, הגיעו בעלות הזכויות במיזם לוותן להסכמות עם רשות המסים לעניין איחוד חזקות לוותן (צפון ודרום) כמיזם נפט אחד לצרכי החוק והדיווחים על פיו וזאת בהתאם להוראות סעיף 8(א) לחוק.

באור 28: - מסים על ההכנסה והיטל רווחי נפט וגז (המשך)

ח. חוק מיסוי רווחים ומשאבי טבע התשע"א-2011 (המשך)

(4) יצוין כי בין פש"ג לבעלות הזכויות במיזם תמר נתגלעו מחלוקות ביחס לדוחות ההיטל של מיזם תמר לשנים 2013-2020 אשר נוגעות, בין היתר, למחלוקת בקשר עם מכירת גז ממאגר תמר לצורך אספקת גז מכוח הסכמים שנחתמו בין צרכני גז טבעי לבין שותפי ים תטיס, כאשר לעמדת רשות המיסים יש ליחס למיזם תמר תקבולים רעיוניים בגין אספקת גז טבעי ממאגר תמר כאמור ללקוחות שעמם התקשרו שותפי ים תטיס ולא לקבוע את תקבולי המיזם לפי התמורה שהתקבלה בפועל, לאופן הכרה וסיווג השקעות חיפוש והקמה במאגר תמר SW ותשלומי הקמה מאגר תמר SW והכרה בתשלומים שונים בהם נשאו בעלות הזכויות במיזם לרבות עלויות שנשאו על מנת לאפשר היתכנות יצוא גז טבעי למצרים (להלן ביחד - הסוגיות שבמחלוקת). יצוין, כי המחלוקות ביחס לדוחות ההיטל לשנים 2013-2020 נדונות בין הצדדים במסגרת ערעורים המתנהלים בפני בית המשפט המחוזי בת"א. יצוין כי, ביום 15 במרס, 2022 התקבלו נימוקי השומה של פש"ג על הערעור בגין שנת 2019. בהתאם להחלטת בית המשפט ההודעה המפרשת את נימוקי הערעור הוגשה ביום 27 בפברואר, 2025. יובהר כי, ככל שיקבע בהליך סופי ומחייב כי עמדת רשות המיסים בדבר המחלוקות הנ"ל יתקבלו במלואן, עלולה להיווצר לשותפות התחייבות נוספת לתשלום היטל רווחי נפט וגז לרשות המיסים ולרישום הוצאה בגין התקופה עד מכירת זכויותיה בפרויקט תמר, בהיקף מוערך ליום 31 בדצמבר, 2024 של כ-39.2 מליוני דולר (הכוללת סכום של כ-25.3 מליוני דולר בגין שנת 2020). בהקשר זה יצוין כי, ביום 14 בנובמבר, 2022 התקבל פסק דינו של בית המשפט המחוזי בירושלים הדוחה את התביעה כנגד המדינה להשבתם של התמלוגים ששולמו על ידי השותפות ושברון, בגין תקבולים רעיוניים שנבעו מאספקת גז טבעי ללקוחות ים תטיס. ביום 8 בפברואר, 2023 שולם 75% מחבות ההיטל בסך של כ-62.7 מליוני ש"ח (הסכום כולל ריבית והצמדה) (כ-18 מליוני דולר), בהתאם לתיקון החוק כאמור בפסקה 2) לעיל. להערכת השותפות, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, הסיכוי שטענות השותפות ביחס לסוגיות שבמחלוקת (לרבות סוגית התקבולים הרעיוניים) תתקבלנה, עולה על הסיכוי לדחייתן, וזאת גם בהתחשב בפסק דין האמור לעיל.

(5) תקנות מיסוי רווחים ממשאבי טבע:

ביום 2 בדצמבר, 2020 פורסמו תקנות מיסוי רווחים ממשאבי טבע (מקדמות בשל היטל רווחי נפט), התשפ"א-2020 (להלן בסעיף זה - תקנות המקדמות). התקנות המקדמות הותקנו מכוח סעיפים 10(ב) ו-51 לחוק ההיטל ומטרתן להסדיר את נושא תשלום המקדמות שישולמו על ידי בעלי זכויות נפט של מיזם נפט. התקנות עוסקות בעיקרן בקביעת חישובן של המקדמות, מועדי התשלום והדיווח עליהן. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, השותפות שילמה בגין השנים 2020 עד 2022 מקדמות היטל רווחי נפט וגז (בגין תקבולים ממכירות גז עד למועד מכירת פרויקט תמר ודלית) בסך כולל של כ-63.2 מליוני דולר בגין זכויותיה בפרויקט תמר (כולל המקדמה בגין שנת 2020 בסך 18 מליוני דולר כאמור לעיל). על פי הערכת השותפות ואומדניה, בהתבסס על המחלוקות הקיימות עם רשות המיסים, רשמה השותפות בשנת 2022 הוצאות בגין היטל רווחי נפט וגז בסך של כ-2.1 מליוני דולר.

באור 29: - רווח נקי (הפסד) למניה

א. פרוט כמות המניות והרווח הפסד המיוחס לבעלי מניות החברה ששימשו בחישוב הרווח הנקי למניה מפעילויות נמשכות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2022		2023		2024	
כמות מניות משוקללת	רווח נקי (הפסד) מליוני ש"ח	כמות מניות משוקללת	רווח נקי (הפסד) מליוני ש"ח	כמות מניות משוקללת	רווח נקי (הפסד) מליוני ש"ח
18,473	1,350	18,226	1,571	18,473	1,350
-	54	-	34	-	54
-	(54)	-	(34)	-	(37)
8	-	18	-	8	-
18,481	1,350	18,244	1,571	18,481	1,350

לצורך חישוב רווח נקי בסיסי נטרול חלק החברה בהפסד בסיסי למניה של חברות מוחזקות

חלק החברה בהפסד מדולל למניה של חברות מוחזקות השפעת מניות רגילות פוטנציאליות מדללות (**)

לצורך חישוב רווח נקי מדולל

ב. פרוט כמות המניות והרווח הפסד המיוחס לבעלי מניות החברה ששימשו בחישוב הרווח הנקי למניה מפעילויות מופסקות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2022		2023		2024	
כמות מניות משוקללת	רווח נקי (הפסד) מליוני ש"ח	כמות מניות משוקללת	רווח נקי (הפסד) מליוני ש"ח	כמות מניות משוקללת	רווח נקי (הפסד) מליוני ש"ח
18,473	54	18,226	22	18,473	54
8	-	18	-	8	-
18,481	54	18,244	22	18,481	54

לצורך חישוב רווח נקי (הפסד) בסיסי השפעת מניות רגילות פוטנציאליות מדללות (**)

לצורך חישוב רווח נקי (הפסד) מדולל

(**) בשנת 2022 לא הובאה בחשבון השפעה של ניירות ערך המירים אשר השפעתן הינה אנטי מדללת.

באור 30: - מגזרי פעילות

א. כללי

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

מגזרי הפעילות הינם כלהלן:

- מגזר חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה - עיקר הפעילות בתקופת הדוח מתבצעת במסגרת עסקה משותפת בפרויקט לויתן וזכויות נפט נוספות, בעיקר בים מול חופי ישראל באמצעות ניו-מד אנרג'י. נתוני השוואה לשנת 2021 כוללים גם את תוצאות הפעילות המיוחסות לפרויקט תמר אשר מלוא הזכויות בו נמכרו בחודש דצמבר 2021.
- מגזר פיתוח והפקת נכסי גז ונפט בים הצפוני - הפעילות מתבצעת על ידי איתקה אשר בבעלותה זכויות בנכסי נפט וגז הממוקמים באזור הים הצפוני. הפעילות כוללת בעיקר הפקה ושיווק נפט וגז מהמאגרים המפיקים ופיתוח מאגרים נוספים.
- אחרים - מגזרים אחרים כוללים בעיקר פעילותה של דלק ישראל ודלק ישראל נכסים, אשר ההשקעה בהן מטופלת בהתאם לשיטת השווי המאזני. בנוסף, החל מהרבעון השלישי של שנת 2023 כוללים מגזרים אחרים גם את פעילותה של מהדרין, אשר נרכשה במהלך רבעון זה (ראו גם באור 9א' (3) לעיל).

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

(1) הכנסות

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
מליוני ש"ח		
3,276	3,510	3,661
8,707	8,531	7,326
12	289	974
11,995	12,330	11,961

מגזר חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה
מגזר פיתוח והפקת נכסי גז ונפט בים הצפוני
מגזרים אחרים
סך הכל בדוח רווח והפסד

(2) עלות ההכנסות

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
מליוני ש"ח		
888	934	1,038
4,298	4,695	4,222
9	286	1,000
5,195	5,915	6,260

מגזר חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה
מגזר פיתוח והפקת נכסי גז ונפט בים הצפוני
מגזרים אחרים
סך הכל בדוח רווח והפסד

באור 30: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

(3) תוצאות המגזר (רווח (הפסד) תפעולי)

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
מליוני ש"ח			
2,202	2,487	2,595	מגזר חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה
8,224	2,628	1,843	מגזר פיתוח והפקת נכסי גז ונפט בים הצפוני
26	22	(56)	מגזרים אחרים
(13)	69	(46)	התאמות (*)
10,439	5,206	4,336	רווח תפעולי

(*) בעיקר הוצאות הנהלה וכלליות המיוחסות לחברות המטה. לשנת 2023 כולל רווח הזדמנותי מרכישת מהדרין, כאמור בבאור 9א'(3).

(4) תרומה לרווח הנקי (הפסד) מפעילויות נמשכות המיוחס לבעלי מניות החברה

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
מליוני ש"ח			
906	878	1,080	מגזר חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה
3,436	1,044	541	מגזר פיתוח והפקת נכסי גז ונפט בים הצפוני
37	25	(12)	מגזרים אחרים
(402)	(376)	(259)	התאמות (*)
3,977	1,571	1,350	רווח מפעולות נמשכות המיוחס לבעלי מניות החברה

(*) בעיקר הוצאות הנהלה וכלליות, מימון ומיסים המיוחסות לחברות המטה. בשנת 2023 כולל גם רווח הזדמנותי מרכישת מהדרין כאמור בבאור 9א'(3).

באור 30: - מגזרי פעילות (המשך)ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)(5) נכסים המשמשים את המגזר

31 בדצמבר	
2023	2024
מליוני ש"ח	

17,723	18,290
22,392	29,769
1,756	1,730

מגזר חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה
מגזר פיתוח והפקת נכסי גז ונפט בים הצפוני
מגזרים אחרים

41,871	49,789

212	225
428	454
640	679

השקעות בחברות כלולות
מגזר חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה
מגזרים אחרים

1,330	1,885

נכסים שלא הוקצו למגזרים

43,841	52,353

סך הכל נכסים במאוחד

(6) התחייבויות המגזר

31 בדצמבר	
2023	2024
מליוני ש"ח	

9,985	9,567
13,790	19,115
23,775	28,682

מגזר חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה
מגזר פיתוח והפקת נכסי גז ונפט בים הצפוני

803	840

מגזרים אחרים

4,328	4,291

התחייבויות שלא הוקצו למגזרים

28,906	33,813

סך הכל התחייבויות במאוחד

באור 30: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)(7) עלות רכישת נכסים לזמן ארוך

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
מליוני ש"ח		
218	623	397
(* 7,656	2,038	(* 6,569
2	(* 796	43
7,876	3,457	7,009

מגזר חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה
מגזר פיתוח והפקת נכסי גז ונפט בים הצפוני
מגזרים אחרים

(*) כולל רכישות במסגרת צירוף עסקים.

(8) פחת והפחתות (לרבות ירידת ערך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
מליוני ש"ח		
403	376	435
2,377	3,781	2,808
1	9	51
2,781	4,166	3,294

מגזר חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה
מגזר פיתוח והפקת נכסי גז ונפט בים הצפוני
מגזרים אחרים

באור 30: - מגזרי פעילות (המשך)

ג. מידע גיאוגרפי

הכנסות מגזר חיפושי והפקת נפט וגז באיזור הים הצפוני נובעות בעיקרן ממכירות ללקוחות בבריטניה והנכסים המשמשים מגזר זה ממוקמים בבריטניה. נכסי המגזר חיפושי והפקת נפט וגז בישראל נמצאים במים טריטוריאליים של ישראל, למעט מאגר אפרודיטה הממוקם בקפריסין (ראו באור 11א'). עיקר הנכסים של מגזרים אחרים ממוקמים בישראל.

להלן התפלגות של הכנסות הקבוצה על פי מיקום הלקוחות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
מליוני ש"ח			
8,707	8,572	7,503	בריטניה
825	672	724	ישראל
2,463	2,927	3,159	המזרח התיכון
-	112	434	מערב אירופה
-	47	141	אחרים
11,995	12,330	11,961	

ד. מידע לגבי לקוחות עיקריים:

לקבוצה הכנסות מלקוחות עיקריים המהווים למעלה מ-10% מסך ההכנסות, כמפורט להלן:

31 בדצמבר		
2023	2024	
מליוני ש"ח		
4,778	4,750	לקוח א'
2,321	2,602	לקוח ב'
1,607	1,554	לקוח ג'

באור 31: - בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

31 בדצמבר		
2023	2024	
מליוני ש"ח		
48	74	חייבים ויתרות חובה
-	407	לקוחות (*)
72	37	הלוואות, פקדונות וחייבים לזמן ארוך
27	982	ספקים, זכאים ויתרות זכות (*)

(*) ליום 31 בדצמבר, 2024 - בעיקר יתרות של חברות מקבוצת Eni S.p.A, המחזיקה ב-37.2% בהון המניות של איתקה.

באור 31: - בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			מכירות (*) עלות ההכנסות
2022	2023	2024	
מליוני ש"ח			
1	20	1,209	
-	2	35	

(*) בשנת 2024 - בעיקר מכירות לחברות מקבוצת Eni S.p.A., המחזיקה ב-37.2% בהון המניות של איתקה (בגין תקופה ממועד צירוף העסקים עם ENI UK).

ג. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים) המועסקים בקבוצה

המנהלים הבכירים וחלק מחברי הדירקטוריון בחברה זכאים, בנוסף לשכר, להטבות שלא במזומן (כגון רכב). כמו כן, החברה מפקידה עבורם כספים במסגרת תוכנית הטבה מוגדרת לאחר סיום העסקה.

הטבות בגין העסקת אנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטור אחד) המועסקים בחברה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						הטבות לטווח קצר
2022		2023		2024		
סכום מליוני ש"ח	מס' אנשים	סכום מליוני ש"ח	מס' אנשים	סכום מליוני ש"ח	מס' אנשים	
31	8	45	9	38	10	
46	3	25	3	3	3	תשלום מבוסס מניות(*)

(*) באשר לתוכניות תשלום מבוסס מניות לנושאי משרה בחברות ושותפות מאוחדות, ראו באורים 9א(1)(ז) ו-9א(2)(ד).

הטבות לדירקטורים של החברה שאינם מועסקים בחברה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2022		2023		2024	
סכום		סכום		סכום	
מליוני	מס'	מליוני	מס'	מליוני	מס'
ש"ח	אנשים	ש"ח	אנשים	ש"ח	אנשים
1	4	1	3	1	4

סך הטבות בגין
דירקטורים שאינם
מועסקים (*)

(*) לא כולל בעל שליטה. באשר להתקשרויות עם בעל שליטה, ראו סעיף ד' להלן.

באור 31: - בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. תשלומים והתקשרות עם בעל השליטה

(1) התקשרות עם בעל השליטה להחזר הוצאות

מר תשובה תורם מזמנו, ניסיונו וכישוריו הרבים לקידום ענייניה ועסקיה של החברה, וחברות הבנות, בארץ ובחו"ל בהתאם לבקשת הנהלת החברה וזכאי למנגנון החזר הוצאות, אשר אושר לראשונה על ידי האסיפה הכללית של החברה ביום 6 בינואר, 2016 והוארך במהלך השנים. ביום 28 בדצמבר, 2023 אישרה האסיפה הכללית של החברה, לאחר אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה מיום 21 בנובמבר, 2023 הארכה ועדכון של מנגנון החזר ותשלום ההוצאות למר תשובה, לתקופה נוספת של שלוש שנים שתחילתה ביום 1 בינואר, 2024, אשר במסגרתו יהיה זכאי מר תשובה לתשלום הוצאותיו על-ידי החברה ו/או להחזר מצד החברה, של ההוצאות אשר הוצאו ויוצאו על ידו בקשר עם פעילותו. מנגנון תשלום והחזר ההוצאות כאמור, כולל רשימה סגורה של סוגי הוצאות ואינו כולל תקרה של סכום ההוצאות. ההוצאות תבחנה בהתאם לטיבן, ויקבעו בחברה מנגנוני בקרה ופיקוח מקובלים על נחיצות ההוצאות המוחזרות. בשנת 2024 שילמה החברה כ-818 אלפי ש"ח עבור החזר הוצאות (כולל החזר בסך של כ-106 אלפי ש"ח עבור שנת 2023) וקיימת זכאות נוספת להחזר עבור שנת 2024, שטרם שולמה, בסך של כ-75 אלפי ש"ח.

בנוסף, בישיבת ועדת התגמול ובישיבת דירקטוריון החברה מיום 21 בנובמבר, 2023 הוחלט לאשר למר תשובה תשלום גמול שנתי וגמול השתתפות בסכום המירבי המצוין בתוספת השניה ובתוספת השלישית לתקנות החברות (ככלים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000, החל משנת 2024, בגין כהונתו כדירקטור בחברה ובהתאם לתקנה ב'3 (לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), תש"ס-2000, כמקובל לשאר הדירקטורים בדירקטוריון החברה. הגמול כאמור, ששולם למר תשובה עבור שנת 2024 הינו כ-168 אלפי ש"ח (לא כולל מע"מ).

(2) התקשרות עם בעל השליטה להשכרת בניין משרדים

ועדת הביקורת של החברה אישרה התקשרות עם חברה פרטית של בעל השליטה (להלן - השוכרת) להשכרת שטחים בבניין המשרדים שרכשה בתנאי שוק בהתאם לחוות דעת שנערכה על ידי משרד שמאות מקרקעין בלתי תלוי לצורך קביעת דמי שכירות ראויים לשטח המושכר. תקופת השכירות הינה החל מיום 19 בספטמבר, 2019 עד ליום 18 בספטמבר, 2021 וכוללת אופציה להארכה לשתי תקופות נוספות שסיומן ביום 18 בספטמבר, 2031. השוכרת הודיעה לחברה על מימוש תקופת האופציה הראשונה עד לתאריך 18 בספטמבר, 2026. בשנת 2024 חויבה השוכרת בסך של כ-635 אלפי ש"ח, בשנת 2023 חויבה השוכרת סך של כ-611 אלפי ש"ח, בשנת 2022 חויבה השוכרת סך של כ-594 אלפי ש"ח עבור דמי שכירות.

(3) היתרה הכי גבוהה לשנת 2024 הינה היתרה ליום 1 בינואר, 2024 המסתכמת בסך של כ-0.86 מיליוני ש"ח.

ה. פרטים בדבר ערבויות שניתנו לצדדים קשורים - ראו באור 21ב'.

רשימת חברות ושותפויות מוחזקות עיקריות

החברה המחזיקה	שם החברה	שיעור הבעלות של החברה המחזיקה (1)	שיעור הבעלות של הקבוצה בשירשור סופי	דרך הצגה
		ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2024	
		%	%	
קבוצת דלק בע"מ	דלק פטרוליום בע"מ	100	100	מאוחדת
	דלק תשתיות בע"מ	100	100	מאוחדת
	דלק תחנות כוח-שותפות מוגבלת	100	100	מאוחדת
	דלק מערכות אנרגיה בע"מ	100	100	מאוחדת
	ניו-מד אנרג'י שותפות מוגבלת (2)	5.06	54.7	מאוחדת
	עסקה משותפת ים תטיס (1)	4.441	31	איחוד יחסי
	דלק ים מעגן (2011) בע"מ	100	100	מאוחדת
	קבוצת דלק אחזקות ישראל בע"מ	100	100	מאוחדת
	דלק השקעות פיננסיות 2012 - שותפות מוגבלת	100	100	מאוחדת
	DKL Investments Limited	100	100	מאוחדת
	מהדרין בע"מ (3)	54.09	54.09	מאוחדת
	דלק פטרוליום בע"מ	24.75	24.75	כלולה
	דלק ישראל נכסים (ד.פ.) בע"מ	24.18	24.18	כלולה
	Delek Hungary Holding Ltd.	100	100	מאוחדת

(1) במישרין ובעקיפין.

(2) מוחזקת גם באמצעות דלק מערכות אנרגיה בע"מ במישרין ועל ידי אבנר נפט וגז בע"מ.

