



קָבּוֹצֶת דְּלַק



דו"ח תקופתי לשנת 2023

דו"ח תקופתי לשנת 2023

תוקן העניינים

פרק א'

תיאור עסקית התאגיד

פרק ב'

דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

פרק ג'

דוחות כספיים

פרק ד'

פרטים נוספים על התאגיד

פרק ה'

דו"ח בדבר אפקטיביות הבדיקה הפנימית על
הדיוק הכספי ועל הגילוי



קבוצת דלאוֹר

פרק

אי

תיאור עסקית התאגיד



תיאור עסקיו התאגיד

<u>עמוד</u>	<u> תוכן עניינים</u>
א-2	 חלק ראשון - תיאור התפתחות הכללית של עסקיו החברה
2-א	1.1 כללי
4-א	1.2 תחומי הפעולות של הקבוצה
5-א	1.3 השקעות בהון החברה ועסקאות במניותה
5-א	1.4 דיבידנדים
8-א	 חלק שני - מידע אחר
8-א	1.5 מידע כספי לגבי תחומי הפעולות של הקבוצה
11-א	1.6 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים
16-א	 חלק שלישי - תיאור עסקיו התאגיד לפי תחומי פעילות
17-א	1.7 תחום האנרגיה בישראל
177-א	1.8 תחום האנרגיה בחו"ל
258-א	1.9 פעילויות נוספות
267-א	 חלק רביעי - עניינים הנוגעים לפעילויות החברה
267-א	1.10 רכוש קבוע ונדלין להשקעה
268-א	1.11 הון אנושי
268-א	1.12 הון חזר והרכבו
269-א	1.13 מימון
273-א	1.14 הלוואות וערבותות שנותנה החברה
273-א	1.15 מיסוי
274-א	1.16 מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד
274-א	1.17 הסכמים מהותיים
274-א	1.18 הליכים משפטיים
274-א	1.19 יעדים ואסטרטגייה עסקית
277-א	1.20 מידע כספי לגבי אזורים גיאוגרפיים
278-א	1.21 דין בגורם סיכון

פרק א - תיאור עסקים התאגיד

מקרה

בדוח זה תהיה לקיצורים הבאים המשמעות הרשומה לצידם להלן :

החברה	מקרה
קבוצת דלק בע"מ	-
Ithaca Energy PLC	-
דלק מערכות אנרגיה בע"מ	-
דלק השקעות פיננסיות, שותפות מוגבלת	-
"דלק" חברת הדלק הישראלית בע"מ	-
דלק ישראל נכסים (ד.פ) בע"מ	-
דלק פטROLEום בע"מ	-
דלק תמלוג על לויתן בע"מ	-
Delek GOM Investments LLC	-
הפניקס אחיזות בע"מ	-
מהדרין בע"מ	-
ניו-מד אנרגי – שותפות מוגבלת	-
DKL Investments Limited	-
DKL Energy Limited	-
Ithaca Oil and Gas Limited	-
nio-mad energy או השותפות	
DKL	
DKL ENERGY	
IOGL	

חלק ראשון - תיאור התפתחות הכללית של עסקיו החברה

.1.1

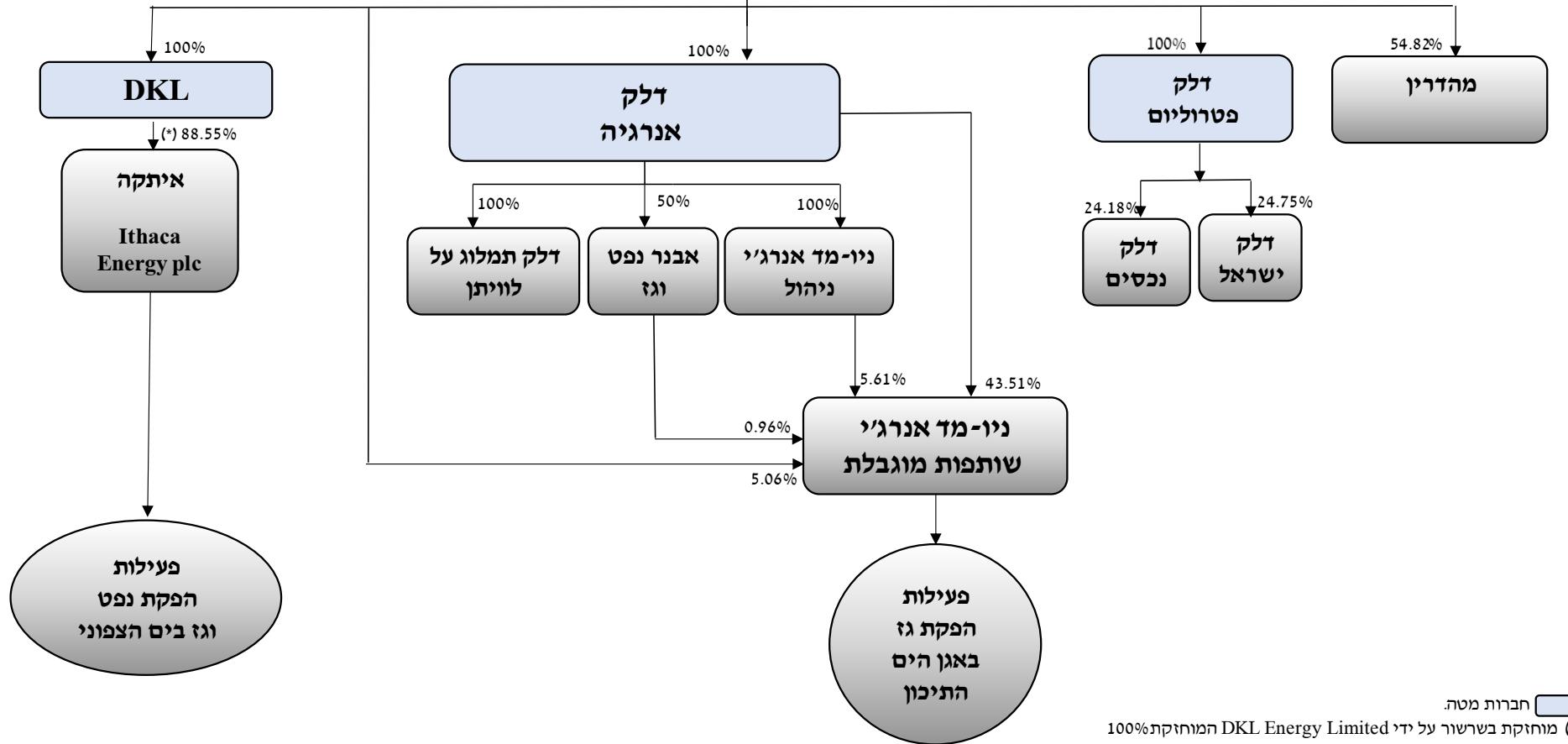
כללי

החברה פועלת בתחום חיפוש, פיתוח, הפקה ושיווק של נפט וגז טבעי ובחו"ל באמצעות תאגידים מוחזקים. בנוסף, לחברת החזקות בעיליות של שיווק מוצר דלק בישראל ובנכסי נדל"ן של מתחמי תדלק באמצעות החזקотיה בדלק ישראל ובדלק נכסים, והחל מיום 17 באוגוסט 2023, לקבוצה פעילות נוספת בתחום החקלאות, בתי קירור, המים והנדלי"ן באמצעות החזקוטיה במהדרין. האסטרטגייה העיקרית של החברה היא להמשיך ולפתח את נכסיו הליבוה שלו בתחום חיפושי והפקת גז ונפט (Upstream Energy), בין השאר על ידי השבחה ומיזמי הפוטנציאלי של נכסים הקבוצה בים התיכון (East Med) ובים הצפוני (North Sea), וזאת לצד בחינה של הזדמנויות עסקיות שיש בהן כדי להציג ערך בעילות החברה ולהוות מניע צמיחה להמשך פעילותה של החברה. החברה והחברות בשליטתה ייקראו להלן לשם הנוחות: "הקבוצה" או "קבוצת דלק".

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

להלן תרשימים המציג את מבנה האחוזות העיקריות של הקבוצה, נכון למועד אישור הדוח:

קבוצת דלק בע"מ



חברות מטה

(*) מוחזקת בשרשור על ידי DKL Energy Limited המוחזקת 100% על ידי DKL Investments Limited

1.2.

תחומי הפעולות של הקבוצה

1.2.1.

הקבוצה פועלת במועד הדוח בשלושה תחומי פעילות עיקריים, כדלקמן:

(א) תחום האנרגיה בישראל – הפעולות בתחום זה מתבצעת בעיקר באמצעות החזקотיה של החברה, במישרין ובעקיפין, בשותפות ניו-מד אנרגי, אשר מחזיקה בזכויות בנכסי נפט בהם נגלו מאגרי גז משמעותיים במימי הים התיכון, הכוללים, בין היתר, את מאגר לויתן בישראל ומ Lager אפרודיטה בקפיריסון, וכן מחזיקה בזכות לקבלת תמלוגים מנכסי הנפט כריש ותנין ובמספר רישיונות חיפוש.

הסטרטגייה של הקבוצה בתחום זה הינה התמקדות בחיפוש, פיתוח, הפקה ושיווק של גז טבעי, קונדנסט ונפט בישראל ובקפיריסון, ובקידום פרויקטים שונים מבוססי גז טבעי, במטרה להגדיל את היקף מכירות הגז הטבעי שMapView השותפות. במקביל, בוחנת השותפות הזדמנויות עסקיות בתחום החיפוש, הפיתוח, הפקה והשיווק של גז טבעי, קונדנסט ונפט במדינות נוספות (לפרטים נוספים נספחים אודות רישיון חיפוש במרוקו, ראו סעיף 1.7.8 להלן), בוחנת ומקדמת אפשרות לביצוע השקעות בפרויקטים בתחום האנרגיות המתחדשות, בMSGART שיתוף הפעלה עם חברת אנליטת אנרגיה מתחדשת בע"מ (להלן: "אנליטת") כמפורט בסעיף 1.7.10 להלן, וכן בוחנת אפשרות לכינסה בתחום המימון, לרבות למימון כחול, המופק מגז טבעי ואשר יכול להוות תחליף דל פחמן לצרכני אנרגיה. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.7.23 להלן. נכון למועד אישור הדוח מחזיקה החברה בכל הון המניות של השותף הכללי בשותפות (100%), ובכ- 54.7% מהו ייחודה ההשתתפות שהונפקו על ידי השותף המוגבל בשותפות.

لتיאור תחום פעילות זה, ראו סעיף 1.7 להלן.

(ב) תחום האנרגיה בחו"ל – הפעולות בתחום זה מתבצעת באמצעות איתקה, חברת זרה אשר ביום 9 בנובמבר 2022 רשמה את מנויותה למסחר בראשימת - Premium של הבורסה בלונדון ואשר בעלותה זכויות במאגרי נפט וגז מפיקים בשטח מדף היבשת של בריטניה באזורי הים הצפוני, מתקני הפקה, טיפול ואחסון וניסיון מוכח כManufacturer (Operator).

لتיאור תחום פעילות זה, ראו סעיף 1.8 להלן.

(ג) פעולות נוספות – פעולות אלו כוללות את החזקотה החברה בשיעור של כ- 25% במניות דלק ישראל ובדלק נכסים. דלק ישראל עוסקת בעיקר במכירת דלקים וশמנים, הפעלת תחנות תדלוק וחניות נוחות במתחמי תחנות תדלוק בישראל. דלק נכסים מחזיקה בזכויות במרקען בישראל.

בנוסף, בעקבות השלמת רכישתה של כ- 44.48% מהו מניות המונפק של מהדרין ביום 17 באוגוסט 2023, נוסף לחברת תחום פעולות שאינו מהותי, באמצעות החזקה במניות מהדרין, הפעלת בתחום החקלאות, בתיקי קירור, המים והנדילן. לפרטים בדבר רכישת השליטה מהדרין ראו דיווחים מיום 17 ביולי 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-080964) ומיום 10 באוגוסט 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-074371), הנכללים בדוח זה על דרך הפניה. לאחר תאריך המazon, ביום 29 בינואר 2024 השלימה החברה רכישה של 10.83% נוספים ממניות מהדרין באמצעות הצעת רכש מיוחדת (לפרטים נוספים ראו דיווח מיום 29 בינואר 2024, מס' אסמכתא 2024-01-011280). נכון למועד פרסום הדוח מחזיקה החברה בכ- 54.82% מהו מניות זכויות ההצבעה מהדרין.

لتיאור הפעולות הנוספות של החברה, ראו סעיף 1.9 להלן.

מחוותיות תחומי הפעילות ותיאורם בדוח

.1.2.2

הסטרטגייה של הקבוצה בשנים האחרונות הייתה להתמקד בתחום האנרגיה בישראל ובחול' וכפועל יוצא מכך, אגב מכירת פעילותות אחרות בשנים האחרונות, הפכו תחום האנרגיה בישראל ובחול' לתחומי הפעילות המשמעותיים והעיקריים בפעילויות הקבוצה. הדבר בא לידי ביטוי, בין היתר, במשאי הנייה אשר משקיעה הנהלת החברה, יחד עם הנהלות התאגידים המוחזקים בתחום זה, בפיתוח הפעילות, קבלת החלטות השקעה ואופן מימון הפעילות. האסטרטגייה של החברה הינה להמשיך ולפתח את נכסיו הליבת שלה בתחום חיפושי והפקת גז ונפט (Upstream Energy), בין השאר על ידי השבחה ומיצוי הפטנסיאל של נכסים הקבוצה בים התיכון (East Med) ובים הצפוני (North Sea), וכך זה, כפי שהוא לדי ביוטי בשנת 2023 עם רכישת השליטה במהדרין בעמ', שוכנת בתחוםים אחרים שאינם אנרגיה, החברה בוחנת חלק מפעילותה, גם הזדמנויות עסקיות חדשות, שיש בהן כדי להציג ערך בפעילויות החברה ולהוות מנوع צמיחה להמשך פעילותה.

היקף תיאור תחומי הפעילות של הקבוצה במסגרת פרק תיאור עסקית התאגיד נעשה בהתחשב במידה המהוויות היחסית של תחומי הפעילות השונים.

השקעות בהון החברה ועסקאות במניות

.1.3

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

ביום 20 בפברואר 2023 אישר דירקטוריון החברה ביטול של 586,422 מנויות רדומות אשר הוחזקו על ידי שותפות בת (בבעל מלאה) וחולקו לחברה סמוך לפני ביתולן, וכתוצאה לכך, חל קיטון בהון המניות המונפק והנפרע של החברה. פרטים נוספים ראו דיווחים מידיים של החברה מיום 20 בפברואר 2023 (מספר אסמכתא: 2023-01-018975 ו- 2023-01-019056), אשר המידיע המופיע בהם מובא בזאת בדרך של הפניה.

בשנים 2022-2023 ועד למועד אישור הדוח מומשו 305,307 כתבי אופציה (סדרות 14-11) (לרובות ממושע על ידי בעלי עניין) למנויות החברה בתמורה כולל בסך של כ- 121 מיליון ש"ח.

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

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

דיבידנדים

.1.4

חלוקת דיבידנדים בשנתיים האחרונים ויתרת הרווחים הניתנים לחילוקה

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

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

נכון ליום 31.12.2023, הסתכמו הרווחים הניתנים לחולקה של החברה לפי סעיף 302 לחוק החברות בכ- 6,773 מיליון ש"ח. לעניין התנויות 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 התנויות מקובלות על חלוקת דיבידנד מכח שטריו הנאמנות של אגרות החוב (סדרות לוי, לי ו-לח) שבמחזור.

.1.4.3 התנויות בקשר עם חלוקת דיבידנד

התנויות על חלוקה מכוח שטריו הנאמנות לאגרות החוב של החברה (סדרות לוי, לי ו-לח)²

(א) במסגרת שטר הנאמנות לאגרות החוב של החברה (סדרה לוי) התחייבת החברה לא לבצע חלוקה כלשהי (כהגדרת המונח בחוק החברות), ובכלל זה לא תכרייז, תשלום או תחלק כל דיבידנד (כהגדרת המונח בחוק החברות), אלא אם מתקיימים (לפניהם ולאחר הפחתת סכום החלוקה), כל התנאים המפורטים להלן : 1) ההון העצמי של החברה לא יפחית מ- 2,000 מיליון ש"ח בעקבות החלוקה ; 2) החברה אינה בהפרה של אחת או יותר מהתחייבויות המהוות לפי שטר הנאמנות ולפי תנאי אגרות החוב ; 3) לא התקיימה עילה לפירעון מיידי. פרטים נוספים סדרת אגרות החוב לוי, ראו פרק ד' לדוח הדירקטוריון.

(ב) במסגרת שטר הנאמנות לאגרות החוב של החברה (סדרה לי) התחייבת החברה לא לבצע חלוקה כלשהי (כהגדרת המונח בחוק החברות), ובכלל זה לא תכרייז, תשלום או תחלק כל דיבידנד (כהגדרת המונח בחוק החברות), אלא אם מתקיימים (לפניהם ולאחר הפחתת סכום החלוקה), כל התנאים המפורטים להלן : 1) ההון העצמי של החברה לא יפחית מ- 3,300 מיליון ש"ח בעקבות החלוקה ; 2) יחס הון עצמי למאזן (סולו) לא יפחית משיעור של 22% בעקבות החלוקה ; 3) החברה אינה בהפרה של אחת או יותר מהתחייבויות המהוות לפי שטר הנאמנות (סדרה לי) ולפי תנאי אגרות החוב (סדרה לוי) ; 4) לא התקיימה עילה לפירעון מיידי. פרטים נוספים סדרת אגרות החוב לי, ראו פרק ו' לדוח הדירקטוריון. צוין כי עד ליום 21.1.2024 חלו על החברה מגבלות על חלוקה דומות מכוח שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה לה') שנפרעו במלואן בפירעון מוקדם ומלא במועד האמור לעיל.

(ג) במסגרת שטר הנאמנות לאגרות החוב של החברה (סדרה לח) התחייבת החברה לא לבצע חלוקה כלשהי (כהגדרת המונח בחוק החברות), ובכלל זה לא תכרייז, תשלום או תחלק כל דיבידנד (כהגדרת המונח בחוק

¹ עד ליום 31.12.2023 היו במוחזור 508,987,890 ע.ג. אג"ח (סדרה לה) וביום 21 בינואר 2024 ביצעה החברה פרעון מוקדם מלא של כל יתרת אגרות החוב (סדרה לה') שהייתה במוחזור באותו המועד. פרטים נוספים התנויות על חלוקה מכוח שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה לה) ראה סעיף 1.4.3 בפרק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2022 שפורסם ביום 30.3.2023 (מספר אסמכתא : 2023-01-035043 , המכיל בדוח זה על דרכ ההפניה להלן : "הזוז התקופתי לשנת 2022").

² עד ליום 12.2.2023 חלו על החברה מגבלות על חלוקה מכוח תיקון לשטריו הנאמנות לאגרות החוב של החברה (סדרות לאי ו-לח') שנפרעו במלואן במועד האמור לעיל. פרטים נוספים המגבילות על חלוקת דיבידנד מכח סדרות לאי ו-לח', ראו בפרק המימון בסעיף 1.14 בפרק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2021 שפורסם ביום 30.3.2022 (מספר אסמכתא 2022-01-038020), המכיל בדוח זה על דרכ ההפניה להלן : "הזוז התקופתי לשנת 2021").

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

חלק שני - מידע אחר

מידע כספי לגבי תחומי הפעולות של הקבוצה

.1.5

להלן מידע כספי לגבי תחומי הפעולות של הקבוצה:

שנת 2023 (במיליוני ש"ח)

מאוחדר	התאמות למאוחדר	אחרים	אנרגiya בחו"ל	אנרגiya בישראל	שנת 2023 (במיליוני ש"ח)
12,330	-	289	8,531	3,510	הכנסות מחייצוניים
-	-	-	-	-	הכנסות מתחומי פעילות אחרים
12,330	-	289	8,531	3,510	סך הכל
					עלויות המהוות הכנסות של תחום פעילות אחר
7,124	(69)	267	5,903	1,023	עלויות אחרות
					סך הכל
					עלויות קבועות המייחסות לתחום הפעולות
7,124	(69)	267	5,903	1,023	עלויות משתנות המייחסות לתחום הפעולות
3,832	69	30	2,347	1,386	רווח (הפסד) מפעולות רגילות המייחס לבאים של החברה האם
1,374	-	(8)	281	1,101	חלוקת ברווח מפעולות רגילות המייחס לזכויות שאין מקנות שליטה
43,841	1,330	2,184	22,392	17,935	סך הנכיסים המייחסים לתחום הפעולות
28,906	4,328	803	13,790	9,985	סך ההתחייבויות המייחסות לתחום הפעולות

שנת 2022 (במיליוני ש"ח)

מאוחדר	התאמות למאוחדר	אחרים	אנרגiya בחו"ל	אנרגiya בישראל	שנת 2022 (במיליוני ש"ח)
11,995	-	12	8,707	3,276	הכנסות מארגוני
-	-	-	-	-	הכנסות מתחומי פעילות אחרים
11,995	-	12	8,707	3,276	סך הכל
-	-	-	-	-	סך הועלויות המיויחסות
1,556	13	(14)	483	1,074	עלויות אחר
1,556	13	(14)	483	1,074	סך הכל
-	-	-	-	-	עלויות קבועות המיויחסות לתוךם
1,556	13	(14)	483	1,074	הפעולות
9,423	(13)	26	8,182	1,228	רוח (הפסד) מפעילות רגילוט המיויחס לבאים של החברה האם
1,016	-	-	42	974	חלוקת ברוח מפעילות רגילוט המיויחס לזכויות שאין מקנות
43,070	1,648	534	23,155	17,733	סך הנכסים המיויחסים לתוךם הפעולות
30,191	4,443	-	15,142	10,606	סך ההתחייבויות המיויחסות לתוךם הפעולות

שנת 2021 (במיליוני ש"ח)

מאוחדר	התאמות למאוחדר	אחרים	אנרגiya בחו"ל	אנרגiya בישראל	שנת 2021 (במיליוני ש"ח)	
7,838	-	6	4,601	3,231	הכנסות מארגוני	הכנסות
-	-	-	-	-	הכנסות מתחומי פעילות אחרים	
7,838	-	6	4,601	3,231	סך הכל	
-	-	-	-	-	עלויות המהוות הכנסות של תחום פעילות אחר	סך עלויות המיוחסות
3,343	(31)	(110)	1,797	1,687	עלויות אחרות	
3,343	(31)	(110)	1,797	1,687	סך הכל	
-	-	-	-	-	עלויות קבועות המיוחסות לתחום הפעילות	
3,343	(31)	(110)	1,797	1,687	עלויות משתנות המיוחסות לתחום הפעילות	
3,786	31	116	2,804	835	רווח (פסד) מפעילות רגילוט המיויחס לבאים של החברה האם	
709	-	-	-	709	חלוקת ברווח מפעילות רגילוט המיויחס לזכויות שאין מקנות שליטה	
31,401	1,041	526	14,269	15,565	סך הנכסים המיוחסים לתחום הפעולות	
26,213	4,959	-	11,091	10,163	סך ההתחייבויות המיוחסות לתחום הפעולות	

سبיבת כללית והשפעת ורמיים חיוניים

.1.6

כללי

.1.6.1

התאגידים המוחזקים על ידי החברה ושבאמצעותם פעילה החברה בתחום האנרגיה בחו"ל ובארץ, נשלטים על-ידי החברה, ושיעור האחוזות בהם עולה על 50%. בנוסף, לחברת פעילות נוספת באחוזותה מוחזקתו במהדרין בשיעור של כ- 55% ובאמצעות האחוזות בדלק ישראלי ודלק נכסים בשיעור של כ- 25%.

הנתונים הכספיים וتوزואות הפעילות של החברה מושפעים מן הנתונים הכספיים ומ吒צאות הפעילות של החברות המוחזקות על ידה. תזרים המזומנים של החברה מושפע, בין היתר, מדיבידנדים המשולמים על ידי חברות מוחזקות, מתකולים הנובעים מפעולות ממושך החזקות ונכסים, ומיכולתה של החברה לגייס מימון התלויה, בין היתר, בשוויו האחזותה ובשוויו נכסיה.

התפתחויות ותנודתיות בשוקים

.1.6.2

להתפתחויות ולהנודתיות בשוקים עלולות להיות השפעות משמעותיות על התוצאות העסקיות של החברה וחברות מוחזקות שלה, על נזילותן, שווי נכסיהם, יכולתן למשוך נכסים, מצב עסקיהם, אמות המידה הפיננסיות שלהן, דירוג האשראי שלהן, יכולתן לחלק דיבידנדים, ועל יכולתן לגייס מימון לפועלותן השוטפת ולפעילותן ארוכת הטווח כמו גם על תנאי המימון שבהם יגיסו. תוצאות הקבוצה מושפעות באופן מהותי מהתפתחויות ותנודתיות בשוקים הרלוונטיים לתחומי פעילותה והגורמים המשפיעים עליהם, כפי שמפורט להלן.

ערי חיליפין

.1.6.3

מטרע הפעילות של החברה ומטבע ההוצאה בו ערכיים דוחות הכספיים הינו השקלה. יחד עם זאת, מטיב הפעילות של שותפות ניו-מד אנרגי ואיינקה הינו דולר אמרה"ב. לפיכך, תוצאות הקבוצה וההו המוחס לבניית החברה מושפעים באופן מהותי מתנדדות בשעריו החליפין מול השקלה.

rangletsia

.1.6.4

פעילותן העיקרית של החברה ושל החברות המוחזקות על ידה כפופה למגבליות הדין ולהוראות גופים רגולטוריים שונים, בארץ ובחו"ל, כגון מנתו התיירותי היוצא גז טביי ממשרד האנרגיה והתשתיות, הוראות הנוגעות לדיני תחרות והוראות הנוגעות לפיקוח על מחירים מוצריים 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 שאומצת על-ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון משרד האוצר (להלן: "הממונה על שוק ההון") בעקבות המלצות ועדת חודק.

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

החברה מושפעת מהתפתחויות בדיני התחרות ומאופן יישוםם, בעיקר בתחוםים בהם היא מקיימת פעילות משמעותית. ביום 11 בדצמבר 2013 פורסם ברשותה החוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות, תשע"ד-2013 (להלן: "חוק הריכוזיות"). ביום 11.12.2014 נכנס לתקופו הפרק בחוק הריכוזיות העוסק בשיקילת שיקולי ריכוזות כלל-משקית ושיקולי תחרותיות ענפית בהקצת זכויות. ביום 26.4.2021 פרסמה הוועדה לצמצום הריכוזיות, על-פי הוראות חוק

הricozיות, את רשימת הגורמים הריכוזיים במשק, רשימת התאגידים הריאליים המשמעותיים ורשימת הגופים הפיננסיים המשמעותיים והקבוצה נכללה ברשימה הגורמים הריכוזיים. ביום 28 במרץ 2023 הודיע רשות התחרות לחברת, כי הקבוצה עתידה להיגרע מרשות התאגידים הריאליים המשמעותיים ורשימת הגורמים הריכוזיים, וכן, לאחר תאריך הדוח, נגעה החברה מרשות הגורמים הריכוזיים שפרסמה רשות התחרות ביום 13 במרץ 2024.

החברה וחלק מון החברות המוחזקות על ידה מושפעות מ"הוראות ניוהל בנקאי תקין" של המפקח על הבנקים בישראל, הכוללות, בין היתר, מגבלות על היקף ההלוואות שי יכול בנק בישראל להעניק לילווה בודד" ול"קבוצת הלוים" הגדולים ביותר בתאגיד הבנקאי (כהגדרת מונחים אלה בהוראות האמורות). בהתאם, עשוי היקף ההלוואות שנTELו חברות הקבוצה ובעל השיטה בחברה להשפיע, בנסיבות מסוימות, על יכולתן של חברות הקבוצה ללוות סכומים נוספים מבנקים בישראל.

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

1.6.5 התפתחויות במשק הישראלי

להתפתחויות במשק הישראלי יש השפעה מהותית על תוכנות הפעולות. התפתחויות אלו נגוראות, בין היתר, ממצבה הכלכלית, הפוליטי והביטחוני של ישראל.

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

1.6.6 מלחתת חרבות ברזל

מאז פרוץ המלחמה ביום 7.10.2023, שנפתחה בעקבות המתקפה הרצחנית של ארגון הטרור חמאס על יישובי (ותושבי) עוטף עזה ודרום הארץ, נורו אלפי רקטות מרצעת עזה בעיקר לדרום ולמרכז שטח מדינת ישראל, ולצד זאת, עם התקדמות הלחימה, הגביר ארגון הטרור 'חיזבאללה' את המתייחדות בגבול ישראל-לבנון ויזם פעולות לחימה כנגד ישראל. בעקבות האמור, ולאחר האפשרות להרחבת המלחמה בגבול הצפוני ובאזורות נוספות, גייס צה"ל מאות אלפי חיילי מילואים, ישובים הקרים ל쿄 העימות בגבול הדרומי והצפון פנו מתושביהם, ופיקוד העורף הגביל לפרקם את פעילותם של מקומות העבודה ומוסדות חינוך. נכון למועד אישור הדוח, מנהל המשק הישראלי פועלות שגרה בצל המלחמה, מרבית המגבלות שהטיל פיקוד העורף עם פרוץ המלחמה הוסרו, ורבית המגויסים למילואים בצווי חירום שוחררו לבתיהם.

בעקבות המלחמה, בחודש אוקטובר 2023 הודיעו חברות דירוג האשראי Moody's ו-Fitch כי דירוג האשראי של מדינת ישראל נמצא בבחינה להורדת דירוג. כו הודיע חברת דירוג האשראי S&P Global Ratings על הורדת תחזית דירוג האשראי של מדינת ישראל מציבה לשילית, תוך הותרת דירוג האשראי הקיימים ללא שינוי. בהמשך לכך, ביום 10.2.2024 הודיעו חברות דירוג האשראי Moody's על הורדת דירוג האשראי של מדינת ישראל בדרגה אחת ל-A2 וכן ציינה כי דירוג האשראי של ישראל נמצא בבחינה להורדת דירוג נוסף (Negative Rating Watch), וציינה כי המנייע המרכזי להורדת הדירוג הוא הערכות Moody's כי המשך המלחמה, השפעותיה והשלכותיה הרחבות מעלים באופן מהותי את הסיכון הכלכלי בישראל ומחייבים את הגוף

המבצע והחוקק ואת החוסן הפיננסי בעתיד הנראה לעין, והוסיפה כי התחזית השילילת נובעת מהתוכונים הנוספים הקיימים ובפרט הסיכון לאסקלציה מול ארגון הטרור חיזבאללה בצפון שהוא בעל פוטנציאל לפגיעה ממשמעותית הרבה יותר על הכלכלת מזויה הקיימים כיום. בהמשך לכך, יתכן כי חברות דירוג נוספות עלולות לפרסם אף הן בעתיד הקרוב פועלות דירוג שליליות על כלכלת ישראל.