רשימת חברות ושותפויות מוחזקות עיקריות (המשך)

דרכי הצגה	שיעור הבעלות של החברה המחזיקה (1) ליום 31 בדצמבר 2024	שיעור הבעלות של החברה המחזיקה (1) ליום 31 בדצמבר 2024	שם החברה	החברה המחזיקה
	%	%		
מאוחדת	100	100	DKL Energy Limited	DKL Investments Limited
מאוחדת	100	100	Delek GOM Holdings, Inc.	
מאוחדת	100	100	Delek GOM Investments LLC	Delek GOM Holdings Inc.
מאוחדת	52.2	52.2	Ithaca Energy Limited	DKL Energy Limited
מאוחדת	52.2	100	Ithaca Energy (E&P) Limited	Ithaca Energy Limited
מאוחדת	52.2	100	Ithaca Energy (UK) Limited	
מאוחדת	52.2	100	Ithaca Energy (Holdings) Limited	
מאוחדת	52.2	100	Ithaca Energy Holdings (UK) Limited	
מאוחדת	52.2	100	Ithaca Energy (North sea) PLC	
מאוחדת	52.2	100	Ithaca Minerals (North sea) Limited	
מאוחדת	52.2	100	Ithaca GSA Holdings Limited	
מאוחדת	52.2	100	Ithaca Oil and Gas Limited	
מאוחדת	52.2	100	Ithaca SPL Limited	
מאוחדת	52.2	100	Ithaca Energy DevelopmentsUK Limited	
מאוחדת	52.2	100	Ithaca GSA Limited	
מאוחדת	52.2	100	Ithaca SP UK Limited	
מאוחדת	52.2	100	Ithaca Dorset Limited	
מאוחדת	52.2	100	FPF1 Limited	
מאוחדת	52.2	100	Ithaca Zeta Limited	
מאוחדת	52.2	100	Ithaca SP (Holdings) Limited	
מאוחדת	52.2	100	Ithaca SP Finance Limited	
מאוחדת	52.2	100	Ithaca SPE Limited	
מאוחדת	52.2	100	Ithaca SP (E&P) Limited	
מאוחדת	52.2	100	Ithaca SP (O&G) Limited	
מאוחדת	52.2	100	Ithaca SP Bonds PLC	
מאוחדת	52.2	100	Ithaca Petroleum Limited	
מאוחדת	52.2	100	Ithaca Gamma Limited	
מאוחדת	52.2	100	Ithaca Alpha (N.I) Limited	
מאוחדת	52.2	100	Ithaca Epsilon Limited	
מאוחדת	52.2	100	Ithaca Causeway Limited	
מאוחדת	52.2	100	Ithaca Exploration Limited	
מאוחדת	52.2	100	Ithaca Petroleum EHF	
מאוחדת	52.2	100	Ithaca MA Limited	
מאוחדת	52.2	100	Ithaca MA(NS) Limited	
מאוחדת	52.2	100	Ithaca EF Limited	
מאוחדת	52.2	100	Ithaca UKCS	
מאוחדת	52.2	100	Ithaca (NE) E&P Limited	
מאוחדת	52.2	100	Ithaca (NE) UKCS Limited	

(1) במישרין ובעקיפין.

רשימת חברות ושותפויות מוחזקות עיקריות (המשך)

החברה המחזיקה	שם החברה	שיעור הבעלות של החברה המחזיקה ליום 31 בדצמבר 2024	שיעור הבעלות של הקבוצה בשירשור סופי ליום 31 בדצמבר 2024	דרך הצגה
		%	%	
דלק מערכות אנרגיה בע"מ	ניו-מד אנרג'י ניהול בע"מ	100	100	מאוחדת
	ניו-מד אנרג'י נאמנויות בע"מ	100	100	מאוחדת
	ניו-מד אנרג'י שותפות מוגבלת (2)	49.12	54.7	מאוחדת
	אבנר נפט וגז בע"מ	50	50	כלולה
	דלק תמלוג על לווייתן בע"מ	100	100	מאוחדת
ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת	EMED Pipeline B.V.	25	13.7	כלולה
מהדרין בע"מ	פרי-אור בע"מ	100	54.09	מאוחדת
	גן פלח שותפות מוגבלת	49.99	27.04	כלולה
	מהדרין תנופורט יצוא שותפות מוגבלת	100	54.09	מאוחדת
	Mehadrin Tnuport Marketing (u.k.) Ltd	100	54.09	מאוחדת
	Mehdrin USA INC	50	27.04	כלולה
	Mehadrin Central Europe A.G	50	27.04	כלולה
	מור בריאות בע"מ	51.02	27.60	כלולה
	MTEX Holland B.V	100	54.09	מאוחדת
	מהדרין ייצוא בע"מ	100	54.09	מאוחדת
	Mehadrin Services	100	54.09	מאוחדת
	Mehdrin International S.A.R.L	100	54.09	מאוחדת
	אס.טי.אמ. ייצוא חקלאי בע"מ	50	27.04	כלולה
	הדרי בית ליד בע"מ	100	54.09	מאוחדת
	מים צלולים בשרון הצפוני שותפות מוגבלת	50	27.04	כלולה
	מרים שוהם בע"מ	50	27.04	כלולה

(1) במישרין ובעקיפין.

(2) מוחזקת גם על ידי קבוצת דלק במישרין ועל ידי אבנר נפט וגז בע"מ.

קבוצת דלק בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים
המיוחסים לחברה

ליום 31 בדצמבר, 2024

רח' שדרות אבא אבן 19
הרצליה
א.נ.

**הנדון: דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי נפרד
לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970**

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 של חברה לדוגמה בע"מ (להלן – "החברה") לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את המידע הכספי הנפרד מתוך הדוחות הכספיים של חברות מוחזקות אשר סך ההשקעות בהן הסתכם לסך של כ-3,814 אלפי ש"ח וכ-3,230 אלפי ש"ח לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 בהתאמה, ואשר רווח (הפסד) מחברות מוחזקות אלה הסתכם לסך של כ-1,096 מיליוני ש"ח וכ-905 מיליוני ש"ח, וכ-902 מיליוני ש"ח לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2024, ו-2023 ו-2022 בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו, וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין במידע הכספי הנפרד הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובפרטים הכלולים במידע הכספי הנפרד. ביקורת כוללת גם בחינה של הכללים החשבונאיים שיושמו בעריכת המידע הכספי הנפרד ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה של המידע הכספי הנפרד. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואי החשבון האחרים מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, המידע הכספי הנפרד ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 4' למידע הכספי הנפרד בדבר תביעות שהוגשו כנגד חברות הקבוצה.

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

חיפה, 25 במרץ, 2025

תל אביב - משרד ראשי

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

בית שמש
יגאל אלון 1
בית שמש 9906201

משרד נצרת
מרג' אבן עאמר 9
נצרת, 16100

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

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

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510

טלפון: 073-3994455
פקס: 073-399445
info-nazareth@deloitte.co.il

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

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

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

ליום 31 בדצמבר		באור	
2023	2024		
מליוני ש"ח			
			נכסים שוטפים
696	1,301		מזומנים ושווי מזומנים
84	375		השקעות לזמן קצר
30	18		חייבים ויתרות חובה
810	1,694		סה"כ נכסים שוטפים
			נכסים לא שוטפים
10,679	10,058	4	השקעות בחברות ושותפויות מוחזקות
2,602	1,334	ב'4	הלוואות ושטרי הון לחברות מוחזקות
364	15	3	הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך
270	272		נדל"ן להשקעה
42	41		רכוש קבוע, נטו
13,957	11,720		סה"כ נכסים לא שוטפים
14,767	13,414		

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

ליום 31 בדצמבר		באור	
2023	2024		
מליוני ש"ח			
<u>התחייבויות שוטפות</u>			
218	-		חלויות שוטפות של הלוואות מתאגידים בנקאיים ומאחרים
178	380		חלויות שוטפות של אגרות חוב
57	-		הלוואות מחברות בנות
142	171		זכאים ויתרות זכות
595	551		סה"כ התחייבויות שוטפות
<u>התחייבויות לא שוטפות</u>			
169	-		הלוואה מתאגידים בנקאיים ומאחרים
3,484	3,712	5	אגרות חוב
986	417		הלוואות מחברות בנות
9	9		התחייבויות אחרות (בעיקר מחויבות בגין סילוק נכסים לזמן ארוך)
4,648	4,138		סה"כ התחייבויות לא שוטפות
<u>הון המיוחס לבעלי מניות החברה</u>			
		7	
20	20		הון מניות
2,353	2,381		פרמיה על מניות
5	-		תקבולים בגין אופציית המרה וכתבי אופציה
7,519	7,983		יתרת רווח
174	29		התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(702)	(1,554)		קרן מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
155	(39)		קרנות אחרות
-	(95)		מניות אוצר
9,524	8,725		סה"כ הון
14,767	13,414		

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

25 במרס, 2025			
תמיר פוליקר	עידן ולס	אהוד ארז	תאריך אישור הדוחות הכספיים
משנה למנכ"ל ומנהל כספים ראשי	מנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון	

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על רווח והפסד המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2022	2023 מליוני ש"ח	2024		
2	-	2		הכנסות מתמלוגי על וממכירת גז (בניכוי תמלוגים)
13	9	10		דמי שכירות
4,375	1,933	1,620		חלק החברה ברווחי חברות ושותפויות מוחזקות, נטו
4,390	1,942	1,632		סך הכנסות
18	1	1		עלות ההכנסות
22	41	43		הוצאות הנהלה וכלליות
(2)	118	(20)		הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
4,348	2,018	1,568		רווח תפעולי
(72)	(70)	(80)		הוצאות מימון, נטו בגין הלוואות לחברות מוחזקות ואחרים
29	68	187		הכנסות (הוצאות) מימון (בעיקר בגין השקעות פיננסיות), נטו
(317)	(453)	(325)		הוצאות מימון (בעיקר בגין אגרות חוב)
3,988	1,563	1,350		רווח לפני מסים על ההכנסה
(9)	8	-	6	הטבת מס (מסים על ההכנסה)
3,979	1,571	1,350		רווח מפעילויות נמשכות
(2)	22	54		רווח (הפסד) מפעילויות שהופסקו, נטו
3,977	1,593	1,404		רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה

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

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל המיוחסים לחברה

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
מליוני ש"ח			
3,977	1,593	1,404	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה
<u>סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח והפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:</u>			
406	112	34	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
1,476	309	(118)	רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לחברות ולשותפויות מוחזקות (לאחר השפעת מס)
1,882	421	(84)	סה"כ
1,882	421	1,320	סה"כ רווח כולל אחר מפעילויות נמשכות
5,859	2,014	1,320	סה"כ רווח כולל המיוחס לבעלי מניות החברה

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

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
	מליוני ש"ח		
<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה</u>			
3,977	1,593	1,404	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה
(3,852)	(1,253)	(1,285)	התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה (א)
125	340	119	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת של החברה
<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה</u>			
(2)	3	(2)	החזרים שהתקבלו (השקעה) בגין רכוש קבוע ונדל"ן להשקעה
-	(249)	(59)	השקעה בחברה מוחזקת
(11)	(34)	170	שינוי בהשקעות לזמן קצר, נטו
4	(136)	69	פרעון (הפקדה) פקדון לזמן ארוך
-	46	-	פרעון הלוואות שניתנו לאחרים
890	891	1,302	פרעון הלוואות והשקעות בהון של חברות מוחזקות, נטו
881	521	1,480	מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה של החברה
<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון של החברה</u>			
-	-	(43)	רכישת מניות באוצר
18	103	23	תמורה ממימוש כתבי אופציה למניות החברה
-	(1,100)	(940)	דיבידנד ששולם לבעלי מניות
(83)	27	(83)	שינוי ביתרות עם חברות בנות, נטו
-	544	-	קבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים
-	(278)	(398)	פרעון הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים
209	802	1,522	הנפקת אגרות חוב (בניכוי הוצאות הנפקה)
(350)	(1,390)	(1,086)	פרעון אגרות חוב
(206)	(1,292)	(1,005)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון של החברה
19	23	11	<u>הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים</u>
819	(408)	605	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
285	1,104	696	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</u>
1,104	696	1,301	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</u>

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

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
מליוני ש"ח		

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

התאמות לסעיפי רווח והפסד של החברה:			
1	2	2	
(51)	(15)	7	פחת, אזילה והפחתות
(130)	(2)	1	ירידת (עליית) ערך הלוואות שניתנו, נטו
(1,140)	(1,388)	(3,934)	ירידת (עליית) ערך השקעות בנכסים פיננסיים, נטו
71	225	75	חלק החברה בתוצאות של חברות ושותפויות מוחזקות (*)
-	(124)	-	עליית ערך התחייבויות, נטו
-	-	2	רווח מרכישה במחיר הזדמנותי
(11)	(23)	(19)	שערוך נכסים אחרים לזמן ארוך
-	(21)	2	הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים, נטו
			ירידת (עליית) ערך נדל"ן להשקעה
3	39	5	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה:
(28)	54	7	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
			עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
(1,285)	(1,253)	(3,852)	
480	545	441	

(*) לאחר ניכוי דיבידנדים שהתקבלו

(ב) פעולות מהותיות שלא במזומן בחברה

-	-	9	דיבידנד לקבל מחברות ושותפות מוחזקות
250	-	-	השקעה בניירות ערך סחירים כנגד פרעון הלוואה שניתנה
544	-	-	דיבידנד כנגד פרעון הלוואה מחברה בת

(ג) מידע נוסף על תזרימי המזומנים

מזומנים ששולמו במשך השנה בחברה עבור:			
328	225	231	ריבית
מזומנים שהתקבלו במשך השנה בחברה בגין:			
27	7	5	ריבית
-	51	21	מיסים
497	545	441	דיבידנד

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

באור 1: - כללי

א. אופן עריכת הנתונים הכספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2024, המיוחסים לחברה:

1. הגדרות

- החברה - קבוצת דלק בע"מ.
- הקבוצה - החברה, החברות והשותפויות המאוחדות שלה.
- חברות מאוחדות, חברות כלולות, חברות - כהגדרתם של מונחים אלה במסגרת הדוחות מוחזקות, בעלי שליטה, בעלי עניין וצדדים קשורים

כהגדרתם של מונחים אלה במסגרת הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2024 (להלן - הדוחות המאוחדים).

2. אופן עריכת הנתונים הכספיים

הנתונים הכספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם (להלן - הנתונים הכספיים), נערכו בהתאם להוראות תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה לצורך הצגת נתונים כספיים אלה פורטו בבאור 2 לדוחות המאוחדים.

3. נכסים והתחייבויות הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה

מוצגים סכומי הנכסים וההתחייבויות הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם ומפורטים לפי סוגי הנכסים וההתחייבויות. נתונים אלו סווגו באותו אופן בו סווגו במאזנים המאוחדים. כמו כן, נתונים אלה משקפים את היתירות ההדדיות בין החברה לחברות מוחזקות אשר בוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים.

לעניין זה נתונים אלו הוצגו בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי 1, ובהתאמה, ככל שרלוונטי לאופן הפירוט במאזן.

4. הכנסות והוצאות הכלולות בדוחות המאוחדים המיוחסות לחברה

מוצגים סכומי ההכנסות וההוצאות הכלולות בדוחות המאוחדים, בפילוח בגין רווח או הפסד, המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם ובפירוט לפי סוגי ההכנסות וההוצאות. נתונים אלו סווגו באותו אופן בו סווגו בדוחות הרווח והפסד המאוחדים. כמו כן, נתונים אלה משקפים את תוצאות הפעילות בגין עסקאות הדדיות שבוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים.

לעניין זה, נתונים אלו הוצגו בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי מספר 1, ובהתאמה, ככל שרלוונטי, לאופן הפירוט בדוחות רווח והפסד.

5. תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה

מוצגים סכומי תזרימי המזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כשהם לקוחים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים, בפילוח לפי תזרימי מפעילות שוטפת, תזרימי מפעילות השקעה ותזרימי מפעילות מימון ותוך פירוט מרכיביהם. נתונים אלו סווגו באותו אופן בו סווגו בדוחות המאוחדים.

באור 1: - כללי (המשך)

ב. ארועים מהותיים שיש להם, או עשויה להיות להם, השפעה מהותית על עסקי החברה

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

מלחמת "חרבות ברזל" והשפעתה על פעילות הקבוצה

מאז יום 7 באוקטובר 2023 ובמהלך שנת 2024 ניהלה ישראל מלחמה במספר חזיתות. במקביל לכך, במהלך שנת 2024 ניהל המשק הישראלי שגרה בצל המלחמה. ביום 27 בנובמבר 2024 נכנס לתוקפו הסכם להפסקת אש בין ישראל ללבנון שנועד לעצור את הלחימה בחזית הצפונית במלחמת חרבות ברזל. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים נשמרת ככלל הפסקת האש בחזית זו. לאחר תאריך המאזן, ביום 19 בינואר 2025 נכנס לתוקפו הסכם שנחתם בין ישראל לארגון הטרור חמאס הכוללת שני שלבים: שלב ראשון בן 42 ימים אשר הסתיים, ושלב שני שטרם החל. לאחר תאריך המאזן, ביום 18 במרס, 2025 התחדשה הלחימה בעזה.

השלכות על תחום הגז והנפט בישראל

בתחילת הרבעון הרביעי של שנת 2024, על רקע הסלמת המלחמה בחזית הצפונית ומול הרפובליקה האיסלאמית של איראן, ביצעה המפעילה בפרויקט לווייתן מספר הפסקות יזומות של ההפקה ממאגר לווייתן, לפרקי זמן קצרים. למעט זאת, ההפקה ממאגר לווייתן נמשכה ככלל כסדרה במהלך 2024. בנוסף, שונו והותאמו פעולות תחזוקה מתוכננות בהתאם להנחיות גורמי הביטחון. כתוצאה מכך, בין היתר, נפגעו במהלך שנת 2024 לוחות הזמנים לביצוע פרויקטים ופעילויות מתוכננות, ובכלל זאת נדחה לוח הזמנים לביצוע והשלמת פרויקט הנחת צינור הולכה תת-ימי שלישי משדה לווייתן לפלטפורמה (לפרטים נוספים ראו באור 11ג'1) לדוחות הכספיים המאוחדים), וכן עוכב ונדחה לוח הזמנים לביצוע והשלמת הפרויקט המבוצע על ידי נתג"ז להנחת צנרת תת-ימית במקטע ההולכה הימי החדש בין אשדוד לאשקלון (לפרטים נוספים ראו באור 11ב'1) לדוחות הכספיים המאוחדים).

יודגש כי, למעט האמור, למלחמה לא הייתה השפעה שלילית מהותית על עסקי השותפות בשנת 2024, ובכלל זאת על היקפי מכירת הגז הטבעי ללקוחות ולא נגרמה פגיעה מהותית בהכנסות וברווחיות בתקופה זו עקב המלחמה.

נכון למועד אישור הדוח, לא ניתן להעריך האם הפסקת האש בחזית הצפונית תישמר והאם הלחימה שהתחדשה בעזה צפויה להתרחב לזירות נוספות במהלך שנת 2025 ובשנים הבאות, וכן מה יהיו ההשלכות והתוצאות של ההתפתחויות כאמור והשפעתן על השותפות.

באור 2: - מכשירים פיננסיים

גורמי סיכון פיננסיים

פעילויות החברה חושפות אותה לסיכונים פיננסיים שונים, כגון סיכוני שוק (סיכון מטבע חוץ, סיכון מדד המחירים לצרכן וסיכון ריבית), סיכון אשראי וסיכון נזילות. תוכנית ניהול הסיכונים הכוללת של החברה מתמקדת בפעולות לצמצום למינימום השפעות שליליות אפשריות על הביצועים הפיננסיים של החברה.

1. סיכון נזילות

הטבלה להלן מציגה את זמני הפרעון של ההתחייבויות הפיננסיות של החברה על פי התנאים החוזיים בסכומים לא מהווים (כולל תשלומים בגין ריבית):

ליום 31 בדצמבר, 2024

עד שנה	משנה עד שנתיים	משנתיים עד 3 שנים	מ-3 שנים עד 4 שנים מליוני ש"ח	מ-4 שנים עד 5 שנים	מעל 5 שנים	סה"כ
638	697	667	703	908	1,643	5,256
31	41	494	-	-	-	566
669	738	1,161	703	908	1,643	5,822

אגרות חוב (כולל חלויות שוטפות) הלוואות מחברות בנות

ליום 31 בדצמבר, 2023

עד שנה	משנה עד שנתיים	משנתיים עד 3 שנים	מ-3 שנים עד 4 שנים מליוני ש"ח	מ-4 שנים עד 5 שנים	מעל 5 שנים	סה"כ
425	697	750	740	763	1,289	4,664
242	123	57	-	-	-	422
97	38	712	445	-	-	1,292
764	858	1,519	1,185	763	1,289	6,378

אגרות חוב (כולל חלויות שוטפות) הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים הלוואות מחברות בנות

2. סיכוני שער חליפין

לחברה השקעות מהותיות בפעילויות חוץ אשר מטבע הפעילות שלהן דולר. עליה (ירידה) בשער החליפין של הדולר של 10% תביא לגידול (קטון) בהון המיוחס לבעלי המניות של החברה (לפני השפעת המס) בסך של כ-940 מליוני ש"ח (ליום 31 בדצמבר, 2023 - כ-1,090 מליוני ש"ח).

3. למידע נוסף בדבר אגרות החוב שהונפקו על ידי החברה ראה באור 16 לדוחות הכספיים המאוחדים.

בשנת 2019, הושלמה העסקה במסגרתה מכרה החברה לתאגיד בשליטת קרנות PRIVATE EQUITY בינלאומיות (להלן - הרוכשת) כ-32.5% מהון מניות הפניקס.

בנוסף לתמורה ששולמה על ידי הרוכשים במועד העסקה, בהסכם המכירה נקבעו התאמות למחיר המכירה העשויות להביא לתוספת או להפחתה בתמורה הכוללת שתקבל החברה. ההתאמות האמורות כללו התאמות שינבעו מעלייה או ירידה בשווי מניית הפניקס, לרבות בגין אופציה רעיונית שהוענקה לרוכשת בגין 7.5% ממניות הפניקס, וכן מדדי תשואה של הרוכשת במהלך תקופת ההשקעה בהפניקס (להלן - התאמות לתמורה).