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

لتיאור השפעות מלחמת חרבות ברזל על תחום האנרגיה בישראל ועל הפעולות הנוספות בקבוצה, ראו סעיפים 1.7.2 ו- 1.9 להלן.

גורמיים חיצוניים המשפיעים על משק האנרגיה העולמי .1.6.7

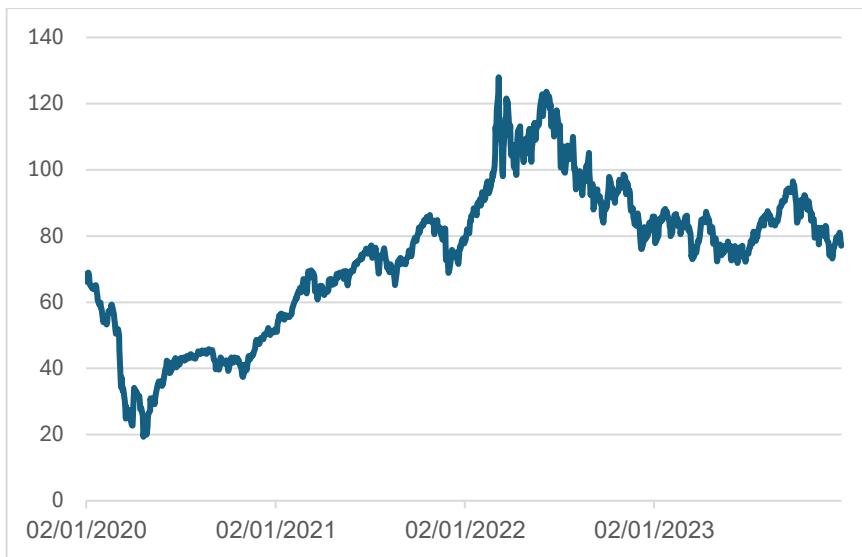
מחירים האנרגיה מתאפיינים בשנים האחרונות בתנודתיות גבוהה, בעיקר כתוצאה מאירועים ושינויים גלובליים. התפרצויות משבר הקורונה הביאה לירידה חדה במחירים האנרגיה במהלך הראונה של שנת 2020, ובשנת 2021, עם ההתאוששות הגלובלית בפעולות הכלכלית, חלו במשק האנרגיה העולמי שינויים דרמטיים, אשר הובילו, בין היתר, לעלייה חדה במחירים של מוצרים האנרגיה.

בעקבות פלישת צבא רוסיה לאוקראינה בתחילת שנת 2022 נרשמה עלייה חדה במחירים האנרגיה והסחורות, על רקע הפסיקת הסTEMוכות אירופאה על יבוא מוצרים אנרגיה מروسיה, אשר נמשכה עד מלחית שנת 2022, כאשר בחודש יוני 2022 הגיע נפט מסוג ברנט למחיר שיא של יותר מ- 120 דולר לחבית, ובחודש ספטמבר 2022 הגיע הגז הטבעי בבריטניה למחיר שיא של 633 פנסים ליחידת חום.

החל ממחצית שנת 2022 נרשמה בשוקים הגלובליים ירידת מחירי האנרגיה, אותה ניתן לייחס לסתמי האטה בכלכלת הגלובלית ולהשש מהעמקת המיתון, וזאת, בין היתר, על רקע עלייה מהירה בקצב האינפלציה, אשר הביאה להעלאת הריבית הבסיסית, כמפורט להלן, וכן להשפעת מג האויר, שהיא מトン יחסית, בחודשי החורף באירופה.

במהלך המלחית השנייה של שנת 2022 החלה בשוקים הגלובליים מגמת ירידת מחירי מוצרים האנרגיה אשר נמשכה גם במהלך שנת 2023, אם כי בשנת 2023 נרשמה התיעצבות יחסית בתנודתיות מחיר הנפט, והוא נסחר בטוחה שבין 70 – 95 דולר לחבית. נכון לסוף שנת 2023 עומד מחיר הנפט מסוג ברנט על כ- 78 דולר לחבית, ונכון למועד אישור הדוח, מחיר חבית נפט מסוג ברנט עומד על כ- 86 דולר לחבית.

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



* מקור הגרף : Bloomberg .

המדיניות המוניטרית וקצב האינפלציה בישראל

שיעור האינפלציה בשנת 2022 חצת את הגבול העליון של היעד שקבע בנק ישראל, אך היה נמוך בהשוואה לשיעור האינפלציה ברוב הכלכלה המפותחות. עלות המוצרים בישראל בתקופה האמורה נבעו משלוב של גורמי היצע, שהמשמעותם שביניהם הינו המלחמה באוקראינה, שהביאה לעלייה משמעותית במחירים האנרגיה והסחורות והшибושים הנמשכים בשירותת האספקה, וכן גורמי ביקוש מקומי, על רקע חזרתו של המשק לשיעורי תעסוקה גבוהים מלאה שדררו טרומ משבר הקורונה.

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

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

על פי מסמך תחזית מקרו-כלכלי שפרסמה חטיבת המחקר בנק ישראל בחודש ינואר 2024³ שיעור האינפלציה במהלך שנת 2024 צפוי לעמוד על 2.4%. תחזית זו מבטאת את התמתנות האינפלציה בהשוואה לשנת 2023, ומסקפת מגמה שהחלה עוד טרם המלחמה, בהשפעת

³ <https://www.boi.org.il/73174>

התפתחויות בעולם והמדיניות המוניטרית המקומית וירידה ב ביקוש לצריכה. מנגד, יתכנו הפרעות לצד ההיצעה תוצאה מהמלחמה, אשר עשוות להתבטא בייקור מוצרים ושירותים. מגבלות אלו כוללות פגיעה בהיצעה העובדה על רקע גיוס המילואים למלחמה, וכן פגיעה ביכולת הייצור באזורי הגבול והפרעות בשרשראות האספקה.

במסגרת דוח היציבות הפיננסית של המחזית השנייה של שנת 2023 שפורסם בנק ישראל ביום 31.1.2024, אשר מתמקד בניתוח ההשלכות והסיכון הנובעים מהמלחמה על כלכלת ישראל, ציינו הכותבים, בין היתר, כי תרחיש הסיכון המרכזי לייציבות הפיננסית הגלובלית הוא של התפרצויות אינפלציונית מחודשת בעולם, אשר תביא לצמצום מוניטרי נסף על ידי הבנקים המרכזיים, ואולי אף לסתגלציה. בתרחיש כזה בנקים - כולל כאלה המוגדרים כחשובים מרכזית במדיניות מרכזיות רבות – עלולים להיקלע לקשיים, וכך עלולה להיות השלה גם על מערכת הבנקאות המקומית.

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

ازהרת מידע צופה פni עתיד - הערכות החברה בנוגע להשלכות האפשריות של המלחמה באוקראינה, האינפלציה ועלית הריבית על החברה והתאגידים המוחזקים שלה, מהוות מידע צופה פni עתיד, כהגדרתו בסעיף 32 לחוק ניירות ערך. מידע זה מבוסס על הערכות החברה, נכון למועד אישור הדוח, בהתאם לגורמים כלכליים גלובליים אשר לחברה אין כל שליטה עליהם, ולפיכך אין כל ודאות ביחס להתממשות הערכות החברה.

מצבה הכספי של הקבוצה והחברות הבנות .1.6.8

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

חלק שלישי - תיאור עסקית התאגיד לפי תחומי פעילות

להלן יובא תיאור עסקית הקבוצה לגבי כל אחד מתחומי פעילותה בפרט.

תחום האנרגיה בישראל

1.7

כללי

1.7.1

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

הסטרטגיה של הקבוצה בתחום פעילות זה מתמקדת בפיתוח, הפקה ומכירת גז טבעי בנכסי הנפט המקוריים של השותפות וחיפוי נפט וגז טבעי במימי הים-התיכון. להגדרות של חלק מהמוניים המקוריים הכלולים בפרק זה ראה נספח הגדרות בסוף הפרק.

החזקות החברה בניו-מד אנרגי

(א)

ניו-מד אנרגי היא שותפות מוגבלת ציבורית, כמשמעותה בפקודת השותפות [נוסח חדש], התשל"ה-1975 (להלן: "פקודת השותפות"), אשר נוסדה על-פי הסכם שותפות שנחתם ביום 1.7.1993 (כפי שתוקן מעט לעת) בין ניו-מד אנרגי ניהול בע"מ (להלן: "השותף הכללי") כשותף כללי מצד אחד, לבין ניו-מד אנרגי נאמניות בע"מ כשותף מוגבל מצד שני (להלן: "השותף המוגבל"², (להלן: "הסכם השותפות"). השותפות התקיימה ביום 25.7.1993 בהתאם לפקודת השותפות. הסכם השותפות, כפי שתוקן מעט לעת, מהוא את תקונו השותפות.

בהתאם לשיקיפים שפרסמה השותפות בין השנים 1993-2003, הנפיק השותף המוגבל לציבור יחידות המנקות זכות השתפות בזכויות השותף המוגבל בשותפות (להלן: "יחידות השותפות" או "היחידות"), הרשות למסחר בבורסה לנירות 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 השותפות והסכם השותפות, ניהול השותף 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 מעט לעת) (להלן: "הסכם הנאמנות"), אשר מקנה למפקח סמכויות פיקוח על ניהול השותפות על-ידי השותף הכללי וכן סמכויות פיקוח על מילוי התפקידים השותף המוגבל כלפי בעלי היחידות.

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

בהתאם לתקונו הבורסה, רשאית השותפות לבצע אך ורק פרויקטים של חיפוש, פיתוח והפקה של גז ונפט אשר הוגדרו בהסכם השותפות או בתיקו לו שייאושר על-ידי אסיפה בעלי היחידות. כמו כן, תקונו הבורסה מאפשר לשותפות, בתנאים מסוימים, להשקיע בפרויקטים שלא הוגדרו

¹ שמה המקורי של השותפות היה דלק קידוחים - שותפות מוגבלת. ביום 21.2.2022 שונתה שם השותפות לשם הנוכחי. ² שמו המקורי של השותף הכללי היה דלק ניהול קידוחים (1993) בע"מ ושמו הנוכחי של השותף המוגבל היה דלק נאמנות קידוחים בע"מ. ביום 24.2.2022 שונו שמותיהם לשם הנוכחי.

במפורש בהסכם השותפות וכן להשקיע בפרויקטים בתחום האנרגיות המתחדשות.

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

(3) נכון למועד אישור הדוח, החברה מחזיקה, במישרין ובעקיפין, בכ- 54.7% מהו היחסות שהונפקו על ידי השותף המוגבל (להלן: "הו היחסות המונפק"), כדלקמן: (א) החברה מחזיקה במישרין בכ- 5.1% מהו היחסות המונפק; (ב) דלק אנרגיה מחזיקה במועד אישור הדוח בכ- 43.5% מהו היחסות המונפק; (ג) השותף הכללי מחזיק במועד אישור הדוח בכ- 5.6% מהו היחסות המונפק; ו-(ד) דלק אנרגיה מחזיקה 50% מהו מנויותיה של אברן נפט וגז בע"מ, אשר במועד אישור הדוח מחזיקה ב- 0.96% מהו היחסות המונפק (חלוקת של דלק אנרגיה – 0.48%).

נכסים הנפט של השותפות (ב)

(1) נכון למועד אישור הדוח, עיקר עסקה של השותפות הוא בחיפוש, פיתוח, הפקה ושיווק של גז טבעי, קונדנסט וນפט בישראל ובקריםין, ובקיים פרויקטים שונים מביסטי גז טבעי, במטרה להגדיל את היקף מכירות הגז הטבעי שמקורו השותפות. במקביל, בוחנת השותפות הזדמנויות עסקיות שונות בעלות מאפיינים דומים לפרויקטים הקיימים (לפרטים בקשר לרישון חיפוש במרוקו ראו סעיף 1.7.8 להלן), בוחנת ומקדמת אפשרות לביצוע השקעות בפרויקטים בתחום האנרגיות המתחדשות, במסגרת שיתוף פעולה עם חברת אנליאיט אנרגיה מתחדשת בע"מ (להלן: "אנליאיט") כמפורט בסעיף 1.7.11 להלן, וכן בוחנת אפשרות לכינסה בתחום המימון, לרבות למימון כחול המופק מגז טבעי והוא יכול להיות תחליף דל פחמן לצרכני אנרגיה.

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

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

(4) בנוסף לזכויות במאגרים לוויתן ואפרודיטה, לשותפות זכויות בנכסי נפט נוספים, אשר נכון למועד אישור הדוח, סוגו על-ידי החברה בנכסי נפט זניחים, כדלקמן:

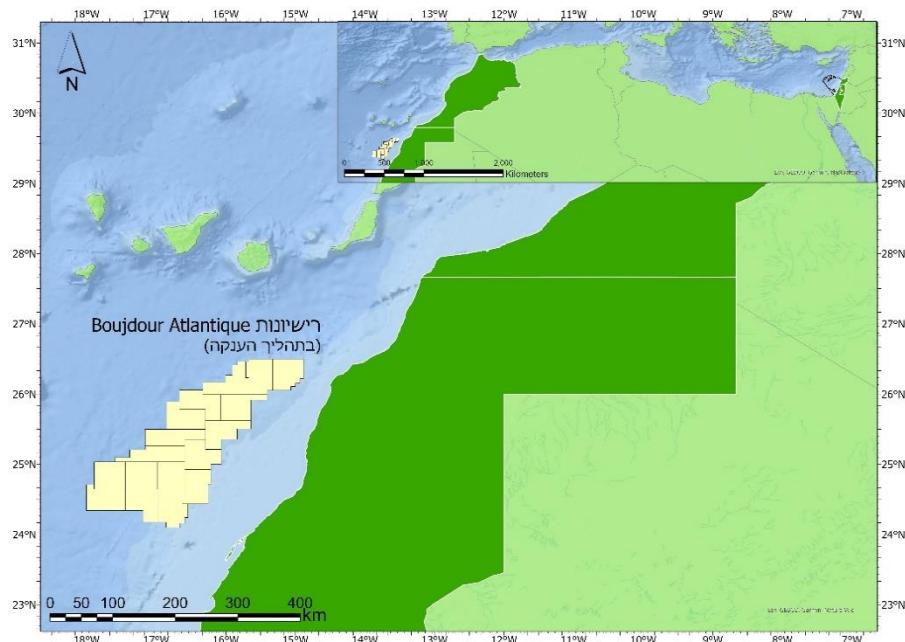
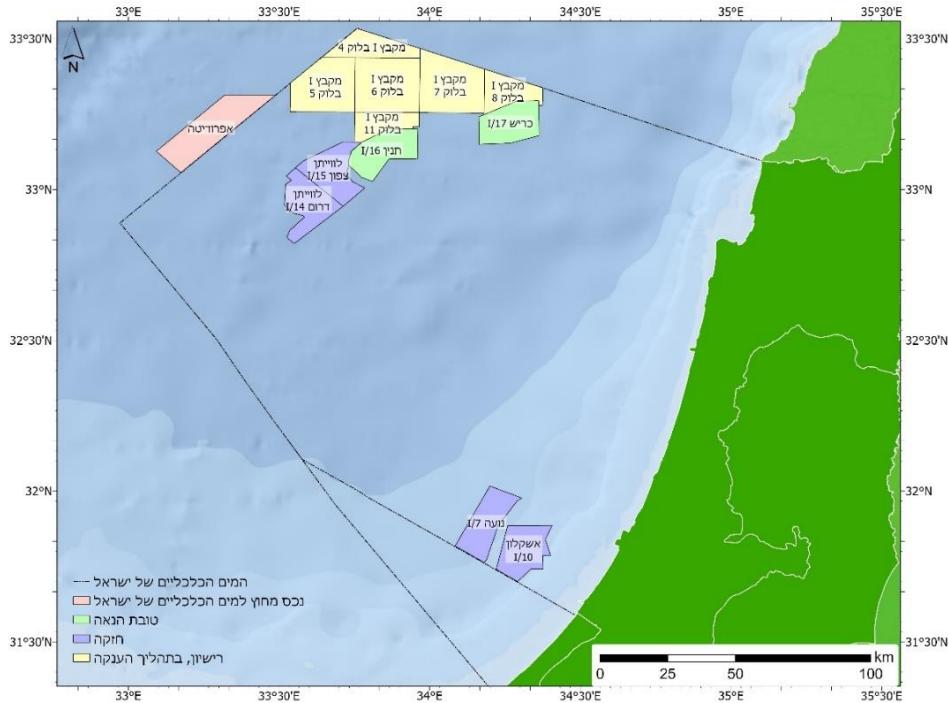
א. זכויות בפרויקט ים טיס בחזקות 7/I "נועה" ו- 10/I "أشكלוון" (להלן: "חזקת>Noah" ו- "חזקת אשקלון"), בהתאם, כמפורט בסעיף 1.7.6 להלן.

ב. זכויות לקבלת תלולים מחזקות 16/I "תנין" ו- 17/I "כרייש" (להלן: "חזקת תנין" ו- "חזקת כרייש"), בהתאם, כמפורט בסעיף 1.7.7 להלן.

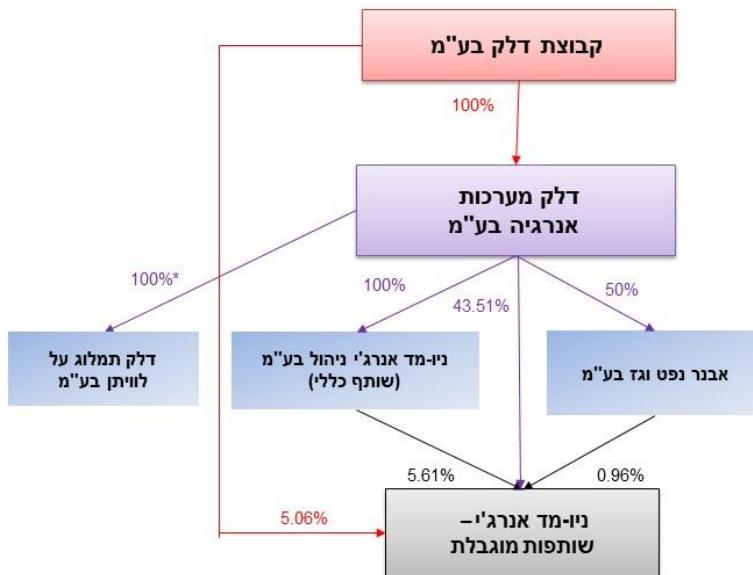
ג. זכויות ברישון החיפוש Boujdour Atlantique הנמצאת באוקיינוס האטלנטי לחופי

- מרוקו, הצפויות להתקבל. לפרטים ראה סעיף 1.7.8 להלן;
- ד. זכויות ברישיונות החיפוש במקבץ "I", בשטח בלוקים מס' 4, 5, 6, 7, 8 ו- 11, במים הכלכליים של מדינת ישראל, הצפויות להתקבל. לפרטים ראה סעיף 1.7.9 להלן.
- (5) המפעילות במאגרים לוויתן ואפרודיטה הן Chevron Mediterranean Limited (להלן: "שברון") ו- Chevron Cyprus Limited (להלן: "שברון קפריסין"), בהתאם, שהן חברות בתות של חברת בת בעלות מלאה של Chevron Corporation (להלן: "שברון קורפ").³
- (ג) זכויות התמלוגים של החברה
 בנוסף להחזקות בנכסי נפט באמצעות השותפות, לחברה זכויות לקבלת תמלוגים מנכסי הנפט של השותפות וכן מנכסי הנפט כריש ותנין שבבעלות אנרגיאן (להלן ביחד: "זכויות התמלוגים") כמפורט להלן:
- (1) על פי הסכם להעברת זכויות נפט לשותפות משנת 1993 המתואר בסעיף 1.7.12(ח)(2) להלן (להלן: "הסכם 1993"), מחזיקות החברה ודלק אנרגיה בזכויות לקבלת תמלוגים מהשותפות (חלוקת של החברה – 25% וחלוקת של דלק אנרגיה – 75%), בשיעור של 1.5% לפני החזר השקעה ו- 6.5% לאחר החזר השקעה, מחלוקת של השותפות בכל נכסי הנפט בהם יש לה או יהיה לה אינטרס. לתיאור זכויות התמלוגים של החברה ודלק אנרגיה על פי הסכם 1993, ראו סעיף 1.7.12(ח)(2) להלן.
- (2) בחודש אוקטובר 2020 העבירו החברה ודלק אנרגיה את הזכויות לקבלת תמלוגים מפרויקט לוויתן על פי הסכם 1993 לדלק תמלוג על לוויתן בע"מ, חברת בת ייוזדות (100%) של דלק אנרגיה (להלן: "דלק לוויתן"). נכון למועד אישור הדוח, זכויות דלק לוויתן משועבדות להבטחת פירעון הלואה שהועמדה לטובת דלק לוויתן על ידי גופים מממנים. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.7.22(ד) להלן.
- (ד) להלן מפה המציגה את מיקום נכסי הנפט של החברה בישראל, וכן מפה המציגה את מיקום הרישיון במרוקו.

³ שברון קורפ הינה תאגיד ציבוריزر שמניותו נסחרות ב- NYSE. למייטב ידיעת החברה, אין בעל מניות יחיד המחזיק למעלה מ- 10% מהן המניות המונפק של שברון קורפ.



(ה) להלן תרשימים המציג את החזוקותיה העיקריים בתחום האנרגיה בישראל במועד אישור הדוחות:



(ו) ביום 27.3.2023 קיבל השותף הכללי מכתב הצעה אינדיקטיבית לא מחייבת (להלן: "ההצעה") מאי. BP Exploration Operating Abu Dhabi National Oil Company (ADNOC) P.J.S.C. Company, שהן שתי חברות אנרגיה בינלאומיות (להלן ייחד: "הكونסורציום"), בוגע לעסקה אפשרית במסגרת רכישת הקונסורציום במזומנים את כל יחידות ההשתתפות המוחזקות על-ידי הציבור ומקצת היחידות המוחזקות על-ידי החברה, בהתאם מסוימים (להלן בסעיף זה: "העסקה").

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

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

ازהרת מידע צופה פנוי עתיד – המידע לעיל בקשר עם העסקה מהוות מידע צופה פנוי עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך"). יוד�ש כי, בשלב זה, אין כל ביטחון לגבי השלמת העסקה וביצועה, הואיל ואלו תלויות בתנאים שאינם בשליטת השותפות או החברה.

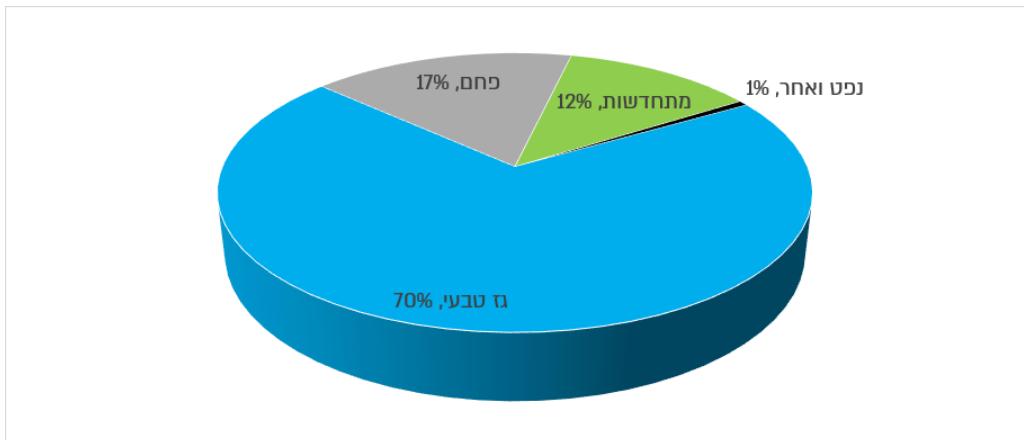
סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים

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 באזורי גיאוגרפיים בהם ניתן לגורם המחשש זכות נפט וגז על-פי חוק הנפט. חוק משק הגז הטבעי, התשס"ב-2002 (להלן: "חוק משק הגז הטבעי") מסדיר בעיקר את נושא ההולכה, החלוקה, השיווק והאחסון של גז טבעי ו/או גז טבעי נוזלי (גט'ן) בתחום מדינת ישראל. בנוסף, חוק מיסוי רוחחים ממשאבי טבע, התשע"א-2011 (להלן: "חוק מיסוי רוחחים ממשאבי טבע") מסدير, בין היתר, סוגיות מס והTEL רוחחי נפט. פרטימנס נוספים חוק הנפט, חוק משק הגז הטבעי וחוק מיסוי רוחחים ממשאבי טבע, ראו סעיפים 1.7.12(ד) ו-1.7.12(ה) וביאור 28хи לדוחות הכספיים, בהתאם.
- (ב) הcadיות הכלכלית של השקעות בחיפוש ובפיתוח מאגרי גז טבעי מושפעת במידה רבה ממחיiri הנפט והגז בעולם, לרבות מחירי LNG, מהביקושים לגז טבעי בשוק המקומי, האזרורי והולמי ומיכולת הייצוא של גז טבעי (בין אם בצרפת, 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"), והתऋויות בהסכם ארכוי טוח למכירת גז טבעי במדינות מסוימות, אשר יצדקו את השקעות הגבוהות הדורשות להקמת התשתיות המתאימות ו/או את התשלומים בגין דמי שימוש בתשתיות קיימות. כמו כן, להיקף תשלום התמלוגים למדינה השפעה מहותית על הcadיות הכלכלית של השקעות בפרויקט נפט וגז.
- (ג) התפתחות משק הגז הטבעי בישראל החלה בשנים 1999-2000 עם גילוי מאגר נועה בחזקת נועה ומ Lager Meri B בחזקת אשקלון. בהמשך, בשנת 2009 נtagלו מאגרי הגז הטבעי תמר ודלית, בשנת 2010 נtagלה מאגר לויתן ולאחר מכן בשנים 2012 ו-2013 נtagלו המאגרים תנין וכרייש, בהתאם. צוין כי, השותפות הייתה שותפה בכלל התגליות כאמור.
- בשנת 2004 החלה הזרמת גז טבעי מפרויקטIMS בטיס באמצעות מערכת ההולכה של נתג'ץ. תחילת חיבורו מתקני חברת החשמל לישראל בע"מ (להלן: "חברת החשמל") ומפעלי תעשייה גדולים. בהמשך, עם תחילת הזרמת הגז מפרויקט תמר בשנת 2013, חיבורו תחנות כוח פרטיות ומפעלים נוספים, והצריכה הכוללת של גז טבעי עלתה במקביל להתדרגות בהקמת תשתיות כוח ההולכה של נתג'ץ 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 הפקה המסחרית מפרויקט לויתן לשוק המקומי. בחודש אוקטובר 2022 דיווחה Energean Oil and Gas Plc (להלן: "אנרג'יאן") כי החלה הזרמת גז ממאגר כרייש. בחודש Mai 2023 קיבלה אנרג'יאן אישור לתגלית של מאגר הגז הטבעי "קטלן" שנtagלה בראשון החיפושים "12" שהוענק לאנרג'יאן בשנת 2018. מאגר קטלן ממוקם בתוך שבין המאגרים כרייש ותנין ועל פי דיווחי אנרג'יאן מיוחסים לו כ- 68 BCM של גז טבעי.⁴
- (ד) בשני העשורים האחרונים עבר משק הגז הטבעי בישראל שינויים משמעותיים (הכוללים בין היתר שינויים רגולטוריים, כלכליים, מסחריים, פיסקאליים וסביבתיים. בזכות תגליות הגז הטבעי, הפך המשק הישראלי למשק עצמאי מבחינה אנרגטית. תוכן שניים ספורות הפך הגז הטבעי במשק

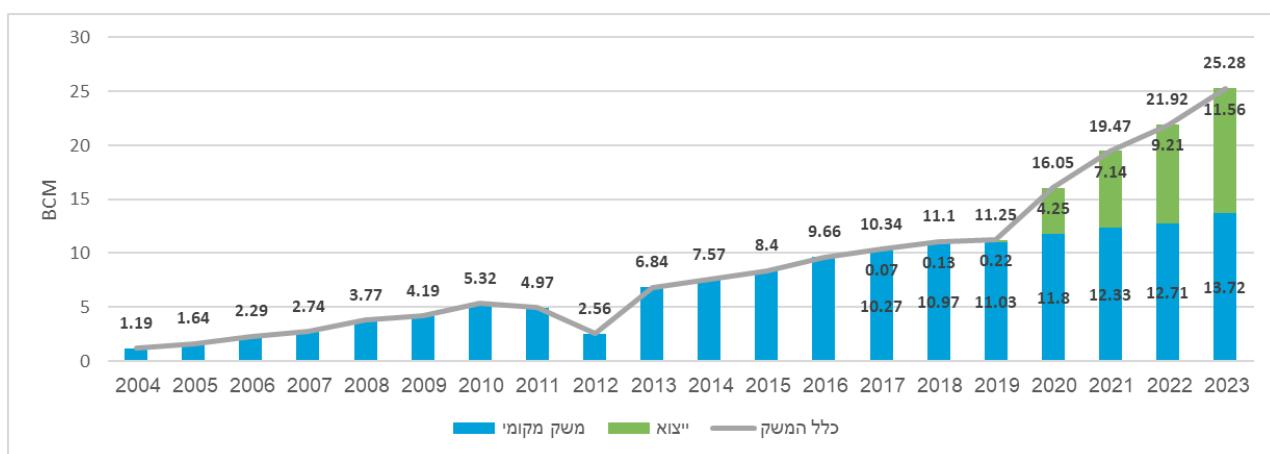
⁴ משרד האנרגיה, קטלן תגלית גז טבעי חדשה במימי ישראל, 31 במאי 2023 : <https://www.gov.il/he/departments/news/news-310523>

הישראלי למרכיב המركזי בסל הדלקים לייצור חשמל וכן למקור אנרגיה משמעותית לתעשייה. במשאבי הגז הטבעי שהתגלו בישראל, יש כדי לספק את כל צרכיו הגז של ישראל בעשור הקרוב הבאים, ובכך להקטין בצורה משמעותית את התלות של מדינת ישראל במקורות אנרגיה זרים, וכן לאפשר ייצוא גז טבעי בכמותות מוחותיות לשוקים איזוריים וגלובאליים.



*מקור הנתונים: ניתוח KPMG BDO Consulting Group לנוטוני נגה – ניהול מערכת החשמל בעמ' ורשות החשמל.

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



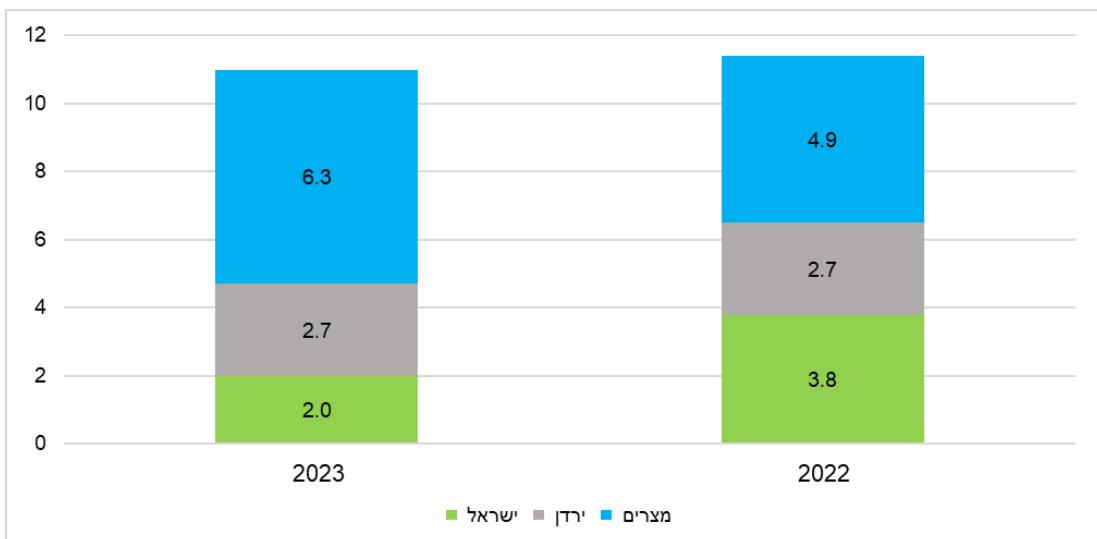
להלן טבלה המציגת את נוטוני המכירות בשנים 2022-2023 בחלוקת לפי ספקי הגז השונים ופיתוח מכירות לשוק המקומי ולייצוא, בהתבסס על דוחות משרד האנרגיה,⁶ אשר סוכמו וחושבו

⁵ <https://www.gov.il/he/departments/publications/reports/ng-overview>
https://www.gov.il/he/departments/publications/reports/income_reporte
⁶ ראו הייש 5 להלן.

בהתבסס על נתונים ונתודולוגיה של משרד האנרגיה ואשר בגין יתכן כי ישנים פערים בין הנתונים בטבלה שללון לבין הנתונים אשר פורסמו על-ידי ספקי הגז השונים, לרבות השותפות:

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

בשנת 2022 סופק ממארגן לווייתן גז טבעי לשוק המקומי בהיקף של כ- 3.8 BCM ולירדן ולמצרים בהיקף של כ- 2.7 BCM ובכ- 4.9 BCM, בהתאם, ובשנת 2023 סופק ממארגן לווייתן גז טבעי לשוק המקומי בהיקף של כ- 2.7 BCM ולירדן ולמצרים בהיקף של כ- 2.7 BCM ובכ- 6.3 BCM, בהתאם, כמפורט בגרף שללון.



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

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

להערכת השותפות, בהתבסס, בין היתר, על עבודות שביצעו חברות ייעוץ בלתי תלויות, עד שנת 2040 צריכת הגז הטבעי בישראל צפופה כמעט כפולת את עצמה, וזאת, בין היתר, בהינתן חיבורים של ספקי גז עתידיים למערכת הוהלכה הארץית, מדיניות הממשלה בנוגע להפסקה הדרגתית של יצור החשמל באמצעות פחם עד למחצית העשור הנוכחי, גידול אקסטרני בהיקף הביקושים לחשמל (בין היתר כתוצאה מחדירה משמעותית של רכבים חשמליים ומהשך הקמת מתקני התפלת מים), הגדלת השימוש בגז טבעי דחוס (להלן: "CNG") בחלוקת מענפי התעשייה, הנגשת הגז הטבעי למפעלי תעשייה נוספים ברוחבי הארץ ולמגזר החקלאות, בין היתר, באמצעות תוכניות ממשלתיות למטען תמיות לחברות שקיבלו זיכיון ממשלתי להנחת צנרת חלוקה ומלהלכי קיקעה ממשלתיים לשינויים במקטע החלוקה וזאת לצורך שידרגוג תפקודה של מערכת ה לחלקה, הטמעת השימוש בגז טבעי במרקטים נוספים כגון, שירותים, פיתוח ומייצוי תעשיות המבוססות על גז טבעי כחומר גלם (כדוגמת יצור מים מים כחול וכן התפתחות מפעלים פטרוכימיים לייצור אמונייה, שצרכיהם גז טבעי), וכל זאת מעבר לגידול הטבעי בביקוש לגז טבעי ולהשתמש בשוק הישראלי עקב פרויקטים אקסטרניים כדוגמת חישמול הרכבת, הקמת מתקני התפלת וכו', גידול טבעי באוכלוסייה והעליה ברמת החיים. על אף האמור לעיל, העליה בביקוש לגז טבעי עשויה להתמן בשנים הקרובות על רקע מדיניות הממשלה בנוגע להפחיתה פליטת גזי חממה וקידום השימוש באנרגיות מתחדשות.

(א) מלחמות חברות ברזיל

עם פרוץ מלחמת חברות ברזיל ביום 7.10.2023 כאמור, הפסיקו שותפי תמר את הפסקת הגז ממאגר תמר בעקבות הוראה שקיבלה המפעילה ממשרד האנרגיה. הפסקת הגז ממאגר תמר חודשה ביום 13.11.2023. יצוין כי ההפסקה מהמאגרים לוויתן וכיריש נמשכה כסדרה, ללא הפסקה. עם זאת, כתוצאה מהפסקת ההפסקה ממאגר תמר כאמור לעיל, סייפקו שותפי לוויתן גז טבעי גם במספר לקוחות של מאגר תמר בשוק המקומי, ובעיקר לחברת החשמל, וכתוואה לכך, הופחתה כמותו הגז הטבעי המופנית לייצוא למצרים. במקביל לכך, עקב המלחמה, הופסקה הזרמת הגז בציגור EMG, וחודשה ביום 14.11.2023. במהלך תקופה זו, כל אספקת הגז למצרים הוזרמה דרך קו הייזוא ירדן-צפון ומערכת הוהלכה הירדנית. הולכת הגז למצרים בדרך זו כרוכה בעליות הולכה נוספת. כתוצאה מן המתואר לעיל, כמות הגז הכוללת שסופקה למצרים במהלך החודשים אוקטובר ונובמבר 2023 הייתה כ- 84% מכמות הגז החוזית אותה היו מחויבים שותפי לוויתן לספק לפי הסכם הייזוא.

מפרוץ המלחמה ועד למועד אישור הדוח, המשיכה ההפקה ממאגר לוויתן כסדרה, כך שלא נגרמה פגיעה מהותית בהכנסות וברוחניות השותפות. עם זאת, כתוצאה מהמלחמה, גדלו הוצאות התפעול הכרוכות בהפקת הגז בשיעור שאינו מהותי, בעיקר עקב קושי של חברות זרות לשולח לאזרע צוותי עבודה, מה שהוביל לעלייה בתעריפים המשולמים ובצורך בפועלות לוגיסטיות נוספת לשינוע כוח אדם וכיוד. כמו כן, נדחו, שונים והותאמו פעולות תחזוקה מתוכננות.

בנוסף, בעקבות המלחמה חל עיכוב במספר פרויקטים אשר מקדים שותפי לוויתן, כדלקמן:

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

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

נכון למועד אישור הדוח, קיימת אי ודאות רבה ולא ניתן להעריך כיצד תפתח המלחמה והאם היא תתרחב לזרות נוספות, מה יהיה משכבה ומה יהיה תוכואותיה והשלכותיה. בנסיבות אלה, לא ניתן להעריך את הסיכויים להתMISSIONות גורמי הסיכון הנובעים מהמלחמה והשפעתם האפשרית על השותפות, נכסיה ועסקיה.

תנודות ברכיבי הצמדה בנסיבות מחירי הגז הטבעי

(ז)

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

רגולציה

(ח)

תחום החיפוש, הפיתוח, ההפקה, השינוע וההווצה מכלל שימוש של נכסי נפט וגז טבעי, כפוף לרגולציה במדינות שבשתיהן מתבצעת הפעילות. בישראל, כפוף התחרות לרגולציה ענפה בכל הקשור לנכסי הנפט (לרבות כללים להענקה, העברה ושיבוד), לתנאים לפיתוח, להפקה ולאספקה (לרבבות, הקמת תשתיות הולכה וחלוקת וחיבור צרכנים), לתמלוגים ומיסוי, לייצוא, לאסדרה סביבתית, דיני תחרות, וכו'. בעקבות תגליות הגז שנתגלו על-ידי השותפות ושותפה במהלך השנים, בנכסיו הנפט השונים במינימא הכלכליים של מדינת ישראל, חל גידול משמעותי בהיקף הרגולציה בתחום האנרגיה והסביבה בישראל בכלל ובקשר למיזמי הגז הטבעי בפרט.

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

⁷ יצוין כי נוסף להשפעת השינויים במחיר הבית מסוג ברנט (Brent), עסקיו השותפות מושפעים בעקביפין גם ממחירי הגז הטבעי ומוצריו אנרגיה חליפיים אחרים שנקבעים בשוקים גלובליים. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.7.3(ד) להלן.

(ט) תנאי ביקוש והיצע

לפרטים אודות הביקוש וההיצע בשוקים הגלובאלים ושוק המקומי, ראו סעיפים 1.7.3.(א), 1.7.13 ו- 1.7.14.

1.7.3

מידע כללי על תחום הפעולות

(א) מבנה תחום הפעולות ושינויים החלים בו

פעולות חיפוש, פיתוח, הפקה, שינוע והוצאה מכלל שימוש של מאגרי ומתקני גז טבעי ונפט (להלן בסעיף זה: "הפעולות") היא פעילות מורכבת ודינמית, הכרוכה בעליות משמעותיות ובחוסר ודאות ניכר לגבי עליות, לוחות זמנים, הימצאות נפט או גז טבעי והיכולת להפיקם תוך שמירה על הסביבה ועל כדאיות כלכלית. כתוצאה לכך, חרף ההש侃ות הניכרות, לעיתים קרובות פעולות החיפוש, ובכלל זה קידוחי הניסיון וההערכה אין מושגות תוצאות חיוביות ואין מביאות להכנסות כלשהן וועלות להוביל לאובדן רוב ההש侃ה או כולה בזמן קצר יחסית.

הפעולות 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 כManufacturer העסקה המשותפת, והוא עשויה לכלול, בין היתר, את השלבים הבאים:

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

(2) **גיבוש מודל גיאולוגי ראשיוני** (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 המוביילים והכנות פרו ספקטים** ראויים לקידוח ניסיון מתוכם.

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

(6) **התקשרות עם קבלנים לביצוע הקידוח ולקבלת שירותים נוספים.**

(7) **ביצוע קידוח ניסיון** כולל ביצוע לוגים ובדיקות נוספות.

(8) **ביצוע מבחני הפקה** (ככל שמצאי הקידוח מצדים זאת).

(9) **ניתוח של תוכניות הקידוח,** ובקרה של ממצא, על בסיס הערכה ראשונית של מאפייני המאגר ושל כמות הנפט ו/או הגז הטבעי, ניתוח כלכלי (כולל הערכת שוק) ופיסකאלי והערכת ראשונית של מתכונות ועלות הפיתוח. יתרן 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 המצוייה בו.

(10) **בחינת החלופות** למסחר הנפט ו/או הגז הטבעי, **זיהוי שוקי** היעד ובחינותם, **גיבוש תוכנית פיתוח** וכן הכנות תוכנית כלכלית לפרויקט.

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

(12) **בפרויקטים** לפיתוח ממצאי גז טבעי נדרש, מעבר להיתכנות הנדסית, גם חתימה על הסכמי אספקה מחיבים לטוח ארכ' בדמיות ובמחירים מותאים עם לקוחות בעלי יכולת פיננסית המאפשרת גiros מימון פרויקטאי.

- (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 הייקף ההפקה.
- (15) הוצאה מכלל שימוש (decommissioning) של מתקני השדה לאחר שהמאגר מוצח (Depleted), ולאחר מכן שקידת פרטוריים טכניים, כלכליים ורגולטוריים שונים. פעולות הוצאה מכלל שימוש עשוות 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 ממצאים את כל השלבים של הפעולות 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, הcadיות המשחרית של ממצאי נפט ו/או גז טבעי מורכבת ותלויה בגורמים רבים ושוניים. בהקשר זה, קיימים הבדלים מהותיים בין ממצא בו שפיטהו מחייב תשומות כספיות ושימוש בטכנולוגיות ייחודיות, כגון קידיחה בעומק מים ניכר או הנחת צנרת ומתקנים תת-ימיים שביצולתם לפועל ברמה גבוהה של אמינותה במעטם הים, לבין ממצא ביבשה אשר עלויות הפיתוח שלו עשוות להיות נמוכות באופן משמעותי. כמו כן, התשומות הכספיות, הלוגיסטיות והטכנולוגיות הנדרשות בכך לפתח מאגר גז טבעי, לרבות לצורך הקמת הרכיבים המשמשים להולכת ו/או הובלת הגז הטבעי המיועד לייצוא לשוק האזרחי או הבינלאומי, לרוב גבורות משמעותית ביחס לאלו הנדרשות לפיתוח ולהפקה ממ Lager גז טבעי המוצע אך ורק לשוק המקומי. משתנה מרכזי נוסף הינו הביקוש והמחיר בשוקי היעד. קיימים קושי גדול בפיתוח פרויקט בהיקף משמעותי כאשר הביקוש ומחריו הגז הטבעי אינם מצדיקים כלכלית את עלויות פיתוח הפרויקט, כאמור להלן, ו/או אפשריים גiros מימון פרויקטאי. בנוסף, קיימים הבדלים טכניים טכניים, שיווקיים וככליליים משמעותיים בין מאגרי נפט לבין מאגרי גז טבעי. כך לדוגמה, כלכליתו של מאגר גז טבעי נגזרת לרוב מהיכולת לשוקו לעד אטרקטיבי ומובהך לאורך שנים, וזאת בשל העבודה כי הגז הטבעי, להבדיל מהנפט, אינו סחורה הנמרת במחירים דומים בכל העולם ובין היתר, מכיוון ששינויו לשוקי היעד עשוי להיות מורכב וכרוך בהזלה או דחיסה. כמו כן, מסחריוו של מאגר נפט מושפעת מאוד מחירים הנפט בעולם, כך לדוגמה - מאגר, אשר אינו מסחרי כאשר מחיר חבית נפט הינו א דולר עשוי להפוך למסחרי כאשר מחיר חבית הנפט עולה ל- 1.5.ドル ולהיפך. לאור האמור לעיל, מובן כי מאגרי נפט ו/או גז טבעי, אשר אינם מסחריים בתנאי שוק מסוימים יכולים להפוך, בנסיבות שינויים מהותיים בתנאי השוק והאסדרה, למאגרים מסחריים, ולהיפך.
- (ב) מגבלות חקיקה, תקינה, הנחיות ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעולות**
לפרטים רואו סעיף 1.7.25 להלן.
- (ג) התפתחויות בשוקים או שינויים במאפייני ל��ות**
נכון למועד אישור הדוח, מוכרת השותפות גז טבעי מפרויקט לויתן ללקוחות שונים במשק המקומי והאזרחי, שהעיקריים שבהם הם חברת Blue Ocean Energy במצרים (להלן: "בלו אושן") וחברת החשמל הלאומית של ירדן - The National Electric Power Company (להלן: "NEPCO").

בד בבד, ולאור היקף המשאבים המשמעותי שהתגלה לחופי מדינת ישראל, בעיקר במאגרי הגז הטבעי לויתן ותמר, פועלת השותפות לאיתור שוקים ולקוחות נוספים, בשוק המקומי וכן במדינות שכנות ו/או בשוקי LNG באירופה ובאסיה, בכפוף למוגבלות על ייצואו גז, כמוポート בסעיף 1.7.12(ח) להלן. כן מקדמת השותפות שימוש בתשתיות קיימות ו/או אשר יהיו קיימות בעתיד הנראה לעין ו/או שייבנו במיוחד לצורכי ייצוא גז טבעי, וכן דרכי נספנות לייצוא הגז הטבעי, לרבות בדרך של הנזלו (LNG) ו/או דחיסתו (CNG). לפרטים נוספים בעניין זה רואו בסעיפים 1.7.14(ט) ו- 1.7.14(יא) להלן. בהקשר זה יצוין כי ביום 15.6.2022 נחתם מזכר הבנות בין ישראל, מצרים והאיחוד האירופי בנושא שיתוף פעולה במסחר, שינוע וייצוא של גז טבעי למדייניות האיחוד האירופי (להלן בסעיף זה: "מזכיר הבנות").⁸ על-פי מזכיר הבנות, הצדדים יפעלו לאספקה סדירה של גז טבעי למדייניות האיחוד האירופי מצרים, ישראל ויעדים נוספים, באמצעות הנזלו גז טבעי במתכני הנזלה במצרים. זאת, בכפוף לשמרה על הביטחון האנרגטי של השוק המKOמי של כל אחת מהמדינות החותמות על מזכיר הבנות ולא מניעה מישראל או מצרים מלייצא גז טבעי למדייניות אחרות. בנוסף, מזכיר הבנות קובע כי האיחוד האירופי יעוזד חברות אירופאיות להשתתף בהליכים תחרותיים ולהשקייע בפרויקטים של חיפוש והפקה של גז טבעי ובמצרים.

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

הגורם המשפיעים על המחיר והביקושים לגז טבעי ומוצר אנרגיה אחרים

כללי

הביקוש לאנרגיה בכלל ולגז טבעי בפרט תלוי במספר גורמים עיקריים, ובינם מחיריהם של מוצרים האנרגיה השונים והמורים התחלתיים להם, קצב גידול התמ"ג (توزר מקומי גולמי), קצב גידול האוכלוסייה, רמת החיים, תנאי מזג האוויר, ורמת התתייעלות האנרגטית של צרכני וייצור חשמל ועוד.

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

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

LNG לשוקים האזוריים, לצמצם את הביקושים לגז טבעי המופק בישראל בשוקים האזוריים הרלוונטיים לשוטפות ולפגוע בהכנסות השוטפות ממאגר לויטן. כך, מחירי LNG גבוהים מצמצמים את יבוא ה- LNG לשוקים האזוריים, ומגדילים את הדרישת לגז טבעי המופק בישראל.

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

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

כיום, אוסטרליה, קטאר וארצות הברית הינן יזואניות ה- LNG הגדולות בעולם, כאשר בשנת 2023 הן היו כ- 60% מספקת ה- LNG העולמית.

התנדויות במחירים האנרגיה בשנים האחרונות

מחירים האנרגיה מתאפיינים בשנים האחרונות בתנדויות גבוהה, בעיקר כתוצאה מאירועים ושינויים גלובליים. בעקבות התפרצות משבר הקורונה שהביאה במחצית הראשונה של שנת 2020 לירידה בפעילויות הכלכלית הנרשמה בתקופה זו ירידת מחירי ה- LNG והגז הטבעי בשוקי ה-Spot באירופה ובאסיה, בהם התפתחו מחירי גז טבעי עצמאיים המנותקים מחair הנפט, ואלהם הופנו עודפי ה- LNG. בשנת 2021, עם התאוששות הגלובלית בפעילויות הכלכלית, חלו במשק האנרגיה העולמי שינויים דרמטיים, אשר הובילו, בין היתר, לעלייה חדה במחירים של מוצרי האנרגיה. בכך כך, מחירי הגז הטבעי באירופה עלו במהלך שנת 2021, עוד טרם פרוץ המלחמה באוקראינה, עד לרמה של 35 דולר ומעלה ל- MMBTU, יותר מפי 10 מהמחיר בשנת 2020. עלייה זו נבעה, בין היתר, מגידול בביקושים באירופה והסתמכות האירופית על יבוא מוגבר של גז טבעי, בדגש על יבוא LNG, וכן מכניתה של סין לתחרות העולמית על גז טבעי. במקביל, נרשמה ירידת בהיקש שנבעה, בין היתר, מקייטון בייצוא הגז הטבעי מנורבגיה וירידה ביכולת ההפקה הפנים בשתייה באירופה.

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

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

הופסקו חלק משתיופי הפעולה של חברות בינלאומיות, לרבות חברות משמעותיות בתחוםי ההפקה של גז טבעי ונפט עם גופים רוסיים, ועוד. בהמשך לכך, צומצמה משמעותית מכירת גז טבעי מרוסיה לשוק האירופי ונוצר מחסור בגז טבעי בקרבת מדיניות שכרכו למדינות משמעותיות של גז טבעי מרוסיה. בנוסף, נרשמה ירידת חדה בהיקף מכירות הנפט מרוסיה למדינות המערב.

המלחמה באוקראינה הביאה בשנת 2022 לעלייה חדה וחorigה במחירי הנפט והגז הטבעי העולמיים, כאשר בחודש יוני 2022 הגיע נפט מסוג ברנט למחיר שיא של יותר מ-120 דולר לחבית, מחיר הגובה משמעותית מסביבת המחיראים אליה הורגל העולם בשנים קודמו לכך.

החל ממחצית שנת 2022 נרשמה בשוקים/globalים ירידת מחיר האנרגיה, אותה ניתן לייחס לסימני האטה בכלכלת הגלובלית ולחשש מהעמקת המיתון, וזאת, בין היתר, על רקע עלייה מהירה בקצב האינפלציה, אשר הביאה להעלאת הריבית הבסיסית, כמפורט להלן, וכן להשפעת מג האויר, שהיא מתון יחסית, בחודשי החורף באירופה.

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

(ה) שינויים טכנולוגיים מהותיים

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 שיפורו את יכולות הנזונים העומדים לרשות מחפשי הנפט והגז הטבעי, ומאפשרים זיהוי מתקדם יותר של מאגרי נפט וגז טבעי פוטנציאליים, וכן עשויים גם להקטין את הסיכון לביצוע הקידוחים. כמו כן, השיפורים הטכנולוגיים ייעלו את ביצוע עבודות הקידוח וההפקה, ואך אפשרות קיום לפועל בתנאים קשים יותר בעבר, לרבות בעומקם מים משמעותיים. בהתאם לאמור, יכולים תאגידים המתחשים נפט וגז טבעי להשקיע מאמצי חיפוש בשטחים בהם בעבר לא ניתן היה לבצע קידוחים או שנייתו היה לבצעם אולם בעליות גבוהות מאוד ובסיכון רבים יותר. השותפות וה幡פעילות בפרויקטים השונים שבמסגרם היא שותפה חותרים לישם טכנולוגיות מיטביות בכל מקטני הפעולות, ובכלל זאת משקיעים משלבים נכבדים בעיבוד וניתוח מחדש של סקרים סייסמיים באמצעות טכנולוגיות חדשות, כדי לטיב את בסיס הנתונים, לעדכן את מיפות המאגרים ואת הערכת הפרמטרים המאפיינים אותם, וכן בהתאם לעדכן את היקף המשאבים בהם, לעדכן את תוכניות הפיתוח ולהגדיר פרויקטים חדשים. כמו כן, מישומות בפרויקט לויתן, ככל הניתן, טכנולוגיות המוגדרות "מייטביות" (Best Available Technologies) כדי ליעל את מערך ההפקה, להגבר את הבטיחות במתקנים ולצמצם את השפעתם על הסביבה.

שינויים טכנולוגיים במקטע ההפקה והשינוע של גז טבעי, כגון טכנולוגיות חדשות ויעילות יותר להפיק גז טבעי ל-LNG באמצעות מתקן הנזלה יבשתי אוימי (FLNG), דחיסה ל-CNG ומיצוי לנוזל (GTL) עשויים לסייע בשינוע ובמשלוח יעילים יותר של גז טבעי.

(1) גורמי הצלחה קריטיים בתחום הפעילות

איתור וקבלת זכויות לחיפושים (רכישה או ה策רפו) בשטחים בהם קיימים פוטנציאל לממצא מסחרי.

יכולות פיננסיות ויכולת גיוס משאבים כספיים ניכרים.

(3) שימוש בטכנולוגיות מתקדמות, דוגמת סקרים סייסמיים 3D ותהליכי עיבוד מידע מתקדמים לאייתור והכנת פרו ספקטים לקידחה, לשיפור הערכת תוצאות הקידוחים, וכן לצורך גיבוש תוכנית פיתוח.

(4) חיבור לגופים עתירי ידע וניסיון הפעילים בתחום לצורך ביצוע קידוחים ו/או תוכניות פיתוח מורכבות, תוך הסתייעות במידע המקצועי שברשותם והשתתפותם בהשകעות הכספיות הניכרות. הצלחת פעילות החיפושים.

(5) במקרה של מציאת גז טבעי ו/או נפט, התקשרות בהסכם למכרת הגז בנסיבות ובמקרים מתאימים.

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

(7) שינויים במערך ההספקים וחומר הגלם
לפרטים רואו סעיף 1.7.19 להלן.

(ח) מחסומי כניסה יציאה

מחסומי הכניסה העיקריים בתחום הפעיל הם הצורך בהיתרים וברישונות לביצוע חיפוש, פיתוח הפקה והזרמה של נפט וגז טבעי, עמידה בדרישות החוק והרגולציה ובכלל זה בהנחות ובקריטריונים שקבע הממונה על ענייני הנפט במשרד האנרגיה (להלן: "הממונה על ענייני הנפט" או "הממונה") (ובקפריסין - הנחות וקריטריונים הקבועים בחקיקה ובהסדרים על-פי הסכם הזיכיון, כמפורט בסעיף 1.7.5(א) להלן), היכולת להעביר ו/או לרכוש זכויות בנכסי נפט וגז טבעי, לרבות לעניין הצגת אינטונת פיננסית של המבוקש וכיolate טכנית של המפעיל לצורך קבלתנו וכן קיומה של יכולת טכנית ופיננסית לביצוע השקעות בהיקף נרחב של מיליארדי דולרים, והמאפייניות ברמת סיכון גבוהה יחסית, הכרוכות בפיתוח פעולות החיפושים, הפיתוח וההפקה.

חסמי יציאה המשמעותיים בתחום הפעיל בישראל, הינם בעיקר התchieבוות מכוח הסכמי אספקת גז ארכי טוח בהם התקשרה השותפות. בנוסף, הם בישראל והן בקפריסין קיימת חובה לאטימה ונטישה של קידוחים והוצאה מכלל שימוש של כלל מתקני ההפקה לפני החזרת שטחי החזקות למדינה, כמפורט בשטרוי החזקה, הסכם הזיכיון בקפריסין והוראות הדין הרלוונטיות.

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

(ט) תחליפים לモצרי תחום הפעילות

גז טבעי משמש בעיקר לייצור חשמל ונמכר בישראל ובאיור בעיקר לייצור לייצור חשמל וללקוחות תעשייתיים. בכלל, התחליפים לשימוש בגז הטבעי הם דלקים אחרים, כדוגמת סולר, מזוט, פחם, גז'ם, גטיין ופטוק, וכן אנרגיה ממוקורות מתחדשים, כגון אנרגיה סולארית, אנרגיית רוח וכו', לרבות אנרגיה מתחדשת שעשויה להיות מופקת מעבר לביקוש בשוק ושתאוחSEN במערכות אגירה, לטובת שימוש בזמן בו מקור האנרגיה אינו זמין (לדוגמה, שעות הלילה בהן לא ניתן להפיק אנרגיה ממוקורות סולאריים). ככל אחד מהדלקים החליפיים ומשמעות הפקת האנרגיה החליפיות כאמור ישנים יתרונות וחסרונות והם כפופים לתנודות מחירים, זמינות, אילוצים טכניים, זמינות קרקע ועוד. המעבר משימוש במקור אנרגיה אחד למקור אנרגיה אחר כרוך בדרך כלל בהשקלות

גדולות. יתרונוטיו העיקריים של הגז הטבעי לעומת פחם ודלקים פוסילילים נזולים הם העובה שהניצול האנרגטי של תחנות כוח המופעלות בגז טבעי גבוהה משמעותית מזו של תחנות כוח המופעלות בפחם ובמזוט, וכן העובה של פליטת פחמן דו חמצני, חלקיים ותחמוצות גופרית וחנקן מבוירת גז טבעי נמוכה משמעותית מזו של פחם ומזוט. לפרטים אודות החלטות ממשלה ישראל בנוגע ל垦ידום השימוש באנרגיות מתחדשות וקבעת יעדים להפחחת הפליטות של גזי חממה, ראו סעיף 1.7.12(ט) להלן. צוין כי, טכנולוגיות בפיתוח ו/או בשלבים ראשוניים של הטמעה (כגון מימון, פסולת לאנרגיה והיתוך גרעיני), עשויות לשנות את שוק האנרגיה הגלובלי במהלך העשורים הקרובים.

(י) מבנה התחרות בתחום הפעילות
לפרטים ראו סעיף 1.7.16 להלן.

להלן פירוט אודות נכס הנפט בהם יש לחברת זכויות :

1.7.4 פרויקט לויתן

(א) פרטיים כלליים

נכון למועד אישור הדוח, זכויותה של החברה בפרויקט לויתן נובעות מהחזקותה במישרין ובעקיפין בכ- 54.7% מהן הייחדות של השותפות, אשר מחזיקה בזכויות השתתפות בפרויקט בשיעור של 45.34%, וכן נובעות מהזכויות של החברה ודלק אנרגיה לקבלת תלוגים מחלוקת של השותפות בפרויקט, כמוポート בסעיף 1.7.12(ח) להלן. כל הנתונים המפורטים להלן הם נכונים למועד אישור הדוח, ומתיחסים לכל זכויותה של החברה בפרויקט, במישרין ובעקיפין.