כמו כן, במסגרת ההסכם למכירת מניות הפניקס, העמידה החברה לרוכשת הלוואה נחותה בסך של כ-235 מיליוני ש"ח (להלן - הלוואת מוכר), לתקופה של 5 שנים עם אופציה להארכה לשנתיים נוספות בתנאים מסוימים. ההלוואה נשאה ריבית בשיעור אשר יביא לכך שסך הריבית המשולמת על ידי הרוכשת בגין ההלוואה הבכירה (כמפורט להלן) ובגין ההלוואה הנחותה גם יחד תעמוד על שיעור של 4% לשנה ב-5 השנים הראשונות עם הגדלת הריבית בתקופות ההארכה. הריבית והקרן של ההלוואה נפרעו מתוך תקבולי הדיבידנד על ידי הרוכשת, תמורה ממכירת מניות הפניקס וכן מתוך התאמות התאמות התמורה, כאמור לעיל.

יצוין גם כי חלק מהתמורה ששולמה במזומן על ידי הרוכשת במועד מכירת מניות הפניקס מומנה מהלוואה בכירה שקיבלה הרוכשת ממוסדות פיננסיים בסך של 548 מיליוני ש"ח אשר בגינה חתמה החברה מול המוסדות הפיננסיים על מסמך CREDIT SUPPORT (להלן - הסכם הגיבוי) לגיבוי ההלוואה האמורה בקורות ארועים מסוימים שנקבעו בהסכם וכן התחייבה לערוב לחלק מהתחייבויות הרוכשת.

ביום 15 ביולי, 2024, התקשרה החברה ורוכשי הפניקס בהסכם לביצוע התחשבנות סופית של כלל רכיבי הלוואת המוכר הקבועים בהסכם, לרבות כל ההתאמות לתמורה כפי שנקבעו בעסקת המכר. על-פי ההתחשבנות כאמור החברה זכאית לקבל מרוכשי הפניקס סכום של כ-250 מיליוני ש"ח עבור כלל רכיבי ההלוואה (להלן - סכום התשלום עבור כלל רכיבי ההלוואה). כחלק מהסכמת הצדדים לבצע את ההתחשבנות כבר במועד כאמור, הוסכם ביניהם, כי סכום התשלום לחברה עבור כלל רכיבי ההלוואה יעשה בדרך של העברת מניות הפניקס לחברה, במחיר של 37.5 ש"ח למניה. בנוסף, וכחלק מההתחשבנות כאמור, החברה הסכימה לרכוש מרוכשי הפניקס מניות נוספות של הפניקס במחיר של 37.5 ש"ח למניה, כך שסך הכל בתמורה לסכום במזומן של 220 מיליוני ש"ח ששילמה החברה לרוכשי הפניקס, ולמניות של הפניקס שהחברה תקבל חלק תשלום עבור כלל רכיבי ההלוואה, החזיקה החברה בכ-4.99% מהון המניות של הפניקס.

בנוסף, וכחלק מההתחשבנות האמורה, בוטל הסכם הגיבוי (Credit Support) ושוחזרו פקדונות שהופקדו על ידי החברה בתאגידים בנקאיים על פי הסכם הגיבוי האמור.

הלוואת המוכר והתאמות לתמורה נכללו בדוחות הכספיים בשווים ההוגן דרך רווח או הפסד, אשר נאמד על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי באמצעות שימוש במודל Longstaff-Schwartz. הרווח שנבע לחברה משיערוך ההלוואה הסתכם בשנת 2024 בכ-54 מיליוני ש"ח (בשנת 2023 - רווח של כ-22 מיליוני ש"ח ובשנת 2022 - הפסד של כ-2 מיליוני ש"ח) והוא נכלל בדוח רווח או הפסד במסגרת הסעיף רווח (הפסד) מפעילויות שהופסקו.

בחודש נובמבר 2024 מימשה החברה את כלל החזקותיה בהפניקס בתמורה לסך של כ-562 מיליוני ש"ח. הרווח שנבע לחברה משיערוך החזקתה במניות הפניקס ומדיבידנד שהתקבל עד למועד המימוש הסתכם בכ-102 מיליוני ש"ח והוא נכלל במסגרת הכנסות מימן.

באור 4: - הלוואות, יתרונות, התקשרויות ועסקאות מהותיות עם חברות מוחזקות

א. ערבויות מהותיות ליום 31 בדצמבר, 2024

החברה העמידה ערבות בלתי מוגבלת בסכום לטובת רפובליקת קפריסין להבטחת קיום מלוא ההתחייבויות של שותפות ניו-מד אנרג'י, לפרטים נוספים ראה באורים 11'ד' ו-21'ב' (2) לדוחות המאוחדים.

ב. הלוואות שניתנו לחברות מוחזקות

לחברה הלוואות והשקעות בשטרי הון בחברות מוחזקות, אשר מרבית שטרי הון דולריים שהונפקו ללא ריבית וללא הצמדה.

ג. התקשרויות

1. בגין כל אחת מהשנים 2023, 2024 ו-2022 חייבה החברה את דלק אנרגיה בהוצאות מטה והנהלה וכלליות בסך של כ-5 מיליוני ש"ח, כ-4 מיליוני ש"ח וכ-4 מיליוני ש"ח, בהתאמה, וזאת בהתאם להתקשרות של החברה עם דלק אנרגיה מחודש פברואר 2021.

2. בגין שנת 2022 חייבה החברה את DKL Investment Limited (להלן - DKL), חברה בת בבעלות מלאה אשר מחזיקה, בשרשור, במניות Ithaca Energy PLC (להלן - איתקה), בהוצאות מטה והנהלה וכלליות בסך של כ-3.5 מיליוני דולר (כ-13 מיליוני ש"ח), בהתאם להסכם של החברה עם DKL. לאחר הנפקת איתקה בחודש נובמבר 2022 בוטל ההסכם.

3. בגין השנים 2023, 2024 ו-2022 חייבה החברה את דלק פטרוליום בהוצאות מטה והנהלה וכלליות בסך של כ-2.1 מיליוני ש"ח, כ-1.9 מיליוני ש"ח וכ-1.6 מיליוני ש"ח, בהתאמה, בהתאם להתקשרות של החברה עם דלק פטרוליום.

4. על פי הסכם מיום 26 לחודש דצמבר 2021 התחייבה החברה לספק שירותי דירקטורים לניו-מד אנרג'י ניהול בע"מ (לשעבר דלק ניהול קידוחים (1993) בע"מ) (להלן - השותף הכללי), על ידי נושאי המשרה בחברה. בתמורה לכך ישלם השותף הכללי לקבוצת דלק חלק יחסי מעלויות שכרם של הדירקטורים, בהתאם לזמן המוקדש על ידם לשם מתן שירותי דירקטורים. תחילתו של ההסכם הינה לתקופה של 3 שנים, קרי עד ליום 31 בדצמבר 2023. בשנים 2023 ו-2022 חייבה החברה את השותף הכללי בהוצאות בגין שכר דירקטורים בגובה של כ-3 מיליוני ש"ח ו-4 מיליוני ש"ח, בהתאמה.

למידע נוסף בדבר חברות מוחזקות ראה באור 9 לדוחות המאוחדים.

ד. שעבודים

להבטחת חובות למחזיקי אגרות החוב ולתאגידים בנקאיים שיעבדה החברה וחברות הבנות מניות של חברות ושותפות מוחזקות מסוימות, וכן הפקידה פקדונות כספיים. לפרטים ראה באור 22 לדוחות המאוחדים. בנוסף, בחודש ינואר 2021, העניק צד שלישי לחברה הלוואה בסך של כ-104 מיליוני ש"ח, כנגד שיעבוד בניין בהרצליה שבבעלותה. ההלוואה האמורה נפרעה בחודש ינואר 2024, והשעבוד הוסר.

ה. התחייבויות תלויות

נגד החברה וחברות מוחזקות מסוימות הוגשו תביעות תלויות בסכומים משמעותיים, לרבות בקשות לתביעות ייצוגיות, אשר לגבי חלק מהן לא ניתן להעריך בשלב זה את תוצאותיהן ולפיכך, לא נכללה בגינן הפרשה בדוחות הכספיים. לפרטים אודות תביעות שהוגשו כנגד חברות הקבוצה ראה באור 21'א' לדוחות המאוחדים.

באור 5: - אגרות חוב

לפרטים נוספים אודות הנפקת אגרות חוב וכן פרעון מוקדם של אגרות חוב בשנת הדוח ולאחר תאריך המאזן ראה באור 16 לדוחות המאוחדים.

לפרטים נוספים באשר להתניות שעל החברה לעמוד בהתאם לשטרי הנאמנות של סדרות אגרות החוב, ראה באור 16 לדוחות המאוחדים.

באור 6: - מסים על הכנסה

לפרטים נוספים אודות חוקי ושיעורי מס, הפסדים מועברים לצרכי מס ושומות מס ראה באור 28 לדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 7: - הון

באשר למימוש כתבי אופציה ולהנפקות מניות וכתבי אופציה של החברה ולשינויים במניות החברה המוחזקות על ידי שותפות הבת לשנים 2023-2024, ראה באור 23 לדוחות המאוחדים.

באשר לדיבידנדים שחולקו או הוכרזו על ידי החברה, ראה באור 23' לדוחות המאוחדים.

F:\W2000\w2000\923266\M\20\12-IFRS-SOLO.docx

ק ב ו צ ת ד ל ק ב ע " מ

הסברי הדירקטוריון על מצב ענייני החברה - פרופורמה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

פרק א' - כללי

1. דירקטוריון החברה מתכבד בזאת להגיש את הדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024 (להלן - דוחות הפרופורמה) וכן נתונים נוספים בקשר לדוחות פרופורמה. יש לקרוא דוח זה בהקשר עם דוח הדירקטוריון לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2024.
2. ביום 3 באוקטובר, 2024, הושלמה עסקת צירוף עסקים בין איתקה לבין Eni UK Limited ו- Neptune Energy Group Limited, חברות בנות של Eni S.p.A, (להלן ביחד - Eni UK). במסגרת העסקה רכשה איתקה מ- Eni UK נכסי נפט משמעותיים במדף היבשת של בריטניה (המאוגדים במספר ישויות משפטיות, להלן – החברות הנרכשות), בתמורה להקצאת מניות של איתקה בשיעור המהווה 38.5% מהונה במועד השלמת העסקה.
בנוסף, על מנת להבטיח את עמידתה של איתקה בכללי הרישום בבורסה בלונדון, הדורשים בין היתר לפחות 10% אחזקות ציבור במניות איתקה, בסמוך למועד השלמת העסקה, וכחלק מההסכם בין הצדדים, מכרו הקבוצה ו- Eni UK חלק מהחזקותיהן באיתקה (המהוות כ-3% מהונה של איתקה לאחר צירוף העסקים). חלק הקבוצה בתמורת המכירה הינו כ-35.4 מליוני ליש"ט.
לאחר השלמת עסקת צירוף העסקים והתאמת החזקות הציבור כאמור לעיל, מחזיקה הקבוצה בכ-52.2% מהונה של איתקה, תוך שמירת השליטה בה, כאשר Eni UK מחזיקה בכ-37.2%. יצוין כי לפני מועד השלמת העסקה החזיקה הקבוצה בכ-88.55% מהונה של איתקה.
נכסי הנפט העיקריים של חברות Eni UK כוללים זכויות בשיעור של 33% ב-J-Area, זכויות בשיעור של כ-21.87% בשדות Elgin-Franklin, זכויות בשיעור 38.75% בנכס Cygnus וזכויות בשיעור 35% בנכס Seagull.
בדוחות הכספיים המאוחדים הקבוצה מאחדת את דוחותיהן הכספיים של החברות הנרכשות החל ממועד השלמת העסקה (3 באוקטובר, 2024).
4. צירוף העסקים האמור מהווה אירוע פרופורמה כהגדרתו בתקנות ניירות ערך דוחות תקופתיים ומידיים, התש"ל-1970.
- דוחות הפרופורמה נערכו על מנת לשקף את השפעת אירוע הפרופורמה על תוצאות פעולותיה של החברה (במאחד) תחת ההנחה שדוחות החברות הנרכשות היו מאוחדים עם דוחותיה הכספיים של החברה החל מיום 1 בינואר 2022, וזאת בהתאם לאמור בבאורים 2 ו-3 לדוחות כספיים מאוחדים פרופורמה ובפרק ב' להלן.
5. דוחות הפרופורמה נערכו על בסיס הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ואיחוד רטרואקטיבי של הדוחות הכספיים של החברות הנרכשות לכל תקופות הדיווח הרלבנטיות, וזאת על פי ההנחות המפורטות בבאור 3 לדוחות כספיים מאוחדים פרופורמה ובפרק ב' להלן.
בהקשר זה יצוין כי מספרי השוואה לשנת 2022 נכללים במסגרת פרק ב' להלן בדוח זה, וזאת בהתאם להסכמות עם סגל רשות ניירות ערך.

הכנסות

בשנת 2024 הסתכמו הכנסות הפרופורמה של הקבוצה לסך של כ-14.6 מליארדי ש"ח, מתוכם, הכנסות הפרופורמה של פעילות הגז והנפט בים הצפוני הסתכמו לסך של כ-10 מליארדי ש"ח (כ-2.7 מליארדי דולר).
בשנת 2023 הסתכמו הכנסות הפרופורמה של הקבוצה לסך של כ-16.9 מליארדי ש"ח, מתוכם, הכנסות הפרופורמה של פעילות הגז והנפט בים הצפוני הסתכמו לסך של כ-13.1 מליארדי ש"ח (כ-3.6 מליארדי דולר).
הקישור בהכנסות הפרופורמה של פעילות הגז והנפט בים הצפוני בשנת 2024 נובע בעיקר מירידה במחירי הגז בשנת 2024 ביחס לשנת 2023, וכן מירידה בתפוקה, בעיקר במחצית הראשונה של שנת 2024, ביחס לתקופה המקבילה.
לפרטים נוספים ראו ניתוח תוצאות איתקה במסגרת דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024.

רווח תפעולי

הרווח התפעולי פרופורמה הסתכם בשנת 2024 לסך של 5.9 מליארדי ש"ח לעומת 7.5 מליארדי ש"ח בשנת 2023, כאשר תרומת הפעילות של תחום הגז והנפט בים הצפוני לרווח התפעולי פרופורמה הסתכמה בכ-3.4 מליארדי ש"ח בשנת הדוח ביחס ל-5.0 מליארדי ש"ח אשתקד.
הירידה ברווח תפעולי פרופורמה של פעילות הגז והנפט בים הצפוני בשנת 2024 נובעת בעיקר מירידה במחירי הגז בשנת 2024 ביחס לשנת 2023, וכן מירידה בתפוקה, בעיקר במחצית הראשונה של שנת 2024, ביחס לתקופה המקבילה.
לפרטים נוספים ראו ניתוח תוצאות איתקה במסגרת דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024.

רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה

רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה פרופורמה הסתכם בשנת 2024, בדומה לשנת 2023, בכ-1.5 מליארדי ש"ח. התרומה לרווח הנקי פרופורמה של הפעילות בתחום הגז והנפט בים הצפוני הסתכמה בשנת 2024 בכ-682 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-992 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה, כאשר הירידה בשנת 2024 נובעת בעיקר מירידה במחירי הגז בשנת 2024 ביחס לשנת 2023, וכן מירידה בתפוקה, בעיקר במחצית הראשונה של שנת 2024, ביחס לתקופה המקבילה.
לפרטים נוספים ראו ניתוח תוצאות איתקה במסגרת דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024.

לאור העובדה כי נתוני הפרופורמה, מעצם טיבם, מבוססים על הערכות ואומדנים שונים ולאור שינויים שחלו ועשויים לחול בפעילותה של החברות הנרכשות, ובפרט לאור שינויים שחלו במחירי הנפט והגז ושינויים צפויים בהיקפי ההפקה מהמאגרים שנרכשו, הרי שאין לראות בנתוני הפרופורמה המדווחים בהכרח אינדיקציה לתרומתה של החברות הנרכשות לתוצאות המייצגות ו/או העתידיות של הקבוצה לאחר רכישת הפעילות.

בכבוד רב,

עידן וולס

מנכ"ל

אהוד ארז

יו"ר הדירקטוריון

תאריך חתימה: 25 במרס, 2025

פרק ב' - דוחות כספיים פרופורמה לשנת 2022

כאמור לעיל, מספרי השוואה לשנת 2022 נכללים במסגרת פרק זה, וזאת בהתאם להסכמות עם סגל רשות ניירות ערך.

ההנחות ששימשו בהכנת דוחות הפרופורמה לשנת 2022

1. דוחות הפרופורמה מבוססים על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ועל הדוחות הכספיים של החברות הנרכשות לתקופות הדיווח הרלוונטיות אשר נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS).
2. הדוחות המאוחדים על הרווח או הפסד פרופורמה והדוחות המאוחדים על הרווח הכולל פרופורמה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022, נערכו תחת ההנחה כי רכישת החברות הנרכשות התרחשה ביום 1 בינואר, 2022.
3. בדוחות על הרווח או הפסד פרופורמה לתקופה המדווחת נכללה הפחתת עודפי העלות שנוצרו ברכישה, וזאת בהתאם למדידה ארעית של השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות של החברות הנרכשות, כפי שמפורט בבאור 9א' לדוחות הכספיים המאוחדים. בגין ההפחתה כאמור נזקפה השפעת מס בהתאם לשיעור המס החל על החברות הנרכשות בתקופה הרלבנטית (שיעור אפקטיבי של 55%) יצוין, כי התאמות הפרופורמה לסעיף עלות ההכנסות כוללות הוצאות בגין הפחתת עודפי העלות כאמור בסך של כ-295 מיליוני ש"ח לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022 (כ-134 מיליוני ש"ח לאחר השפעת המס).
4. כאמור בבאור 9א' לדוחות הכספיים המאוחדים, תמורת הרכישה בצירוף העסקים כללה תמורה ששולמה באמצעות הנפקת מניות איתקה בסך של 861 מיליוני דולר וכן תמורה שתשולם במזומן בגין התאמות ההון החוזר של החברות הנרכשות בסך של 215 מיליוני ש"ח. מאחר שהתמורה שתשולם במזומן תמומן על ידי ההון החוזר של החברות הנרכשות (ולא על ידי גיוס מימון זר), בדוחות הפרופורמה לא נכללו התאמות כלשהן בגין עלויות המימון.
5. כאמור, במסגרת העסקה ירד שיעור ההחזקה של הקבוצה באיתקה מ-88.55% ל-52.2%. הרווח הנקי והרווח הכולל המיוחס לבעלי מניות החברה בתקופה המדווחת הותאם על מנת לשקף את הירידה בשיעור ההחזקה כאמור.
6. לאור העובדה כי נתוני הפרופורמה, מעצם טיבם, מבוססים על הערכות ואומדנים שונים ולאור שינויים שחלו ועשויים לחול בפעילותה של החברות הנרכשות, ובפרט לאור שינויים שחלו במחירי הנפט והגז ושינויים צפויים בהיקפי ההפקה מהמאגרים שנרכשו, הרי שאין לראות בנתוני הפרופורמה המדווחים בהכרח אינדיקציה לתרומתה של החברות הנרכשות לתוצאות המייצגות ו/או העתידיות של הקבוצה לאחר רכישת הפעילות.

7. להלן דוח מאוחד על הרווח או הפסד פרופורמה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022			
נתוני הפרופורמה	התאמות הפרופורמה מליוני ש"ח	נתונים בפועל	
(למעט נתוני רווח נקי למניה)			
18,959	6,964	11,995	הכנסות
6,867	1,672	5,195	עלות ההכנסות
12,092	5,292	6,800	רווח גולמי
319	62	257	הוצאות הנהלה וכלליות
37	-	37	חלק הקבוצה בהפסדי חברות כלולות תפעוליות, נטו
3,758	(101)	3,859	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
15,568	5,129	10,439	רווח תפעולי
346	48	298	הכנסות מימון
(1,646)	(63)	(1,583)	הוצאות מימון
14,268	5,114	9,154	רווח לפני מסים על ההכנסה
7,254	2,631	4,623	מסים על הכנסה
7,014	2,483	4,531	רווח מפעילויות נמשכות
(14)	-	(14)	רווח (הפסד) מפעילויות שהופסקו, נטו
7,000	2,483	4,517	רווח נקי
3,564	(413)	3,977	מיוחס ל:
3,436	2,896	540	בעלי מניות החברה
7,000	2,483	4,517	זכויות שאינן מקנות שליטה
			רווח נקי למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)
201.0	(24.1)	225.1	רווח בסיסי מפעילויות נמשכות
(0.8)	-	(0.8)	רווח (הפסד) בסיסי מפעילויות שהופסקו
200.2	(24.1)	224.3	רווח בסיסי
192.2	(23.0)	215.2	רווח מדולל מפעילויות נמשכות
(0.8)	-	(0.8)	רווח (הפסד) מדולל מפעילויות שהופסקו
191.4	(23.0)	214.4	רווח מדולל

8. להלן דוח מאוחד על הרווח הכולל פרופורמה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022		
נתוני הפרופורמה	התאמות הפרופורמה מליוני ש"ח	נתונים בפועל
7,000	2,483	4,517
(550)	(626)	76
2,169	1,267	902
1,835	502	1,333
3,454	1,143	2,311
10,454	3,626	6,828
5,419	(440)	5,859
5,035	4,066	969
10,454	3,626	6,828

רווח נקי
רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):

סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד
בהתקיים תנאים ספציפיים:

רווח בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
העברה לרווח או הפסד בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ

סה"כ רווח כולל אחר

סה"כ רווח כולל

מיוחס ל:
בעלי מניות החברה
זכויות שאינן מקנות שליטה

9. להלן דיווח בדבר מגזרי פעילות פרופורמה:

(1) הכנסות

לשנה
שהסתיימה
ביום
31 בדצמבר
2022

3,276
15,671
12
18,959

מגזר חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה
מגזר פיתוח והפקת נכסי גז ונפט בים הצפוני
מגזרים אחרים
סך הכל בדוח רווח והפסד

(2) עלות ההכנסות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	
888	מגזר חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה
5,970	מגזר פיתוח והפקת נכסי גז ונפט בים הצפוני
9	מגזרים אחרים
<u>6,867</u>	סך הכל בדוח רווח והפסד

(3) תוצאות המגזר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	
2,202	מגזר חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה
13,353	מגזר פיתוח והפקת נכסי גז ונפט בים הצפוני
26	מגזרים אחרים
(13)	התאמות (*)
<u>15,568</u>	סך הכל בדוח רווח והפסד

(*) בעיקר הוצאות הנהלה וכלליות המיוחסות לחברות המטה.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	
906	מגזר חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה
3,037	מגזר פיתוח והפקת נכסי גז ונפט בים הצפוני
37	מגזרים אחרים
(402)	התאמות (*)
<u>3,578</u>	סך הכל בדוח רווח והפסד

(*) בעיקר הוצאות הנהלה וכלליות ומימון המיוחסות לחברות המטה.