<u>פרטיים כלליים אודות נכס הנפט</u>	
שם נכס הנפט:	לויתן צפון לויתן דרום
מקום:	נכסי ימיים המצויים כ- 140-130 ק"מ מערבית לחוף חיפה
שטח:	השטח הכלול של שתי החזקות ייחדיינו כ- 500 קמ"ר
סוג נכס הנפט ותיאור הפעולות המותרות לפי סוג זה:	חזקת; פעולות מותרות על-פי חוק הנפט – חיפושים והפקה
תאריך הענקה מקוררי של נכס הנפט:	27.3.2014
תאריך פקעה מקוררי 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 הקיימים בנכס הנפט וחלוקת בעלי השיטה בשותפים האמורים:	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 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 בעלות ד.ל.ין בע"מ (להלן: "ד.ל.ין") (34%); חירם לנדו בע"מ (להלן: "חרים") (34%) איתן איזנברג בע"מ (להלן:

פרטים כלליים אודות נכס הנפט

"אייזנברג" (8.5%), איל צפרי (4.3%), עידז פרורת (1.4%), אשר פרורת (1.4%), דניאל סולדי (1.4%) ועו"ד בעז בן צור ועו"ד רובי בכר (15%).
בנםנות עבר מר שלומי שוקרון (1/3). ד.ג.ה.הנה חברה פרטיטית, בעלות אייר רוטלי (1/3) וליגד רוטלי (2/3). הרים היא חברה פרטיטית בעלות דברה לנדא (1/2) יגאל לנדא (1/6), יובל לנדא (1/6) ושלומית לנדא (1/6).
אייזנברג היא חברה פרטיטית בשליטה איתן אייזנברג.⁹

פרטים כלליים אודות חלקה של החברה בנכס הנפט

<p>חווקות לויתן הענקו ביום 27.3.2014 החל רשיונות 349/רחל 1-350/עמית.</p> <p>השותפות מחזיקה באופן ישיר ב- 45.34% בכל אחת מחזקות לויתן.</p> <p><u> Özellikle להשתתפות בהכנסות:</u> לפני החזר השקעה – 20.57% לאחר החזר השקעה – 19.33% <u> Dzięki לקבלת תלוגים:</u> לפני החזר השקעה – 0.68% לאחר החזר השקעה – 2.95% <u> בהכנסות:</u> לפני החזר השקעה – 21.25% לאחר החזר השקעה – 22.28%</p> <p>כ- 751,536 אלפי דולר</p>	<p>بعد החזקה בנכס נפט שנרכש – ציון תאריך חרכישה:</p> <p>תיאור מהות ואופן ההחזקה של החברה בנכס הנפט:</p> <p>ציון חלק בפועל המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהכנסות מנכס הנפט:</p> <p>סך חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהשקעה המctrיבת בנכס הנפט במהלך חמיש שנים שקדמו ליום האחרון של שנת הדיווח (בין אם הוכרה כהוצאה או כנכס בדוחות הבכפיפים):</p>
--	---

עיקרי תנאי חזקות לויתן

(ב)

התנאים שנקבעו בתנאי חזקות לויתן צפוי ולויתן דרום זהים העיקריים. התיאור המובא להלן מתייחס לנושאים העיקריים בחזקת לויתן דרום (להלן בסעיף זה: "החזקה"), כאשר במקומות בהם יש הבדל מובהqi ביחס לחזקת לויתן צפוי, הדבר מצוין.

(1)

המפעיל יחייב בפועלותיו את בעל החזקה והודעות הממונה על ענייני הנפט או מי מטעמו למפעיל תחביבה את בעל החזקה. אין באמור בסעיף זה כדי לגרוע מתחביבותיהם ומאחריותם של כל אחד משותפי לויתן לפעול בהתאם להוראות החזקה ולהוראות כל דין, ביחיד ולחוד.

(2)

בעל החזקה לא יחליף את המפעיל אלא באישור הממונה על ענייני הנפט, מראש ובכתב.

(3)

היקף החזקה

(4)

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.

א.

⁹ למיטב ידיעת החברה, נכון למועד אישור הדוח, החזוקותיהם של כל בעלי העניין ברציו (למעט החזוקות מוסדיים, קרנות נאמנות ו קופות גמל) הינו כ- 23.63%.

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

(5) תקופת החזקה

הסתיממה תקופת החזקה או בוטלה החזקה לפי הוראות חוק הנפט והתקנות שמכחו 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 מעת הממונה על ענייני הנפט באישור שר האנרגיה (להלן בסעיף זה: "אישור הייצוא"). אישור הייצור יינתן בהתאם להחלטת הממשלה בעניין הייצוא ובכפוף לתנאים שפורטו בה, ובכפוף לכל דין; ובכפוף לכך שלא ניתן ייצוא בפועל אלא אם לאחר ביצוע תוכנית הפיתוח תעמוד לרשות המשק המקומי כמוות של 500 BCM בהתאם להחלטת הממשלה¹⁰ כמו כן, לא ניתן ייצוא באופן הפגע ביכולת של בעל החזקה לספק ולהזרים משדה לויתן למערכת הוהלכה הארץית כמוות של 1.05 מיליון מ"ק של גז לשעה לפחות (משטחי חזקות נוספים בין היתר, כי בעל חזקה אחר אשר קיבל חזקה לאחר יום 27.3.2014, מזרים או צפוי להזרים בלוח זמינים סביר, גז למערכת הוהלכה הארץית).

ב. במקרה של מחסור בגז טבעי, ניתן בעל החזקה עדיפות לצרכי המשק המקומי, ביחס לכמות אספקה שאינה כפופה להתחייבות מכירה על פי חוזה בר תוקף שיש לו באותה העת. כמוות שתספיק כאמור למשך המקסמי תיחסב חלק מהכמות המיעודת למשך המקומי לפי החלטת הממשלה האמורה, ולא תגרע מהכמות המותרת לייצוא לפי אישור הייצוא ככל שיינטו.

(7) הקמת מתקנים וה坦אמת הקיבולת לצרכי המשק המקומי

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

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

ג. הממונה על ענייני הנפט רשאי לדרש מבבעל החזקה, אם ראה צורך בכך בשל נסיבות מיוחדות, להוסיף למערכת ההפקה ומערכת הוהלכה מתקנים וקידוחים, וכן נקודת כניסה נוספת, באופן שיאפשר הזרמת כמות של גז העולות על אלה האמורות לעיל בטיחות, באמינות וביעילות.

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

לזכרים בישראל; דרישת כאמור תינתן רק אם התקיימו נסיבות מיוחדות, תוך שיקילה ואייזון של כל השיקולים הנוגעים לעניין, ובهم שיקולי כדאיות כלכלית, ואם נמצא המmono על ענייני הנפט כי אין לתוספת כדאיות כלכלית לבעל החזקה, רק אם יימצא לכך פתרון. דרש המmono על ענייני הנפט כאמור, יכול בעל החזקה לתוספת תוכנית הפיתוח ויגיש אותה לאישורו בתוך תקופה שיקבע המmono על ענייני הנפט בדרישתו.

(8) ההפקה המסחרית

- א. ההפקה המסחרית משטח החזקה מתבצע בהתאם לעקרונות אלה:
1. ההפקה מתבצע בשקידה רואיה, ללא בזבוז, ללא יצירת סיICON, ובאופן שאין בו כדי לפגוע במאפייני מאגרי הגז המצויים בשדה לוויתן.
2. ההפקה מכל קידוח מתבצע כך שלא תעלה על התפוקה המרבית הייעלה; המmono על ענייני הנפט רשאי להורות לבעל החזקה, מזמן לזמן, מה תהיה התפוקה המרבית, בהתחשב בתנוני מאגרי הגז המצויים בשדה לוויתן ובמאפייניהם.
3. בעל החזקה ישמור על איזות הגז המוזרם על ידו למערכת הוהלה הארץית בהתאם למפרט הגז שייקבע.
- ב. בעל החזקה יבצע הפקה מסחרית בהתאם להוראות הרשות המוסמכות ולכל דין, בהתאם להוראות כל רישיון, היתר, אישור וכיוצ"ב הנדרשים לשם כך לפי כל דין.
- ג. בעל החזקה לא יוכל בהפקה מסחרית ולא יוכל בהזרמת גז למערכת הוהלה לטפק, אלא לאחר שהגיעו למmono על ענייני הנפט בקשה לאישור הפעלה והבקשה אושרה על ידו.
- ד. בסוף כל שנה (לפחות 30 ימים לפני סוף שנה קלנדרית) יגיש בעל החזקה למmono על ענייני הנפט תוכנית עבודה מפורטת המתארת את העבודה שבכונתו לבצע בשנה העוקבת לגבי החזקה לצורך ההפקה וקיים הוראות שטר החזקה, תחזית עלויות לביצוע הפעולות שבתוכנית העבודה האמורה, ותחזית לקבע ההפקה בשנה העוקבת.
- ה. בעל החזקה יודיע למmono על ענייני הנפט על המועדים שבהם בכוונתו להתחיל בהקמת מתקנים נוספים על מנת לעמוד בהוראות שטר החזקה.

(9) חברות פיקוח

תכנון מערכת ההפקה, ייצור מרכיביה, הקמתה והפעלה 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 המmono על ענייני הנפט

(10) תוכנית הפיתוח

- א. בעל החזקה יכול ויגיש לאישור המmono על ענייני הנפט את תוכנית הפיתוח שהוא מציע לשדה לוויתן.
- ב. בעל החזקה יכול בתוכנית הפיתוח לוח זמנים מפורט לביצוע תוכנית הפיתוח לגבי מערכת ההפקה למשך המוקומי שלפיו ההפקה המסחרית והזרמת גז למערכת הוהלה תחול 48 חודשים ממועד מתן שטר החזקה.

ג. בעל החזקה רשאי להגיש לממונה על ענייני הנפט בקשה מונומכת ומפורטת לדוחות 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 רואיה בכל הדרוש לצורך עמידה בלוח הזמנים, וכי העיכוב בלוח הזמנים, אינו נובע מעשה או מחדרל של בעל החזקה, או מאירוע שבעל החזקה יכול היה, אילו פעל בשקידה רואיה, למנוע או להגביל או להקטין את תוצאותיו.

שינוי תנאים בשטרי החזקות (11)

אם תגלה בשטח החזקה שכבה שמנה ניתן להפיק נפט גולמי בכמות מסוימת, יוסיף הממונה על ענייני הנפט לשטר החזקה פרקים שיכללו את כל הנחוץ כדי להتاימו לנדרש להפקת נפט גולמי, לעיבודו ולהולכתו; בעל החזקה לא יוכל משטח החזקה נפט אלא לאחר הוספת הפרקים כאמור ובהתאם להוראותיהם.

ביטול החזקה או הגבלתנה (12)

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

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

ב. הערבות (כמפורט בס"ק 14 להלן) או חלק ממנה חולטה, ובבעל החזקה לא הצליח את סכום הערבות לנדרש לפי הוראות שטר החזקה.

תוכנית פירוק (13)

א. לא יותר מהמועד שבו יתרת העתודות (Q2) בשדה לויתן לפי דוח הערכת המשאבים המעודכן האחרון תפחית מ- BCM 125, יגיע בעל החזקה לאישור הממונה על ענייני הנפט תוכנית מפורטת לפירוק המתקנים, וכן אומדן של עלויות הפירוק (להלן: "תוכנית הפירוק"). לא הגיע בעל החזקה תוכנית פירוק כאמור במועד, או מצא הממונה על ענייני הנפט שתוכנית הפירוק שהוגשה אינה רואיה 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 לבבעל החזקה תוכנית שלפיה בעל החזקה ייתן בטוחה או יפקיד ל"קרן נטisha", במועדים, במתכונות ובשיטת הצבירה כפי שיורה הממונה על ענייני הנפט, במטרה להבטיח שהיו בידי בעל החזקה האמצעים הדורשים לביצוע תוכנית הפירוק.

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

ערבויות¹¹ (14)

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

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

וכתנאי להענקת שטר החזקה, בעל החזקה ימציא ערבות בנקאית אוטונומית בלתי מותנית ובלתי חזורת לטובה מדינת ישראל בסך של 50 מיליון דולר בגין כל אחת מהזקות לוויטן (ובסך הכל 100 מיליון דולר, כאשר חלקה של השותפות עומדת על סך של כ- 45 מיליון דולר) בהתאם ללוחות זמנים שנקבעו מראש (להלן בסעיף זה: "הערבות"). נכוון למועד אישור הדוח, המציג כל אחד מבני החזקות לוויטן את חלקו בעربות האמורה.

- ב. העARBOTAS תהיה בתוקף למשך כל תקופת החזקה ותמשיך לעמוד בתוקפה גם לאחר פקיעת החזקה כל עוד לא הודיע הממונה על ענייני הנפט שאינו צורך בה ובכפוף להוראות חוק הנפט.
- ג. העARBOTAS תשמש להבטחת קיом הוראות שטר החזקה וכתבי אישור על ידי בעל החזקה, להבטחת תשלוםים המגיעים לפי כל דין מבעל החזקה למדינה בגין פיצויו ושיפוי המדינה וכל רשות מרשוiotih על כל נזק, תשולם, אובדן, הפסד או הוצאה שיגרמו להן, במישרין או בעקיפין, עקב אי מיולי הוראה מההוראות שטר החזקה או כתבי האישור, במועדה ובמלואה, או עקב ביטול תנאי מתנאי החזקה, הגבלתו או התלילתו או עקב כל מעשה או מחדל של בעל החזקה בקשר עם החזקה וכיום תנאי שטר החזקה, וכן להבטחת תשלום עיצומים כספיים אם יוטלו על בעל החזקה לפי כל דין.
- ד. הממונה על ענייני הנפט רשאי לחייב את העARBOTAS, כולה או מকצתה, 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 הולכת לספק במועדים שנקבעו לכך לשטר החזקה או בכתביו אישור.
 2. אקרה תקלת בטיחותית או סביבתית כתוצאה מפעולות בעל החזקה, ובעל החזקה לא תיקן את התקלה או תוצאהיה לפי הנחיות הממונה על ענייני הנפט וכל דין.
 3. לעניין חזקת לוויטן צפון בלבד - בעל החזקה הפר תנאי שקבע הממונה על ענייני הנפט בקשר לנטישה של קידוח "לוויטן 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 דרישת תשלום פיצוי בגין נזק שנגרם בשל הפרת תנאי מתנאי שטר החזקה או בכתביו אישור, בשל ביצוע לKOI של הוראות שטר החזקה או כתבי האישור או בשל ביטול שטר החזקה, וכן אם נגרמו למדינה הוצאות עקב תביעה או דרישת אמרור; חילוט העARBOTAS לשם CISIOI סכום התביעה כאמור, יעשה רק לאחר שפסק הדיון באותה תביעה (לרבות פסק בורר) יהפוך לחילות, ובהתאם לסכומים שנפסקו כנגד המדינה בפסק הדיון כאמור (ובמקרה של פשרה - בכפוף לאישור על-ידי בעל החזקה, אשר לא יסרב אלא מטעמים סבירים בלבד) ובכפוף לכך שנייננה לבעל החזקה הזדמנות להציג הצד להליך.
 6. נגרמו למדינה הוצאות או נזקים עקב ביטול החזקה.
 7. בעל החזקה לא ביצע בדיקות כנדרש לשטר החזקה, לא הגיע 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 בייחוני 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 בכתב האישור או בהנחיות שנטו לו הממוונה לפיהם.
- .ה. מצא הממוונה על ענייני הנפט כי כוארה עליה לחילות, ישלח הממוונה על ענייני הנפט לבעל החזקה הודעה על כך ויאפשר לו להגיב בנוגע לעילתה לכוארה ולאפשרות החילות, בתוך 7 ימים מיום קבלת מכתב ההתראה, אלא אם מצא כי בנסיבות העניין אין להמתין; החלטת הממוונה על ענייני הנפט, לאחר שشكل את תגבורת בעל החזקה, אם ניתנה, כי יש מקום לחילות, ישלח לבעל החזקה הודעה ובה יפרט את הפראה, נימוקי החילות וסכום החילות; הממוונה על ענייני הנפט יהיה רשאי לפנות לבנק ולדרשו את החילות החל מיום 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 לכוארה לחילות היא מעשה או מחдел הנition לתיקו, רשאי הממוונה על ענייני הנפט להודיע לבעל החזקה כי פניוינו לבנק תיעשה אם בתוך תקופה שקבע לא יתקן בעל החזקה את המעשה או המחדל, והתקופה האמורה תחולף מבלי שבבעל החזקה תיקו את המעשה או המחדל לשבעיות רצונו של הממוונה על ענייני הנפט.
- .ז. חולטה הערבות או חלק ממנה, ימציא בעל החזקה ערבות חדשה, או ישלים את יתרנה עד לסכום הערבות, כפי שאמור להיות באותו מועד, מיד עם קבלת דרישת הממוונה על ענייני הנפט.
- .ח. אין בסמכות החילות או בחילות כדי לגרוע מזכותה של המדינה לتبוע מעבב החזקה תשלום נזקים שהוא חב בהם לפי שטר החזקה או מזכותה של המדינה או מנהל רשות הגז הטבעי לتبוע כל סعد או תרופה אחרים על פי כל דין או שטר החזקה.
- (15) שטרי החזקות כוללים הוראות נוספות בנושאים הבאים: הסדרי בייחון; 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 נכסים מערכת ההפקה; אחריות, שיפוי וביתות.
- (ג) עמידה בתנאי תוכנית העבודה בפרויקט לוויתן
- מעבר לאמור בתנאי שטרי חזקות לוויתן כמפורט בסעיף (ד) לעיל, לא נקבעה תוכנית עבודה מחייבת בפרויקט לוויתן.
- (ד) תוכנית עבודה בפועל ותוכננת בפרויקט לוויתן
- להלן תיאור תמציתי של הפעולות העיקריות שבוצעו בפועל בפרויקט לוויתן מיום 1.1.2021 ועד למועד אישור הדוח, וכן תיאור תמציתי של פעולות מתוכננות בפרויקט האמור:

חזקות לויתן				
תקופה	תיאור תמציתית של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה או של תוכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפחות ברמת נכס הנפט (באלפי דולר) ¹²	תקציב של מיזמי החברה בתקציב בפועל של מיזקיי הzi�יות ההנוניות של החברה (באלפי דולר)	היקף השתתפות
¹³ 2021	<ul style="list-style-type: none"> עלויות בקשר עם סיום שלב 1א, ובכלל זאת פעולות הקשורות בשלהות המערכות (Asset Integrity), ושיפור מערכות ההפקה והבטיחות. בנוסף, הפעלה של מערך הקונדנסט היבשתי, לרבות הפעלת אתר חגיון במלואו. 	כ- 35,546	כ- 8,810	
	<ul style="list-style-type: none"> תכננו ורכש מוקדי של ציוד עבור קידוח "לויתן-8" בשטח חזקת 1/14 לויתן דרום (להלן: "לויתן-8").¹⁴ 	כ- 19,092	כ- 4,732	
	<ul style="list-style-type: none"> תכננו עבודות תחזקה ושיפורים במערכות החשמל והבקרה התת-ימיות. 	כ- 6,480	כ- 1,606	
	<ul style="list-style-type: none"> (א) בחינת פיתוח שלב 1ב' ו/או חלופות פיתוח נספנות, ככל שיידשו ; (ב) בחינת חלופות נספנות להולכת קונדנסט, חלק מההכנה לשלב 1ב' ; ו- (ג) גיבוש חלופה לייצוא גז טבעי באמצעות צנרת תת-ימית ו/או הנזלה (לרובות FLNG), בין היתר, באמצעות התקשרות לקבלת שירותים הנדרשה לביצוע תכנון הנדסי מפורט Front End (FEED) (Engineering Design). 	כ- 8,072	כ- 2,001	
	<ul style="list-style-type: none"> פעולות שונות נספנות, לרבות: המשך הפקה ממארג לויתן, תעופול ותחזקה שוטפים, פעולות ניטור, עדכון המודל הגיאולוגי ומודל הזרימה וגיבוש פרויקט למטרות העומוקות. 	כ- 211	כ- 52	
	<ul style="list-style-type: none"> המשך שיפור המערכות והתהליכי הפקה, בין היתר, ביצוע פעולות הנדרשות על מנת להקטין את מפליל הלחץ בתהיליך, וכן שיפור מערכות ניטור וಗילוי בהיבטים של אינטראקצייתם ובתייחותם, בהתאם לדרישות תפעול ורגולטוריות. 	כ- 23,185	כ- 5,746	
	<ul style="list-style-type: none"> השלמת פעולות הנדסיות הקשורות בפיתוח שלב 1א. 	כ- 11,056	כ- 2,741	
	<ul style="list-style-type: none"> ביצוע עבודות תחזקה ושיפורים במערכות החשמל והבקרה התת-ימיות. 	כ- 6,482	כ- 1,607	
	<ul style="list-style-type: none"> ביצוע קידוח פיתוח וחפקה לויתן-8 וכן ביצוע עבודות תת-ימיות כהכנה לחיבור הקידוח למערכת ההפקה. 	כ- 121,026	כ- 29,996	
	<ul style="list-style-type: none"> המשך עדכון המודל הגיאולוגי ומודל 	כ- 102	כ- 25	

הסכוםים לשנים 2021-2023 הינם סכומים שהוצעו בפועל ובוקרו במסגרת הדוחות הכספיים.

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

ביום 12.7.2021 קיבלו שותפי לויתן החלטה בדבר ביצוע קידוח פיתוח והפקה לויתן-8 בשטח חזקת 1/15 לויתן צפון. התקציב שאושר לפROYKT זה היה בסך של כ- 248 מיליון דולר (100%), כולל השלמה וחיבור למערך ההפקה של מארג לויתן. הפROYKT הסתיים בחודש יוני 2023 עם חיבור הבאר למערכת ההפקה ותחילת הזרמת הגז ממנה, בהתאם ללוחות הזמנים ומתחת התקציב המתוכנן.

¹²

¹³

¹⁴

חזקות לוויתן				
תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה או של תוכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפועלה ברמת נכס הנפט (באלפי דולר) ¹²	היקף השתתפות בפועל של מחזקי הזכויות ההוניות של החברה בתקציב (באלפי דולר)	
	זרימה, בין היתר, בהתאם לנוטרי הקידוחים וההפקה, ו騰נו והכנות לביצוע קידוחים והשלמות נוספת, ככל שיידרש.			
	<ul style="list-style-type: none"> המשך בוחנת פיתוח שלב 1ב' ו/או חלופות פיתוח נוספות, ככל שיידרש ובחון חלופה לייצוא גז טבעי באמצעות צנרת תת-ימית ו/או הנזלה (LNG). בין היתר, באמצעות היררכות לביצוע FEED, תכנון הנדסי מפורט והערכות לביצוע. 	כ- 3,339	13,472	
	<ul style="list-style-type: none"> בחינת אפשרויות להגדלת כמות הייצוא של גז טבעי למטרים באמצעות מערכות הולכה יישתיות. לפרטים נוספים ראו סעיף 11.7.14(ב)(2) להלן. 	כ- 661	2,667	
	<ul style="list-style-type: none"> פעולות שונות נוספות, לרבות: המשך הפקה ממגר לוויתן, תפעול ותחזוקה שוטפים, ביצוע פעולות ניטור, סקרים, בדיקות, ובחינת אפשרויות לאיפוי, קדיחה ופיתוח של מטרות החיפוש העמוקות. 	כ- 25	102	
2023	<ul style="list-style-type: none"> המשך שיפור מערכת ההפקה בפלטפורמת לוויתן והמתקנים החופיים, וכן שיפור מערכות תומכות ומערכות סביבתיות, בהתאם לדרישות תפעול ודרישות רגולטוריות. 	כ- 5,830	23,530	
	<ul style="list-style-type: none"> המשך ביצוע עבודות תחזקה ושיפורים במערכות החשמל והבקורה התת-ימיות. 	כ- 1,589	6,412	
	<ul style="list-style-type: none"> השלמה (Completion) של קידוח לוויתן-8 וшибורו למערך ההפקה הקיים. 	כ- 13,627	54,983	
	<ul style="list-style-type: none"> ביצוע קדם תכנון Pre-FEED בהליך תחרותי בין קבוצות בינלאומיות אשר מתמחות בתחום התכנון והקמה של מתקני FLNG, במסגרת קידום הצליפות לפיתוח שלב 1ב'. 	כ- 8,963	36,165	
	<ul style="list-style-type: none"> ביצוע והשלמה של Pre-FEED להרחבת מערכת ההפקה של מגר לוויתן, לרבות הקמת תשתיות תת-ימיות וביצוע השינויים הנדרשים על הפלטפורמה, במסגרת קידום הצליפות לפיתוח שלב 1ב'. 	כ- 5,448	21,981	
	<ul style="list-style-type: none"> ביצוע סקרים, תכנון ורכש עבור פרויקט הציור השלישי (כהגדתו בסעיף 1(ה)(1) הפלטפורמה). 	כ- 35,865	144,706	
	<ul style="list-style-type: none"> פעולות שונות נוספות, לרבות: המשך הפקה ממגר לוויתן, תפעול ותחזוקה שוטפים, ביצוע פעולות ניטור, סקרים, בדיקות, ובחינת אפשרויות לאיפוי, קדיחה ופיתוח של מטרות החיפוש העמוקות. 	כ- 25	102	
2024 ואילך	<ul style="list-style-type: none"> המשך שיפור מערכת ההפקה בפלטפורמת לוויתן והמתקנים החופיים, וכן שיפור מערכות תומכות ומערכות סביבתיות, בהתאם לדרישות תפעול ודרישות רגולטוריות. 	כ- 231	932	

חזקות לויתן				
תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה או של תוכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפחות ברמת נכס הנפט (באלפי דולר) ¹²	תקציב כולל משוער לפחות ברמת נכס הCAPEX (באלפי דולר)	היקף השתתפות בפועל של מחזקי הזכויות בתקציב
	<ul style="list-style-type: none"> • שיפור מערכות ה- MEG וטיפול במילוט. 	כ- 3,520	כ- 3,351	
	<ul style="list-style-type: none"> • ביצוע סקר בסיס (baseline) של כבידה (gravity) מעל אזור המאגר בצד לטיב תחזיות הפקה ולסייע בקבלה החלטות פיתוח בפרויקט. 	כ- 16,148 ¹⁵	כ- 4,003	
	<ul style="list-style-type: none"> • השלמת Pre-FEED עבור מתקן FLNG. 	כ- 11,350	כ- 2,813	
	<ul style="list-style-type: none"> • סיום פרויקט הצינור השלישי (כהגדרכנו בסעיף 1.7.4(ה)(1) להלן). 	כ- 426,430	כ- 105,690	
	<ul style="list-style-type: none"> • המשך ביצוע פעולות להקטנת מפלי הלחץ במערכות. 	כ- 3,023	כ- 749	
	<ul style="list-style-type: none"> • הייערכות לביצוע FEED להרחבת מערכת ההפקה של מאגר לויתן, לרבות הקמת תשתיות תתי-ימיות וביצוע השינויים הנדרשים על הפלטפורמה, במסגרת קידום הצלופות לפיתוח שלב 1ב', וביצועו. 	כ- 69,913 ¹⁶	כ- 17,328	
	<ul style="list-style-type: none"> • פעולות שונות נוספות, לרבות: המשך הפקה ממאגר לויתן, טיפול ותחזוקה שוטפים, ביצוע פעולות ניטור, סקרים, בדיקות, ובחינות אפשריות לאיפוי, קדיחה ופיתוח של מטרות החיפוש העמוקות. 	כ- 102	כ- 25	
	<ul style="list-style-type: none"> • קבלת החלטת השקעה סופית (FID) על-ידי שותפי לויתן לפיתוח שלב 1ב'. 			

(ה) תוכנית לפיתוח מאגר לויתן

ביום 2.6.2016 אישרה תוכנית פיתוח שדה לויתן על-ידי הממונה על ענייני הנפט. תוכנית זו, המחולקת לשני שלבים (שלב 1א' ושלב 1ב'), כוללת אספקת גז טבעי למשך המוקומי ולהיצוא בהיקף כולל של עד כ- 21 BCM לשנה, וכן אספקת קונדנסט למשך המוקומי (להלן בסעיף זה: "תוכנית הפיתוח" או "התוכנית"). על פי התוכנית, תוכם מערכת הפקה הכוללת עד 8 בארות ראשונות שייחוברו בcnרתת תתי-ימית לפטפורמה קבועה (להלן בסעיף זה: "הפלטפורמה"), הממוקמת בתחום המים הטריטוריאליים של ישראל, בהתאם להוראות תמי"א 37/ח, וועליה יותקנו מערכות הטיפול בגז ובCONDENSATE. מהפלטפורמה יוזרם הגז לחוף לנקודת הכנסתה הצפונית של מערכת ההולכה הארץית של נתג"ז כפי שהוגדרה בתמי"א 37/ח (להלן: "נקודות החיבור לנתג'ז"). הקונדנסט יוזרם לחוף בציינור נפרד ובמקביל לציינור הגז, וייחובר לcnרתת דלקים קיימת של חברת קו צינור אירופאה אסיה (להלן: "קצא"א") המובילה למתחם המיכלים של תש"א ומשם לבתי זיקוק לנפט בע"מ (להלן: "bz"'). כמו כן, יוקם אתר לאחסון ופריקה של קונדנסט, לצורך מותן גיבוי במידה ולא ניתן יהיה להזרים קונדנסט לבז"ן.

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

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

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

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

ביום 23.2.2017 קיבלו שותפי לויתן את החלטת השקעה הסופית (FID) לפיתוח שלב 1א' בתקציב של כ- 3.75 מיליארד דולר (100%). הוצאות הכלולות שהושקעה בפיתוח שלב 1א', נכון ליום 31.12.2023, עומדת על סך של כ- 4.1 מיליארד דולר (100%). לאחר תקופת הרצה ראשונית, החלה ביום 31.12.2019 הזרמת הגז הטבעי ממאגר לויתן. ביום 1.1.2020 החלה מכירת הגז טבעי ממאגר לויתן לירדן תחת ההסכם עם NEPCO, וביום 15.1.2020 החלה הזרמת הגז הטבעי ממאגר לויתן למצרים תחת ההסכם עם בלואושן.

בחודש יוני 2023 חוברה בארכות הפקה נוספת, חמישית, לויתן-8, למערכת הפקה התת-ימית הקיימת של פרויקט לויתן והחלה הפקה ממנה, בהתאם ללוחות הזמן ובמסגרת התקציב. בנוסף, על מנת להגדיל את יכולת הפקת הגז לכ- 14 BCM בשנה, החל מחצית שנת 2025, קיבלו השותפים בפרויקט לויתן ביום 29.6.2023 החלטת השקעה סופית (FID) לביצוע פרויקט במסגרת צינור הולכה תת-ימי שלישי מהשדה לפלטפורמה, ויישודרו מערכות על גבי הפלטפורמה (להלן: "פרויקט הצינור השלישי"), בתקציב כולל של כ- 568 מיליון דולר (100%), חלק השותפות כ- 258 מיליון דולר. בכוון השותפות למן את חלקה בתקציב פרויקט הצינור השלישי ממוקורותיה העצמיים ותזרימי המזומנים השותפים שלה.