קבוצת דלק בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים פרופורמה ליום 31 בדצמבר, 2024

מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	חוות דעת רואה החשבון המבקר
3-4	דוח מאוחד על רווח או הפסד פרופורמה
5-6	דוח מאוחד על הרווח הכולל פרופורמה
7-10	באורים לדוחות הכספיים מאוחדים פרופורמה

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של קבוצת דלק בע"מ

מבוא

ביקרנו את הדוחות המאוחדים פרופורמה על הרווח או הפסד והרווח הכולל המצורפים של קבוצת דלק בע"מ (להלן: החברה) לכל אחת משתי השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024. דוחות מאוחדים פרופורמה אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות מאוחדים פרופורמה אלה בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברות שאוחדו אשר הכנסותיהן הכלולות באיחוד פרופורמה מהוות כ-25%, וכ-20% בהתאמה, מכלל ההכנסות המאוחדות פרופורמה לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023, בהתאמה. כמו כן, לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חלק מהחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, אשר החלק בתוצאותיהן פרופורמה לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023, הסתכם לסך של כ-40 מיליוני ש"ח וכ-32 מיליוני ש"ח, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

הבסיס לחוות הדעת

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הפרופורמה הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות פרופורמה. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישמשו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות פרופורמה בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואי החשבון האחרים מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו.

חוות הדעת

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, הדוחות המאוחדים פרופורמה הנ"ל משקפים באופן נאות מכל הבחינות המהותיות, את תוצאות הפעולות פרופורמה של החברה והחברות המאוחדות שלה לכל אחת משתי השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 בהתאם להוראות תקנה 9א לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970 וזאת על בסיס ההנחות המפורטות בביאור 3.

בריטמן אלמגור זהר ושות'

רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

חיפה, 25 במרס, 2025

תל אביב - משרד ראשי

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

בית שמש
יגאל אלון 1
בית שמש 9906201

משרד נצרת
מרג' אבן עאמר 9
נצרת, 16100

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

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

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510

טלפון: 073-3994455
פקס: 073-399445
info-nazareth@deloitte.co.il

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

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

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024			
נתונים הפרופורמה	התאמות הפרופורמה מליוני ש"ח	נתונים בפועל	
(למעט נתוני רווח נקי למניה)			
14,640	2,679	11,961	הכנסות
7,486	1,226	6,260	עלות ההכנסות
7,154	1,453	5,701	רווח גולמי
377	71	306	הוצאות הנהלה וכלליות
54	-	54	חלק הקבוצה בהפסדי חברות כלולות תפעוליות, נטו
(927)	186	(1,113)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
5,904	1,568	4,336	רווח תפעולי
862	50	812	הכנסות מימון
(1,788)	(65)	(1,723)	הוצאות מימון
4,978	1,553	3,425	רווח לפני מסים על ההכנסה
2,046	937	1,109	מסים על הכנסה
2,932	616	2,316	רווח מפעילויות נמשכות
54	-	54	רווח מפעילויות שהופסקו, נטו
2,986	616	2,370	רווח נקי
1,545	141	1,404	מיוחס ל:
1,441	475	966	בעלי מניות החברה
			זכויות שאינן מקנות שליטה
2,986	616	2,370	
רווח נקי למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)			
83.6	10.5	73.1	רווח בסיסי מפעילויות נמשכות
2.9	-	2.9	רווח בסיסי מפעילויות שהופסקו
86.5	10.5	76.0	רווח בסיסי
83.6	10.5	73.1	רווח מדולל מפעילויות נמשכות
2.9	-	2.9	רווח (הפסד) מדולל מפעילויות שהופסקו
86.5	10.5	76.0	רווח מדולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים מאוחדים פרופורמה.

25 במרס, 2025

תאריך אישור הדוחות הכספיים

אהוד ארז
יו"ר הדירקטוריון

עידן וולס
מנכ"ל

תמיר פוליקר
משנה למנכ"ל ומנהל כספים
ראשי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023			
נתונים הפרופורמה	התאמות הפרופורמה מליוני ש"ח	נתונים בפועל	
(למעט נתוני רווח נקי למניה)			
16,881	4,551	12,330	הכנסות
7,681	1,766	5,915	עלות ההכנסות
9,200	2,785	6,415	רווח גולמי
343	72	271	הוצאות הנהלה וכלליות
34	-	34	חלק הקבוצה בהפסדי חברות כלולות תפעוליות, נטו
(1,348)	(376)	(972)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
7,543	2,337	5,206	רווח תפעולי
716	95	621	הכנסות מימון
(2,089)	(76)	(2,013)	הוצאות מימון
6,170	2,356	3,814	רווח לפני מסים על ההכנסה
2,817	1,386	1,431	מסים על הכנסה
3,353	970	2,383	רווח מפעילויות נמשכות
22	-	22	רווח (הפסד) מפעילויות שהופסקו, נטו
3,375	970	2,405	רווח נקי
1,541	(52)	1,593	מיוחס ל:
1,834	1,022	812	בעלי מניות החברה
			זכויות שאינן מקנות שליטה
3,375	970	2,405	
<u>רווח נקי למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)</u>			
84.5	(1.7)	86.2	רווח בסיסי מפעילויות נמשכות
1.2	-	1.2	רווח (הפסד) בסיסי מפעילויות שהופסקו
85.7	(1.7)	87.4	רווח בסיסי
84.5	(1.6)	86.1	רווח מדולל מפעילויות נמשכות
1.2	-	1.2	רווח (הפסד) מדולל מפעילויות שהופסקו
85.7	(1.6)	87.3	רווח מדולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים מאוחדים פרופורמה.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024			
נתוני הפרופורמה	התאמות הפרופורמה מליוני ש"ח	נתונים בפועל	
2,986	616	2,370	רווח נקי
			רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):
			<u>סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:</u>
(131)	-	(131)	רווח בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
(147)	(19)	(128)	העברה לרווח או הפסד בגין עסקאות גידור תזרים מזומנים
195	178	17	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(83)	159	(242)	סה"כ רווח כולל אחר
2,903	775	2,128	סה"כ רווח כולל
			מיוחס ל:
1,516	196	1,320	בעלי מניות החברה
1,387	579	808	זכויות שאינן מקנות שליטה
2,903	775	2,128	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים מאוחדים פרופורמה.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023			
נתוני הפרופורמה	התאמות הפרופורמה מליוני ש"ח	נתונים בפועל	
3,375	970	2,405	רווח נקי
			רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):
			<u>סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:</u>
500	154	346	רווח בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
(217)	41	(258)	העברה לרווח או הפסד בגין עסקאות גידור תזרים מזומנים
643	175	468	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
926	370	556	סה"כ רווח כולל אחר
4,301	1,340	2,961	סה"כ רווח כולל
			מיוחס ל:
2,024	10	2,014	בעלי מניות החברה
2,277	1,330	947	זכויות שאינן מקנות שליטה
4,301	1,340	2,961	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים מאוחדים פרופורמה.

באור 1: - כללי

א. ביום 3 באוקטובר, 2024, הושלמה עסקת צירוף עסקים בין איתקה לבין Eni UK Limited ו- Neptune Energy Group Limited, חברות בנות של Eni S.p.A, (להלן ביחד - Eni UK). במסגרת העסקה רכשה איתקה מ- Eni UK נכסי נפט משמעותיים במדף היבשת של בריטניה (המאגדים במספר ישויות משפטיות, להלן - החברות הנרכשות), בתמורה להקצאת מניות של איתקה בשיעור המהווה 38.5% מהונה במועד השלמת העסקה.

בנוסף, על מנת להבטיח את עמידתה של איתקה בכללי הרישום בבורסה בלונדון, הדורשים בין היתר לפחות 10% אחזקות ציבור במניות איתקה, בסמוך למועד השלמת העסקה, וכחלק מההסכם בין הצדדים, מכרו הקבוצה ו- Eni UK חלק מהחזקותיהן באיתקה (המהוות כ-3% מהונה של איתקה לאחר צירוף העסקים). חלק הקבוצה בתמורת המכירה הינו כ-35.4 מליוני ליש"ט.

לאחר השלמת עסקת צירוף העסקים והתאמת החזקות הציבור כאמור לעיל, מחזיקה הקבוצה בכ-52.2% מהונה של איתקה, תוך שמירת השליטה בה, כאשר Eni UK מחזיקה בכ-37.2%. יצוין כי לפני מועד השלמת העסקה החזיקה הקבוצה בכ-88.55% מהונה של איתקה.

נכסי הנפט העיקריים של חברות Eni UK כוללים זכויות בשיעור של 33% ב-J-Area, זכויות בשיעור של כ-21.87% בשדות Elgin-Franklin, זכויות בשיעור של 38.75% בנכס Cygnus וזכויות בשיעור של 35% בנכס Seagull.

בדוחות הכספיים המאוחדים הקבוצה מאחדת את דוחותיהן הכספיים של החברות הנרכשות החל ממועד השלמת העסקה (3 באוקטובר, 2024).

ב. צירוף העסקים האמור מהווה אירוע פרופורמה כהגדרתו בתקנות ניירות ערך דוחות תקופתיים ומידיים, התש"ל-1970.

הדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה נערכו על מנת לשקף את השפעת אירוע הפרופורמה על תוצאות פעולתיה של החברה (במאחד) תחת ההנחה שדוחות החברות הנרכשות היו מאוחדים עם דוחותיה הכספיים של החברה החל מיום 1 בינואר, 2022, וזאת בהתאם לאמור בבאורים 2 ו-3 להלן.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2024 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך (להלן - הדוחות הכספיים המאוחדים). דוחות כספיים מאוחדים פרופורמה אלה נערכו בהתאם לתקנה 9א לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. בהקשר זה יצוין כי מספרי השוואה לשנת 2022 נכללים במסגרת דוח הדירקטוריון פרופורמה של החברה, וזאת בהתאם להסכמות עם סגל רשות ניירות ערך. יש לעיין בדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה בהקשר עם הדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 3: - ההנחות שימשו בהכנת הדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה

1. הדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה מבוססים על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ועל הדוחות הכספיים של החברות הנרכשות לתקופות הדיווח הרלוונטיות אשר נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS).
2. הדוחות המאוחדים על הרווח או הפסד פרופורמה והדוחות המאוחדים על הרווח הכולל פרופורמה לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר, 2024 ו-2023, נערכו תחת ההנחה כי רכישת החברות הנרכשות התרחשה ביום 1 בינואר, 2022.
3. התאמות הפרופורמה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024 כוללות נתונים של החברות הנרכשות לתקופה מיום 1 בינואר, 2024 ועד למועד הרכישה (3 באוקטובר, 2024). הנתונים של החברות הנרכשות לתקופה שמיום הרכישה ועד ליום 31 בדצמבר, 2024 נכללים במסגרת הנתונים בפועל.
3. בנתוני הרווח או הפסד פרופורמה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024 נטרלה השפעת ההפסד מעלויות הנלוות לעסקה בסך של כ-16.3 מיליוני דולר (כ-60 מיליוני ש"ח).
4. בדוחות על הרווח או הפסד פרופורמה לתקופות המדווחות נכללה הפחתת עודפי העלות שנוצרו ברכישה, וזאת בהתאם למדידה ארעית של השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות של החברות הנרכשות, כפי שמפורט בבאור 9א' לדוחות הכספיים המאוחדים. בגין ההפחתה כאמור נזקפה השפעת מס בהתאם לשיעור המס החל על החברות הנרכשות בכל אחת מהתקופות הרלבנטיות (שיעור אפקטיבי של 75% בשנים 2023 ו-2024). יצוין, כי התאמות הפרופורמה לסעיף עלות ההכנסות כוללות הוצאות בגין הפחתת עודפי העלות כאמור בסך של כ-7 מיליוני ש"ח לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024 ובסך של כ-201 מיליוני ש"ח לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023 (כ-2 מיליוני ש"ח וכ-50 מיליוני ש"ח לאחר השפעת המס, בהתאמה).
5. כאמור בבאור 9א' לדוחות הכספיים המאוחדים, תמורת הרכישה בצירוף העסקים כללה תמורה ששולמה באמצעות הנפקת מניות איתקה בסך של 861 מיליוני דולר וכן תמורה שתשולם במזומן בגין התאמות ההון החוזר של החברות הנרכשות בסך של 215 מיליוני ש"ח. מאחר שהתמורה שתשולם במזומן תמומן על ידי ההון החוזר של החברות הנרכשות (ולא על ידי גיוס מימון זר), בדוחות הפרופורמה לא נכללו התאמות כלשהן בגין עלויות המימון.
6. כאמור, במסגרת העסקה ירד שיעור ההחזקה של הקבוצה באיתקה מ-88.55% ל-52.2%. הרווח הנקי והרווח הכולל המיוחס לבעלי מניות החברה בכל אחת מהתקופות המדווחות הותאם על מנת לשקף את הירידה בשיעור ההחזקה כאמור.
7. לאור העובדה כי נתוני הפרופורמה, מעצם טיבם, מבוססים על הערכות ואומדנים שונים ולאור שינויים שחלו ועשויים לחול בפעילותה של החברות הנרכשות, ובפרט לאור שינויים שחלו במחירי הנפט והגז ושינויים צפויים בהיקפי ההפקה מהמאגרים שנרכשו, הרי שאין לראות בנתוני הפרופורמה המדווחים בהכרח אינדיקציה לתרומתה של החברות הנרכשות לתוצאות המייצגות ו/או העתידיות של הקבוצה לאחר רכישת הפעילות.

באור 4: - מגזרי פעילות

א. כללי

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

מגזרי הפעילות הינם כלהלן:

- מגזר חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה - עיקר הפעילות בתקופת הדוח מתבצעת במסגרת עסקה משותפת בפרויקט לויתן וזכויות נפט נוספות, בעיקר בים מול חופי ישראל באמצעות ניו-מד אנרג'י.
 - מגזר פיתוח והפקת נכסי גז ונפט בים הצפוני - הפעילות מתבצעת על ידי איתקה אשר בבעלותה זכויות בנכסי נפט וגז הממוקמים באזור הים הצפוני. הפעילות כוללת בעיקר הפקה ושיווק נפט וגז מהמאגרים המפיקים ופיתוח מאגרים נוספים.
 - אחרים - מגזרים אחרים כוללים בעיקר פעילותה של דלק ישראל ודלק ישראל נכסים, אשר ההשקעה בהן מטופלת בהתאם לשיטת השווי המאזני. בנוסף, החל מהרבעון השלישי של שנת 2023 כוללים מגזרים אחרים גם את פעילותה של מהדרין, אשר נרכשה במהלך רבעון זה.
- תוצאות הפעילות שנרכשה נכללות במלואן במסגרת מגזר פיתוח והפקת נכסי גז ונפט בים הצפוני.

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות פרופורמה

(1) הכנסות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024
מליוני ש"ח	
3,510	3,661
13,082	10,005
289	974
16,881	14,640

מגזר חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה
מגזר פיתוח והפקת נכסי גז ונפט בים הצפוני
מגזרים אחרים
סך הכל בדוח רווח והפסד

(2) עלות ההכנסות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024
מליוני ש"ח	
934	1,038
6,461	5,448
286	1,000
7,681	7,486

מגזר חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה
מגזר פיתוח והפקת נכסי גז ונפט בים הצפוני
מגזרים אחרים
סך הכל בדוח רווח והפסד

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

(3) תוצאות המגזר (רווח (הפסד) תפעולי)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	
מליוני ש"ח		
2,487	2,595	מגזר חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה
4,966	3,412	מגזר פיתוח והפקת נכסי גז ונפט בים הצפוני
22	(56)	מגזרים אחרים
68	(47)	התאמות (*)
7,543	5,904	סך הכל בדוח רווח והפסד

(*) בעיקר הוצאות הנהלה וכלליות המיוחסות לחברות המטה. לשנת 2023 כולל רווח הזדמנותי מרכישת מהדרין.

(4) תרומה לרווח הנקי (הפסד) מפעילויות נמשכות המיוחס לבעלי מניות החברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	
מליוני ש"ח		
878	1,080	מגזר חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה
992	682	מגזר פיתוח והפקת נכסי גז ונפט בים הצפוני
25	(12)	מגזרים אחרים
(376)	(259)	התאמות (*)
1,519	1,491	סך הכל בדוח רווח והפסד

(*) בעיקר הוצאות הנהלה וכלליות ומימון המיוחסות לחברות המטה. לשנת 2023 כולל רווח הזדמנותי מרכישת מהדרין.

באור 5: - התחייבויות תלויות

נגד החברה וחברות מוחזקות מסוימות הוגשו בקשות לתביעות ייצוגיות, בסכומים משמעותיים, אשר לגבי חלק מהן לא ניתן להעריך בשלב זה את תוצאותיהן ולפיכך לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים, כמפורט בבאור 21א' לדוחות הכספיים המאוחדים.

תאריך: 25 במרס, 2025

לכבוד
הדירקטוריון של קבוצת דלק בע"מ

א.ג.ב.,

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

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

1. דוח רואה החשבון המבקר מיום 25 במרס 2025 על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2024 ו- 2023 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024.
2. דוח רואה החשבון המבקר מיום 25 במרס 2025 על דוח כספי נפרד של החברה ליום לימים 31 בדצמבר 2024 ו- 2023 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024, בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.
3. דוח רואה החשבון המבקר מיום 25 במרס 2025 על ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר, 2024.
4. דוח רואה החשבון המבקר מיום 25 במרס 2025 על הדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה של החברה לימים 31 בדצמבר 2024 ו- 2023 ולכל אחת משתי השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024.

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

תל אביב - משרד ראשי

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

בית שמש
יגאל אלון 1
בית שמש 9906201

משרד נצרת
מרג' אבן עאמר 9
נצרת, 16100

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

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

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510

טלפון: 073-3994455
פקס: 073-399445
info-nazareth@deloitte.co.il

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

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

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

פרק

ד'

פרטים נוספים על התאגיד



פרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד

מספר חברה ברשם: 52-004432-2

שם החברה: קבוצת דלק בע"מ

תאריך הדוח על המצב הכספי: 31 בדצמבר 2024

(תקנה 9)

תאריך הדוח התקופתי: 25 במרץ 2025

תקנה ב'8: הערכות שווי

בחינת ירידת ערך מוניטין המיוחס ליחידה מניבה מזומנים "נכסי פיתוח והפקת נפט וגז באיזור הים הצפוני".

ליום 31 בדצמבר 2024 ביצעה הקבוצה הערכות שווי מהותיות מאוד לבחינת ירידת ערך מוניטין המיוחס ליחידה מניבה מזומנים "נכסי פיתוח והפקת נפט וגז באיזור הים הצפוני". העבודה הכלכלית הכוללת את הערכות השווי כאמור מצורפת לדוחות הקבוצה. להלן נתונים עיקריים המפורטים בעבודה כלכלית זו:

זיהוי נושא ההערכה:	קביעת סכום בר השבה של יחידה מניבה מזומנים אליה מיוחס המוניטין כאמור וקביעת סכום בר השבה של נכסי הנפט והגז באיזור הים הצפוני.
עיתוי העבודה:	31 בדצמבר 2024.
שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד ההערכה אילו כללי החשבונאות המקובלים, לרבות פחת והפחתות, לא היו מחייבים את שינוי ערכו בהתאם להערכת השווי:	לא רלוונטי.
שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה:	סכום בר ההשבה של יחידה מניבה מזומנים "נכסי פיתוח והפקת נפט וגז באיזור הים הצפוני" אליה מיוחס המוניטין (100%) הוערך בכ-3.4 מילארדי דולר ארה"ב, והוא עולה על הערך הפקסני של היחידה האמורה.
זיהוי המעריך ואפיוניו:	העבודה בוצעה על ידי PWC ישראל, אחת מחברות היעוץ העסקי והפיננסי המובילות בישראל. הפירמה מספקת מגוון רחב של שירותי יעוץ והינה חברה ברשת PWC הגלובלית שהינה פירמת רואי החשבון והיעוץ העסקי הגדולה בעולם. הערכת השווי בוצעה על ידי צוות מומחים בניהולו של מר שלום סופר, רו"ח. מר שלום סופר הינו שותף ב-PWC ישראל ומומחה בהערכות שווי. שלום בעל תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות ותואר שני בכלכלה, שניהם מאוניברסיטת תל-אביב. החברה התחייבה לשפות את מעריך השווי בגין כל נזק שייגרם לו כתוצאה מתביעת צד שלישי, למעט במקרים בהם נקבע כי התביעה נבעה ישירות מרשלנות חמורה או התנהגות בלתי הולמת מכוונת מצד מעריך השווי. חובת השיפו תחול רק על סכומים העולים על פי שלושה משכר טרחה של מעריך השווי. על פי כתב ההתקשרות עם מעריך השווי.