.2. שלב 1ב' – צפוי לכלול, בין היתר, 3 ארכות הפקה נוספות, ככל שיידרש, מערכות תת-ימיות נוספות והרחבת מתקנים הטיפול בפלטפורמה באופן שיגדיל את יכולת הפקת הגז הכלולות של המערכת לסך כולל של עד לכ- 21 BCM לשנה.

נכון למועד אישור הדוח, מקדים שותפי לויתן את פיתוח שלב 1ב' כאמור לעיל במטרה לקבלת החלטת השקעה סופית (FID). תוכנית זו כוללת הרחבת מודולריות של תשתיות להזרמת הגז הטבעי ממאגר לויתן, כאמור לעיל, ועשויה לכלול גם הנחת צינור הולכה תת-ימי רביעי מהשדה לפלטפורמה (להלן: "הצינור הרביעי"), שתאפשר יומית מקסימלית של כ- MMCF 2,350 (כ- 21 BCM לשנה) ואספקה לצרכנים במשק המקומי ובשוק האזרחי, ובראשם לשוק המצרי ולשוק LNG (לפרטים ראה סעיף 7.16.2 להלן)

במכתב האישור של תוכנית הפיתוח צין הממונה על ענייני הנפט כי על-פי חוות דעת של חברה בינלאומית שניתנה למשרדו, כמות הגז הטבעי הכלולות המשוערת אשר ניתנת להפקה (recoverable), בהתבסס על תוכנית הפיתוח שהוגשה, הינה כ- TCF 17.6. כן צין הממונה על ענייני הנפט, כי עם קבלת נתונים נוספים המאגר ונתונים שיתקבלו במהלך ההפקה מהשדה, העריכה בדבר הכמות הנינתנת להפקה تعدכן, בין היתר, לצורך חישובי אישורי יצוא, ככל שידירש. צוין כי, המפעילה בפרויקט לויתן העבירה ומעבירה לממונה על ענייני הנפט מסד נתונים מקיים, המתעדכן מעת לעת, הכול, בין היתר, נתונים מקידוחים,творצים סייסמיים ובכלל זה תוצרי העיבוד מחדש של הסקרים הסייסמיים, תוצרי מיפוי וניתוח היקף המאגר ותוכנותיו בין היתר על בסיס שיטת אינברסיה סייסמית (seismic inversion), מודלים של המאגר ונתוני הפקה. עוד צוין כי, הערכת המשאבים בחוות הדעת האמורה שונה מהערכת המשאבים של המפעילה וכן

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

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

במסגרת קידום שלב 1ב' אישרו שותפי לוויתן בשנים 2023 ו- 2024 בהתאם להסכם התפעול המשותף (Joint Operating Agreement) תקציבים בסך כולל של כ- 44.9 ו- 19.9 מיליון דולר (100%), בהתאם, לביצוע והשלמת מתקן Pre-FEED של החלופות לביצוע ההרחבה של מערכת ההפקה של מאגר לוויתן, לרבות הקמת תשתיות תתי-ימיות, חיבור בארות הפקה נוספים וביצוע השינויים הנדרשים על הפלטפורמה. נכון למועד אישור הדוח, הסטיים שלב ה- Pre-FEED, ולהערכת המפעילה תחילת ה- FEED צפוייה באמצע שנת 2024.

נוסף לכך, אישרו שותפי לוויתן בשנים האמורים תקציבים בסך כולל של כ- 51.5 ו- 11.4 מיליון דולר (100%), בהתאם, לצורך ביצוע Pre-FEED לבחינת החלופות השונות לייצוא הגז הטבעי, בין היתר, באמצעות הקמת מתקן FLNG. בקשר לכך צוין כי, במסגרת ביצוע הפקה של אפשרות הקמת מתקן FLNG התקבלו אינדיקציות המצביעות על שינוי מהותי בהערכת העליות להקמת מתקן FLNG, וכן בכוונת שותפי לוויתן לבחון במהלך שנת 2024 אפשרויות נוספות להקמת מתקן FLNG, בין היתר, נוכח האפשרות להרחבת מודולרית של פרויקט לוויתן.

להערכת המפעילה בפרויקט לוויתן,טרם ביצוע ה- FEED, העלות המשוערת של שלב 1ב' (לא עלויות הצינור הריבעי ומתקן FLNG, כולל שיווק לאשרם) מוערכת בכ- 2.4 מיליארד דולר (100%). ככל שתתקבל החלטת השקעה סופית (FID) לפיתוח שלב 1ב' במהלך הממחית הראשונה של שנת 2025, לוח הזמנים המשוער להפקת גז ראשון (First Gas) צפוי להיות בתקופה שבין מחצית שנת 2028 לבין מחצית שנת 2029.

במהלך שנות פעילות הפרויקט יידשו קידוחי הפקה נוספים שיאפשרו הפקה בהיקף הנדרש ובהתאם לרמת יתרונות מערכת ההפקה והbaarות בשדה המוגדרת מעט לעת על-ידי שותפי לוויתן.

ازהרת מידע צופה פניעת עתיד – ההערכות עליל ביחס ליכולת ההפקה הצפואה ממאגר לוויתן, להיקף התקציב ולוחות הזמןים לשלבבי פיתוח נוספים של מאגר לוויתן, לרבות ביחס למועד קבלת החלטת השקעה סופית (FID) ומועד ההשלמה של שלבי התכנון הנדסי, עלויות הנחת הצינור השלישי, העלות המשוערת של שלב 1ב', ולמועד הפעלה האפשרי של פרויקט הצינור השלישי, מהווים מידע צופה פניעת עתיד כמשמעותו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך. המידע האמור מבוסס על הערכות והעותות של השותפות והמפעילה במאגר לוויתן, בהתבסס על מגוון גורמים שאינם בשליטת השותפות או שעשיים לששתנות, ובгинיהם תוכנית שגיבשה להנחת הצינור השלישי, וזאת ביחס לעליות, ללוחות הזמןים ולעוצם ביצועה של התוכנית כאמור, תוכנית הפיתוח ולוחות הזמןים לישומה, האפשרות לקבלת אישורים רגולטוריים, נתונים משיערים של זמינות ציוד, שירותים

ועלויות, ניסיון העבר, ועל מידע גיאולוגי, גיאופיזי, טכני-הנדסי ואחר שנცבר, בין היתר, מהיקף ההפקה ממאגר לויתן ומהסקר הסיסמי שבוצע בשטח חזקתו לויתן. כמו כן, הערצת השותפות ביחס למועד קבלת החלטת השקעה הסופית (FID) מבוססת על מידע שהתקבל מיתר שותפי לויתן, והיא תלויה, בין היתר, בקבלת החלטות המתאימות על-ידי שותפי לויתן. ההערכות בדוח זה עשוות שלא להתmesh באופן שונה מהותית עקב גורמים שאין לשותפות שליטה עליהם, בין היתר, במידה ויחלו שינויים /או עיבוביים במגוון הגורמים כפי שיפורטו לעיל, וכן במידה שישתנו הערכות וההשערות שנטקבלו, בין היתר, בתוצאה מתאנים גיאולוגיים /או מתאנאים תפעוליים וטכניים /או מושינויים רגולטוריים, ישתנו תנאי השוק ו/או ממכלול של שינויים גיאופוליטיים /או רגולטוריים /או מתאנאים תפעוליים וטכניים במאגר לויתן ו/או מגורמים בלתי צפויים הקשורים בחיפושים, הפקה ושיווק של נפט וגז טבעי ו/או בתוצאה מהתקדמות פיתוח מאגר לויתן עד להשלמתו ו/או התקיימות של אחד או יותר מגורמי הסיכון הכרוכים בפעילותה של השותפות, לרבות כמפורט בסעיף 1.7.12 להלן.

שיעור השתתפות בפועל בהוצאות והכנסות בחזקות לויתן

(1)

הסבירים	שיעור מוגלים ל- 100% לאחר החור ההשקעה	שיעור מוגלים ל- 100% לפני הchor ההשקעה	אחוז לאחר הchor ההשקעה	אחוז לפני הchor ההשקעה	שיעור השתתפות
ראוי לתיאור שרשרת החזקות בסעיף (א) לעיל. 1.7.4	100%	100%	24.78%	24.78%	שיעור המשויך בפועל למחזיקי הזכיות החזקיות של החברה בנכס הנפט
ראוי לתיאב בסעיף (ו) להלן. 1.7.4	89.89%	85.74%	22.28%	21.25%	שיעור המשויך בפועל למחזיקי הזכיות החזקיות של החברה בנכסים הנפט
ראוי לתיאב בסעיף (ח) להלן. 1.7.4	-101% 104%	-101% 104%	-25.03% 25.78%	-25.03% 25.78%	שיעור השתתפות בפועל של מחזיקי הזכיות החזקיות של החברה בהוצאות חיפושים, הפיקוח וההפקה בנכס הנפט

שיעור השתתפות מחזיקי הזכיות החזקיות של החברה בהכנסות מחזקות לויתן

(2)

הסביר תמציתי כיצד מחושבים התמלוגים או התשלומים	אחוז לאחר החור ההשקעה	אחוז לפני החור ההשקעה	פריט
הכנסות שנתניות חוזיות של נכס נפט	100%	100%	
פירוט התמלוגים או התשלומים (הגזרים מהנכסות לאחר מצא) ברמת נכס הנפט:			
כפי שנקבע בחוק הנפט התמלוגים מחושבים לפי שווי שוק בפי הבאר. שיעור התמלוג בפועל עשוי להיות נמוך יותר כתוצאה מניכוי הוצאות בגין מערכות ההולכה והטיפול בגז עד לנקודת מסירת הגז בחוף.	(12.50%)	(12.50%)	המדינה
הכנסות מנוטרלות ברמת נכס הנפט	87.5%	87.5%	
	24.78%	24.78%	החלק המשויך למחזיקי הזכיות החזקיות של החברה בהכנסות הנובעות מנכס הנפט המנותר (בשותור)
	21.69%	21.69%	סה"כ, חלק של מחזיקי הזכיות החזקיות של החברה, בשיעור הכנסות בפועל, ברמת נכס הנפט

הסבר תמציתי כיצד מוחسبים התמלוגים או התשלומיים	אחו לאחר הוחר ההשקעה	אחו לפני החזר ההשקעה	פריט
			(ולפניהם אחרים ברמת החברה)
פירוט תלמידים או תלולמים (הנגורים מההכנסות לאחר מצא) בקשר עם נכס הנפט ברמת החברה (ההוצאות להלן יוחשבו לפי שיעורם של מחזיקי הזכויות הכלכליות של החברה בנכס הנפט):			
<p>השותפות משלהם תלמידים בני 4.5% חלקה בנכס הנפט בשיעור של 9.5% לאחר החזר השקעה ובשיעור של 9.5% לאחר החזר השקעה, מחושב לפי שווי השוק בפי הבאר.¹⁷ אופן חישוב השיעורים האמורים נעשה בהתאם לעקרונות לפיהם מוחسبים תלוגים המדינה וכן השיעורים האמורים עשויים להשנותן ככל שאופן חישוב תלוגים המדינה ישתנה. לפרטים נוספים טוית הנסיבות להערות הציבור בדבר אופן חישוב שווי התלמידג בפי הבאר לצוריות נפט בים, ראו סעיף 1.7.12(ח)(4) להלן.</p>			
	(2.36%)	(1.12%)	שיעורם של מחזיקי הזכויות הכלכליות של החברה בתשלומים לצדים קשורים ולצדדים שלישיים
מחושב בהתבסס על הזכות לתמלוגים מהשותפות כמפורט בסעיף 1.7.1(א)(1) לעיל.	2.95%	0.68%	שיעורם של מחזיקי הזכויות הכלכליות של החברה בהכנסות עקב קבלת תלמידים נוספים מהנכס
אופן חישוב השיעורים האמורים נעשה בהרואם לעקרונות לפיהם מוחسبים התמלוגים המדינה וכן השיעורים האמורים עשויים לשנותן ככל שאופן חישוב התלמידוגים המדינה ישתנה. לפרטים נוספים אופן חישוב שיעורי התלמידוגים, ראו סעיף 1.7.12(ח)(1) להלן.	19.33%	20.57%	סה"כ
	22.28%	21.25%	שיעור המשודך בפועל למחזיקי הזכויות הכלכליות של החברה בהכנסות מנכס הנפט

שיעור השתתפות של מחזיקי הזכויות הכלכליות של החברה בהוצאות חיפושים, פיתוח והפקה בחזקות לוויתן

הסבר תמצitti כיצד מוחسبים התמלוגים או התשלומיים	אחו	פריט
	100%	הוצאות תיאורתיות של נכס נפט (בלא התמלוגים האמורים)
פירוט התשלומיים (הנגורים מההוצאות) ברמת נכס הנפט:		
<p>שיעור של 1% בגין הוצאות העקיפות של המפעיל מכלל הוצאות היסוד בקשר עם פעולות פיתוח והפקה, בכפוף להחרגות מסויימות, כגון פעילות שיווק.</p> <p>שיעור של 4%-1% בגין הוצאות חיפושים, כאשר שיעור התשלום למפעיל יורד עם עליית הוצאות החיפושים.</p> <p>סכום אלה הינם בגין תשלום הוצאות עקיפות של המפעיל והם</p>		
	4%-1%	המפעיל

הסביר תמצitti כיצד מחושבים התמלוגים או התשלומים	אחו	פריט
בנוסף להוחר הוצאות ישירות המוחזרות לו.		
	104%-101%	סה"כ שיעור החוצאות בפועל ברמת נכס הנפט
	24.78%	שיעורם של מחזיקי הזכיות ההוניות של החברה בהוצאות נכס הנפט (בשערו)
	25.78%-25.03%	סה"כ חלקם של מחזיקי הזכיות ההוניות של החברה, בהוצאות, ברמת נכס הנפט (ולפני תשלומים אחרים ברמת החברה)
פיירות תשלומים (הງזרים מההוצאות) בקשר עם נכס הנפט וברמת החברה (האחוזים להלן יחושו לפי שיעורם של מחזיקי הזכיות ההוניות של החברה בנתס הנפט):		
	25.78%-25.03%	שיעור המשיך בפועל למחזיקי ההוניות של החברה בהוצאות הכרוכות בעילות חיפושים, הפיתוח וההפקה בנתס הנפט

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

מהובנו, שיעורם של מחזיקי הזכיות ההוניות של החברה בתשלומים למפעיל (מעבר להוחר הוצאותיו הישירות)	מהובנו, שיעורם של מחזיקי הזכיות ההוניות של החברה בתשלומים לשותף הכללי	סה"כ שיעורם של מחזיקי הזכיות ההוניות של החברה בתקופה זו בנתס הנפט (לרובות עלויות שבגינו איהם תשלומים תשלומים למפעיל)	פריט
כ- 474	-	כ- 62,660	תקציב שהושקע בפועל בשנת 2021
כ- 696	-	כ- 98,092	תקציב שהושקע בפועל בשנת 2022
כ- 953	-	כ- 248,111	תקציב שהושקע בפועל בשנת 2023

(ו) עדותות, משאבים מותנים ומשאבים מנובאים בחזקות לוויתן

לפרטים בדבר הערכות העתודות והמשאבים המותנים המיוחסים לנכס הנפט לויתן ותזרים המזומנים המהווים הנובע מחלוקת של החברה בנתס הנפט, נכון ליום 31.12.2023, ראו דוח מיידי של החברה מיום 27 במרץ 2024 (מספר אסמכתא: 2024-01-032550), אשר המידע הכלול בו מובא בזאת על דרך הפניה (להלן: "דו"ח המשאבים בפרויקט לוויתן"). מצ"ב כנספח א' לדוח זה הסכמת NSA, מעריך העתודות, להכללת דוח משאבי לויתן בדוח זה, לרבות בדרך של הפניה, ומכתב NSA בדבר הידר שינויים מהותיים ביחס להערכות המשאבים בחזקות לוויתן.

לפרטים בדבר המשאבים המנובאים המיוחסים לנכס הנפט לויתן (ולעניין פרוספקט לויתן عمוק), נכון ליום 31.12.2019, ראו סעיף 1.7.4(א)(11) לדוח התקופתי של החברה לשנת 2019 (להלן: "הדו"ח התקופתי לשנת 2019"), אשר המידע הכלול בו מובא בזאת על דרך הפניה. נכון ליום 31.12.2023

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

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

ازהרת מידע צופה פני עתיד - הערכות השותפות, כאמור לעיל, לעניין הפעולות המתוכנות, העולות, לוחות הזמן ועטם ביצוען של הפעולות המתוכנות, לרבות אפשרות הרחבת קיבולת האספקה וקצביה ההפקה בפרויקט לויתן הינו מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות השותפות לגבי הפעולות המתוכנות, העולות, לוחות הזמן ועטם ביצוען של הפעולות המתוכנות וקצביה ההפקה המתבססים כולל על הערכות שקיבלה השותפות מהמפעילה. הפעולות המתוכנות, העולות, לוחות הזמן וקצביה ההפקה בפועל עשויים להיות שונים מהותית מהתוצאות לעיל והם מותנים, בין היתר, בקבالت החלטות המתאימות על-ידי שותפי לויתן, בקבלת האישורים הנדרשים על-פי כל דין, בהשלמת התכנוון המפורט של מרכיבי הפעולות, בקבלת הצעות מקבלנים, בשינויים בשוק הספקים וחומר הגלם בעולם, ברוגלוציה החלה, ביכולת טכנית ובכדיות כלכלית.

זכויות בקפריסין - פרויקט בлок 12 1.7.5

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

(א) רקע

ביום 11.2.2013 ניתן אישור הרשות בקפריסין להעברת 30% מזכויותיה של שברון קפריסין לשותפות בהסכם זכיוון (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") וברישון חיפוש על-פי הסכם הזיכיון (להלן בסעיף זה: **רישון 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") ואישרה תוכנית פיתוח והפקה למאגר (להלן בסעיף זה: "תוכנית הפיתוח"), כמפורט בסעיף 0 להלן. יצוין כי, במסגרת התקיקון הראשון להסכם הזיכיון נערכו שינויים ועדכונים נוספים, בין היתר, בנוגע להעברת זכויות על-ידי הצדדים, אישור תוכניות עבודה ותקציב שנתי, אופן אישור שינויים בתוכניות ובתקציבים, אופן חישוב החוזאות שונות, שינויים בקשר לעילות לביטול הזיכיון, הסדרים בנוגע להבטחת האטימה, הפירוק והפינוי של קידוחים ומתקנים בסיום תקופת הזיכיון, ועוד.

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

הסכם הזיכיון והתיקונים להסכם הזיכיון כאמור יקראו להלן יחד: **"הסכם הזיכיון"**.
yczon כי, קיימת מחלוקת בין קפריסין לטורקיה בקשר עם הזכויות במים הכלכליים של קפריסין אשר עשויה להשפיע על פעילות השותפות ברישון. עם זאת, יצוין כי בהתאם לדיווחה הרשמיים,

ממשלה טורקיה אינה טוענת לבעלויות על השטחים בהם מצוי בлок 12. לפרטים נוספים בעניין זה,
ראו 1.7.12(לו) להלן.

פרטים כלליים

(ב)

<u>פרטים כלליים אודות נכס הנפט</u>	
שם נכס הנפט:	בלוק 12
מקום:	שטח ימי במים הכלכליים של קפריסין הממוקם כ- 35 ק"מ צפונית מערבית למ Lager לוויתן ¹⁹
שטח:	386 קמ"ר
סוג נכס הנפט ותיאור הפעולות המותרות לפי סוג זה:	רישיון הפקה וניצול (Exploration License) שנייתן 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 לפיקעת נכס הנפט:	25 שנה מיום הענקת הרישיון.
ציון האם קיימות אפשרות נוספת להארצת תקופת נכס הנפט; אם אפשרות כאמור קיימת – יש לציין את תקופת ההארצת האפשרית:	ניתן להאריך ב- 10 שנים נוספות
שם המפעיל (Operator):	шибרון קפריסין
ציון שמות השותפים היישרים בנכס הנפט וחילוק הishiיר בנכס הנפט וכן, למיטב ידיעת החברה, שמות בעלי השיטה בשותפים האמורים: BG Cyprus (35%) BG Cyprus החברה בת (בשותפה) של Royal Dutch Shell Plc. הינה חברת "Shell" (ללאן), חברת אנרגיה העסוקת בכל תחומי הפעילות של תעשיית הגז והנפט הפועלת ביותר מ-70 מדינות בעולם. ▪ השותפות (30%).	
<u>פרטים כלליים אודות חלקה של החברה בנכס הנפט</u>	
בעד החזקה בנכס נפט שנרכש – ציון תאריך הרכישה:	ביום 11.2.2013 ניטת אישור הרשות בקפיריסין להעברת הזכיות בהסכם הזיכיון וברישוי החיפוש לשותפות.
תיאור מהות ואופן החזקה של החברה בנכס הנפט:	חברה מחזיקה בנכס הנפט באמצעות החזקothih, במישרין ובעקיפי, ביחידות ההשתתפות של השותפות, ובאמצעות זכות התملוגים של החברה מנכס הנפט, במישרין ובעקיפי.
ציון החלק בפועל המשיך למחזקי הזכיות ההוויות של החברה בהכנסות מנכס הנפט:	לפרטים ראו סעיף 5.7.1(ח) להלן.

ציון כי, מאגר אפרודיטה מצוי ברובו המכריע בשטח המים הכלכליים של קפריסין, ואוחזים בו דזדים משטרו מצויים בשטח רישיון 370/ישי (להלן: "רישיון ישי") אשר מצוי בשטח המים הכלכליים של ישראל. עוד יצוץ כי, השותפים במאגר אפרודיטה קיבלו פניות רשות השותפים ברישיון ישי והו משרד האנרגיה של מדינת ישראל לגבי הצורך בהסדרת זכויות הצדדים כאמור טרם קבלת החלטה על פיתוח מאגר אפרודיטה. עדמת השותפים במאגר אפרודיטה היא כי העניין נתנו לסטמאות הממשלות וכי הם יפעלו בהתאם למנגנון להסדרת זכויות הצדדים ככל שייקבע על-ידי הממשלוות ובהתאם לדין הבינלאומי. כמו כן, בהמשך למגעיהם שהתקיימו בין ממשלות ישראל וקפריסין להסדרת זכויות הצדדים במאגר אפרודיטה, ביום 9.3.2021 חתמו הממשלה במאגר על מכתב עקרונות וЛОחות ואות בעלי הזכיות ברישיון יש להנלה ממש וממן. היה שיר להסדרת סווית גלישת מאגר אפרודיטה, הכול עקרונות ולוחות זמינים לניהול המשא ומתן. היה שזכה לא הצליחו להגיע להסכמות המעוד שקבעה שרת האנרגיה אז של מדינת ישראל לחתימת הסכם חלוף, משלות ישראל וקפריסין החלו ממש וממן לחלוקת הרווחים בין הצדדים ובין המדינות. ביום 11.4.2022 פרסם משרד האנרגיה הישראלי כי שירות האנרגיה של ישראל וקפריסין סיכמו על מינוי מומחה חיצוני שיבחנו את כמות הגז הטבעי במאגר ויקבע את חלוקתו בין שטחי המים הכלכליים של ישראל וקפריסין. ראו בכתובת: שיחה בין שרי האנרגיה של ישראל וקפריסין, במסגרת סוכם על הגברת המאמצים בין הממשלה לפתרון הנושא בהקדם האפשרי.

19

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

20

פרטים כלליים אודות נכס הנפט	
כ-17,25,817 אלפי דולר	סך חלקם של מחזיקי הזכויות ה恒久性的 של החברה בהשעעה המוצברת בנכס הנפט במהלך חמיש שנים שקדמו ליום האחרון של שנת הדיווח (ביו אם הכרה בהוצאה או בכיס בדוחות הכספיים):

- (ג) להלן פרטיים נוספים הרישוון בבלוק 12 והסכום הזיכיון
 (1) במסגרת הסכם הזיכיון, התחייבו השותפים, בין היתר, לעמוד באבני הדרך העיקריים לקידום פיתוח המאגר, כדלקמן:
 א. ביצוע קידוח הערבה/פיתוח בשטח הרישוון בהתאם לתוכנית הפיתוח והשלמתו בתוך 24 חודשים ממועד קבלת רישיון ההפקה, קרי, עד לחודש נובמבר 2021 בהתאם לתיקוון הנוסף להסכם הזיכיון הווארה מחויבות השותפים להשלמת הקידוח כאמור עד אוגוסט 2023. פרטיים בדבר ביצוע קידוח-3 A ראו פסקה (2) להלן.
 ב. השלמת ה- FEED, העברת התוצרים בהתאם לתוכנית הפיתוח וקבלת החלטת השקעה סופית (FID) לפיתוח המאגר, תוך 48 חודשים מיום קבלת רישיון ההפקה (קרי, עד לחודש נובמבר 2023). בהסכם הזיכיון נקבעו תנאים מסוימים אשר בהתקיימים יהיו השותפים ברישוון זכאים לקבלת אורכה לצורך עמידה באבני הדרך כאמור, כאשר המועד האחרון לקבלת ההחלטה השקעה סופית (FID) יהיה בתום 6 שנים מיום קבלת רישיון ההפקה, קרי עד לחודש נובמבר 2025. פרטיים נוספים אודות אבן הדרך לביצוע ה- FEED (להלן: "אבן הדרך לביצוע ה- FEED"), ראו בפסקה (יא) להלן. צוין כי אי-עמידה באבני הדרך שהוגדרו בהסכם הזיכיון תהווה עילה לביטול הזיכיון, אלא אם זו נבעה מ"כוח עליון" (כהגדתו בהסכם הזיכיון).
 (2) קידוח-3 A
 בהתאם לתנאי הסכם הזיכיון, ביום 15.9.2022 אישרו השותפים תקציב לביצוע הקידוח-3 A בסך של 130 מיליון דולר (100%). קידוח-3 A הוא קידוח הערכה שתכליתו לאש את הערכות המפעילה והשותפות לגבי טיב המאגר והיקפו, אשר מיועד לשמש בעתיד כבסיס הפקה. קידוח-3 A החל בחודש מאי 2023, והסתיים בחודש יולי 2023, בהתאם ללוחות הזמן ובמסגרת התקציב. פרטיים נוספים דוח מעודכן של המשאבים המיוחסים למאגר אפרודיטה שפורסמו לאחר השלמת קידוח-3 A, ראו פסקה (יב) להלן.
 (3) תשומים לרפובליקת קפריסין
 א. רפובליקת קפריסין זכאית לקבל בונוסים חד פעמיים מבוטלים הזכויות בבלוק 12 בהתקיימים אבני דרך ביחס לקצב ההפקה היומי המומוצע לתקופה רצופה בת 30 ימים, העשוים להסתכם לסך של 9 מיליון דולר (100%).
 ב. הסכם הזיכיון קובע מנגנון חלוקה של תפוקת נפט וגז טבעי, כמוורט להלן. צוין כי, רפובליקת קפריסין רשאית לקבל את חלקה בນפט או בגז הטבעי המופק, כולל או חלקו, בגין.
 (4) חלוקת נפט
 בעלי הזכויות בבלוק 12 יחלקו את הנפט המופק (לאחר קיזוז הוצאות כמפורט להלן) עם רפובליקת קפריסין בהתאם לקצב ההפקה היומי המומוצע של הנפט, ככל שיופק כדלקמן:²¹

צוין כי, מנגנון חלוקת הנפט לא תוכנן במסגרת התקיונים להסכם הזיכיון.

21

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

חלוקת גז טבעי

(5)

א) לפני התקיון הראשון להסכם הזיכיון, הסכם הזיכיון, קבוע מנגנון לחלוקת הגז הטבעי שיופק בשטח הזיכיון, על בסיס קצב ההפקה היומי הממוצע.

ב) לאחר התקיון הראשון להסכם הזיכיון נקבע מנגנון חדש לחלוקת התפוקה של הגז הטבעי, המבוסס על מקדם מסוג R-פקטור. על פי המנגנון האמור, השותפים יהיו זכאים ל- 55% מהכנסות השנתיות שתובנה מהתפוקה הגז הטבעי, עד לכיסוי כל ההוצאות ההוניות והשותפות המוכנות שלהם (להלן: "התפוקה לכיסוי הוצאות"), ואילו היתרה (להלן: "התפוקה לחולקה") תחלק בין השותפים לממשלה קפריסין בהתאם למקדם R-פקטור, אשר המונה שלו כולל את סך הכנסות המצטברות נטו והמכנה שלו כולל את סך ההשקעות ההוניות המצטברות. על פי המנגנון החדש, חלקה של ממשלה קפריסין בתפוקה גדול כפונקציה של המקדם באופן לינארי, והוא הגיע לשיעור מירבי כאשר מקדם ה-R-פקטור יהיה שווה ל- 2.5. לעניין זה:

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

(2) "ההשקעות הוניות מצטברות" – משמעו – הוצאות הפיתוח, הוצאות הפקה בעלות אופי הוני (לא הוצאות תפעוליות) וכל הוצאות החיפושים, ביחס לשטח נושא הסכם הזיכיון, שהוצעו בפועל במהלך תקופה החישוב.

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

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

22. החישוב מתבצע באופן פרוגרסיבי בהתאם למדרגות המבואות בטבלה.