היוון תזרימי מזומנים.	מודל ההערכה שמעריך השווי פעל לפיו:
ההנחות העיקריות בבסיס הערכת השווי כוללות תחזיות ההכנסות וההוצאות בהתחשב, בין היתר, בכמויות וקצב הפקה, תחזית מחירי נפט וגז ושיעור אינפלציה ועלויות סילוק. בקביעת השווי השתמש מעריך השווי בשיטת היוון תזרימי מזומנים תוך הבאה בחשבון של שיעור היוון אחרי מס של 10%, מחירי נפט מסוג ברנט עתידיים של כ-75 דולר לחבית בשנת 2025, כ-74 דולר לחבית בשנת 2026, כ-77 דולר לחבית בשנת 2027, כ-79 דולר לחבית בשנת 2028 וכ-80 דולר לחבית בשנת 2029 ומחירי גז עתידיים של 98 פני ליחידת חום בשנת 2025, 84 פני ליחידת חום בשנת 2026, 81 פני ליחידת חום בשנת 2027, 82 פני ליחידת חום בשנת 2028 ו-83 פני ליחידת חום בשנת 2029.	ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה, בהתאם למודל ההערכות:

תקנה 9א:	דוח פרופורמה
ביום 23 באפריל 2024, התקשרה איתקה בהסכם מחייב לצירוף עסקים (Business Combination Agreement) עם Eni UK Limited ועם Neptune Energy Group Holdings Limited, חברות בת של Eni S.P.A, (להלן ביחד: "Eni UK") במסגרתו הסכימו הצדדים לבצע עסקה לצירוף נכסי נפט משמעותיים במדף היבשת של בריטניה שבבעלות Eni UK, לתוך איתקה, בתמורה להקצאת מניות של איתקה. ביום 2 באוקטובר 2024, הודיעה איתקה על השלמת העסקה. נכון למועד פרסום הדוח, מחזיקה החברה (באמצעות DKL, חברת בת 100% של החברה) בכ- 52.2% ממניות איתקה ומזכויות ההצבעה בה, ו-Eni UK מחזיקה בכ- 37.2% ממניות איתקה ומזכויות ההצבעה בה. עסקת הרכישה האמורה מהווה צירוף עסקים בהתאם להגדרה בתקן דיווח כספי בינלאומי מספר 3 (IFRS 3) ולכן החברה מאחדת את הנכסים הנרכשים מ- ENI UK בדוחות הכספיים לשנת 2024, החל ממועד השלמת העסקה, קרי, 2.10.2024. דוחות הפרופורמה נערכו על מנת לשקף את השפעת צירוף העסקים כאמור על תוצאות פעולותיה של החברה (במאוחד) תחת ההנחה שדוחות החברה הנרכשת היו מאוחדים עם דוחותיה הכספיים של החברה החל מיום 1 בינואר 2022. בהקשר זה יצוין כי מספרי ההשוואה לשנת 2022 הנכללים במסגרת דוח דירקטוריון פרופורמה אינם מבוקרים וזאת בהתאם להסכמות עם סגל רשות ניירות ערך. לדוח התקופתי לשנת 2024 מצורפים דוח דירקטוריון ודוחות כספיים מאוחדים פרופורמה ליום 31 בדצמבר 2024 הכוללים מספרי השוואה החל משנת 2022.	

תקנה 19:	דוח מצבת התחייבויות של התאגיד לפי מועדי פירעון
במקביל לפרסום דוח תקופתי זה, מפרסמת החברה דוח מיידי בדבר מצבת ההתחייבויות של החברה והחברות המאוחדות בדוחותיה הכספיים, לפי מועדי הפירעון, המהווה חלק בלתי נפרד מהדוח התקופתי.	

תקנה 10א:	תמצית דו"חות על הרווח הכולל של התאגיד לכל אחד מהרבעונים
ראה סעיף 3 לחלק הראשון בפרק ב' (דוח הדירקטוריון על ענייני התאגיד), המצורף לדוח זה.	

בחודש ינואר 2024 ביצעה החברה הרחבה של אגרות החוב (סדרה לח') באמצעות הקצאה פרטית. תמורת ההנפקה בסך של כ- 534 מיליוני ש"ח שימשה את החברה לפרעון מוקדם וסופי של אגרות חוב (סדרה לה').

בחודש אפריל 2024 הנפיקה החברה כ- 1 מיליארד ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה לט') חלק מתמורת ההנפקה בסך של כ- 603 מיליוני ש"ח שימשה לפרעון מוקדם מלא של אגרות חוב (סדרה לו') ויתרת התמורה שמשה את החברה לפעילותה השוטפת של החברה.

לאחר תאריך המאזן, בחודש בפברואר 2025 הנפיקה החברה כ- 1,062,080,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה מ'). חלק מתמורת ההנפקה בסך של כ- 562 מיליוני ש"ח שימשה לפרעון מוקדם חלקי של אגרות החוב (סדרה לח') ויתרת התמורה, מיועדת בעיקרה לשמש את החברה להשקעה בחברת ישראלכרט במועד השלמת העסקה, אם וככל שתושלם ובכפוף להתקיימות התנאים המתלים בעסקה כמפורט בסעיף 1.2.2 לעיל בפרק תיאור עסקי התאגיד, וכן לפעילות עסקית שוטפת של החברה, כפי שתיקבע על ידי הנהלת החברה מעת לעת.

תקנה 11: רשימת ההשקעות של התאגיד בתאריך הדוח על המצב הכספי בכל אחת מחברות הבת, החברות הקשורות והכלולות המהותיות שלו.

חברות פעילות המוחזקות באופן ישיר על ידי החברה

שם החברה	מספר נייר ערך בבורסה	סוג ני"ע	ערך נקוב לני"ע	כמות ע"נ/יה"ש המוחזקות ע"י הקבוצה	% החזקה בהון	% החזקה בהצבעה	סך ההשקעה לתאריך הדוח על המצב הכספי (מיליון ש"ח)	שער בש"ח של ני"ע בבורסה בתאריך הדוח על המצב הכספי	יתרת ההלוואות, אג"ח ושטרי הון (לרבות ריבית לקבל) בדוח על המצב הכספי (מיליון ש"ח)
דלק פטרוליום בע"מ	-	מניות רגילות	0.01 ש"ח	1,100	100	100	319	-	-
דלק ים מעגן (2011) בע"מ	-	מניות רגילות	0.1 ש"ח	10,000	100	100	53	-	42
דלק מערכות אנרגיה בע"מ	565010	מניות רגילות	1 ש"ח	5,143,529	100	100	4,469	-	-
ניו-מד אנרגי - שותפות מוגבלת (1)	475020	יה"ש	-	59,477,005	5.06	5.06	608	11.14	-
DKL Investments Limited (2)	-	מניות רגילות	1 €	10,000	100	100	4,500	-	1,034
דלק תשתיות בע"מ	-	מניות רגילות	1 ש"ח	100	100	100	(33)	-	2
דלק תחנות כח שותפות מוגבלת	-	יה"ש	-	100	100	100	(259)	-	256
מהדרין בע"מ (3)	686014	מניות רגילות	1 ש"ח	1,840,469	54.1	54.1	407	181.80	-

(1) מוחזקת גם באמצעות חברה בבעלות מלאה, דלק מערכות אנרגיה בע"מ (להלן: "דלק אנרגיה")

(2) ליום 31 בדצמבר 2024 וסמוך למועד פרסום הדוח מחזיקה בעקיפין 52.22% ממניות Ithaca Energy PLC (להלן: "איתקה").

(3) סמוך למועד פרסום הדוח מחזיקה החברה בכ- 53.47% מהון המניות והזכויות ההצבעה במהדרין בע"מ (כתוצאה ממימושי אופציות).

חברות מהותיות המוחזקות על ידי חברות בשליטתו של התאגיד (דלק אנרגיה, DKL, דלק פטרוליום)

שם החברה	מספר נייר ערך בבורסה	סוג ני"ע	ערך נקוב לני"ע	כמות ע"נ/יה"ש המוחזקות ע"י הקבוצה	% החזקה בהון	% החזקה בהצבעה	סך ההשקעה לתאריך הדוח על המצב הכספי (מיליון ש"ח)	שער בש"ח של ני"ע בבורסה בתאריך הדוח על המצב הכספי	יתרת ההלוואות (לרבות ריבית לקבל) בדוח על המצב הכספי (מיליון ש"ח)
ניו-מד אנרגי - שותפות מוגבלת (1)	475020	יה"ש	-	576,521,467	49.12	49.12	4,446	11.14	-
"דלק" - חברת הדלק הישראלית בע"מ (2)	-	מניות רגילות	1 ש"ח	2,837,160	24.75	24.75	131	-	-
דלק ישראל נכסים (ד.פ.) בע"מ (3)	-	מניות רגילות	1 ש"ח	2,837,160	24.18	24.18	186	-	-
Ithaca Energy PLC.	-	מניות רגילות	0.01 £	863,545,333	52.22	52.22	5,527	5.05	-
דלק תמלוג על לוייתן בע"מ (4)	-	מניות רגילות	1 ש"ח	1,001,000	100	100	(61)	-	-

(1) ההחזקה הינה נכון ליום 31.12.2024, באמצעות דלק אנרגיה. ההחזקה הכוללת של החברה במישרין ובעקיפין בניו-מד אנרגי שותפות מוגבלת הינה כ- 54.7% (כולל אחזקות החברה דרך חברת אבנר נפט וגז בע"מ).

(2),(3) ההחזקה הינה באמצעות חברה בת בבעלות מלאה, דלק פטרוליום בע"מ (להלן: "דלק פטרוליום").

(4) ההחזקה הינה באמצעות דלק אנרגיה. לפרטים נוספים אודות הסכם מימון לקבלת הלוואה בסך של 215 מיליון דולר בתמורה לשעבוד תמלוגי העל מלוויתן והזכויות הנלוות לתמלוג ראו סעיף 1.7.23(ד) לעיל בפרק א', תיאור עסקי התאגיד.

תקנה 12: שינויים בהשקעות בחברות- בנות, בחברות קשורות וכלולות מהותיות בתקופת הדוח

תאריך השינוי	מהות השינוי	שם החברה	מס' המניה בבורסה	סוג המניה	סה"כ ערך נקוב	ערך נקוב לני"ע	תמורה
31.1.2024	רכישה	מהדרין בע"מ	686014	מניות רגילות	361,643	1 ש"ח	כ- 59 מליוני ש"ח
2.10.2024	מכירה (1)	Ithaca Energy PLC.	-	מניות רגילות	59,356,256	£ 0.01	כ- 60.5 מליוני ליש"ט
2.10.2024	צירוף עסקים (1), (2)	Ithaca Energy PLC.	-	מניות רגילות	-	£ 0.01	כ- 1,066 מליוני דולר
22.10.2024	רכישה (1)	Ithaca Energy PLC.	-	מניות רגילות	24,681,658	£ 0.01	כ- 25 מליוני ליש"ט

- (1) לפרטים בדבר התקשרות איתקה בהסכם מחייב לצירוף עסקים עם Eni UK Limited, במסגרתו ביצעו הצדדים עסקה לצירוף נכסי נפט משמעותיים במדף היבשת של בריטניה שבבעלות Eni UK Limited, לתוך איתקה, בתמורה להקצאת מניות של איתקה, ולפרטים בדבר מכירה בבורסה ומימוש אופציה לרכישת מניות איתקה, כחלק מעסקת צירוף העסקים כאמור, ראו סעיף 1.8.1 (ז) לעיל בפרק א', תיאור עסקי התאגיד. כל השינויים כאמור, בוצעו באמצעות חברת נכדה DKL Energy Limited (המוחזקת ישירות על ידי DKL Investments Limited).
- (2) יצויין כי התמורה עבור הרכישה שולמה באמצעות הנפקת מניות איתקה, אשר שווי שוק שלהן במועד השלמת העסקה היה כ-861 מליוני דולר. בנוסף זכאים המוכרים לתמורה נדחית בסך של 215 מליוני דולר, אשר ערכו המהווה למועד הרכישה הינו כ-204.5 מליוני דולר.

תקנה 13: הרווח הכולל והנקי של חברות בנות, קשורות וכלולות והכנסות התאגיד מהן לתאריך הדוח על המצב הכספי לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (מיליוני ש"ח).

הכנסות שהתקבלו בחברה מ:						רווח (הפסד) כולל לשנה		רווח (הפסד) נקי לשנה		שם החברה
דמי ניהול		ריבית		דיבידנד		מיוחס לבעלי זכויות המיעוט	מיוחס לבעלי מניות החברה	מיוחס לבעלי זכויות המיעוט	מיוחס לבעלי מניות החברה	
מיום 1.1.2025 עד מועד פרסום הדוח	עד יום 31.12.2024	מיום 1.1.2025 עד מועד פרסום הדוח	עד יום 31.12.2024	מיום 1.1.2025 עד מועד פרסום הדוח	עד יום 31.12.2024					
-	-	-	-	-	433	965	997	952	982	דלק מערכות אנרגיה בע"מ
-	1.4	-	-	-	47	-	97	-	95	ניו-מד אנרגי - שותפות מוגבלת (1)
-	-	-	-	-	12	-	16	-	16	"דלק" חברת הדלק הישראלית בע"מ
-	-	-	-	-	-	-	15	-	15	דלק ישראל נכסים (ד.פ.) בע"מ
-	-	-	-	-	-	-	10	-	11	דלק תמלוג על לוייתן בע"מ (2)
-	-	-	-	-	1,154	(20)	437	147	541	Ithaca Energy PLC.
-	-	-	-	-	-	(42)	(50)	(40)	(48)	מהדרין בע"מ

(1) בגין אחזקה ישירה על ידי הקבוצה 5.06% מיה"ש ניו מד אנרגי- שותפות מוגבלת.

(2) חברה בת בבעלות מלאה של דלק אנרגיה.

תקנה 20: מסחר בבורסה – ניירות ערך שנרשמו למסחר ומועדי וסיבות הפסקת מסחר

ני"ע שנרשמו למסחר:

- (1) ביום 7.1.2024 נרשמו למסחר 515,000,000 ע.ג. אגרות חוב (סדרה לח') שהנפיקה החברה בהתאם לדוח מיידי על הקצאה פרטית מיום 1.1.2024.
- (2) ביום 14.4.2024 נרשמו למסחר 1,000,000,000 ע.ג. אגרות חוב (סדרה לט'), שהנפיקה החברה על פי תשקיף ודוח הצעת מדף מיום 10.4.2024.
- (3) לאחר תאריך המאזן, ביום 11.2.2025 נרשמו למסחר 1,062,080,000 ע.ג. אגרות חוב (סדרה מ') שהנפיקה החברה על פי תשקיף ודוח הצעת מדף מיום 9.2.2025.
- הפסקות מסחר:** למיטב ידיעת החברה, בשנת הדיווח לא היו הפסקות מסחר בניירות הערך של החברה.

תקנה 21: תשלומים לנושאי משרה בכירה (באלפי ש"ח):

21 (א)(1): להלן פירוט התגמולים שניתנו בשנת 2024 לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בתאגיד שבשליטתה, ואשר ניתנו לו בקשר עם כהונתו בחברה או בתאגיד שבשליטתה כפי שהוכרו בדוחות הכספיים באלפי ש"ח:

סה"כ ללא תשלום מבוסס מניות	סה"כ	תגמולים בעבור שירותים						פרטי מקבל התגמולים			
		אחר	גמול דירקטורים	תשלום מבוסס מניות	מענק	דמי ניהול	שכר	שיעור החזקה בהון התאגיד	היקף משרה	תפקיד	שם
6,975	8,856	310	-	1,881	3,282	-	3,383	-	מלאה	מנכ"ל ניו-מד אנרגיי שותפות מוגבלת	יוסי אבו (1)
8,172	8,172	527	478	-	3,770	-	3,397	-	מלאה	מנכ"ל החברה	עידן וולס (2)
7,118	7,118	3,348	-	-	2,121	-	1,649	-	מלאה	כיהן כיו"ר דירקטוריון Ithaca Energy PLC עד ליום 28 במאי 2024	גלעד מאירסון (3)
3,280	4,832	51	-	1,552	637	-	2,593	-	80%	סמנכ"ל כספים Ithaca Energy PLC	Iain Lewis (4)
4,045	4,045	238	110	-	1,200	2,497	-	-	מלאה	משנה למנכ"ל ומנהל כספים ראשי	תמיר פוליקר (5)

21(א)(2): להלן פירוט התגמולים שניתנו בשנת 2024 לכל אחד משלושת נושאי המשרה הבכירה בחברה, שלא נמנו עם המפורטים בטבלה לעיל ושהתגמולים ניתנו להם בקשר עם כהונתם בחברה, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים, באלפי ש"ח:

סך הכל	תגמולים אחרים	תגמולים בעבור שירותים								פרטי מקבל התגמולים			
		גמול דירקטורים	אחר	עמלה	דמי ייעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר	שיעור החזקה בהון התאגיד	היקף משרה	תפקיד	שם
3,672	426	108		-	-	-	-	1,000	2,138	0.01%	מלאה	סמנכ"ל בכיר, יועצת משפטית ראשית ומזכירת החברה	ליאורה פרט לוין (6)
2,133	117	107		-	-	-	-	800	1,109	-	50%	יו"ר דירקטוריון החברה	אודי ארז (7)
1,545	1	109		-		1,035	-	400	-	-	50%	סמנכ"ל פיתוח עסקי	יאיר נוימן (8)

21(א)(3): להלן פירוט התגמולים שניתנו בשנת 2024 לכל אחד מבעלי העניין בחברה, שלא נמנו עם המפורטים בטבלאות לעיל, בקשר עם שירותים שנתנו בחברה ובתאגידים שבשליטתה, באלפי ש"ח:

סך הכל	תגמולים אחרים	תגמולים בעבור שירותים								פרטי מקבל התגמולים			
		גמול דירקטורים	אחר	עמלה	דמי ייעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר	שיעור החזקה בהון התאגיד	היקף משרה	תפקיד	שם
986	-	168	818	-	-	-	-	-	-	-	-	דירקטור ובעל השליטה בחברה	יצחק שרון תשובה (9)
969	-	969	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	דירקטורים חיצוניים ובלתי תלויים: שמעון דורון, רותי דהן פורטנוי והילי קרייזלר (10)

(1) מר יוסי אבו - מכחן כמנכ"ל ניו-מד אנרגי ניהול בע"מ (להלן: "ניו-מד ניהול" או "השותף הכללי")

החל מיום 1.4.2011. החל מיום 1.1.2022 נושאת השותפות במלוא עלות העסקתו (100%), חלף השותף הכללי.

ביום 28.9.2022 החליטו ועדת תגמול ודירקטוריון ניו מד, לאשר תנאי כהונה והעסקה מעודכנים למר אבו וזאת לאחר שהאסיפה הכללית של השותפות החליטה לא לאשר, ולאחר שדנו בהם מחדש. בהתאם, תנאי כהונתו והעסקתו של מר אבו הינם, כדלקמן (להלן: "תנאי הכהונה וההעסקה"): שכרו החודשי של מר אבו הינו בסך של כ- 216 אלפי ש"ח (100%)¹ (השכר מתעדכן מדי 3 חודשים בהתאם למדד המחירים לצרכן). בהתאם לתנאי העסקתו (להלן בסעיף זה: "הסכם ההעסקה"), זכאי מר אבו לתנאים סוציאליים מקובלים, קרן השתלמות, תוכנית פנסיונית, ימי חופשה שנתית (לרבות זכאות לפדיון ימי חופשה), ימי מחלה ודמי הבראה. השותפות מעמידה לרשותו של מר אבו רכב כמקובל למעמדו ונושאת בכל ההוצאות הכרוכות בשימוש ברכב. שווי השימוש ברכב מגולם ומשולם על-ידי השותפות. כן זכאי מר אבו לתנאים נלווים נוספים, כגון הכללתו בהסדרי ביטוח, פטור ושיפוי נושאי משרה, נשיאה בהוצאות תקשורת (טלפון סלולארי, אינטרנט, עיתונים ותשלום הוצאות בגין השימוש הסביר בטלפון בביתו), בדיקות סקר רפואי, ביטוח בריאות פרטי על חשבון השותפות, השתתפות בהשתלמויות מקצועיות, פיצויי פיטורים (יצוין כי, החל משנת 2016 מר אבו אינו חתום על סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים, התשכ"ג-1963, ולפיכך פיצויי הפיטורים להם הוא זכאי הינם על-פי דין), קבלת הלוואות מהשותפות, החזר הוצאות לצורך מילוי תפקידו ותשלום החזר הוצאות אש"ל בעת שהייה בחו"ל מטעם השותפות. השותפות רשאית להעניק למר אבו מידי שנה בונוס שנתי, בגין השנה הקלנדרית הקודמת, בתנאי שיועסק על-ידי השותפות לפחות 3 חודשים באותה שנה, וכן מענק מיוחד, מענק שימור ובמקרה של סיום העסקתו, מענק הסתגלות ומענק פרישה, והכל בהתאם למדיניות התגמול וכפי שתועדכן מעת לעת. הצדדים רשאים להביא בכל עת את הסכם ההעסקה לכלל סיום באמצעות מתן הודעה מוקדמת בכתב ומראש בת 6 חודשים. כמו כן, מכיל הסכם ההעסקה הוראות בדבר שמירה על סודיות ותניית אי תחרות לתקופה בת 12 חודשים.