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

- (7) הוצאות המוכרות במסגרת התפוקה המיועדת לכיסוי החזר הוצאות לפי הסכם הזיכיון כאמור לעיל, כפופות לאישור רפובליקת קפריסין, וכוללות, בין היתר, הוצאות ישירות בגין חיפוש והערכתה, הוצאות בגין העסקת עובדים وكבלני משנה, השכרת משרדים, עלויות בקשר עם דרישות חקיקה הנוגעת לאיכות הסביבה, עלויות חומרים, הוצאות ביתוח, הוצאות משפטית, עלויות בגין הכרת עובדים, הוצאות הנהלה וככליות של המפעילה בקשר עם הפרויקט וכן כל הוצאה סבירה אחרת אשר נדרשת לפעולות חיפושים סבירה ויעילה. צוין, כי הוצאות בקשר עם הקמה ותפעול של מתקן ייצור איןן מוכרות במסגרת התפוקה המיועדת לכיסוי החזר הוצאות.
- (8) הבונסים כמפורט בסעיף 1.7.5.(ג)(3)א לעיל אינם נכללים בהוצאות הנינטות לקיזוז כאמור לעיל.
- (9) תשלום חלקה של רפובליקת קפריסין בגין ו/או הנפט המופק מגלאם בתוכו גם את תשלום מס החברות שהיה על בעלי הזכויות לשלם לרפובליקת קפריסין.
- (10) כמו כן, רשאית רפובליקת קפריסין, תוך מתן הودעה מוקדמת בכתב, חייבת את בעלי הזכויות בлок 12 למכור לה גז מהתפוקה שאינה מיועדת לכיסוי החזר הוצאות בכפוף לעמידת בעלי הזכויות בблок 12 בהתחייבותיהם 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 הכלולים, בין היתר, נסיבות של כוח עליון, רפובליקת קפריסין רשאית לבטל את הסכם הזיכיון (וביחד עמו גם את הרישיון) במקרים אחד מעילות הביטול הבאים: (1) הפרת הוראות החוק הקפריסאי והתקנות שפורסמו על-פיו; (2) פיגור בתשלום לרפובליקת קפריסין במשך 3 חודשים רצופים; (3) לאחר התקיימות אבן הדרך בגין- FID, הפסקת עבודות הפיתוח במשך 6 חודשים רצופים; (4) לאחר תחילת ההפקה, הפסקת ההפקה למשך חודשים 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) אי-ຽוע של פשיטת רגל, הסדר נושים, כינוס נכסים של אחד השותפים או של חברת האס שלו או כל מקרה אחר שיביא לפגיעהVIC ביכולות הפיננסיות או הטכניות של אחד השותפים לעמוד בהתחייבותיו לפי ההסכם; (7) כל אי-ຽוע אחר שאינו נכלל בפסקה (6) לעיל, הגורע באופן מהותי מהיכולות הפיננסיות או הטכניות של בעל הזיכיון לעומת יכולות שהיו לו במועד הענקת הזיכיון, וצפי להביא לכך שלבעל הזיכיון לא יהיה עוד יכולות הטכניות או הפיננסיות לקיים את התחייבותיו על פי ההסכם; (8) אי-ຽוע באבן דרך שנקבעה בתנאי הזיכיון;- (9) אי-ຽוע בחובה להעמיד את הערכיות הנדרשות לפי תנאי הזיכיון.

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

²³

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

בנסיבות נקבעו הוראות בנוגע לזכותו של בעל הזיכיון לחתת לממשלה קפריסין הודעה על קיומה של מחלוקת בנוגע להסכם הזיכיון, וכן הוראות המסדריות את אופן הניהול של מחלוקת בסוגרת 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 הממשלה קפריסין תתברר במהלך הבוררות ובמקרה כזה ישאר הזיכיון בתוקף עד להכרעה במהלך הבוררות.

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

מתן ערבות ביצוע לרפובליקת קפריסין

לפרטים אודות ערבות ביצוע בלתי מוגבלת בסכום שהמציאה החברה לטובה לרפובליקת קפריסין להבטיח קיום מלאה התchieビיות השותפות מכוח הסכם הזיכיון, ראו ביאור 5.11. ד' לדוחות הכספיים.

פעולות בשטחי בлок 12 שבוצעו לפני שהחברה החזיקה בנכס הנפט

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

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

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:

<u>פרויקט בлок 12</u>			
<u>היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתקציב (באלפי דולר)</u>	<u>תקציב כולל משוער לפועלה ברמת נכס הנפט (באלפי דולר)²⁵</u>	<u>תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה או של תוכנית העבודה המתוכננת</u>	<u>תקופה</u>
כ- 330	כ- 2,013	<ul style="list-style-type: none"> • תכנון קידוח הערכה, אשר יוסב, ככל שיידרש, לקידוח הפקה. 	2021
כ- 1,137	כ- 6,935	<ul style="list-style-type: none"> • בחינת אפשרויות מסחרו הגז הטבעי. ממאגר אפרודיטה. 	

.7.6.2013 ביום 2.10.2013 הסТИים קידוח הערכה "אפרודיטה-2-A" אשר החל ביום הסCOMMים לשנים 2022-2020 הינס סCOMMים שהוצאו בפועל ובורקו במסגרת הדוחות הכספיים.

²⁴

²⁵

פרויקט בлок 12				
היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הוצאות ההוניות של החברה בתקציב (באלפי דולר)²⁵	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (באלפי דולר)²⁵	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה או של תוכנית העבודה המתוכננת	תקופה	
כ-36	כ- 221	<ul style="list-style-type: none"> • פעולות שונות נוספות, לרבות: ניתוח גיאולוגי של נתונים ועדכון המודל הגיאולוגי, ניתוח טכני וככללי של הפרוספקטים בשטח הרישון. 		
1,923	כ- 11,722	<ul style="list-style-type: none"> • הכנות לביצוע קידוח 3-A. 	2022	
כ-1,161	כ- 7,076	<ul style="list-style-type: none"> • בחינת האפשרות לקבלת החלטת השקעה ביחס לחלופות לפיתוח מאגר אפרודיטה. 		
כ-32	כ- 195	<ul style="list-style-type: none"> • פעולות שונות נוספת, לרבות: ניתוח גיאולוגי של נתונים ועדכון המודל הגיאולוגי, ניתוח טכני וככללי של הפרוספקטים בשטח הרישון וחלופות למסחרו הגז הטבעי שיופק מהמאגר 		
כ-14,082	כ- 85,871	<ul style="list-style-type: none"> • ביצוע קידוח 3-A. 	2023 ואילך ²⁶	
כ-1,811	כ- 11,042	<ul style="list-style-type: none"> • עדכון תוכנית הפיתוח וקידום פעולות לקבלת אישור ממשלת קפריסין. 		
כ-33	כ- 200	<ul style="list-style-type: none"> • פעולות שונות נוספת, לרבות: ניתוח גיאולוגי של נתונים ועדכון המודל הגיאולוגי, ניתוח טכני וככללי של הפרוספקטים בשטח הרישון וחלופות למסחרו הגז הטבעי שיופק מהמאגר. 		
כ-3,299	כ- 20,118	<ul style="list-style-type: none"> • המשך בחינת חלופות לפיתוח מאגר אפרודיטה, עדכון וקידום תוכנית הפיתוח, ביצוע Pre-FEED ו- FEED, לקרה לקבלת החלטת השקעה סופית (FID). 	2024 ואילך	
		<ul style="list-style-type: none"> • פעולות שונות נוספת, לרבות: ניתוח גיאולוגי של נתונים ועדכון המודל הגיאולוגי, ניתוח טכני וככללי של הפרוספקטים בשטח הרישון. 		

ازהרת מידע צופה פני עתיד – הערכת השותפות לעניין הפעולות המתוכנות בבלוק 12 (כולל פיתוח מאגר אפרודיטה), לרבות לעניין עלויות,لوحות זמינים ועצם ביצועם, הינה מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בסעיף 32 לחוק ניירות ערך, המבוססת על הערכות של השותף הכללי לגבי מרכיבי תוכנית העבודה המתבססות כולם על הערכות שקיבלה השותפה מה幡פעילה. ביצוע תוכנית העבודה בפועל לרבותلوحות זמינים ועלויות כפוף לאישור השותפים ועשוי להיות שונה מההערכות לעיל והוא מותנה, בין היתר, בוגלו צרכה הchallenge, ביכולת טכנית ובכדיות כלכליות.

(ז) שיעור השתתפות בפועל בהוצאות והכנסות בבלוק 12

נכון למועד אישור הדוח, מותוך התקציבים הניל', אושר על-ידי השותפים בבלוק 12 התקציב לשנת 2023 בסך של כ- 169 מיליון דולר (100%), הכוללת עלות ביצוע קידוח 3-A, עלויות ביצוע סקרים ועבודות תכנון, אשרlagen בוטרם התקבל אישור ממשלת קפריסין.

²⁶

הסבירם	שיעור מוגלם ל- 100% לאחר החזר ההשקעה	שיעור מוגלם ל- 100% הchez ההשקעה	אחזו לאחר הchez ההשקעה	אחזו לפני הchez ההשקעה	שיעור השתתפות
כמפורט בפסקה (א) לעיל.	100%	100%	16.40%	16.40%	שיעור המשויך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בנכס הנפט
לפרטים רואו סעיף 1.7.5(ח) להלן.					שיעור המשויך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהכנסות מנכס הנפט
ראו תחישיב בסעיף 1.7.5(ט) להלן.	104%-101%	104%-101%	-16.56% 17.06%	-16.56% 17.06%	שיעור השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהוצאות הרכוכות בפועל ימפושים בנכס הנפט

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

בטבלה שללן מובאים פרטיים אודוט שיעור השתתפות של מחזיקי הזכויות ההוניות בחברה מההכנסות שתנהנה בגין גז טבעי שיווק מנכס הנפט, ככל שתהינה, בהתאם למנגנון החלוקה החדש, על פי 4 תרחישים תיאורתיים בלבד לפייהם נקבע מקדם ה- R-פקטור על 1, 1.5, 2 ו- 2.5. יודגש כי הנתונים בטבלה שללן מבוססים על תחשייבים שבוצעו על פי הערכות והנחהותעובדות שונות, בין היתר, בנוגע לקבע ההפקה של הגז הטבעי מהמאגר ומכירותו, עלויות הפיתוח של המאגר והמתקנים, עלויות ההפקה השוטפות ועוד, אשר בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מההערכות והנחהות שנלקחו בחשבון. יצוין כי, הנתונים המפורטים להלן מבוססים על הנחות שונות בקשר עם תוכנית הפיתוח המאושרת נכון למועד אישור הדוח, כמפורט בסעיף 5 להלן, וכי ככל שתאושר חלופת פיתוח שונה על-ידי השותפים במאגר אפרודיטה וממשלת קפריסין, שיעור ההשתתפות האפקטיבי של מחזיקי הזכויות בנכס הגז עשוי להשתנות.

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

הערות	R-פקטור 2.5	R-פקטור 2	R-פקטור 1.5	R-פקטור 1	
	100%	100%	100%	100%	סכום ההכנסות מתפקיד הגז הטבעי
הנתונים המפורטים בטבלה בסיסיים על תחשייבים שנערכו על בסיס הנחות עובדות שונות, בין היתר, בנוגע עלויות הפיתוח והתפעול של הפרויקט, קצב ההפקה וממכירה, מחירי הגז וכו'.	67.5%	50.75%	21.75%	15.75%	חלוקת רפובליקת קפריסין בהכנסות מתפקיד הגז הטבעי

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

ازהרת מידע צופה פני עתיד – הנתונים לעיל בדבר שיעור ההשתתפות של מחזיקי הזכויות הוניות בחברה מהכנסות שתגבינה מנכס הנפט, ככל שתהיינה, מהווים מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך. נתונים אלו מבוססים במידת רבבה על הערכות והנחות בעודה שונות, בין היתר, בוגע לקצב ההפקה של הגז הטבעי מהמאגר, כמויות ומחירי מכירת הגז הטבעי, עלויות הפיתוח של המאגר והמתקנים, עלויות ההפקה השותפות, ועוד. יודגש כי, נתונים

אלו עשויים להיות בפועל שונים באופן מהותי מההערות וההנחות כאמור, והם מושפעים ומוגדרים, בין היתר, בהשלמת התכנון המפורט של תוכנית הפיתוח, הביצוע בפועל של הפרויקט ומכלול של גורמים נוספים אשר לחברה אין שליטה מלאה לגבייהם או יכולת להעריכם במידה מסוימת של ודואות.

(ט) **שיעור השתתפות מחייב הוצאות ההוניות של החברה בהוצאות חיפושים ופיתוח בבלוק 12**

<u>הסביר תמצitti כיצד מחושבים התמלוגים או התשלומיים</u>	<u>אחוז</u>	<u>פריט</u>
	100%	הוצאות תיאורתיות של נכס נפט (בלא התמלוגים האמוראים)
פירוט התשלומיים (הנגורים מההוצאות) ברמת נכס הנפט:		
שיעור של 1.5% בגין הוצאותה העקיפה של המפעילה מכלל הוצאות הישירות בקשר עם פעולות פיתוח, ²⁷ בכפוף להחרגות מסוימות, כגון פעולות להזאות חיפושים. שיעור של 4%-1% מתייחס להוצאות חיפושים. סכומים אלה הינם בגין תשלום הוצאות עיקיפות של המפעילה והם בוסף להחזר הוצאות שירות המשולמות למפעילה. שיעור התשלום למפעילה יורד עם עליית הוצאות החיפושים.	4%-1%	המפעילה
	104%-101%	סה"כ שיעור הוצאות בפועל ברמת נכס הנפט
	16.40%	שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהוצאות נכס הנפט (ברשותו)
	17.06%-16.56%	סה"כ שיעורם בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה, בהוצאות, ברמת נכס הנפט (ולפי תשלומיים אחרים ברמת החברה)
פירוט תשלומיים (הנגורים מההוצאות) בקשר עם נכס הנפט וברמת החברה (האחוזים להלן יחוسبו לפי שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בנכס הנפט):		
	17.06%-16.56%	שיעור המשויך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהוצאות הכרוכות בעילות חיפושים, פיתוח או הפקה בנכס הנפט

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

(7)

<u>פריט</u>	<u>סה"כ שיעורם של מחזיקי הוצאות ההוניות של החברה בתשומים למפעיל (מעבר להחזר הוצאותוי היישרות)</u>	<u>מתוכו, שיעורם של מחזיקי הוצאות ההוניות של התברות בתשלומים לשותף הכללי</u>	<u>סה"כ שיעורם של מחזיקי הוצאות ההוניות של החברה בהשקעה בתקופה זו בנכש הנפק</u>
תקציב שהושקע בפועל בשנת 2021	כ-30	-	כ-2,011
תקציב שהושקע בפועל בשנת 2022	כ- 55	-	כ-3,607
תקציב שהושקע בפועל בשנת 2023	כ-245		כ-30,370

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

27

תוכנית לפיתוח מאגר אפרודיטה ובן הדרך לביצוע ה- FEED

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

במשך בדינה שביצעו השותפים במאגר אפרודיטה של חלופות פיתוח נוספות להפקה את עליות הפיתוח ולקצ'ר את לוחות הזמן לתחלת הפקת הגז מהמאגר, בין היתר על-ידי שילוב עם מתקניםקיימים ו/או תוכניות פיתוח של נכסים סמוכים במצרים, הגיעו השותפים ביום 31.5.2023 לאישור ממשלת קפריסין תוכנית מעודכנת לפיתוח המאגר, הכוללת שינויים במתווה תוכנית הפיתוח וההפקה המאושרת, לפיו הפקת הגז הטבעי ממאגר אפרודיטה והטיפול בו יעשו באמצעות הקמת צנרת תתי-ימית וחיבורה לתשתיות ימית ויבשתית קיימת במצרים, וזאתخلف הקמת מתקן הפקה צפ' מעל המאגר, אשר נכלל בתוכנית המאושרת (להלן: **"תכנית השינויים"**). אולם, ממשלת קפריסין החליטה שלא לאשר את תוכנית השינויים, בין היתר, כי זו צפויה, לטענת ממשלה קפריסין, להגדיל את המורכבות הטכנית והמסחרית של פיתוח המאגר ואינה צפויה להביא ליתרונות אשר נטען בתוכנית השינויים, ולפיכך נדרש דריך שנקבע לעמוד באבן הדרך לביצוע ה- FEED אשר נקבעה בהסכם הזיכיון ליום 7.11.2023 בהתאם לתוכנית המאושרת, ובכלל זאת הקמת מתקן ההפקה הצפ' בשטח המאגר.

במסגרת פגישות וחולפות מכתבים שהתקיימו עם ממשלת קפריסין, אישר שר האנרגיה בממשלה קפריסין לשותפים להגיש לאישורו עד ליום 31.3.2024 הצעה לתוכנית פיתוח מיטבית, כך שאם וככל שהשר אישרה, אזי יידחה המועד לעמידה באבן הדרך לפי שיקול דעת השר, וכן הבahir אשר לשותפים כי רפובליקת קפריסין שומרת על כל זכויותיה לפי הסכם הזיכיון בקשר להפרת אבן הדרך לביצוע ה- FEED. כמפורט בסעיף 7.3.3. עיל, אי עמידה באבן דריך שנקבעה בתנאי הזיכיון עשויה, בכפוף לתנאים מסוימים, להקנות לממשלה קפריסין עילה לביטול הסכם הזיכיון והרישיון.

נכון למועד אישור הדוח, ממשיכה ומנהל המפעילה דיוונים עם ממשלה קפריסין בנוגע לתוכנית פיתוח מיטבית למאגר, לרבות בקשר לבחינה מחדש מחדר של דרישת ממשלה קפריסין להקמת מתקן ההפקה הצפ' ובקשר ללוחות הזמן לעמידה באבן הדרך לביצוע ה- FEED, אך אין כל בטחון ש הממשלה קפריסין תאשר שינויים כלשהם בפרט התוכנית המאושרת ובמקרה כאמור עלולה הממשלה לנקטו בסנקציות נגד השותפים בהתאם להוראות הסכם הזיכיון. לפרטים נוספות תנאים בקשר עם ביטול הסכם הזיכיון, ראו סעיף 1.7.5.(ג)(12) לעיל.

בהתאם להערכת המפעילה, שנמסרה לשותפות ולממשלה קפריסין, ובטרם סיום בדיקות היתכנות טכניות-כלכליות, לרבות ביצוע ה- FEED, הלוות המשוערת של תוכנית הפיתוח המאושרת, הכוללת הקמה של מתקן הפקה צפ' מעל המאגר, לרבות עלות התקנת הציינורות אל שוקי היעד, הוערכה בשנת 2022 בכ- 3.6 מיליארד דולר (100%). יודגש כי, גיבוש תוכנית הפיתוח וקבלת החלטת השקעה סופית לפיתוח מאגר אפרודיטה כפופים, בין היתר, לעדכוון תוכנית הפיתוח המאושרת, לביצוע FEED, לביצוע הסדרים מסחריים לפיתוח המערכות לייצור,חתימה על הסכמים לאספקת גז טבעי ולהתקיימות התנאים המתלימים בהתאם הסכמים, לקבלת אישורים

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

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

בעקבות שלמת קידוח החרכה-3-A פרסמה החברה ביום 5.9.2023 דוח הערכת משאבים מותנים ומnobאים שנערך על-ידי NSAI (מס' אסמכתא 2023-01-083971), אשר הוכן בהתאם לכליה המערכת לניהול משאבי פטROLיום (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-3-A ובקידוחים קודמים במאגר, ולפיכך סוגו כמשאבים מותנים בשלב הצדק פיתוח בבחינה (Development Pending), בעוד שחלק קטן מהמשאבים של גז טבעי וקונדנסט המיוחסים לנכס הנפט לא הוכחו ולפיכך סוגו כמשאבים מנובאים. פרטים אודות המשאבים המיוחסים לנכס הנפט בлок 12 ראו בדוח המשאבים, אשר המידע המופיע בו נכלל בזאת על דרך הפניה. מצ"ב בנספח א' לפרק זה הסכם IAN להכללת הדוח האמור בדוח זה, לרבות בדרך של הפניה, ומכתב היעדר שינויים מהותיים מ- IAN NSAII ביחס למשאבים האמורים

ازהרת מידע צופה פני עתיד – הפרטים המובאים לעיל, בדבר המועד האפשרי לקבלת החלטת השקה סופית של מאגר אפרודיטה, הלוות המשוערת של תכנית הפיתוח, והמועד האפשרי לתחילת אספקת הגז הטבעי, מהוים "מידע צופה פני עתיד" כמשמעותו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך, המבוססים במידה רבה על הערכות והනחות עבדה שונות, בין היתר, בהשלמת התכנון המפורט של תכנית הפיתוח, הביצוע בפועל של הפרויקט ומכלול של גורמים נוספים אשר לשותפות אין שליטה מלאה לגבייהם או יכולת להעירם או מספקת של ודוות.

1.7.6 פרויקט ים טטייס

(א) רקע

זכיותה של החברה בפרויקט ים טטייס נובעות מהחזקת ישירה בנכס הנפט בשיעור של 4.441%, וכן מהחזקותה במישרין ובקיפון בשותפות. פרויקט ים טטייס כולל את חזקת נועה שבשיטה התגלה בשנת 1999 מאגר הגז הטבעי "נוועה", וחזקת אשקלון שבשיטה התגלו המאגרים מרוי B ופינקלס בשנים 2000 ו- 2012, בהתאם. הפקת הגז הטבעי בפרויקט ים טטייס החלה בחודש מרץ 2004 והופסקה בחודש Mai 2019, בעקבות מיצוי (Depletion) המאגרים. נכון למועד אישור הדוח, משמשים נכסים הפרויקט בעיקר למטען שירותי תשתיות למאגר תמר.

נכון למועד אישור הדוח, כל בארות הפרויקט אוטומות ונטושות (Plugged and abandoned) בהתאם להנחיות הממונה על ענייני הנפט. לאור האמור, החברה סיוגה את הפרויקט כנכס נפט זניח ביחס לכל פעילות החברה וככשה, ובהתאם יובא להלן תיאור מוצמצם שלו.

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

לפרטים אודוות טיוות מסמך מדיניות בנוגע להוצאה מכלל שימוש של תשתיות חיפוש והפקה בים שפרסם משרד האנרגיה להערות הציבור, ראו סעיף 12.7.1(ט) להלן.

פרטים כלליים (ב)

<u>פרטים כלליים אודוות נכס הנפט</u>	
שם נכסי הנפט:	חזקת נועה אשקלון
מקום:	חזקת אשקלון - כ- 25 ק"מ מערבית לחופי אשקלון חזקת נועה - כ- 40 ק"מ מערבית לחופי אשקלון
שטח:	השתח הכלול של החזקות הינו כ- 500 קמ"ר
סוג נכס הנפט ותיאור הפעולות המותרכות לפי סוג זה:	חזקת; 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 קיימות אפשרויות נוספת להארכת תקופת נכס הנפט; אם אפשרויות 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 וחיקם היישר בנכס הנפט וכן, למייטב ידיעת החברה, שמות בעלי השכלה בשותפים האמורים:	• השותפות - 48.5% • שברון - 47.059% • החברה - 4.441%

תוכנית עבודה בפועל וمتוכננת בפרויקט ים טיס

(ג)

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

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

פרויקט ים תטיס				
תקציב כולל משוער לעולה ברמת נכס הנפט (באלפי דולר ²⁸)	תיאור תמציתית של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה או של תוכנית העבודה המתוכננת	תקופה		
	<ul style="list-style-type: none"> פעולות שונות נוספות, לרבות: תפעול ותחזוקה שוטפים, לרבות בחינת שימושים אפשריים בתשתיות הקיימות של הפרויקט. 			
כ-32,981	כ-106,550	<ul style="list-style-type: none"> המשך אטימה ונטישה שלบำรות ההפקה של הפרויקט, והוצאה מכלל שימוש של מתקנים תת-ימיים, בהתאם לתקינה והנחיות הממונה על ענייני הנפט. 	2022	
		<ul style="list-style-type: none"> פעולות שונות נוספות, לרבות בחינת שימושים אפשריים בתשתיות הקיימות של הפרויקט. 		
כ-4,888	כ-15,906	<ul style="list-style-type: none"> סיום אטימה ונטישה שלบำรות ההפקה של הפרויקט והמשך הוצאה מכלל שימוש של מתקנים תת-ימיים, בהתאם לתקינה והנחיות הממונה על ענייני הנפט. 	2023	
		<ul style="list-style-type: none"> פעולות שונות נוספות, לרבות בחינת שימושים אפשריים בתשתיות הקיימות של הפרויקט. 		
כ-1,071	כ-3,460	<ul style="list-style-type: none"> סיום הוצאה מכלל שימוש של מתקנים תת-ימיים, בהתאם לתקינה והנחיות הממונה על ענייני הנפט. 		
כ-465	כ-1,500	<ul style="list-style-type: none"> עריכת סקרים של שלמות הנדסית (asset integrity) בהתאם להנחיות הממונה על ענייני הנפט עד לשנת 2029. 		
כ-33,470	כ-109,002	<ul style="list-style-type: none"> הוצאת מכלל שימוש של הפלטFORMה ושל הצנרת התת-ימית בתום השימוש בה, בהתאם לתקינה והנחיות הממונה על ענייני הנפט. 	2024 ואילך	
כ-2,737	כ-8,843	<ul style="list-style-type: none"> הוצאת מכלל שימוש של מתקן הקבלה היבשתי בתום השימוש בו, בהתאם לתקינה והנחיות הממונה על ענייני הנפט. 		
		<ul style="list-style-type: none"> פעולות שונות נוספות, לרבות בחינת שימושים אפשריים בתשתיות הקיימות של הפרויקט. 		

ازהרת מידע צופה פניע עתיד - הערכת השותפות לעניין הפעולות המתוכנות בפרויקט ים תטיס, לרבות לעניין עלויות, לוחות זמנים ועוצם ביצוען, הינה מידע צופה פניע עתיד כמשמעותו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך, המבוססת על הערכות של השותפות לגבי מרכיבי תוכנית העבודה המתבססות כולם על הערכות שקיבלה השותפות מהmafעה. ביצוע תוכנית העבודה בפועל לרבות לוחות זמנים ועלויות עשוי להיות שונה מההערכות לעיל והוא מותנה, בין היתר, ברגעציה הילה, **ביכולת תוכנית ובכדיות כלכלית**.

1.7.7 חזקות תנין וכריש

(א) כללי

בהתאם להוראות מתווה הגז, בחודש אוגוסט 2016 התקשרו שברון, שותפות אברן וניו-מד אנרגי בהסכם לפיו מכרו לאנרגיאן את כל זכויותיה בחזקות תנין וכריש (למעט בקשר עם יצוא גז טבעי בישראל), תמורת תשלום המהווה החזר הוצאות הערך שהושקעו בחזקות, בתוספת זכות לקבלת תלוגנים בקשר עם גז טבעי וקונדנסט שיופקו מחזקות (להלן בסעיף זה: "הסכם המכר").

על פי הסכם המככר, זכאי השותפות לקבלת תלוגנים מאנרגיאן בגין מלא זכויותיה בקשר עם גז טבעי וקונדנסט שיופקו מחזקות כריש ותנין, בשיעורים כדלקמן: כ-12.5% לפניה תשלום היטר רוחני נפט מכח חוק מסויים רוחניים ממשאי טבע, התשע"א-2011 (להלן: "ההיטר") ולפניה מועד החזר ההשקעה; כ-2.47% לפניה תשלום היטר ולאחר מועד החזר ההשקעה; וכ-3.22% עם תחילת תשלום היטר ולאחר מועד החזר ההשקעה.

בחודש יולי 2020 מכרו החברה ודלק אנרגיה את זכותן לקבלת תלוגן מחזקות כריש ותנין לצד שלישי. לפיכך זכויותיה של החברה בחזקות תנין וכריש כוונת מחזקתה בשותפות בלבד, אשר מחזיקה כאמור בזכות לקבלת תלוגנים מאנרגיאן בשיעורים המפורטים לעיל.

నכון למועד אישור הדוח, סוגה טובת ההנהה מחזקות תנין וכריש כנכ"ס נפט זניח לכלל פעילות החברה ולנכסייה, ולפיכך מובא להלן תיאור מצומצם של זכויותיה בחזקות תנין וכריש. יובהר כי התיאור המובא להלן מבוסס בעיקר על פרסומים פומביים של Energean Oil & Gas plc, חברת ציבוריות זרה שמניותה נסחרות בבורסה בלונדון ובבורסה בתל אביב, שהיא למייטב החברה בעלת השליטה באנרגיאן. עוד יובהר, כי אין ביכולת החברה לאמת את נוכנות הפרטים המובאים בפרסומים אלו באופן עצמאי.

(ב) פרטים כללים

<u>פרטים כללים אודות נכס הנפט</u>	
שם נכס הנפט:	חזקת תנין
מקום:	נכסים ימיים המצויים כ- 80-130 קילומטר מערבית לחופי העיר נהריה
שטח:	השטח הכלול של שתי החזקות היחידו כ- 500 קמ"ר
סוג נכס הנפט ותיאור הפעולות המותירות לפי סוג זה :	זוקה; פעולות מותרות על-פי חוק הנפט - חיפושים והפקה
תאריך הענקה מקורי של נכס הנפט:	24.12.2015 (25.4.2017)
תאריך פקיעה מקורי של נכס הנפט:	11.8.2014 (תיקון ביום 10.8.2044)
תאריךים שבהם הוחלט על הארכה של תקופת נכס הנפט:	-
תאריך נוכחי לפיקעת נכס הנפט:	10.8.2044

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

פרטים כלליים אודות חלקה של החברה בנכס הנפט	
-	بعد החזקה בנכס נפט שנרכש – ציון תאריך הרכישה:
כמפורט בפסקה (א) לעיל.	תיאור מהות ואופן החזקה של החברה בנכס הנפט:
כ-2.80% לפני תשלום היטל רוחוי נפט מכוח חוק מיסוי רוחים ממשאי טבע (להלן זו: "ההיטל") ולפני מועד החזר ההשכעה; כ-1.35% לפני תשלום ההיטל ולאחר מועד החזר ההשכעה; וכ- 1.76% עם תחילת תשלום ההיטל ולאחר מועד החזר ההשכעה	ציון החלק בפועל המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהשענה המצטברת בנכס הנפט במהלך חמש השנים שקדמו ליום האחזור של שנת הדיווח (בון אם הוכרה כהוצאה או נכס בדוחות הכספיים):
-	סך חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהשענה המצטברת בנכס הנפט במהלך חמש השנים שקדמו ליום האחזור של שנת הדיווח (בון אם הוכרה כהוצאה או נכס בדוחות הכספיים):

(ג) תוכניות הפיתוח של חזקות תנין וכרייש והמשאבים המיוחסים להן

למייטב ידיעת החברה, תוכנית הפיתוח המקורי של חזקות תנין וכרייש שהגיעה על ידי אנרגיאן לממונה על ענייני הנפט, אושרה על-ידי משרד האנרגיה בחודש אוגוסט 2017 (להלן בסעיף זה: "תוכנית הפיתוח המקורי"), ובה מתואר שמאגר כרייש יפותח תחילה ובמהלך יפותח מאגר תנין. במהלך שנת 2018 קיבלת אנרגיאן החלטת השקעה סופית בנוגע לפיתוח מאגר כרייש באמצעות מתקן הפקה ואחסון צפ (FPSO). ביום 26.10.2022 דיווחה אנרגיאן על הפקת גז ראשון (First Gas) ממאגר כרייש, וביום 28.10.2022 החלה למכור גז ללקוחותיה.

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

למייטב ידיעת החברה, הנתונים המעודכנים בנוגע למשאבים המיוחסים למאגרים תנין, כרייש וкриיש-צפון פורסמו על-ידי אנרגיאן בחודש מרץ 2024.³⁰ על-פי דיווח זה, כוללים המאגרים האמורים עתודות גז טבעי (P2) בהיקף של כ- 96.3 BCM וכן זלים חמימייניים בהיקף של כ- 98.3 מיליון חביות.