ביום 3.10.2022 הוקצו למר אבו ללא תמורה, 3,295,599 אופציות לא סחירות המהוות כ- 0.28% מהון יחידות ההשתתפות המונפק והנפרע של השותפות (בדילול מלא). האופציות תבשלנה ב- 3 מנות שנתיות שוות, החל ממועד ההענקה. מחיר המימוש של המנה הראשונה יהיה 866 אגורות, השווה לשער הסגירה הממוצע של יחידות ההשתתפות בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ בתום 30 ימי המסחר שקדמו למועד ההענקה, ומחיר המימוש של שתי המנות הנותרות יגדל ב- 5% בכל שנה ביחס לשנה הקודמת. על-פי הערכת שווי שקיבלה השותפות, הערך הכלכלי של האופציות במועד ההענקה הסתכם לסך של כ- 9.8 מיליון ש"ח, וחושב על-פי מודל בינומי והשווי הכלכלי השנתי (קרי, השווי הכלכלי של האופציות במועד ההענקה כשהוא מחולק ל- 3) הסתכם לסך של כ- 3,267 אלפי ש"ח. בהתאם לתנאי הכהונה וההעסקה, בשנת 2024 קיבל מר אבו מענק שנתי בגין שנת 2023 בסך של כ- 3,282 אלפי ש"ח, בהתאם למדיניות התגמול של השותפות ובהתבסס על הרכיבים הבאים :

¹ נכון ליום 31.12.2024.

יצוין כי, ביום 9 בינואר החליטה אסיפת בעלי יחידות ההשתתפות שלא לאשר להעניק למר אבו תגמול הוני בשיעור של 5% מהון המניות המונפק של ניו-מד בלקן², וכן לשאת במימון חלקו היחסי בעלויות ההשקעה הראשונית, הכוללת את שני הקידוחים הראשונים שיבוצעו בשטח רישיון בולגריה, עד לסך של 173 מיליון דולר (100%) (להלן: "**ההשקעה הראשונית**"), בחריגה ממדיניות התגמול של השותפות (להלן: "**התגמול ההוני**"). על אף התנגדות אסיפת בעלי יחידות ההשתתפות כאמור, ביום 9 במרץ 2025, החליטו ועדת התגמול והדירקטוריון של השותפות, פה אחד, לאשר הענקת תגמול הוני מעודכן למר אבו, על בסיס תנאי התגמול ההוני ובשינויים מסוימים המיטיבים עם השותפות, אשר עיקרם: (א) הפחתת סכום ההשתתפות במימון חלקו היחסי של מר אבו בעלות ההשקעה הראשונית לסך מירבי של 100 מיליון דולר (חלף 173 מיליון דולר כאמור); (ב) הוספת מנגנונים המבטיחים את זכויות השותפות באמצעות נאמן ושעבוד המניות; ו- (ג) הוספת זכות של השותפות לרכוש את המניות ממר אבו במקרה של סיום העסקתו.

(2) מר עידן וולס – מכהן כמנכ"ל החברה, החל מיום 1 בינואר 2020. בהתאם להסכם העסקה בין החברה לבין מר וולס מיום 1 בינואר 2020, כפי שאושר על ידי האורגנים המוסמכים של החברה, מר וולס מכהן כמנכ"ל החברה, בהיקף משרה מלאה. על-פי ההסכם, ההתקשרות הינה לתקופה בלתי קצובה, שהחלה ביום 1.1.2020. כל אחד מהצדדים רשאי להביא את קשר העבודה לכלל סיום בכל עת, בהודעה מוקדמת בכתב ומראש של 6 חודשים. בכל מקרה של סיום קשר העבודה יהא זכאי המנכ"ל למענק הסתגלות בגובה של 6 משכורות חודשיות (ברוטו). החברה רשאית לוותר על עבודתו בתקופת ההודעה המוקדמת ולסיים את קשרי העבודה לאלתר, ובלבד שתשלם למנכ"ל את התמורה שהייתה מגיעה לו בגין תקופת ההודעה המוקדמת. ביום 28 בדצמבר 2023 אישרה האסיפה הכללית של החברה מדיניות תגמול מעודכנת, בתוקף ממועד אישורה, וכן אושר, עדכון לשכרו של מר וולס. שכרו החודשי ברוטו של מר וולס הינו בסך של 227 אלפי ש"ח לחודש (סמוך למועד אישור הדוח). שכר הבסיס צמוד (כלפי מעלה בלבד) למדד חודש דצמבר 2023 ומתעדכן אחת לשלושה חודשים. המנכ"ל זכאי לתנאים סוציאליים, הטבות ותנאים נלווים לשכר, כמקובל למנהלים בחברה ובהתאם למדיניות התגמול, לרבות הפרשה לביטוח מנהלים ו/או קרן פנסיה, הפרשה לקרן השתלמות, העמדת רכב בהתאם למעמדו (בגילום מס מלא) ונשיאה בכל ההוצאות הכרוכות בשימוש בו, נשיאה בהוצאות תקשורת (טלפון סלולרי, אינטרנט, עיתונים), חופשה שנתית, דמי הבראה, זכאי לכתבי פטור והתחייבות לשיפוי בהתאם לנהוג בחברה וכן להיכלל תחת הסדרי הביטוח המקובלים לנושאי משרה בחברה. כן זכאי להחזר הוצאות במסגרת ולצורך מילוי תפקידו, לרבות הוצאות אש"ל (בכללן בגין הוצאות נסיעה מחוץ לישראל). כמו כן זכאי לקבל בונוס שנתי שייקבע מדי שנה על פי מדדים ניתנים למדידה ועל פי שיקול דעת הדירקטוריון, בהתאם להוראות מדיניות התגמול. במהלך שנת 2024 שולם למר וולס, לאחר אישור ועדת התגמול והדירקטוריון החברה, מענק שנתי בסך 3,770 אלפי ש"ח בגין שנת 2023, בהתאם לתוכנית התגמול של החברה. בשנת 2024 קיבל מר וולס גמול דירקטורים בסך 478 אלפי ש"ח מחברות הבת של הקבוצה בהן הוא מכהן כדירקטור, Ithaca Energy PLC ומהדרין בע"מ. סמוך למועד אישור הדוח התקופתי לשנת 2024, אישר דירקטוריון החברה למר וולס, לאחר אישור וועדת התגמול מיום 18 במרץ 2025, מענק שנתי בסך של 3,800 אלפי ש"ח בגין שנת 2024, בהתאם לתוכנית התגמול של החברה.

² לפרטים נוספים אודות NewMed Energy Balkan Limited, חברה בת בבעלות מלאה של השותפות אשר התאגדה באנגליה ("ניו-מד בלקן") והתקשרות עם צד שלישי בלתי קשור, בהסכם לרכישת 50% מהזכויות בנכס נפט במים הכלכליים של רפובליקת בולגריה ראו סעיף 1.7.10 לעיל, בפרק א, תיאור עסקי התאגיד.

(3) גלעד מאירסון – כיהן כיו"ר דירקטוריון פעיל של איתקה עד ליום 28 במאי 2024 ("מועד סיום כהונתו"). שכרו השנתי של מר מאירסון מאיתקה בשנת 2024 היה בסך של כ- 375 אלפי ליש"ט לרבות, כל ההטבות הסוציאליות שהיו לו בהתאם להסכם העסקתו שהיה בתוקף, עד למועד סיום כהונתו. סמוך למועד סיום כהונתו, שולמו למר מאירסון תשלומים בהתאם לזכאותו על פי הסכם העסקתו שהיה בתוקף וכן בהתאם להסכם פרישה, בסך 681 אלפי ליש"ט הכוללים בין היתר, תשלום עבור פיצויים, תקופת הודעה מוקדמת ותשלומים נוספים בקשר עם סיום העסקתו. כמו כן בשנת 2024 שולם למר מאירסון מענק בגין שנת 2023 בסך 449 אלפי ליש"ט. בנוסף יצויין כי לאחר מועד סיום כהונתו, מר מאירסון נתן שירותי ייעוץ לאיתקה עד ליום 10 בדצמבר 2024 תמורת סך של כ- 375 אלפי ליש"ט.

כמו כן, לאחר תאריך המאזן אושר למר מאירסון בונוס בגין שנת 2024 בסך של כ-275 אלפי ליש"ט. **(4) Iain Lewis** – מכהן כסמנכ"ל כספים של איתקה החל מחודש יולי 2022 בהיקף משרה של 80%. בתקופה שבין 1 בינואר 2024 ועד 31 באוקטובר 2024 כיהן גם כסמנכ"ל זמני של איתקה ולפיכך היקף העסקתו גדל ל-100% משרה ושכרו השנתי הוגדל ל- 500 אלפי ליש"ט. החל מחודש נובמבר 2024 חזר לכהן כסמנכ"ל כספים בלבד (בשיעור של 80% משרה) והחל ממועד זה ושכרו השנתי עודכן בהתאם ל- 400 אלפי ליש"ט. מר Lewis זכאי לבונוס שנתי על פי שיקול דעתו של דירקטוריון איתקה. כן זכאי לקבלת תנאים סוציאליים נלווים כגון תשלומי ביטוח והחזר הוצאות בהתאם לתנאים המקובלים למנהלים באיתקה.

בשנת 2024 שולם למר Lewis מענק שנתי בסך של 269 אלפי ליש"ט בגין שנת 2023 אשר מחציתו שולם במזומן ומחציתו באמצעות תשלום מבוסס מניות. לאחר תאריך המאזן אושר לו בונוס בגין שנת 2024 בסך של כ-435 אלפי ליש"ט, אשר מחציתו ישולם במזומן ומחציתו באמצעות תשלום מבוסס מניות.

בשנים 2022 עד 2024 הוקצו למר Lewis כ-497 אופציות הניתנות להמרה לכמות זהה של מניות איתקה, ללא תוספת מימוש (כולל אופציות שהוקצו על חשבון המענק השנתי, כאמור לעיל). מתוך הכמות האמורה, כ-114 אלפי אופציות הבשילו נכון למועד הדוח אך טרם מומשו. זכאותו של מר Lewis למימוש יתרת האופציות כפופה להמשך העסקתו על ידי איתקה ולעמידה בתנאי ביצוע, כפי שנקבעו בתוכנית התגמול של איתקה.

(5) מר תמיר פוליקר – מכהן כמשנה לסמנכ"ל ומנהל כספים ראשי בחברה החל מיום 1.8.2020 בהתאם להסכם התקשרות למתן שירותים בין החברה לבין מר פוליקר וחברה בשליטתו (להלן: "חברת הניהול"), מיום 23 ביולי 2020 (להלן בסעיף זה: "ההסכם"). בהתאם להסכם, דמי הניהול החודשיים המשולמים על ידי החברה הינם בסך של כ- 203 אלפי ש"ח (סמוך למועד אישור הדוח), בצירוף מע"מ כחוק וכנגד חשבונית מס כדין. דמי הניהול צמודים לעליית מדד המחירים לצרכן ומתעדכנים מידי חודש בחודשו (מדד חיובי בלבד). דמי הניהול כוללים גם תשלום בגין תקופה של עד 22 ימי עבודה בשנה שבהם לא יסופקו לחברה שירותי ניהול על ידי מר פוליקר וגם במקרה ששירותי הניהול לא יסופקו בתקופה מצטברת של עד 18 ימי עבודה בשנה, עקב מחלה של מר פוליקר. חברת הניהול זכאית למענק שנתי בהתאם לתוכנית התגמול של החברה. מר פוליקר וחברת הניהול נכללים תחת הסדרי הבטוח הנהוגים בחברה. כמו כן זכאי מר פוליקר להחזר הוצאות מהחברה בארץ ו/או בחו"ל ועל-פי מדיניותה הכללית בעניין וכן הוצאות החזקת רכב והוצאות השימוש בטלפון הסלולרי ישולמו ויגולמו על ידי החברה. כל צד רשאי להביא את ההסכם לידי סיום בהודעה מוקדמת, בכתב ומראש למשנהו, של שישה חודשים. במקרה של סיום ההסכם החל מתחילת השנה השלישית ואילך, חברת הניהול

תהא זכאית למענק הסתגלות בגובה 6 חודשי דמי ניהול בתוספת מע"מ בנוסף להודעה המוקדמת. כמו כן מכיל ההסכם סעיף של שמירה על זכויות יוצרים, שמירה על סודיות ואי תחרות של המנהל למשך שלושה חודשים ממועד סיום ההתקשרות. בשנת 2024 שולם למר פוליקר מענק שנתי בהתאם לתוכנית התגמול של החברה בסך של כ- 1.2 מיליוני ש"ח בגין שנת 2023. בשנת 2024 קיבל מר פוליקר גמול דירקטורים בסך 110 אלפי ש"ח מחברת הבת של הקבוצה, מהדרין בע"מ, בה הוא מכהן כדירקטור. סמוך למועד אישור הדוח התקופתי לשנת 2024, אישר דירקטוריון החברה למר פוליקר, לאחר אישור וועדת התגמול מיום 18 במרץ 2025, מענק שנתי בהתאם לתוכנית התגמול בסך של כ- 1,800 אלפי ש"ח בגין שנת 2024.

(6) גב' ליאורה פרט לוי – גברת פרט לוי מכהנת כסמנכ"לית בכירה, יועצת משפטית ראשית ומזכירת החברה החל משנת 2007. בהתאם להסכם העסקה עם גב' פרט לוי, גב' פרט לוי זכאית לשכר חודשי צמוד למדד המחירים לצרכן. שכרה החודשי של הגב' פרט לוי התעדכן במהלך השנים וסמוך למועד הדוח, עומד שכרה של גב' פרט לוי על סך של כ- 140 אלפי ש"ח. כמו כן זכאית גב' פרט-לוי לבונוס שנתי בהתאם לתוכנית התגמול של החברה. גב' פרט לוי זכאית לביטוח במסגרת פוליסת ביטוח נושאי המשרה של החברה, להסדרי פטור ושיפוי בהתאם לנהוג בחברה, ימי הבראה, חופשה שנתית, ימי מחלה, הפרשות לחיסכון פנסיוני ולקרן השתלמות מכשיר סולארי ורכב כמקובל למעמדה בחברה. החברה נושאת בהוצאות הקשורות לאחזקת הרכב. הסכם ההעסקה כולל התחייבויות של גב' פרט לוי לשמירה על סודיות ולא-תחרות בחברה הן במהלך תקופת העסקתה והן במשך שלושה חודשים לאחר סיום עבודתה בחברה. בשנת 2024 שולם לגב' פרט לוי מענק שנתי בהתאם לתוכנית התגמול בסך של כ- 1,000 אלפי ש"ח בגין שנת 2023. בשנת 2024 קיבלה גב' לוי גמול דירקטורים בסך 108 אלפי ש"ח מחברת הבת של הקבוצה, מהדרין בע"מ, בה היא מכהנת כדירקטורית. סמוך למועד אישור הדוח התקופתי לשנת 2024, אישר דירקטוריון החברה לגב' פרט לוי, לאחר אישור וועדת התגמול מיום 18 במרץ 2025, מענק שנתי בהתאם לתוכנית התגמול של החברה בסך של כ- 1,200 אלפי ש"ח בגין שנת 2024.

הלוואות: על-פי הסכם הלוואה מחודש יוני 2005 ומחודש דצמבר 2007 הועמדו לגב' פרט לוי במהלך שנת 2006 ושנת 2007, בהתאמה, הלוואות בסכום כולל של כ- 1,032 אלפי ש"ח לצורך רכישת ניירות ערך של החברה ושל חברות בשליטתה. ההלוואות הינן צמודות מדד ונושאות ריבית שנתית של 4% והינן מסוג (Non Recourse). מועד פירעון ההלוואה הוא מספר פעמים במהלך השנים. יתרת קרן ההלוואות ליום 31.12.2024 הינו כ- 3.3 מיליוני ש"ח.

(7) מר אהוד ארז – יו"ר דירקטוריון החברה החל מיום 1.4.2022. מכהן כדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית בחברה החל מיום 1 ביולי 2020. ביום 24 במאי 2022, לאחר קבלת אישור ועדת התגמול, אישר דירקטוריון החברה את התקשרות החברה עם מר ארז, באשר לתנאי כהונתו והעסקתו כיו"ר דירקטוריון פעיל של החברה החל מיום 1.4.2022, בהתאם לתקנה 4ב1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין) התש"ס – 2000 לאור העובדה כי מר ארז נותן שירותי ייעוץ כיו"ר דירקטוריון אלעד גרופ - חברה זרה פרטית בבעלות בעל השליטה בחברה. ביום 9 במאי 2023 אישרה האסיפה הכללית של החברה את תנאי הכהונה של מר ארז כיו"ר דירקטוריון החברה כמפורט להלן, ממועד תחילת כהונתו. בהתאם לתנאי ההתקשרות, מר ארז מכהן בהיקף משרה של 50%. המשכורת החודשית על פי ההסכם הינה בסך של כ- 60 אלפי ש"ח צמודה למדד המחירים לצרכן (כ- 74 אלפי ש"ח סמוך למועד אישור הדוח). מר ארז יהיה זכאי למענק שנתי בהתאם ובכפוף לאישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה,

ובהתאם למדיניות התגמול של החברה וכל אישור הנדרש על פי דין. כן זכאי מר ארז לדמי הבראה, ימי חופשה שנתית, דמי מחלה, הפרשות לקרן השתלמות, החזר הוצאות, טלפון נייד ורכב שהחברה מעמידה לו ונושאת בהוצאות אחזקתו ותפעולו. בנוסף זכאי לביטוח במסגרת פוליסת ביטוח נושאי המשרה של החברה ולהסדרי פטור ושיפוי בהתאם לנהוג בחברה. על-פי ההסכם, רשאי כל צד לסיימו בהודעה מוקדמת של שלושה חודשים. במקרה של סיום העבודה על פי הודעת החברה, זכאי מר ארז למענק הסתגלות בגובה של שש משכורות חודשיות. בנסיבות מיוחדות, מוקנית לחברה אפשרות לסיים את ההסכם באופן מיידי, ללא מתן מענק הסתגלות. סמוך למועד אישור הדוח התקופתי לשנת 2024, אישר דירקטוריון החברה למר ארז, לאחר אישור ועדת התגמול מיום 18 במרץ 2025, מענק שנתי בהתאם לתוכנית התגמול של החברה בסך של 800 אלפי ש"ח בגין שנת 2024.

(8) מר יאיר נוימן – מר נוימן נתן שירותים כיועץ לחברה החל מיום 1 באוגוסט 2021 בנושאי גיוסי הון/חוב ומיזוגים בחברה ובחודש אוגוסט 2023 מונה לסמנכ"ל פיתוח עסקי בחברה. מר נוימן מכהן כסמנכ"ל בהיקף הדומה לכ- 50% משרה. דמי הייעוץ החודשיים להם זכאי מר נוימן החל מיום 1.1.2024 הינם בסך של כ- 86 אלפי ש"ח, בצירוף מע"מ כחוק וכנגד חשבונית מס כדין. כל צד רשאי להביא את ההסכם לידי סיום בהודעה מוקדמת בכתב ומראש למשנהו של 30 ימים לפחות. כמו כן מכיל ההסכם סעיפים של אחריות ופיצויים, שמירה על סודיות וקניין רוחני. מר נוימן נותן שירותים גם לבעל השליטה בחברה, וההתקשרות עמו הינה בהתאם לנוהל עסקאות זניחות של החברה כמפורט בפרק ג' בדוח הדירקטוריון. בשנת 2024 שולם למר נוימן מענק שנתי בהתאם לתוכנית התגמול בסך של כ- 400 אלפי ש"ח בגין שנת 2023. סמוך למועד אישור הדוח התקופתי לשנת 2024, אישר דירקטוריון החברה למר נוימן, לאחר אישור ועדת התגמול מיום 18 במרץ 2025, מענק שנתי בהתאם לתוכנית התגמול של החברה בסך של 700 אלפי ש"ח בגין שנת 2024. כמו כן אושר להגדיל את היקף ההתקשרות עם מר נוימן להיקף הדומה לכ- 80% משרה ובהתאמה, דמי הייעוץ החודשיים יעלו לסך של כ- 140 אלפי ש"ח, החל מיום 1 באפריל 2025.

(9) מר יצחק שרון תשובה – דירקטור ובעל השליטה בחברה. לפרטים ראו סעיף א1 לתקנה 22 להלן.

(10) דירקטורים חיצוניים ובלתי תלויים

מר שמעון דורון – דירקטור חיצוני. זכאי לגמול שנתי וגמול השתתפות בסכומים השווים לסכום המרבי המצוין בתוספת השנייה ובתוספת השלישית לתקנות הגמול. הגמול ששולם למר דורון בשנת 2024 הינו כ- 298 אלפי ש"ח (לא כולל מע"מ).

גב' רותי דהן פורטנוי – דירקטורית חיצונית בחברה. בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית, זכאית לגמול מומחה בהתאם לסכומים המרביים לדירקטור חיצוני מומחה המופיעים בתוספת הרביעית לתקנות הגמול. הגמול ששולם לגב' פורטנוי בשנת 2024 הינו כ- 398 אלפי ש"ח (לא כולל מע"מ).