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

29

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

30

יודגש כי, השותפות, כבעל זכות לתמלוגים, אינה נשאת בהוצאות תוכנית הפיתוח של המאגרים.

(ד) מחלקות עם אנרגיאן:

בין אנרגיאן לשותפות הוחלפו מכתבים בקשר עם טענות שהעלתה אנרגיאן ביחס לזכיות השותפות לקבלת תמלוגים מחזקות תנין וכריש. לטענת אנרגיאן: (א) תמלוג-העל של השותפות אינו חל ביחס למאגר כריש צפון (להבדיל ממאגר כריש); ו- (ב) לא כל הנזולים הפחמנניים שיופקו מחזקת כריש הם בוגדר קונדנסטעל פי הסכם המכור הכספי לחובת תשלום תמלוגים. לעומת זאת, שותפות, בהתבסס על יוציאה המשפטיים, חובתה של אנרגיאן לתשלום תמלוגים חלה בכל הנוגע לגז טבעי וקונדנסט שיופקו מהחזקות, לרבות ממאגר כריש צפון, וכי ככל הנזולים הפחמנניים אשר עתידיים להיות מופקים מהמאגרים מהווים קונדנסט כהגדרתו בהסכם הכספי לתמלוגים. יצוין כי עד למועד אישור הדוח, שילמה אנרגיאן לשותפות תמלוגים בגין הקונדנסט המופק מהחזקת כריש, תחת מהאה.

ازהרת מידע צפופה פני עתיד - התיאור לעיל בעניין הפעולות המתוכנות בחזקת כריש, לרבות לוחות זמנים לביצוען, הינו מידע צפופה פני עתיד במשמעותו בסעיף 3א לחוק ניירות ערך, ומבוסס על פרטומים פומביים של אנרגיאן בלבד. ביצוע תוכנית העבודה בפועל, לרבות לוחות הזמןים עשוי להיות שונה מהותית מהמפורט לעיל והוא מותנה, בין היתר, ברגולציה הchallenge, יכולת טכנית ובכדיות כלכלית.

להלן תיאור תמציתי של הפעולות העיקריות שבוצעו בפועל בחזקות תנין וכריש מיום 1.1.2021 ועד למועד אישור הדוח, וכן תיאור תמציתי של פעולות מתוכנות, בהתאם לדיווחי אנרגיאן ולמיון ידיעת החברה. הויאל והחברה אינה נשאת בעליות הפיתוח וההפקה בחזקות תנין וכריש, לא מובאים בטבלה שלහן נתונים בדבר תקציב הפעולות והיקף ההשתתפות בפועל של מחזקיקי הזכיות ההוניות של החברה בתקציב:

חזקות תנין וכריש			
תקופת החזקאות בפועל של מחזקיקי הזכיות ההונית של החברה בתקציב (אלפי דולר)	תקציב כולל משוער לפעולת ברמת נכס הנפטר (באלפי דולר)	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל لتקופה או של תוכנית העבודה המתוכנת	תקופה
		<ul style="list-style-type: none"> • קבלת החלטת השקעה סופית (FID) לפיתוח מאגר כריש צפון וליצור והתקנה של ריזור ייצור שני ומתקון שני לטיפול בנזולים. 	2021
		<ul style="list-style-type: none"> • המשך עבודות התקנת מערכות ההפקה והטיפול בגז ובCONDENSATE על גבי גוף ה-FPSO בסינגפור. 	
		<ul style="list-style-type: none"> • סיום התקנת והרכבת מערכות ההפקה והטיפול בגז ובCONDENSATE על גבי גוף ה-FPSO בסינגפור. • הפלגה של ה-FPSO על מערכותיו לישראל. 	2022
		<ul style="list-style-type: none"> • השלמת חיבור מערכות ההפקה והרכבתן. 	
		<ul style="list-style-type: none"> • תחילת הפקה מסחרית מחזקת כריש, תפעול ותחזוקה שוטפים. 	
		<ul style="list-style-type: none"> • קידוח באר הערכה ופיתוח בחזקת כריש והשלמת קידוח כריש צפון-1. 	
		<ul style="list-style-type: none"> • התקנת ריזור ייצור שני, המחבר בין מתקן ההפקה לבין צנרת הייצור. 	2023

חזקות תנין וכרייש			תקופה
היקף השתתפות בפועל של מחזקי הזכויות ההוניות של חברה בתקציב (באלפי דולר)	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (באלפי דולר)	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל لتוקפה או של תוכנית העבודה המתוכננת	
		<ul style="list-style-type: none"> המשך הפקה מסחרית מחזקת כרייש, תפעול ותחזוקה שוטפים. חיבור באර ההפקה בכרייש צפון ל-FPSO. 	
		<ul style="list-style-type: none"> תחילת הפקה מקידוח כרייש צפון. 	2024 ואילך
		<ul style="list-style-type: none"> המשך פעילות תפעול והפקה מחזקת כרייש. 	
		<ul style="list-style-type: none"> התקנה והרצה של מתקן שני לטיפול בנזילים. 	
		<ul style="list-style-type: none"> קדחת קידוחי הפקה נוספים בחזקת כרייש, ככל שיידרש. 	
		<ul style="list-style-type: none"> פיתוח חזקת תנין, לרבות קדחת בארות הפקה, ייצור והתקנה של מערכת תת-ימית וחיבורה ל-FPSO. תחילת הפקה מחזקת תנין צפואה, לפי פרטומי ארג'יאן, בשנת 2030. 	

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

פרק (א)

ב³¹ 6.12.2022 חתמה השותפות ביחד עם חברת Adarco Energy Limited (להלן: "אדרכו") על הסכמים בנוגע לפעילות חיפוש והפקה של נפט וגז טבעי בሪישון החיפוש Boujdour Atlantique, הנמצא באוקיינוס האטלנטי לחופי מרוקו (להלן בסעיף זה: "נכש הנפט" או "הሪישון"),³² עם המשרד הלאומי להידרוכרבוניים ומכרות של מרוקו (להלן: "ONHYM", Office National des Hydrocarbures et des Mines) (להלן בסעיף זה: "ההסכם"). ההסכמים מכנים, בין היתר, לשותפות ולאדרקו (כל אחת) 37.5% מהזכויות בריישון, כשיתרת הזכויות בריישון, בשיעור של 25%, מוקנית ל- ONHYM, בהתאם לאסדרה הקיימת במרוקו. ביום 1.6.2023 חתמה NewMed מלאה של השותפות (להלן: "ניו-מד מרוקו"), על ההסכמים החל השותפות ונכנסה בנעילה. כמו כן, מכנים ההסכמים לשותפות, לאדרקו ול- ONHYM זכות לחפש הידרוכרבוניים בשטח הרישיון לתקופה בת 8 שנים, בכפוף לעמידה בתוכנית עבודה, הניתנת להארכה במקרה של תגלית.

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

כפי שנסמן לשוטפות על-ידי אדרקו, אדרקו הינה חברה פרטיט בשליטת מר יריב אלבז (משקיע מרוקאי) ובני משפחתו. יצוין כי, הרישויו כולל 17 שטחי רישיונות שונים.

31

בהתcheinויות לפי ההסכם, ערבות, יציבות בוגע לתנאים כלכליים, התcheinויות להכשרה מקצועית בשוק המקומי, וכן הוראות בוגע לתפעול המשותף של הרישון.

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

יצוין כי, הרישון נמצא מול חוף סהרה המערבית, אזור אשר ריבונותו במחולקת. בחודש דצמבר 2020 נחתם הסכם נורמליזציה בין ישראל ומרוקו אשר במסגרתו, בין היתר, הכירו ישראל וארצאות הברית בריבונות מרוקו בסהרה המערבית.

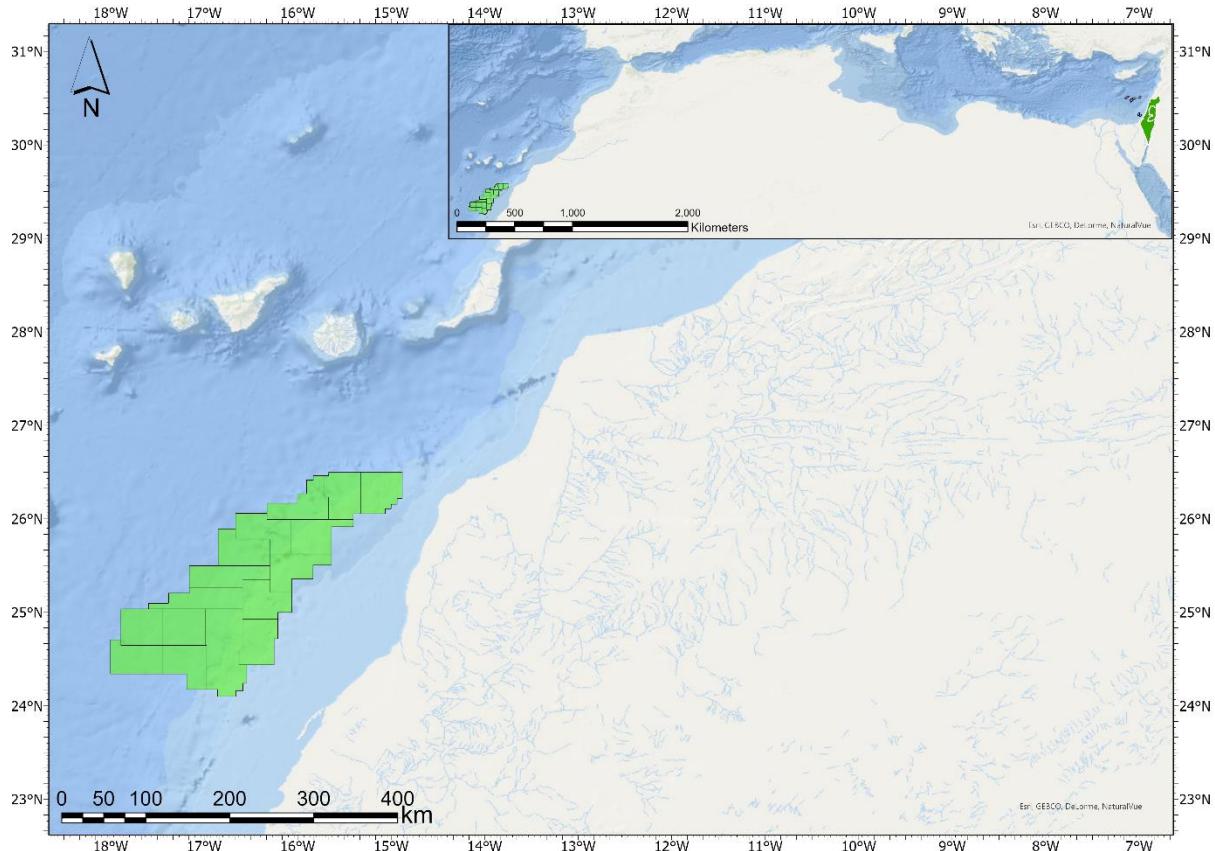
כל שההסכם יאשרו על-ידי ממשלת מרוקו וייכנסו לתוקף, הרישון יהיה נכס נפט זנייה ביחס לכל פעילות השותפות וככשה, ולפיכך מובא להלן תיאור מצומצם שלו. הפרטים בדבר נכס הנפט המובאים להלן מתיחסים לשיעור אחיזותה של השותפות בנכס הנפט באמצעות ניו-מד מרוקו, תחת ההנחה שההסכם יאשרו והזוכיות בנכס הנפט יוענקו.

(ב) פרטים כלליים

<u>פרטים כלליים אוזות נכס הנפט</u>	
שם נכס הנפט:	Boujdour Atlantique
מקום:	שטח ימי בדרום הימים הכלכליים של מרוקו (ראו להלן מפה של נכס הנפט).
שטח:	כ- 33,815 קמ"ר.
סוג נכס הנפט ותיאור הפעולות המותירות לפי סוג זה :	רישון חיפוש והפקה.
תאריך הענקה מקורית של נכס הנפט:	בהתאם להחלטת משרד האנרגיה והפיתוח בר קיימא ומשרד האוצר של מרוקו.
תאריך פקיעה מקורית של נכס הנפט:	בהתאם להחלטת משרד האנרגיה והפיתוח בר קיימא ומשרד האוצר של מרוקו.
תאריך שבת הוחלט על הארכה של תקופת נכס הנפט:	-
תאריך נוכחי לפקיעת נכס הנפט:	ההסכם מכנים את הזכות לבצע חיפוש נפט ו/או גז טבוי בשטח הבלוק לתקופה של 8 שנים סך הכל – תקופה ראשונית – שנתיים וחצי; הארכה ראשונה (בכפוף להחלטת השותפות, ובכפוף להתחייבות לתוכנית העבודה של התקופה השנייה) – שנתיים; הארכה שנייה (בכפוף להחלטת השותפות, ובכפוף להתחייבות לתוכנית עבודה של התקופה השלישי) – שלוש שנים וחצי.
ציון האם קיימת אפשרות נוספת להארכה תקופת נכס הנפט; אם אפשרות כאמור קיימת – יש לציין את תקופת ההארכה האפשרית:	הידרו קרבונום ויש צורך בשחוות נוספת לבחינת כלכלות השותפות.
ציון שם המפעיל (Operator):	.
ציון שמות השותפים היוצרים בנכס הנפט וחלקים היישר בנכס הנפט וכן, למייטב ידיעת החברה, שמות בעלי השכלה בשותפים האמורים :	• 37.5% – השותפות • 37.5% – אדרקו • 25% – ONHYM

<u>פרטים כלליים אוזות חלקה של החברה בנכס הנפט</u>	
ברכישה:	بعد החזקה בנכס נפט שנרכש – ציון תאריך
תיאור מהות ואופן ההחזקה של החברה בנכס הנפט:	כמפורט בפסקה (א) לעיל.

<p>לפני מועד החזר השקעה - כ- 19.42%; לאחר מועד החזר השקעה - כ- 20.27%³³</p>	ציון החלק בפועל המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהשקבת המוצברת בנכס הנפט: סך חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהשקבת המוצברת בנכס הנפט במהלך חמש השנים שקדמו ליום האחרון של שנת הדיווח (בין אם הוכרה כהוצאה או נכס בדוחות הכספיים):
-	-



(ג) תוכנית עבודה בפועל ומתוכננת ברישיון בוז'דור

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

זכויות החברה בנכס הנפט כפופות לתמלוגים המקומיים במרוקו, גובה התמלוג תלוי בעומק המים בקידוח ובממצאים (גז או נפט). בקידוח שבו עומק המים עולה על 200 מטר ישולמו בAKERה של תגלית נפט תמלוגים בשיעור שנתי של 7%. לעומת זאת, בAKERה של תגלית גז בעומק האמור או יותר ישולם תמלוג בשיעור של 3.5%. חובת תשלום התמלוג חלה בחח לככמויות שעולות על 500,000 טון נפט או 0.5 BCM. הנתונים בטבלה לעיל חושבו בהנחה של תגלית גז (קרוי, תמלוג בשיעור של 3.5%). עד צוין כי, בהתאם לאיסדרה במרוקו, קיימים פטור מממס חברות לתקופה של 10 שנים לאחר תחילת הפקה, ולאחר מכן מס הולם מס חברות בשיעור של 31% (הן בתגלית גז והן בתגלית נפט).

רישויון בוז'דור			
היקף השתתפות בפועל של מחזקי הזכויות הניתנות על החברה בתקציב (באלפי דולר)	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (באלפי דולר)	תיאור תמציתית של פעולות שבוצעו בפועל لتוקפה או של תוכנית העבודה המתוכננת	תקופה
כ- 1,804	כ- 3,300	<ul style="list-style-type: none"> • ניתוח גיאולוגי וגיאופיסי ברישויון לרבות עיבוד מחדש של נתונים סייסמיים (3D + 2D) ועבודות בהיבטי סביבה, חברת ומשמעות Environment, Social and Government (ESG). להלן: "ESG". 	30 חודשים מיום הענקת הרישויון
כ- 6,833	כ- 25,000	<ul style="list-style-type: none"> • קידחת קידוח חיפוש ראשון. 	הארכה – ראשונה 24 חודשים מסיום התקופה הראשונה
כ- 6,833	כ- 25,000	<ul style="list-style-type: none"> • קידחת קידוח חיפוש/ הערכה. 	הארכה – שנייה 42 חודשים מסיום התקופה השנייה

ازהרת מידע צופה פni עתיד – המידע בדבר הפעולות המתוכננות ברישויון בוז'דור, לרבות לעניין העוליות, לוחות הזמן ועטם ביצוען, מהויה מידע צופה פni עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך, אשר מבוסס על המידע הנוכחי אצל השותפות במועד אישור הדוח, וככל הערכות והשערות של השותפות נכון למועד אישור הדוח. ביצוע תוכנית העבודה בפועל, לרבות לוחות הזמן והעלויות, עשוי להיות שונה מהתוצאות מהמידע המפורט לעיל, והדבר מוגנה, בין היתר, בתנאי השוק, ברגולציה, בנسبות חייזנויות רבות, ובכלל זאת לצרכים טכניים, ביכולת טכנית, במצבים חדשים שיתגלו ובנסיבות כלכליות. הענקת רישויון בוז'דור כפופה לאישור משרד האנרגיה והפיתוח בר קיימה ומשרד האוצר של מרוקו, כמפורט לעיל.

1.7.9 רישיונות חיפוש במקבץ "I", בשטח בלוקים מס' 4, 5, 6, 7, 8, 11, 18, בימים הכלכליים של מדינת ישראל (להלן: "הרישיונות במקבץ "I")

רקע (א)

ביום 29.10.2023 הודיע הממונה על ענייני הנפט לשותפות ולחברות State Oil Company of Azerbaijan Republic (להלן: "SOCAR") ו- BP (להלן ייחד בסעיף זה: "השותפים") על זכיית הצעה שהגינו בקשר עם הרישיונות במקבץ "I", במסגרת ההליך התחרותי הרביעי לחיפוש נז鬱י באזורי הצפון-מערבי של המים הכלכליים של מדינת ישראל, המזכה אותם לקלל 6 רישיונות חיפוש בבלוקים מס' 4, 5, 6, 7, 8, 11, 18, המצוים בים התיכון, בשטח המים הכלכליים של ישראל (להלן בסעיף זה: "הרישיונות").

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

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

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

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

להערכת השותפות, השלמת תהליך הנפקת הרישיונות לשותפים צפוייה במהלך הרביעון השני של שנת 2024.

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

נכון למועד אישור הדוח, רואה החברה את הרישיונות כנכס נפט זניח ביחס לכל פעילות השותפות ונכסייה, ולפיכך מובה להן תיאור מצומצם של הרישיונות, בהתאם למתקנות הגלילי הנדרשת ביחס לנכס נפט זניח. כל הנתונים המפורטים להן נכונים למועד אישור הדוח, ומתייחסים לכל זכויותיה של החברה בנכס הנפט, במישרין ובעקיפין. עוד יצוין כי, התיאור המובה להן מבוסס על ההנחה כי הרישיונות יונפקו לשותפים, כאמור בהודעת הזכיה.

(ב) פרטים כלליים

<u>פרטים כלליים אוזוות נכס הנפט</u>	
שם נכס הנפט:	מקבץ "ז" (בלוקים 4, 5, 6, 7, 8 ו-11).
מקום:	האזור הצפון-מערבי של המים הכלכליים של מדינת ישראל בים התיכון.
שטח:	השטח הכולל של מקבץ הרישיונות הוא 1,677 קמ"ר.
סוג נכס הנפט ותיאור הפעולות המותרות לפי סוג זה:	נכס הנפט כולל 6 רישיונות, בהתאם להוראות חוק הנפט. רישיון מקנה לבניין, בכפוף להוראות חוק הנפט: (1) הזכות לחפש נפט בשטח הרישיוני; (2) זכות לערור, במידה ובתנאים שיקבע המנהל, פעולות חיפוש מחוץ לשטח הרישיוני, שיש בהן כדי להעמיד על סיכון הנפט שבתוור השטח הרישיוני; ובכל הנוגע לזכות זו יהיה דין של בעל הרישיון כדין בעל היתר מוקדם; (3) זכות ייחודית לקדוח קידוחי ניסיוני וקידוחי פיתוח בשטח הרישיוני ולהפיק ממנו נפט; ו- (4) זכות לקבל חזקה לאחר שהגינו לtaglit בשטח הרישיוני.
תאריך הענקה מקוררי של נכס הנפט:	טרם הוענקו.
תאריך פקיעה מקוררי של נכס הנפט:	3 שנים ממועד ההענקה.
תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של תקופת נכס הנפט:	-
תאריך נוכחי לפקיעת נכס הנפט:	3 שנים ממועד ההענקה.
ציון האם קיימת אפשרות נוספת:	בהתאם להוראות חוק הנפט, ניתן להאריך את הרישיון

<u>פרטים כלליים אודiot נכס הנפט</u>		
עד ל- 7 שנים מתאריך ההענקה המקורי, עם אפשרות להארכה של עד שנתיים נוספת במקורה של תגilit.	להארכת תקופת נכס הנפט; אם אפשרות כאמור קיימת – יש לציין את תקופת ההארכה האפשרית:	ציוויל המפעיל (OPERATOR): .SOCAR
▪ השותפות – 33.33% ; ▪ SOCAR – 33.34%, למיטב ידיעת השותפות, בעלת השכלה ב-SOCAR היא ממשלה רפובליקת אוזבקיסטן; ▪ BP – BP plc, למיטב ידיעת השותפות, בעלת השכלה בשערור של BP, שהיא חברת ציבורייה שמנותה נסחרות בבורסה בלונדון וכן בבורסות פרנקפורט ובניו יורק, ואין לה בעל שליטה.	▪ ציון שמות השותפים היישרים בנכס הנפט וחלקים היישר בנכס הנפט וכן: לטיפת ידיעת השותפות, שמות בעלי השכלה בשותפים האמורים:	ציון שם שותף – ציון שמות השותפים היישרים בנכס הנפט וחלקים היישר בנכס הנפט וכן: לטיפת ידיעת השותפות, שמות בעלי השכלה בשותפים האמורים:
<u>פרטים כלליים אודiot חלקה נכס הנפט</u>		
חלוקת היחסית של השותפות (33.33%) מבונוס החתימה אשר ישולם למדינה בסך כולל של כ- 5 מיליון דולר (100%).	בעד החזקה בנכס נפט שנרכש – ציון תאריך הרכישה:	תיאור מהות ואופן ההחזקה של החברה בנכס הנפט:
חלוקת השותפות תחזיק במישרין ב-33.33% מהזכויות ברישיונות. זכויות השותפות בנכס הנפט כפופות לתשלום תלוגים למדינת ישראל ולבעל זכות לתמלוגים הכלולים, בין היתר, את החברה ודלק אנרגיה. להלן החלק בפועל המשוו למחזיקי הזכויות הhoneiyot של החברה בהכנסות מנכס הנפט: לפני מועד החזר השקעה – 15.62%; לאחר מועד החזר השקעה – 16.38%.	ציון החלק בפועל המשוו למחזיקי הזכויות הhoneiyot של החברה בהכנסות מנכס הנפט:	ציון החלק בפועל המשוו למחזיקי הזכויות הhoneiyot של החברה בהכנסות מנכס הנפט:
-	שם חלקם של מחזיקי הזכויות הhoneiyot של החברה בהשכלה המוצברת בנכס הנפט במהלך המשנים שקדמו ליום האחידון של שנת הדיווח (בין אם הוכרה כהוצאה או נכס בדוחות הכספיים):	שם חלקם של מחזיקי הזכויות הhoneiyot של החברה בהשכלה המוצברת בנכס הנפט במהלך המשנים שקדמו ליום האחידון של שנת הדיווח (בין אם הוכרה כהוצאה או נכס בדוחות הכספיים):

(ג) **תוכנית עבודה בפועל ומתוכננת בראשיונות**
 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.

<u>הרישונות</u>			
<u>תקופה</u>	<u>המתוכננת</u> <u>של תוכנית העבודה</u> <u>שבוצעו בפועל לתקופה או</u>	<u>תקציב כולל</u> <u>משוער</u> <u>لפועלה ברמה</u> <u>נכש הנפט</u> <u>(באלפי דולר)</u>	<u>היקף השתתפות</u> <u>בפועל של מחזקי</u> <u>הזכויות הhoneiyot</u> <u>של החברה בתקציב</u> <u>(באלפי דולר)</u>
2024-2026	רכישה, ביצוע וניבוד של סקרים סיסמיים ועובדות נוסאות.	כ- 25,000	כ- 4,555

ازהרת מידע צופה פנוי עתיד – הערכת החברה לעניין הפעולות המתוכננות, לרבות לעניין העליות המעורכיות, לוחות הזמן ועטם ביצועם, מהו "מידע צופה פנוי עתיד" כמשמעות ערך, המבוסס, בין היתר, על הערכות השותפות לגבי מרכיבי תוכנית העבודה כפי ש손כוו בין השותפים טרם הגשת ההצעה להליך התחרותי. ביצוע תוכנית העבודה בפועל, לרבות לוחות הזמן והעלויות, עשוי להיות שונה מהותית מהערכתה המפורטת לעיל, והוא מותנה, בין היתר, בתנאי השוק, ברגולציה, בניסיבות חיצונית רבת, בנסיבות טכניים, יכולת טכנית ובכדיות כלכלית.

1.7.10 פעילות שהופסקה

להלן פרטים בדבר נכסים נפט שהפעילו בהם הופסקה בשנים האחרונות:

(א) רישיון ען

השותפות החזיקה בעבר כ- 22.67% מהזכויות ברישיון ען, אשר פקע ביום 14.6.2013. בעקבות החלטת הממונה על ענייני הנפט שלא להאריך את תוקפו של רישיון ען, ביום 3.10.2013 הגיעו השותפות ובעלי הזכויות האחרים ברישיון ען ערעור לשר האנרגיה על החלטתו של הממונה על ענייני הנפט כאמור. ביום 10.8.2014 דחה שר האנרגיה את הערעור. על החלטה זו הגיעו בעלי הזכויות ברישיון ען (ובهم השותפות אשר החזיקה כ- 22.67% מהזכויות ברישיון) ביום 17.11.2014 עדירה לבג"ץ. ביום 2.6.2016 נתן בג"ץ תוקף של החלטה להסכם הצדדים לפנות להליך גישור להצעתו. בהסכם הצדדים, מונה נשיא בית המשפט העליון (בדימוי) א' גורוניים 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 ען (22%). בנוסף, הוסכם כי הזכות בשטח רישיון ען תחולק ביחס של 76% למדינה ו- 24% לבעלי הזכויות ברישיון ען ערעור לפיקיעתו (באופן יחסית לשיעור החזקתם ברישיון). ביום 11.4.2019 ניתן תוקף של פסק דין להסדר הגישור המוסכם על הצדדים כאמור לעיל. שותפי תמר לבין מדינת ישראל ولבעלי הזכויות ברישיון ען מתנהל משא ומתן לגבי האופן בו יוסדרו זכויות המדינה ובעלי הזכויות ברישיון ען בנושא נלוויים נוספים, אולם נכון למועד אישור הדוח, הצדדים טרם הגיעו לכל הסכמה בדבר אופן יישום הסדר הגישור, כמפורט לעיל.

(ב) רישיון אלון D

השותפות החזיקה בעבר כ- 53% מהזכויות ברישיון אלון-D, אשר פקע ביום 21.6.2020, לאחר שביקשות השותפים להאריכתו נדחו על-ידי הממונה על ענייני הנפט. ביום 26.11.2023 דחה בית המשפט העליון בשתיו כבג"ץ עדירה שהגשת השותפות ברישיון כנגד שר האנרגיה ואחרים בקשר

לזכויותיהם ברישון אלון D, וקבע כי העותרות אינן זכויות להארכתו או לחידשו של הרישיון. על רקע פקיעת רישיון אלון-D, השותפות ושברוון (להלן בסעיף זה: "המציאות"), שהיו השותפות ברישון, הגיעו הצעה במסגרת הליך תחרותי עליו הכריז משרד האנרגיה ביום 23.6.2020, להענקת רישיון לחיפושי גז טבעי ונפט בבלוק 72, אשר מקיים חפיפה משמעותית בשטחו עם השטח שבו השתרע רישיון אלון D (להלן: "בלוק 72"), שהיתה בעלת הניקוד הגבוה ביותר. בהמשך לכך, ביום 10.1.2021 פרסמה ועדת הרכזיות את המלצתה שלא לאפשר למציאות הזכות בהליך תחרותי נוכח תחרות במשק הגז הטבעי ושיקולי ריכוזיות כלל משקיים. פנו המציגות לממונה על ענייני הנפט בבקשת שלא להתחשב בהמלצת ועדת הרכזיות באשר הינה חסרה, מתעלמת מעובדות מהותיות ולא מדויקת. נכון למועד אישור הדוח, טרם נתקבלה החלטת הממונה בהליך תחרותי בנוגע לבlok 72. יצוין כי, חלק משטחו של בלוק 72 מצוי באזורי שזכויות החיפוש בו הועברו לבנון במסגרת ההסכם הימי עם מדינת לבנון, כמפורט להלן.

ההסכם הימי עם מדינת לבנון

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

(ג)

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

ביום 9.12.2021 הושלמה העסקה למכירת יתרת זכויותיהם של השותפות בחזקות 12/I "תמר" ו-13/I "דלית", על-פי הסכם המכර המתוואר בסעיף 1.7.12(א) לדוח התקופתי של החברה לשנת 2022.

(ד)

רישונות אופק חדש וייל חדש

ביום 19.3.2019 התקשרה השותפות עם חברת S.O.A. Energy Israel Ltd ("SOA") בהסכם לרכישת זכויות בשיעור 25% (מתוך 100%) שני רישיונות יבשתיים 405/406/"אופק חדש" ו-406/"ויל חדש", אשר סוגגו על-ידי החברה בכיסי נפט זניחים ביחס לכל פעילות החברה וככשה. ביום 20.6.2022 פקע תוקףם של הרישיונות האמורים. ביום 12.3.2024 קיבלו השותפים ברישון אופק חדש מכתב מהמונה על ענייני הנפט, לפיו על SOA לסיים את נתישת הקידוח עד למועד מבין: (א) שלושה חודשים לאחר סיום ההכרזה על מצב מיוחד בעורף; ו- (ב) יום 31.8.2024.