גב' הילי קרייזלר – מכהנת כדירקטורית בלתי תלויה החל מיום 23.5.2024. זכאית לגמול שנתי וגמול השתתפות בסכומים השווים לסכום המרבי המצוין בתוספת השנייה ובתוספת השלישית לתקנות הגמול. הגמול ששולם לגב' קרייזלר בשנת 2024 הינו כ- 145 אלפי ש"ח (לא כולל מע"מ).

יצויין כי עד ליום 31.3.2024 כיהן מר רוני מילוא כדירקטור בלתי תלוי בחברה. הסכום ששולם למר מילוא בשנת 2024 עד למועד סיום כהונתו בחברה הינו כ- 128 אלפי ש"ח (לא כולל מע"מ).

(11) פרטים נוספים אודות מדיניות התגמול

בהתאם לדרישות תיקון 20 לחוק החברות, התשנ"ט-1999, ביום 28 בדצמבר 2023 אישרה האסיפה הכללית של החברה מדיניות תגמול מעודכנת לנושאי המשרה בחברה, שנכנסה לתוקף במועד אישורה³ (להלן: "מדיניות התגמול") בנוסף, באותו המועד, אישרה האסיפה הכללית עדכון לתנאי הכהונה וההעסקה של מנכ"ל החברה ואת תוכנית המענקים של יו"ר דירקטוריון החברה.

בהתאם למדיניות התגמול, יהיו זכאים נושאי המשרה בחברה למענק שנתי אשר לא יעלה על 800 אלפי ש"ח (צמוד למדד המחירים לצרכן) לגבי יו"ר הדירקטוריון, עלות של 15 חודשי שכר לגבי המנכ"ל, עלות של 12 חודשי שכר לגבי נושאי משרה בכירים ועלות של 9 חודשי שכר לגבי נושאי משרה אחרים. כן עשויים להיות זכאים נושאי המשרה, מעבר לתקרות המענק כאמור, גם למענק חתימה/שימור (לפי העניין) עד להיקף של שלוש משכורות חודשיות; למענק מיוחד בשיקול דעת עד להיקף של 3 חודשי עלות שכר למנכ"ל ועלות של 6 חודשי שכר לשאר נושאי המשרה, לתשלומים מחברות הבנות והכל כאמור במדיניות התגמול.

עבור המענקים בגין שנת 2024, המשולמים בשנת 2025, ועדת התגמול של החברה קבעה פרמטרים למענקים למנכ"ל ונושאי המשרה הבכירים, הכוללים תשעה יעדים כלל חברתיים מדידים בעלי משקלים שונים: דירוג סדרות אג"ח, שינוי ב-NAV, תשואת המניה ביחס למדד ת"א 125, מרווח תשואה: אגרות חוב חברה/ אגרות חוב ממשלתיות, הארכת מח"מ חוב, תשואה על ההון, ביצוע השקעה אסטרטגית, עמידה בתכניות עבודה של איתקה ועמידה בתכניות עבודה של ניו מד אנרגי. שיעור משוקלל של העמידה ביעדים כלל חברתיים עמד בשנת 2024 על 100%, לאור האמור זכאים נושאי המשרה ל- 100% מתקרת המענק שנקבעה. יו"ר הדירקטוריון זכאי למענק בגובה התקרה שנקבעה לו בהתאם לתוכנית התגמול בהתבסס על עמידה במדדי החברה שנקבעו ליו"ר.

עבור המענקים בגין שנת 2023, אשר שולמו בשנת 2024, ועדת התגמול של החברה קבעה פרמטרים למענקים למנכ"ל ונושאי המשרה הבכירים, הכוללים שבעה יעדים כלל חברתיים מדידים בעלי משקלים שונים: דירוג סדרות אג"ח, תשואת המניה ביחס למדד ת"א 125, מרווח תשואה: אגרות חוב חברה/ אגרות חוב ממשלתיות, תשואה על ההון, שינוי ב-NAV, עמידה בתכניות עבודה של איתקה ועמידה בתכניות עבודה של ניו מד אנרגי. שיעור משוקלל של העמידה ביעדים כלל חברתיים עמד בשנת 2024 על 133%, לאור האמור היו זכאים נושאי המשרה ל- 100% מתקרת המענק שנקבעה. יו"ר הדירקטוריון היה זכאי למענק בגובה התקרה שנקבעה לו בהתאם לתוכנית התגמול בהתבסס על עמידה במדדי החברה שנקבעו ליו"ר.

פטור, שיפוי וביטוח נושאי משרה

לפירוט אודות פטור, שיפוי וביטוח נושאי משרה אנא ראו תקנה 29(א)(4) להלן.

תקנה 21א: השליטה בתאגיד

בעל השליטה בתאגיד הינו מר יצחק שרון (תשובה) המחזיק כ- 50.12% מהזכויות בהון ובהצבעה בחברה.

תקנה 22: עסקאות עם בעל שליטה

בעל השליטה שיש לו עניין אישי בכל ההתקשרויות המנויות בתקנה 22 להלן הינו מר יצחק שרון (תשובה). העניין האישי של מר יצחק שרון (תשובה) נובע מכך שההתקשרויות הינן עמו, עם חברות בשליטתו, או עם קרובי משפחתו.

³ לפרטים נוספים אודות מדיניות התגמול המעודכנת של החברה ראו דוחות מדידים של החברה מיום 22.11.2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-126975) ומיום 28.12.2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-143049).

א. עסקאות המנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות

1. התקשרות עם מר יצחק שרון תשובה:

מר יצחק שרון תשובה הינו בעל השליטה בחברה ומכהן כדירקטור בחברה. מר תשובה תורם מזמנו, ניסיונו וכישוריו הרבים לקידום ענייניה ועסקיה של החברה, וחברות הבנות, בארץ ובחו"ל בהתאם לבקשת הנהלת החברה וזכאי למנגנון החזר הוצאות, אשר אושר לראשונה על ידי האסיפה הכללית של החברה ביום 6 בינואר 2016 והוארך במהלך השנים⁴.

ביום 28.12.2023 אישרה האסיפה הכללית של החברה, לאחר אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה מיום 21 בנובמבר 2023 הארכה ועדכון של מנגנון החזר ותשלום ההוצאות למר תשובה, לתקופה נוספת של שלוש שנים שתחילתה ביום 1.1.2024, אשר במסגרתו יהיה זכאי מר תשובה לתשלום הוצאותיו על-ידי החברה ו/או להחזר מצד החברה, של ההוצאות אשר הוצאו ויוצאו על ידו בקשר עם פעילותו. מנגנון תשלום והחזר ההוצאות כאמור, כולל רשימה סגורה של סוגי הוצאות ואינו כולל תקרה של סכום ההוצאות. ההוצאות תבחנה בהתאם לטיבן, ויקבעו בחברה מנגנוני בקרה ופיקוח מקובלים על נחיצות ההוצאות המוחזרות. לפרטים נוספים ראה דוחות מיידיים של החברה מיום 22.11.2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-126975) ומיום 28.12.2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-143049). אשר המידע האמור בהם מובא בזאת על דרך של הפניה.

בשנת 2024 שילמה החברה כ- 818 אלפי ש"ח עבור החזר הוצאות (כולל החזר בסך של כ-106 אלפי ש"ח עבור שנת 2023) וקיימת זכאות נוספת להחזר עבור שנת 2024, שטרם שולמה, בסך של כ- 75 אלפי ש"ח.

בנוסף, בישיבת ועדת התגמול ובישיבת דירקטוריון החברה מיום 21 בנובמבר 2023 הוחלט לאשר למר תשובה תשלום גמול שנתי וגמול השתתפות בסכום המירבי המצוין בתוספת השניה ובתוספת השלישית לתקנות החברות (ככלים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000, החל משנת 2024, בגין כהונתו כדירקטור בחברה ובהתאם לתקנה 11(ב3) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), תש"ס-2000, כמקובל לשאר הדירקטורים בדירקטוריון החברה. הגמול כאמור, ששולם למר תשובה עבור שנת 2024 הינו כ- 168 אלפי ש"ח (לא כולל מע"מ).

2. התקשרות עם מר מעיין אלרואי

מר מעיין אלרואי, מועסק בחברה כיועץ בתחום האנרגיה המתחדשת בהיקף משרה של כ- 80% ובתנאים המקובלים לעובדים בדרגתו בחברה. ביום 26 ביוני 2024, לאחר קבלת אישור ועדת התגמול מאותו היום, אישר דירקטוריון החברה החלטה בהתאם לתקנה 11(בא)(4) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), תש"ס – 2000, בדבר השכר החודשי שישולם למר מעיין אלרואי, נכדו של בעל השליטה, בגין העסקתו על ידי החברה. השכר החודשי המשולם למר מעיין אלרואי בגין עבודתו כאמור הינו 10,000 ש"ח. ההסכם עמו לתקופה של שלוש שנים שתחילתה ביום 1 בינואר 2024, המועד בו החל לתת שירותים לחברה. לחברה ולמר אלרואי האפשרות לקצר מכל סיבה שהיא את תקופת ההסכם בהודעה מראש של 30 יום. לפרטים נוספים ראו דוח מידי של החברה מיום 26.6.2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-065380) אשר המידע האמור בו מובא בזאת על דרך של הפניה. יצויין כי נכון למועד פרסום הדוח, מר אלרואי נמצא בחל"ת.

⁴ לפרטים נוספים ראה דוחות מיידיים של החברה מיום 26 בנובמבר 2015 (אסמכתא מספר: 2015-01-166089), מיום 12 בספטמבר 2021 (אסמכתא מספר: 2021-01-078370) ומיום 17.10.2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-156735) אשר המידע האמור בהם מובא בזאת על דרך של הפניה.

ב. עסקאות שאינן מנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות

1. שכירות משרדים

החל מחודש ספטמבר 2016 משרדי החברה שוכנים בבניין בבעלות החברה בהרצליה. לפרטים, ראו סעיף 1.10.1(א) לדוח (להלן: "המשרדים"). בעל השליטה וחברות פרטיות בשליטתו שוכרים שטחים במשרדים.

ביום 18 בדצמבר 2016 אישרה ועדת הביקורת של החברה התקשרות בהסכם שכירות המשרדים עם חברה פרטית של בעל השליטה בחברה (להלן: "השוכרת"), בתנאי שוק, בהתאם לחוות דעת שנערכה על ידי משרד שמאות מקרקעין בלתי תלוי לצורך קביעת בסיס דמי שכירות ראויים לשטח המושכר. תקופת השכירות הינה החל מיום 19.9.2016 וכלה ביום 18.9.2021 וכוללת אופציה להארכה לשתי תקופות נוספות שסיומן ביום 18.9.2031. השוכרת הודיעה לחברה על מימוש תקופת האופציה הראשונה עד ליום 18.9.2026 (להלן: "תקופת האופציה הראשונה"). דמי השכירות החודשיים הינם בהתאם לשטח המשרדים המושכר ולחלק היחסי של השטחים הציבוריים. בהתאם לאמור, דמי השכירות למ"ר המשולמים על ידי השוכרת הינם בין 80-85 ש"ח למ"ר (תלוי קומה) ו-40 ש"ח למ"ר עבור מחסן. דמי השכירות צמודים למדד המחירים לצרכן. דמי השכירות עלו בסכום של 7% בתקופת האופציה הראשונה. בנוסף השוכרת תשלם דמי ניהול חודשיים בגין שטחי המשרד והשטחים הציבוריים בסך 15 ש"ח למ"ר ובגין שטחי המחסן בסך 7.5 ש"ח למ"ר וכן תשלום בגין שכירות חודשית של מקומות חניה בסך של בין 500-700 ש"ח לחניה. בשנת 2024 חויבה השוכרת בסך של כ- 637 אלפי ש"ח (לא כולל מע"מ) עבור דמי השכירות לשנת 2024. יצויין כי בהתאם להחלטת האסיפה הכללית בדבר תשלום הוצאות לבעל השליטה כאמור בסעיף 1א לתקנה 22 לעיל, החברה מעמידה משרד לבעל השליטה ושטח זה אינו כלול בחישוב השטחים של השוכרת. בנוסף, קיימת התחשבנות בין החברה לשוכרת בדבר הוצאות שוטפות של אחזקת משרד כגון ארנונה, חשמל, ניקיון משרדים, כיבוד וכו'.

3. התקשרויות עם גב' כרמית שרון אלרואי:

(א) גב' כרמית אלרואי בתו של בעל השליטה בחברה, מכהנת כדירקטורית בדלק ישראל. בגין שנת 2024 שולם לגב' אלרואי גמול בסך 60,000 אלפי ש"ח עבור כהונתה כדירקטורית בדלק ישראל.

(ב) גב' כרמית אלרואי מכהנת כדירקטורית בקרן דלק למדע לחינוך ולתרבות (חל"צ), ואינה מקבלת על כך גמול.

4. התקשרות עם גב' קרן אלדר:

הגב' קרן אלדר, בתו של בעל השליטה בחברה, מכהנת כדירקטורית בקרן דלק למדע לחינוך ולתרבות (חל"צ), ואינה מקבלת על כך גמול.

5. עסקאות זניחות:

מעבר לעסקאות המפורטות לעיל, ישנן התקשרויות נוספות שהיו בתוקף במהלך שנת הדיווח וסווגו כעסקאות זניחות כהגדרתן בפרק ג' לדוח הדירקטוריון, כדלקמן: (א) התקשרות עם סטודיו גל נאור לעיצוב פנים בקשר עם פרויקט הבניה בבניין בהרצליה; (ב) העסקת נושאי משרה – נותני שירותים / עובדים, בחברה, הנותנים שירותים לחברות פרטיות בבעלותו של בעל השליטה בחברה; (ג) עסקאות למתן שירותי "דלקן" של דלק ישראל.

תקנה 24: מניות וניירות ערך אחרים המוחזקים על ידי בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בתאגיד, בתאגיד עצמו, בחברות בת וחברות קשורות לתאגיד נכון ליום 31.12.2024.

למצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה במניות ובאגרות חוב של התאגיד ולהחזקות בעלי עניין במניות או בניירות ערך אחרים של חברות מוחזקות מהותיות של התאגיד ראו דיווח מיידי של החברה בדבר מצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה מיום 7.1.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-002486) אשר המידע הכלול בו מובא בזאת על דרך ההפניה.

תקנה 24א: הון רשום ומונפק

הון מניות רשום - הון המניות הרשום של החברה הינו 28,000,000 ש"ח, מחולק ל-26,000,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, ו-2,000,000 מניות בכורה בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת.

הון מניות מונפק ונפרע - הון המניות המונפק והנפרע של החברה נכון ליום 31.12.2024 וסמוך למועד פרסום הדוח הינו 18,588,973 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת.

נכון ליום 31.12.2024 וסמוך למועד פרסום הדוח, החברה מחזיקה 238,080 ע.ג. מניות מניות רגילות של החברה ("מניות רדומות") המניות הרדומות בבעלות החברה אינן מקנות זכויות כלשהן, לרבות זכות הצבעה וזכות לקבלת דיבידנדים.

תקנה 24ב: מרשם בעלי המניות של התאגיד

למרשם בעלי המניות של החברה ראו דוח מיידי של החברה בדבר מצבת הון ומרשמי ניירות הערך של התאגיד והשינויים בה מיום 27.2.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-013353) שהמידע הכלול בו מובא בזאת על דרך ההפניה.

תקנה 25א: מען רשום

כתובת דואר אלקטרוני: leorap@delek-group.com
פקס: 09-8854955

כתובת: אבא אבן 19, הרצליה
טלפון: 09-8638444

כתובת האתר: www.delek-group.com

תקנה 26: הדירקטורים של התאגיד

תפקיד בחברה:	אהוד ארז	יצחק שרון תשובה	שמעון דורון
מספר תעודת זהות:	053615845	04340003	056219181
תאריך לידה:	14.8.1955	7.7.1948	9.3.1960
מען להמצאת כתבי בי-דין:	אלוף קלמן מגן 5, תל אביב.	אבא אבן 19, הרצליה.	רחוב הגיא, מושב גן יאשיה
נתינות:	ישראלית, קנדית	ישראלית	ישראלית
חברות בוועדות של הדירקטוריון:	-	-	הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים, ועדת תגמול, ועדת ביקורת.
דירקטור בלתי תלוי:	לא.	לא.	כן.
דירקטור חיצוני:	לא.	לא.	כן.
אם כן, בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או בעל כשירות מקצועית:	כן.	-	בעל כשירות מקצועית.
אם כן, דירקטור חיצוני מומחה: ⁵	-	-	לא.
האם הוא עובד של החברה, של חברה בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל עניין בה:	נותן שירותי ייעוץ כיו"ר דירקטוריון אלעד גרופ - חברה זרה פרטית בבעלות בעל השליטה בחברה.	בעל השליטה בחברה.	לא.
תאריך תחילת כהונה:	1.4.2022 (מכהן כדירקטור בחברה החל מיום 1.7.2020)	18.9.2014	17.10.2018
השכלה:	בוגר B.A בכלכלה וחשבונאות מהאוניברסיטה העברית בירושלים, רו"ח.	-	בוגר מדעי המדינה יחסים בינ"ל, האוניברסיטה הפתוחה.
עיסוקים בחמש השנים האחרונות:	דירקטור בחברות שונות.	בעל השליטה בחברות ציבוריות ופרטיות בתחום האנרגיה והנדל"ן.	בעליה של חברה לייעוץ אסטרטגי, חבר ועדת תקציב בהסתדרות הציונית בירושלים, דירקטור בקרן פינקוס, חבר הנהלת הפדרציה הספרדית העולמית.
תאגידים שבהם משמש כדירקטור (פרט לחברה):	דירקטור בתאגידים הבאים: MRR THIRTEEN LIMITED (דח"צ) EXTELL LIMITED (דב"ת) ספרינקל עסקים ומסחר בע"מ, קבוצת עמוס לוזון יזמות ואנרגיה בע"מ (דב"ת), בלדי בע"מ (דח"צ), ביכורי שדה בע"מ, בוליגו קפיטל בע"מ (דח"צ), קרסו נדל"ן בע"מ (דב"ת), מהדרין בע"מ.	Ithaca Energy plc	חבר הנהלה ביד ושם – רשות הזכרון לשואה ולגבורה.
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה:	לא.	בעל השליטה בחברה.	לא.
האם החברה רואה בו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון על-פי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות:	כן.	לא.	לא.

⁵ כמשמעות המונח בתקנה 1 לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס - 2000.

הילי קרייזלר	רותי דהן פורטנוי	
דירקטורית בלתי תלויה	דירקטורית חיצונית	תפקיד בחברה:
031873896	024807927	מספר תעודת זהות:
6.12.1974	1.2.1970	תאריך לידה:
השקמה 23, סביון	ז'בוטינסקי 41, גבעתיים	מען להמצאת כתבי בי-דין:
ישראלית	ישראלית	נתינות:
הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים, ועדת תגמול, ועדת ביקורת.	יו"ר הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים, יו"ר ועדת תגמול, יו"ר ועדת ביקורת.	חברות בוועדות של הדירקטוריון:
כן.	כן.	דירקטור בלתי תלוי:
לא.	כן.	דירקטור חיצוני:
-	בעלת מומחיות חשבונאית פיננסית.	אם כן, בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או בעל כשירות מקצועית:
-	כן.	אם כן, דירקטור חיצוני מומחה: ⁶
לא.	לא.	האם הוא עובד של החברה, של חברה בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל עניין בה:
23.5.2024	25.8.2020	תאריך תחילת כהונה:
MA סוציולוגיה מאוניברסיטת תל אביב ו-BA בכלכלה וחשבונאות מאוניברסיטת תל אביב.	MBA במנהל עסקים (מימון וחשבונאות) מאוניברסיטה העברית בירושלים ו-BA בכלכלה מאוניברסיטה העברית בירושלים.	השכלה:
סמנכ"ל כספים ולקוחות בגט בלנד בע"מ. בעבר: סמנכ"ל בחברת Checkmarx Ltd, סמנכ"ל לקוחות Bright Security LTD.	מייסדת ומנכ"ל Risespot החל משנת 2022 ודירקטורית בחברות שונות.	עיסוקים בחמש השנים האחרונות:
דח"צית בחברת הייקון מערכות בע"מ	דח"צית בחברות: מישורים השקעות בנדל"ן בע"מ, רכבת ישראל.	תאגידים שבהם משמש כדירקטור (פרט לחברה):
לא.	לא.	האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה:
לא.	כן.	האם החברה רואה בו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון על-פי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות:

⁶ כמשמעות המונח בתקנה 1 לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס - 2000.

תקנה 26א: נושאי משרה בכירה של התאגיד

מספר תעודת זהות:	עידן וולס	תמיר פוליקר	ליאורה פרט-לויין
033658246	059749408	57906919	
8.1.1977	14.8.1965	12.10.1962	
1.1.2020	1.9.2020 (1.8.2020)	1.4.2007	
תפקיד בחברה, בחברה-בת, בחברה קשורה או בבעל עניין:	מנכ"ל החברה. דירקטור בחברות: Ithaca Energy PLC, ניו-מד אנרגי ניהול בע"מ, דלק מערכות אנרגיה בע"מ ומהדרין בע"מ.	משנה למנכ"ל ומנהל כספים ראשי בחברה. דירקטור בחברות: ניו-מד אנרגי ניהול בע"מ, Ithaca Energy plc, מהדרין בע"מ, דלק "דלק" חברת הדלק הישראלית בע"מ, דלק ישראל נכסים (ד.פ.) בע"מ, דלק ים מעגן (2011) בע"מ, קבוצת דלק אחזקות ישראל בע"מ, דלק מערכות אנרגיה בע"מ, דלק ניהול תחנות כוח בע"מ, דלק תשתיות בע"מ, דלק פטרוליום, דלק ייזום נכסים בע"מ דלק תמלוג על לווייתן בע"מ, DKL Energy Investments Limited, Limited משקיפה בוועדת דירקטוריון של Ithaca Energy plc.	סמנכ"לית בכירה, יועצת משפטית ראשית ומזכירת החברה. דירקטורית בחברות: ניו-מד אנרגי ניהול בע"מ, מהדרין בע"מ, דלק מערכות אנרגיה בע"מ, קבוצת דלק אחזקות ישראל בע"מ, דלק ים מעגן 2011 בע"מ, דלק ניהול תחנות כוח בע"מ, דלק תשתיות בע"מ, דלק פטרוליום, דלק ייזום נכסים בע"מ דלק תמלוג על לווייתן בע"מ, DKL Energy Investments Limited, Limited משקיפה בוועדת דירקטוריון של Ithaca Energy plc.
האם הוא בעל עניין בחברה:	לא.	לא.	לא.
האם בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה:	לא.	לא.	לא.
השכלה:	בוגר LLB במשפטים מאוניברסיטת תל אביב.	B.A בחשבונאות מהמכללה למנהל, M.B.A, במנהל עסקים מאוניברסיטת Heriot Watt, רו"ח מוסמך.	בוגרת B.A במדעי המדינה מאוניברסיטת תל-אביב, בוגרת L.L.B במשפטים מאוניברסיטת Reading, UK.
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:	כיהן כמשנה למנכ"ל קבוצת דלק וכן כדירקטור וכיועץ בקבוצה ובחברות הבנות שלה. בעבר כיהן כמנכ"ל בחברות הפרטיות בקבוצת תשובה (באמצעות תשלויז השקעות ונכסים), כדירקטור בחברת החדשות בע"מ ובשידורי קשת בע"מ.	משנה למנכ"ל ומנהל כספים ראשי בחברה, יום נדל"ן בארץ ובחו"ל, יועץ עסקי ודירקטור בחברות. מכהן כדירקטור בפוליקר אחזקות בע"מ; גליפולי השקעות נדל"ן בע"מ, בריזה לגירפ נדל"ן בע"מ וחברות בנות שלה ו-Elysee Downtown Ltd.	סמנכ"לית בכירה בחברה, יועצת משפטית ראשית ומזכירת החברה החל משנת 2007.

מספר תעודת זהות:	יאר נוימן	לנה ברנשטיין	גלי גנה
תאריך לידה:	038127833	309800381	059674770
תאריך תחילת כהונה:	17.01.1986	12.02.1975	2.6.1965
תפקיד בחברה, בחברה-בת, בחברה קשורה או בבעל עניין:	22.8.2023	1.2.2022	1.1.2016
האם הוא בעל עניין בחברה:	סמנכ"ל פיתוח עסקי בחברה. מנכ"ל חברות פרטיות בקבוצת תשובה. דירקטור בניו-מד אנרגי ניהול בע"מ ומהדרין בע"מ. משקיף בדירקטוריון Ithaca Energy PLC .	חשבת ראשית בחברה.	מבקר פנים ראשי בחברה וניו-מד אנרגי ניהול בע"מ.
האם בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה:	לא.	לא.	לא.
השכלה:	לא.	לא.	לא.
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:	בוגר מדעי המחשב וכלכלה מאוניברסיטת תל אביב; מוסמך מנהל עסקים התמחות במימון מאוניברסיטת רייכמן.	בוגרת תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות מאוניברסיטת תל אביב, רואת חשבון.	רואה חשבון, בוגר מנהל עסקים עם התמחות בחשבונאות, ומוסמך (MA) במינהל ציבורי וביקורת פנימית, מבקר מערכות מידע מוסמך (CISA), מבקר פנימי מוסמך (CIA), מבקר ניהול סיכונים מוסמך (CRMA) מוסמך בסיכונים ובקרת מערכות מידע (CRISC).
	מנכ"ל חברות פרטיות בקבוצת תשובה החל משנת 2023 עד היום. יועץ בתחום גיוסי הון ומיזוגים בחברה החל משנת 2021 ועד אוגוסט 2023. סמנכ"ל כספים חברות פרטיות בקבוצת תשובה החל משנת 2021 עד 2023. סמנכ"ל מימון בחברת השקעות דיסקונט-2019-2021. סמנכ"ל מימון בחברת אידיבי חברה לפתוח 2019-2020. בעבר, דירקטור בחברות: ברינקס ישראל ואפסילון בית השקעות.	חשבת בחברה החל מחודש מאי 2017.	שותף במשרד רואי חשבון רוזנבלום הולצמן.

תקנה 26א: נושאי משרה בכירה בחברות בת בשליטת החברה, לפי הגדרתם בסעיף 37 לחוק ניירות ערך:

מספר תעודת זהות:	Luciano Vasques	יניב פרידמן	יוסי אבו	גבריאל לסט
30.4.1963	YB7177943 (מס' דרכון)	027300300	033840372	004787933
תאריך לידה:	3.10.2024	1.4.1974	7.12.1977	9.9.1946
תאריך תחילת כהונה:	28.6.2024	1.4.2011	17.5.2001	החל מיום 8.1.2020 כיו"ר הדירקטוריון והחל מיום 1.4.2022 כיו"ר דירקטוריון פעיל
תפקיד בחברה, בחברה-בת, בחברה קשורה או בבעל עניין:	מנכ"ל Ithaca Energy PLC ודירקטור בחברות בנות שלה.	יו"ר דירקטוריון Ithaca Energy PLC	מנכ"ל ניו-מד - אנרגי שותפות מוגבלת, חבר בוועדת התרומות של השותפות, דירקטור בחברות בת פרטיות (SPCs) של השותפות, דירקטור במד-אנלייט שותף כללי (2023) בע"מ, ביס-אנלייט שותף כללי בע"מ, Enlight-NewMed Development (UK) ושותף מוגבל ביס-אנלייט החזקות שותפות מוגבלת (אשר הוקמו כחלק משיתוף הפעולה של השותפות עם אנלייט, כמפורט בסעיף 1.7.12 לעיל, בפרק א', תיאור עסקי התאגיד).	יו"ר דירקטוריון פעיל בניו-מד אנרגי ניהול בע"מ, חבר בוועדת התרומות של השותפות, דירקטור בחברות בת פרטיות של השותפות (SPC) ודירקטור במד-אנלייט שותף כללי (2023) בע"מ (אשר הוקמו כחלק משיתוף הפעולה של השותפות עם אנלייט, כמפורט בסעיף 1.7.12 לעיל, בפרק א', תיאור עסקי התאגיד).
האם הוא בעל עניין בחברה:	לא.	לא.	לא.	לא.
האם בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה:	לא.	לא.	לא.	לא.
השכלה:	תואר בהנדסה מאוניברסיטת מילאנו, איטליה.	לא.	LL.B במשפטים מאוניברסיטה העברית בירושלים, עו"ד חבר בלשכת עורכי הדין.	בוגר משפטים L.L.B מאוניברסיטת תל-אביב, מוסמך M.A מדעי החברה ומתמטיקה מאוניברסיטת חיפה, A.M.P (לימודי ניהול לנושאי משרה בכירה) מאוניברסיטת הארוורד.
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:	מנכ"ל Ithaca Energy Plc החל מאוקטובר 2024. דירקטור מנהל (MD) ENI UK (2022-2024) limited ראש מרכז אסיה ENI UK (2020-) (2022)	מכהן כיו"ר דירקטוריון Ithaca Energy PLC. כיהן כמנכ"ל מודיעין אנרגיה בע"מ (2021-2024); כיהן כמשנה למנכ"ל ניו מד אנרגי שותפות מוגבלת (2015-2021).	מנכ"ל השותפות, חבר בוועדת התרומות של השותפות, דירקטור במד-אנלייט, ביס-אנלייט שותף כללי בע"מ וב- Enlight-NewMedDevelopment (UK) Ltd, ושותף מוגבל ביס-אנלייט החזקות, שותפות מוגבלת ודירקטור בחברות בת פרטיות (SPCs) של השותפות ובחברות פרטיות שבעלותו, דירקטור בטקסומד טכנולוגיות רפואה בע"מ	כיהן כיו"ר דירקטוריון החברה החל משנת 2003 ועד ליום 31.3.2022. מכהן כיו"ר דירקטוריון פעיל בניו-מד אנרגי ניהול בע"מ, חבר בוועדת התרומות, דירקטור במד-אנלייט שותף כללי (2023) בע"מ, דירקטור בחברות בת פרטיות (SPC) של השותפות, יו"ר קרן דלק למדע, חינוך ותרבות (חל"צ) וחבר הנהלה בעמותות שונות. כיהן בעבר כדירקטור בחברות בנות של החברה.

תקנה 27: רואה החשבון של התאגיד:

בריטמן אלמגור - דרך מנחם בגין 132, תל אביב.

תקנה 28: שינוי בתקנון התאגיד

בשנת הדוח לא היה שינוי בתקנון התאגיד.

תקנה 29: המלצות והחלטות הדירקטורים.**תקנה 29(א)(1): החלטה על חלוקת דיבידנד**

תאריך התשלום	המועד הקובע לתשלום	סכום הדיבידנד במזומן לכל מניה (ש"ח)	סכום הדיבידנד במיליוני ש"ח	תאריך ההחלטה
21.04.2024	09.04.2024	13.4671	כ- 250	26.3.2024
18.06.2024	05.06.2024	11.8350	כ- 220	27.5.2024
18.09.2024	01.09.2024	11.8350	כ- 220	21.8.2024
15.12.2024	01.12.2024	13.6233	כ- 250	20.11.2024

תקנה 29(א)(5): החלטה על ביצוע פדיון מוקדם של אגרות חוב.

(1) ביום 31.12.2023 החליט דירקטוריון החברה על ביצוע פדיון מוקדם מלא ומותנה ביוזמת החברה, של מלוא יתרת אגרות החוב (סדרה לה') של החברה שהיו במחזור, כפי שבוצע, ביום 21.1.2024, בתקופת הדוח.

(2) ביום 20.3.2024 החליט דירקטוריון החברה על ביצוע פדיון מוקדם, חלקי או מלא ומותנה, ביוזמת החברה, של אגרות החוב (סדרה לו') של החברה שהיו במחזור. ביום 30.4.2024 ביצעה החברה פדיון מוקדם מלא של כל יתרת אגרות החוב (סדרה לו') שהיו במחזור.

(3) לאחר תאריך המאזן, ביום 6.2.2025 החליט דירקטוריון החברה על פדיון מוקדם חלקי, ביוזמת החברה, של אגרות החוב (סדרה לח') שבמחזור, כפי שבוצע, ביום 27.2.2025.

תקנה 29(ג): החלטות אסיפה כללית מיוחדת

(1) ביום 24.7.2024 החליטה האסיפה הכללית של החברה למנות מחדש את הגב' הילי קריזלר כדירקטורית בלתי תלויה בחברה החל ממועד האסיפה הכללית ועד לתום האסיפה הכללית השנתית הבאה של החברה כמפורט בדוחות המידיים על כינוס האסיפה הכללית ותוצאותיה מיום 13.6.2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-060001) ומיום 24.7.2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-078277), אשר המידע האמור בהם מובא בזאת על דרך של הפניה.

(2) ביום 9.10.2024 החליטה האסיפה הכללית של החברה לאשר את מינויו מחדש של מר שמעון דורון כדירקטור חיצוני בחברה, לתקופת כהונה נוספת בת שלוש שנים החל מיום 17.10.2024 כמפורט בדוחות המידיים על כינוס האסיפה הכללית ותוצאותיה מיום 3.9.2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-600401) ומיום 9.10.2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-609280), אשר המידע האמור בהם מובא בזאת על דרך של הפניה.

תקנה 29א(4) פטור ביטוח ושיפוי לנושא משרה שבתוקף בתאריך הדו"ח:

1. בהתאם להחלטות קודמות של החברה, העניקה החברה **פטור** לנושאי המשרה בחברה מאחריותם בשל חובת הזהירות כלפי החברה, בהתאם לקבוע בפרק השלישי לחלק השישי של חוק החברות וכן כתבי **שיפוי** (בהתאם ובכפוף לתיקון שאושר באסיפה מיוחדת של החברה). כתב השיפוי תואם את תיקון מספר 3 לחוק החברות התשנ"ט – 1999 ואת תקנון החברה. על פי כתב השיפוי, הואיל ובתקנון החברה נקבעה הוראה מתאימה המאפשרת לה לתת התחייבות מראש לשפות נושא משרה בה, ובלבד שההתחייבות תוגבל לסוגי אירועים שלדעת הדירקטוריון ניתן לצפותם לאור פעילות החברה בפועל, בעת מתן ההתחייבות לשיפוי, ולסכום או לאמת מידה שהדירקטוריון קבע כי הם סבירים בנסיבות, והכל בשל כל חבות או הוצאה שתהא מותרת באותה עת על פי הוראות החוק ו/או על פי כל דין כפי שיהיו במועד קבלת ההחלטה כאמור, מתחייבת החברה לשפות את נושא המשרה גם בשל הוצאות התדייניות סבירות, לרבות שכר טרחת עורך דין, שיוציא עקב חקירה או הליך שיתנהל נגדו בידי רשות המוסמכת לנהל חקירה או הליך, ואשר הסתיים בלא הגשת כתב אישום נגדו ובלי שהוטלה על נושא המשרה חבות כספית כחלופה להליך פלילי, או שהסתיים בלא הגשת כתב אישום נגד נושא המשרה אך בהטלת חבות כספית כחלופה להליך פלילי בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית.

בהתאם למדיניות התגמול של החברה, הדירקטורים ונושאי המשרה עשויים להיות זכאים לכתבי פטור בהתאם לחוק החברות והקבוע בתקנון החברה, ובלבד שלגבי נושאי משרה חדשים שיכהנו בחברה לאחר מועד אימוץ המדיניות, ייקבע בכתב הפטור כי הפטור שניתן אינו חל על החלטה או עסקה שלבעל השליטה או לנושא משרה כלשהו בחברה (גם נושא משרה אחר מזה שעבורו מוענק כתב הפטור) יש בה עניין אישי.

2. ביטוח:

א. במהלך חודש יוני 2020 מימשה החברה את הזכות שעמדה לרשותה במסגרת פוליסת הביטוח של החברה שהסתיימה ביום 30.6.2020, להרחיב את הפוליסה לכלול תקופת גילוי מוארכת של שבע שנים החל מיום 1.7.2020 (להלן: "**תקופת הגילוי**") וזאת נוכח השינויים הדרמטיים לרעה בשוק ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה שחלו בשנת 2020, במיוחד בעקבות משבר הקורונה דאז. על-פי ההרחבה כאמור, הפוליסה הקודמת תמשיך לחול על תביעות אשר תוגשנה לראשונה במשך תקופת הגילוי בשל מעשים שנעשו קודם למועד תחילת תקופת הגילוי, קרי 1.7.2020, וזאת במסגרת גבול האחריות שבפוליסה הקודמת, קרי סך של 150 מיליון דולר לתביעה ובמצטבר (לרבות תקופת הגילוי המאורכת של 7 שנים). הפרמיה ששולמה בגין תקופת הגילוי כאמור הינה כ-1,520 אלף דולר.

ב. ביום 29 ביוני 2023, אישרה ועדת התגמול של החברה את חידוש פוליסת הביטוח לנושאי המשרה החל מיום 1.7.2023 ועד ליום 30.6.2024 בגבולות אחריות של 60 מיליון דולר לתביעה ובמצטבר, בתוספת הוצאות משפט סבירות, בפרמיה שנתית בסך של כ-1.59 מיליון דולר והשתתפות עצמית לחברה בסכום של עד 500 אלפי דולר לתביעה והכל בהתאם למדיניות התגמול של החברה, ובהתאם לתקנה 1ב1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין) התש"ס – 2000.⁷

⁷ לפרטים נוספים אודות מדיניות התגמול של החברה ראו דוחות מידיים של החברה מיום 22.11.2023 (מס' אסמכתא: 126975-01-2023) ומיום 28.12.2023 (מס' אסמכתא: 143049-01-2023). לפרטים נוספים אודות מדיניות התגמול הקודמת של החברה, ראו דוחות מידיים של החברה מיום 24.12.2020 (מס' אסמכתא: 139893-01-2020), מיום 25.1.2021 (מס' אסמכתא: 010980-01-2021) ומיום 1.2.2021 (מס' אסמכתא: 013030-01-2021).

ג. ביום 8 ביולי 2024, אישרה ועדת התגמול של החברה את חידוש תכנית הביטוח לנושאי המשרה החל מיום 15.7.2024 ועד ליום 14.12.2025 בגבולות אחריות כוללים של 60 מיליון דולר לתביעה ובמצטבר, בתוספת הוצאות משפט סבירות החלות מעבר לגבולות האחריות, בפרמיה שנתית בסך של כ-732,500 דולר. תוכנית הביטוח כאמור, מורכבת משתי פוליסות בסיס (הנערכות על ידי החברה ועל ידי דלק תמלוג על לווייתן בע"מ, חברת בת בשליטה מלאה (100%) של החברה), כל פוליסה כפופה לגבול אחריות של 15 מיליון דולר לתביעה ובמצטבר לתקופת הביטוח (להלן: "פוליסת בסיס") ומפוליסת רובד עודף משותפת, החלה מעבר לפוליסות הבסיס, בגבול אחריות של 45 מיליון דולר לתביעה ובמצטבר לתקופת הביטוח והכל בהתאם למדיניות התגמול של החברה, ובהתאם לתקנה 111 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין) התש"ס – 2000.⁸

קבוצת דלק בע"מ

תאריך החתימה: 25 במרץ 2025

שמות החותמים ותפקידם:

אהוד ארז -	יו"ר הדירקטוריון
עידן ולס -	מנכ"ל

בהקשר זה יצוין כי ביום 1 ביולי 2020 פרסמה רשות ניירות ערך (להלן: "הרשות") עדכון לעמדה משפטית בעניין מדיניות תגמול (Best Practice). במסגרת עדכון העמדה שינה סגל הרשות את עמדתו כי לצורך שימוש בהקלה לפי סעיף 111 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), תש"ס-2000, על מדיניות התגמול לכלול התייחסות למאפייני הפוליסה (פרמיה, מסגרת לשינוי במשך שלוש השנים, גבולות אחריות והשתתפות עצמית). בעדכון העמדה ציינה הרשות כי לצורך שימוש בהקלה 111 הנ"ל, די בכך שהפירוט שיינתן במדיניות התגמול יכלול התייחסות להיקף הכיסוי הביטוחי, כל עוד עלות הפרמיה וגובה ההשתתפות העצמית יהיו בהתאם לתנאי השוק במועד עריכת הפוליסה, והעלות אינה מהותית לחברה.

⁸ ראו הערת שוליים מס' 6 לעיל.

פרק

ה'

דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית
על הדיווח הכספי ועל הגילוי



קבוצת דלק בע"מ

דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9ב(א):

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

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

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

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

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

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

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, ביצעה בדיקה והערכה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד והאפקטיביות שלה;

הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כללה: הערכת סיכוני הדיווח והגילוי וקביעה מהם התהליכים המהותיים מאוד לדיווח הכספי והגילוי ומהן היחידות העסקיות הרלוונטיות להערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית, מיפוי ותיעוד הבקורות הקיימות בתאגיד, הערכת אפקטיביות התכנון של הבקורות, ניתוח פערי הבקרה הקיימים, הערכת אפקטיביות התפעול של הבקורות, הערכה כוללת של אפקטיביות הבקרה הפנימית. מודל הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית על ידי החברה הושתת על ארבעת הרכיבים להלן: בקורות ברמת הארגון (Entity Level Controls), תהליך עריכה וסגירת הדוחות הכספיים, בקורות כלליות על מערכות המידע (ITGC) ותהליכים אשר זוהו על ידי ההנהלה כתהליכים מהותיים מאוד לדיווח הכספי והגילוי: תהליך ניהול המזומן ותהליך ניהול החוב בחברה. התהליכים המהותיים מאוד בדוחות המאוחזים אשר מנוהלים בחלק מהחברות המאוחזות המהותיות, הינם: מעגל ההכנסות, והשקעה בחיפושי והפקה של נפט וגז.

בהתבסס על הערכת האפקטיביות שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כמפורט לעיל, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד ליום 31 בדצמבר, 2024 היא אפקטיבית.

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9(ד)(1):

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, עידן וולס, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח התקופתי של קבוצת דלק בע"מ (להלן - התאגיד) לשנת 2024 (להלן - הדוחות);
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית של הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -
 - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
 - (ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, והצגתי בדוח זה את מסקנות הדירקטוריון וההנהלה לגבי האפקטיביות של הבקרה הפנימית כאמור למועד הדוחות.

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

25 במרס, 2025

עידן וולס

מנכ"ל

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 9ב(ד)(2):

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, תמיר פוליקר, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות של קבוצת דלק בע"מ (להלן - התאגיד) לשנת 2024 (להלן - הדוחות);
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -
 - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - (ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות למועד הדוחות; מסקנותיי לגבי הערכתי כאמור הובאו לפני הדירקטוריון והנהלה ומשולבות בדוח זה.

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

25 במרס, 2025

תמיר פוליקר

משנה למנכ"ל

ומנהל כספים ראשי