1.7.11

אנרגיות מתחדשות

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

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

להלן תיאור תמציתי של עיקרי ההסכם:

א. הצדדים יפעלו יחדיו, באופן בלעדי לתקופה קצרה, לאייתור, ייזום, פיתוח, מימון, הקמה ותפעול של פרויקטים בתחום האנרגיה המתחדשת במדינות היעד הנזכרות לעיל (להלן בסעיף זה: "המיזם המשותף"). לצורך המיזם המשותף יקים הצדדים תאגידים שייעסקו בקידום הפעולות המשותפת (להלן: "התאגידים המשותפים"). שיעור החזקה של השותפות בתאגידים המשותפים יהיה 33.33%, ויתרתו הזכויות בתאגידים המשותפים (66.67%) תוחזק על-ידי תאגיד שיווק על-ידי אנלייט (70%) ומר ابو (30%) (להלן: "תאגיד אנלייט"). בהתאם להסכם ابو, חלקו של מר ابو בהשקעות הנדרשות בתאגיד אנלייט יועמד לטובתו על-ידי אנלייט בדרך של העמדת הלוואה בתנאי נון-ריקורס.

ב. במסגרת המיזם המשותף השותפות תעשה שימוש בקשרי העסקים במדינות היעד הנזכרות לעיל על מנת לקדם את המיזם המשותף, במערכות אישת פעילה של מר ابو. תאגיד אנלייט, באמצעות אנלייט, יספק לפעולות המשותפת שירותים תכנון, פיתוח וניהול מקצועיים לטובת קידום המיזם המשותף.

ג. השליטה בשלבי הקמה והפעלה של הפרויקטים תהיה בידי אנלייט. בהסכם נקבעו הוראות לגבי זכויות הצדדים למינוי חברים לדירקטוריון התאגידים המשותפים על בסיס שיעור החזקотיהם, וכן נקבע כי מר ابو יכהן כיו"ר הדירקטוריון של התאגידים המשותפים לתקופה של 24 חודשים הראשונים.

ד. במסגרת המיזם המשותף אחד מהתאגידים המשותפים יערך 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 תנתקד לkidomo, יהיה תאגיד אנלייט רשאי לבצע את הפרויקט באופן עצמאי, ללא השותפות, ובמקרה כזה תהיה השותפות זכאית להחזיר הוצאהה בפרויקט האמור בתוספת ריבית.

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

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

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

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

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

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

**1.7.12 מוצריים
(א) גז טבעי**

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

ככל, ניתן להוביל גז טבעי בשלוש דרכי עיקריות: (א) באמצעות צנרת; (ב) באמצעות הנזולתו (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 ולמרחוקים גדולים באמצעות מיכליות ייעודיות. פרטים אודות משק הגז המקומי לרבות התפתחויות ושינויים בו, ראו סעיף 1.7.13(א) לעיל, ולפרטים אודות ייצוא הגז הטבעי ומחיתו בשוק הבינלאומי, ראו סעיף 1.7.14(ב) להלן.

(ב) קונדנסט

במהלך תהליך ההפקה והטיפול בגז טבעי, מופק גם קונדנסט כתוצר לוואי, הנוצר מעיבוי מרכיבים חמניים שונים בגז הטבעי. העיבוי (Condensation) נגרם כתוצאה מהפרש הלחץ והטמפרטורה השוררים במאגר בין אלו השוררים במערכות הטיפול בגז. לקונדנסט המופק מפרויקט לווייתן נדרש טיפול מינימלי, שעיקרו ייזוב, בכך שניתן יהיה להעבירו ללקוחות, אצלם הוא משתמש בעיקר כחומר גלם לייצור תזקיקי נפט. שיעור הקונדנסט המופק ביחס לכמות הגז המופקת מפרויקט לווייתן הוא קטן יחסית, ועומד על ח比亚ות בודדות לכל מיליון גיגל מעוקב של גז טבעי (MMCF). פרטים אודות התקשרויות השותפות יחד עם שותפה בהסכם בקשר עם אספקת קונדנסט מפרויקט לווייתן, ראו סעיף 1.7.13.1 ד להלן.

**1.7.13 שותפות
(א) כלל**

נכון למועד אישור הדוח, מספקת השותפות יחד עם שותפה בפרויקט לווייתן גז טבעי המופק ממאגר לווייתן לייצורו חשמל פרטיים, חברות שיווק ולקוחות תעשייתיים בשוק המקומי ומיצאת

ג' טבעי, ללקוחותיה בירדן ובמצרים. במקביל, ממשיכה השותפות להלן משאים ומנתנים, בשלבים שוניים, עם ל��ות פוטנציאליים נוספים בשמק המקומי ובשוקי הייזוא.

(ב) **לקוחות עיקריים:**

בשנת 2022, NEPCO בירדן ובלו אושן במצרים היו הלkopות הגדולים ביותר של מאגר לויתן. הכנסות השותפות ממכירות גז מפרויקט לויתן בשנת 2023 ל- NEPCO ולבלו אושן היוו כ- 27% וכ- 58%, בהתאמה, מסך הכנסות השותפות מפרויקט לויתן. ההסכם שנחתם בין שותפי לויתן בין NEPCO ולבלו אושן הם ארוכי טוח, וביטולם או אי קיומם עלול להשפיע באופן מהותי על עסקי השותפות והכנסותיה העתידיות. יתרת ההכנסות שנבעו לשותפות בשנת 2023 מאגר לויתן היו ממכירות בישראל לצרני חשמל פרטיים, לכוחות תעשייתיים וחברות שיווק של גז טבעי.

(ג) **התקשרות לאספקת גז טבעי מפרויקט לווייתן**

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

בסיס הצמדה העיקרי למחיר הגז	הכמות הכוללת שסופקה עד 31.12.2022 (BCM) (100%)	כמות חזיות mirbitit כוללת לאספקה (100%) (BCM)	תקופת ההסכם ³⁵	שנת תחילת אספקה	
נוסחת הצמדה של מחיר הגז מבוססת ברובית החסכמים על תעריף ייצור החשמל, כוללת "מחיר רצפה". באחד מהחסכמים קיימים מחיר קבוע שאינו מוצמד.	2.3	19.1	ההסכם הוא לטווח ארוך של 9 עד 25 שנים. חלק מההסכמים מעניקים לכל אחד מחכדים אופציה להארכת ההסכם במידה ולא נרכשת הכנות הכוללת הקבועה בהסכם.	2020 או מועד תחילת הפעלה המסוירת של תחנת הכח שהרכשות (לפי המאוחר).	יצרני חשמל פרטיים
נוסחת הצמדה במרובית החסכמים מבוססת בחלוקת על הצמדה למחיר הברנטי ובחלוקת לתעריף ייצור החשמל כוללת "מחיר רצפה". קיימת הצמדה חילקית גם למדד מרווה הזיקוק ולמדד התעו"ז הכללי המפורסם על-ידי רשות החשמל. במספר הסכמיים קיימים מחיר קבוע שאינו מוצמד.	0.9	4.2	ההסכם הוא לתקופה של שנתיים וחצי עד 15 שנים. ברובית החסכמים לא מוקנית לצכדים אופציה להארכת תקופת ההסכם.	2020	לקוחות תעשייתיים
נוסחת הצמדה מבוססת על הצמדה למחיר הברנטי כוללת "מחיר רצפה".	10	45	ההסכם קבוע כי במשך 15 שנים. במקרה שהרכשות לא תרכוש את הכנות הכוללת, תוארך	2020	הסכם ייצוא NEPCO – (מתוואר בסעיף 1(ג)(2)(א) להלן)

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

34

35

basis hachmedat haikari l'machir ha'azot	hammot hocollet she'sofekha ed liyom 31.12.2022 (BCM) (100%)	hamot chovat mirbitit kollet la'safeka (100%) (BCM)	ta'kufat ha'se'um	shnat tachilit asfeka	
			תקופת האספקה בשנתיים נוספות.		
נוסחת ההצמדה mbossett ul hachmeda lmachrii ha'bernit v'kollett "mher rafch". ההסכם כולל מנגנון ludecon ha'machir b'shiur shel ed 10% (tospat ot ha'fahata) la'achar ha'shena ha'chamishut v'la'achar ha'shena ha'usiriut shel ha'se'um b'hata'kim tanaim mosimim kabuiim bah'se'um.	כ-16.4	כ-60	15 shanim. bah'se'um nku'ci b'makra shhorochet la terkosh at hammot chovat hocollet, ta'kufat ha'safeka tuo'ar b'shenniyim nospatot.	2020	הסכם ייצוא - balu avosh (cmutoar bas'if (g) (3) lahan)
	כ-30³⁶	כ-128			סה"כ

ازהרת מידע צופה פנוי עתיד - המידע המפורט בטבלה לעיל ביחס להיקפים הכספיים הכוללים של הסכמי האספקה, כמוות הגז הטבעי ותקופות האספקה, מהו מידע צופה פנוי עתיד כמשמעותו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך, אשר אין כל ויזאות כי יתמשח, כולל או חלקו, והעשי להתmesh באופן שונה מהותי, וזאת עקב גורמים שונים שאינם בשליטת השותפות, לרבות עקב שינוי בהיקף, בקצב וביעתי צירicת הגז הטבעי על-ידי צרכני הגז, מימוש אופציונות הניתנות ללקוחות בהסמי האספקה ומעוד מימוש גורמים נוספים בשליטת שותפי לויתן.

להלן טבלה הכוללת פילוח של הכנסות השותפות ממAGER לויתן לשנים 2022-2023:

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

פרטים נוספים אודות ההסכמים למכירת גז טבעי ממAGER לויתנו לישראל פרטיים וללקוחות

(1)

תעשייתיים במשק המקומי

يُؤكِّدُ أنَّ المُمْلَكَةُ الْعَالَمِيَّةُ شَرِيكٌ مُفْرِطٌ لَوَيْتָן عَنْ 31.12.2023 (100%) (هُوَ تَحْتَ الْهَسَمَاتِ الْمُفْرِطَاتِ بِطَبَلَةِ SPOT وَالْهَسَمَاتِ الشَّهْرِيَّاتِ) عَوْمَدَتْ عَلَى سَقْ 40 BCM.

³⁶

(א). במהלך שנת 2023 ועד למועד אישור הדוח חתמה השותפות על מספר הסכמים למכירת גז טבעי מפרויקט לויתן עם ליקוחות שונים במשק הישראלי על בסיס מזדמן (take or pay). יצוין כי, במהלך הרביעון הרביעי של שנת 2023 עם ההחלטה הזמנית של ההפקה ממAGER תמר בעקבות פרוץ מלחמת חרבות ברזיל, פועל שותפי לויתן לחתימת הסכמים על בסיס מזדמן כאמור עם כל הליקוחות הרלבנטיים במשק הישראלי, וזאת על מנת לוודא שלא יתקיים מחסור של גז טבעי במשק באמצעות אספקה של גז טבעי לליקוחות אלו, ככל שיידרש.

(ב). בכל הסכמי מכירת הגז טבעי לצרכני חשמל פרטיים וליקוחות תעשייתיים (להלן בסעיף זה: "ההסכמים"), התחייבו הליקוחות לרכוש או תשלום (Take or Pay) בעבר 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 מהרכשות האמוריות, לאחר תשלוםם בגין גז טבעי צריכה תחת ההסכם, עקב הפעלת מנגנון הכמות המינימאלית לחוב כאמור לעיל, לקבל גז ללא תשלום נוספת עד לכמות ששלמה בגין גז שלא צריכה וזאת בשנים העוקבות לשנה בה בוצע התשלום. כמו כן, קבועים ההסכמים למנגנון של צבירת יתרה בגין כמויות נוספות (מעל ה- Take or Pay) שנוצרכו על-ידי הרוכשות בשנה כלשהי וניצולה להפחחת חובת הרוכשות לרבית הכמות המינימאלית כאמור לעיל במספר שנים לאחר מכן.

(ג). בהסכמים נקבעו הוראות נוספות, בין היתר בנושא הבאים: זכות לסיום ההסכם במקרה של הפרת התחייבות מהותית, זכות שותפי לויתן לספק גז לרכשות האמוריות ממוקורות גז טבעי אחרים, מנגנוני פיצויים במקרה של אי אספקת הכמות הקבועות בהסכם, מגבלות לאחריות הצדדים, וכן בנוגע ליחסים בין המוכרים לבין עצםם בכל הקשור לאספקת הגז לרכשות האמוריות.

(ד). בהתאם לתנאי מתווה הגז, לכל אחת מהרכשות בהסכמים שנחתמו עד ליום 13.6.2017 ולתקופה העולга על 8 שנים, ניתנה אופציה להקטין את הכמות המינימאלית, לכמות השווה ל- 50% מהכמות השנתית המומוצעת אותה צריכה בפועל בשלוש השנים שקדמו למועד ההודעה על מימוש האופציה, בכפוף להתאמות כפי שנקבע בהסכם האספקה. עם הקטנת הכמות המינימאלית יופחתו בהתאם יתר הכמות שנקבעו בהסכם האספקה. כל אחת מהרכשות האמוריות תהיה רשאית למשש את האופציה כאמור בהודעה, שתינתן למוכרים במהלך תקופה של 3 שנים שתחל בחולף 5 שנים ממועד תחילת הזרמת הגז מפרויקט לויתן לרכיבת. הודעה הרוכשת על מימוש האופציה כאמור, תופחת הכמות בחולף 12 חודשים ממועד מתן ההודעה.

הסכם לייצוא גז ממAGER לויתן לחברת NEPCO בירדן

(2)

(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 בעלות מלאה של השותפים בפרויקט לויתן, ובכלל זאת השותפות, המחזיקים בה באופן ייחסי לשיעור החזקוטיהם בפרויקט לויתן.

על-פי הסכם הייצוא לירדן, התחייבת חברת השיווק לספק ל-NEPCO גז טבעי במשך תקופה של כ-15 שנה החל ממועד תחילת האספקה המסחרית או עד אשר היקף האספקה הכלול 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 הוהלה הישראלית למערכת הוהלה הירדנית, בגבול בין ישראל לירדן. בחודש דצמבר 2019, השלימה נתג'יז את הקמת מערכת הוהלה הישראלית עד לגבול בין ישראל לירדן בעלות של כ-121 מיליון דולר (100%).

NEPCO התחייבה לרכוש או לשלם (Take or Pay) בעבורכמות שנתיות מינימאלית של גז, בהיקף ובהתאם למנגנון כפי שנקבע בהסכם הייצוא לירדן. מחיר הגז שנקבע בהסכם מבוסס על מחיר המוצמד למחיר חבית נפט מסוג ברנט וככל "מחיר רצפה" בתוספת של עמלת שיווק, דמי הוהלה ונשיאה של NEPCO בעלות תשומתי הוהלה נתג'יז. במועד החתימה הערכו שותפי לויתן כי היקף ההכנסות המctrבר ממיכרת גז טבעי-NEPCO עשוי להסתכם בכ-10 מיליארד דולר אריה"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 לויתן וחברת השיווק על הסכם הסבה להסכם הייצוא לירדן (להלן: "Back-to-Back GSPA") לפיו הסכומים שיתקבלו, התחייבו, הסיכונים והעלויות הקשורים להסכם הייצוא לירדן יוסבו לשותפי לויתן בהתאם (back to back), Caino שותפי לויתן היו צד להסכם הייצוא לירדן במקום חברת השיווק.

(ג). ביום 14.4.2020 נחתם בין חברת השיווק, שותפי לויתן ו- HSBC Corporate Trustee Company (להלן: "HSBC UK") הסכם נאמנות ובטוחות (Offtake Intercreditor and Security Limited) אשרendum להבטיח את התחייבות חברת השיווק כלפי שותפי לויתן בהתאם להסכם ה- Back-to-Back GSPA, לפיו מונתה HSBC לשמש כnanan בטוחות והתחייבויות מכח הסכם הייצוא לירדן.

(ד). ביום 3.7.2023 הוסכם בין הצדדים על הגדלת כמות הגז הטבעי שייספקו ל- NEPCO על בסיס מחיר, 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 בכך לשנות את היקף האספקה הכלול תחת הסכם הייצוא לירדן (כ- 45 BCM), כמפורט לעיל.

ازהרת מידע צופה פני עתיד – המידע המפורט לעיל ביחס להיקף הכספי הכלול של התקשורת לאספקת גז טבעי לחברת NEPCO וכמות הגז הטבעי שעשויה להירכש על-פי התקשורת זו מהוות מידע צופה פני עתיד שימושתו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך, אשר אין כל וDAOות כי יתמשך, כולל או חלקו, באופן המפורט לעיל או בכל אופן אחר, והעשוי להתמשך באופן שונה מהמתואר לעיל, וזאת עקב גורמים שונים לרבות שינויים בהיקף, בקצב וביעדי critical הגז הטבעי על-ידי NEPCO, שינוי במחיר הגז כתוצאה ממשינוי במחיר חבית נפט מסוג ברנט וכיוצא"ב.

הסכם לייצוא גז ממאגר לויתן לבלו אוון במצרים

(3)

(א). בהמשך להתקשרות קודמות עם בלואו אוון, ביום 26.9.2019, נחתם בין שותפי לויתן לבין בלואו אוון הסכם לאספקת גז טבעי למצרים (להלן: "הסכם הייצוא למצרים"), ובמקביל נחתם בין שותפי לויתן לבין שותפי תמר הסכם בקשר עם הקצתה הקיבולת הזמיןה במערכת הוהלה לישראל למצרים והנשיאה בהשקעות הכרוכות ברכבת והשימוש צנרת זו (לפרטים נוספים ראו סעיף 1.7.12(ח) להלן) אספקת הגז הטבעי למצרים ממאגר לויתן בהתאם להסכם החלה ביום 15.1.2020.

להלן תיאור תמציתי של עיקרי תנאי הסכם הייצוא למצרים

(ב).

- .1. כמות הגז החוזית הכוללת שהתחייבו שותפי לוויתן לספק לרוכשת על בסיס מהchief (Firm) והיא כ- BCM 60 (להלן: "הכמות החוזית הכוללת").
- .2. אספקת הגז, שהחלה ביום 15.1.2020, ותימשך עד ליום 31.12.2034 או עד לאספקת מלאה הכמות החוזית הכוללת, המוקדם מביבניהם (להלן: "תקופת האספקה"). במקרה שהרכשת לא תרכוש את הכמות החוזית הכוללת, יהיה כל צד רשאי להאריך את תקופת האספקה בשנתיים נוספות.
- .3. שותפי לוויתן התחייבו שותפי לוויתן לספק לרוכשת כמויות גז יומיות, כדלקמן: (1) בתקופה שהחלה ביום 15.1.2020 ומסתיימת ביום 30.6.2020 - כ- 2.1 BCM MMCF ביום (כ- 2.1 לשנה); (2) בתקופה המתילה ביום 1.7.2020 והסתיימה ביום 30.6.2022 – כ- 350 MMCF ביום (כ- 3.6 BCM לשנה) וזאת באמצעות מדחס שהותקן בתחנת EMG באשקלון; ו- (3) בתקופה שהחלה ביום 1.7.2022 ומסתיימת במועד סיום תקופת האספקה – כ- 450 MMCF ביום (כ- 4.7 BCM לשנה). כמו כן, ההסכם כולל הוראות בנוגע לאפשרות להזרמת כמויות גז נוספת, מעבר לכמויות היומיות הנקבעות לעיל, על בסיס מזדמן (Spot). הסכם הייזוא קובע הוראות לפיהן במקרים של אספקת חסר של כמויות הגז היומיות בחודש מסויים (Shortfall), זכאיות הרוכשת, בתנאים מסוימים, לפיצוי בדמות הנחה על הגז שייסופק 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 למנגנוןים שנקבעו בהסכם הייזוא למצרים, אשר בין היתר מאפשרים לרוכשת להקטין את כמות ה- TOP בשנה בה המחיר היומי המוצע של הברנט (הגדרתו בהסכם) ירד מתחת ל- 50 דולר לחביתה, 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, תتبטל. המחיר המוצע של הברנט בשנת 2023 וכן מחיר חבית ברנט סמוך למועד אישור הדוח הינו כ- 80 דולר.
- .5. מחיר הגז שייסופק לרוכשת ייקבע על-פי נוסחה המבוססת על מחיר חבית נפט מסוג ברנט וכוללת "מחיר מצפה". הסכם הייזוא למצרים כולל מגנון לעדכון המחיר בשיעור של עד 10% (תוספת או הפקת) לאחר השנה החמשית ולאחר השנה העשירית ההסכם, וזאת בהתאם לתנאים מסוימים שפורטו בהסכם. במקרה בו לא יגיעו הצדדים להסכמה בדבר עדכון המחיר כמפורט לעיל, תעמוד לרוכשת הזכות להפחית את הכמות החוזית בשיעור של עד 50% במועד התאמתה הראשונית ובשיעור של עד 30% במועד התאמתה השנייה. יצוין כי ההסכם כולל מגנון תמריצים תלויים כמפורט ובכפוף למחיר חבית נפט.
- .6. הסכם הייזוא למצרים כולל הוראות מקובלות הנוגעות לסיומו ובנוסף הוראות במקרה של סיום הסכם הייזוא שנחתם בין שותפי תמר לבון בל או שנ כתוצאה מהפרתו, ואי הסכמת שותפי לוויתן לספק גם את הכמות לpei הסכם תמר האמור, וכן כולל מגנון פיצוי במקרה כאמור.
- (ג). עד ליום 31.12.2023 سيפקו שותפי לוויתן לרוכשת כ- 16.45 BCM, בתמורה כספית כוללת של כ- 3.54 מיליון דולר. במועד חתימת הסכם הייזוא למצרים העrica השותפות כי היקף החוזי הכלול (ביחס לכלל שותפי לוויתן) עשוי להסתכם בכ- 12.5 מיליארד דולר אריה'ב. הערכה זו, מבוססת, בין היתר, על הנחה שהרכשת תצרוך את הכמות החוזית הכוללת הקבועה בהסכם, וכן על הערכות שונות בדבר מחיר הגז הטבעי במהלך תקופת האספקה. יודגש כי, ההכנסות בפועל יגزو ממכלול גורמים מרביים אינם בשליטת השותפות.

על מנת לאפשר הגדלה של כמותה הייצוא למצרים ולאור העיכון בהשלמת פרויקט המקטע המשולב אשדוד-אשקלון, חתמו שותפי לויתן ובלו אושן על תיקון הסכם הייצוא למצרים, במסגרת הוסכם, בין היתר, על הגדרת נקודת מסירה נוספת של הגז בעקבה שבירדן תחת הסכם הייצוא למצרים, במסגרת הנחת מחיר מסויימת, כפיו לבלו אושן על הוצאות החולכה הנוספות הקשורות בהולכת הגז מושחת. הזרמת הגז למצרים לנקודת המסירה בעקבה החלה בחודש מרץ 2022, ומתבצעת באמצעות קו הייצוא ירדן-צפון.

ازהרת מידע צופה פני עתיד – המידע לעיל ביחס להיקף ההכנסות הצפויות תחת הסכם הייצוא למצרים, וכמויות הגז הטבעי שעשויה להימכר לרוכשת, מבוסס על הערכות, תחזיות והנחות שונות שביצעה השותפות. הערכות אלו מהוות מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך, אשר אין כל ודאות כי יתמשח, ככלו או חלקו, והעשוי להתמשח באופן שונה מהותית, וזאת עקב גורמים שונים שאינם בשליטת השותפות, לרבות עקב שינויים בהיקף, בקצב וב嗣ותי צריכת הגז הטבעי על-ידי הרוכשת, שינויים במחיר הגז בהתאם לתנאי ההתקשרות וגורמים אחרים שלא ניתן לצפות מהם במידה אישור דוח זה ואשר לשותפות אין שליטה לגבים.

ד. הסכם לאספקת קונדנסט ממאגר לויתן

(1) כללי

כמפורט לעיל, קונדנסט הוא נוזל פחמני שנוצר כתוצאה מעיבוי הגז הטבעי. הויל והקונדנסט הוא תוצר הנלווה להפקה ולטיפול בגז הטבעי, הלכית ההפקה של הגז הטבעי ממאגר לויתן מחייבים ייצוב של הקונדנסט והעברתו לחוף.

(2) הסכם עם בז"

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

הסכם שנחתם עם בז"ן הוא על בסיס מזדמן, לתקופה של 15 שנים ממועד תחילת ההזרמה של הקונדנסט בכמות מסוימות, כאשר לכל צד תהיה הזכות לסיים את ההסכם במתן הודעה מראש של לפחות 360 ימים לצד האخر. בנוסף, יהיה כל צד רשאי לסיים את ההסכם בהודעה קצרה יותר בנסיבות אירופיים שונים, לרבות במקרה של הפרה על-ידי הצד الآخر וכן בנסיבות שינויים רגולטוריים ואחרים אשר לא יאפשרו את הזרמת הקונדנסט בהתאם לאמור בהסכם.

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

על פי ההסכם, שותפי לויתן אינם זכאים לתרומה עבור אספקת הקונדנסט לבז"ן, כאשר שותפי לויתן מחויבים לשאת בכל הוצאות, לרבות חישיפות המס, ביחס לאספקת הקונדנסט.

במסגרת תכנית שנערכה בין שותפי לויתן לבז"ן במהלך הרביעון הראשון של שנת 2022, פנו שותפי לויתן לבז"ן בטענה כי היעדר התשלומים בגין הקונדנסט המסופק לבז"ן כאמור מהויה ניזול אסור בוגוד לדין של כוחה של בז"ן כמוינופסו ברכישת קונדנסט. במסגרת פניותם זו, קראו שותפי לויתן לבז"ן להיכנס להידברות לצורך תיקון הפרה האמורה לאALTER ובאופן רטוראקטיבי. בז"ן השיבה בכתב הדזה את טענות שותפי לויתן, ואילו שותפי לויתן שבו וubahיו את עמדתם לפיה אי תשלום בז"ן בגין הקונדנסט המסופק לה כאמור מהויה הפרת דין המשבה לשותפי לויתן נזקים מהותיים. יצוין כי, בעקבות חתימת ההסכם עם בז"א (כהגדתו להלן) שלחה בז"ן מכתב

לשותפי לויתן לפחות בז'אן מהויה הפרה של ההסכם עם בז'אן, הפרה צפואה של ההסכם והתנהגות בחומר תום לב. בהמשך, ביום 4.2.2024 הודיעו שותפי לויתן לבז'אן כי תחילת הזרמת הקונדנסט לבז'אן צפואה במהלך חודש מרץ 2024, וכי החל ממועד זה יופחתו משמעותית הכמות המועברות לבז'אן. בתגובה להודעה זו, שלחה בז'אן מכתב לשותפי לויתן לפחות בז'אן לפי הודיעת האמורה של שותפי לויתן מהויה הפרה של ההסכם עם בז'אן. בפניהם זו אף דרשה בז'אן משותפות לויתן לבחיר ממן כמיות הקונדנסט שכונתם להזרים לבז'אן. לעומת זאת השותפות, טענות ודרישות בז'אן האמוראות הינן חסרות כל בסיס.

הסכם עם תש"א

(3)

ביום 1.9.2022 נחתם בין שברון (בשם שותפי לויתן) לבין תש"א ההסכם שנועד להסדיר מנגנון חלופי להזרמת קונדנסט מפרויקט לויתן באמצעות צינור קיים בקוטר 6 אינטש של תש"א והמערכות הנלוות לו (להלן בסעיף זה: "הצינור"). ההסכם יumed בתקופה 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 וההתאמאה של הצינור למטרת הולכת הקונדנסט כאמור (להלן: "עבודות החיבור"), וכן על קבלת כל האישורים להזרמת הקונדנסט בצינור ועל הפעלה והתחזוקה השוטפת של הצינור. שברון (באמצעות שותפי לויתן, לפי חלקם בחזוקות לויתן) התחייבה לשאת בעליות 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 המתלימים תוך 12 חודשים ממועד החתימה או אם מועד תחילת ההזרמה לא התקיים תוך 12 חודשים ממועד הכניסה לתוקף של ההסכם.

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

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

ביום 1.2.2024 נמסר לשותפות כי התקיימו כל התנאים המתלימים לתוקף ההסכם ובמשך כך, ביום 7.3.2024 ה恰恰 הזרמת הקונדנסט בצינור, במסגרת התקציב, כאמור לעיל.

ازהרת מידע פניה עתיד – המידע המפורט לעיל, ובכלל זאת האפשרות להתקיימות התנאים המתלימים מהויה מידע צופה פניה עתיד בנסיבותיו בחוק ניירות ערך. מידע זה מבוסס על הערכות והשעות של השותפות, נכון למועד אישור הדוח. התקיימות התנאים המתלימים להסכם תליה בגורמים שונים שאינם בשליטת השותפות.

הסכם עם בית זיקוק אשדוד בע"מ (להלן: "בז'אן")

(4)

ביום 18.1.2023 התקשרו שותפי לויתן, ובכלל זאת השותפות (להלן בסעיף זה: "המקרים"), עם בז'אן בהסכם למכירת קונדנסט לבז'אן (להלן בסעיף זה: "ההסכם"). להלן תיאור תמציתי של עיקרי ההסכם:

- א. על-פי ההסכם, התחייבו המוכרים לספק לבז"א קונדנסט המופק ממAGER לוויתן, שיוורם באמצעות צינור תש"א.
- ב. בהסכם נקבעו, בין היתר, הוראות בדבר מגבלות על המכניות המירביות (ברמה יומית וחודשית) של הקונדנסט שיסופק לבז"א, קנסות במקרה של הפרת הוראות ההסכם, והוראות נוספות כמפורט בהסכם מסווג זה.
- ג. ההזרמה של הקונדנסט לבז"א תחל במועד תחילת ההזרמה בצינור תש"א (להלן בסעיף זה: "מועד תחילת ההזרמה"), ותימשך לתקופה של 4 שנים. יצוין כי, ביום 7.3.2024 החלה הזרמת הקונדנסט לבז"א.
- ד. המחיר לשישולם למוכרים נקבע על-פי מחיר חבית נפט מסווג ברנט בNICOTI MRWOT, באופן מדווג, כמפורט בהסכם.
- ה. המוכרים מעריכים כי היקף הכנסות הכלול שניבוע למוכרים מההסכם עשוי להסתכם בכ- 200 300 מיליון דולר (100%, חלק השותפות כ- 135-90 מיליון דולר), וזאת בהתאם על רמת מחירי הברנט במועד אישור הדוח. יובהר כי, אין ודאות ביחס להיקף הכנסות שעשו לנבוע לשותפות מביצוע ההסכם, וכי הכנסות בפועל ייגרו מכלול גורמים, לרבות מכניות הקונדנסט שיפור ומייצר בפועל לבז"א וממחירי הברנט.
- ازהרת מידע צופה פני עתיד – המידע המפורט לעיל בקשר עם ההסכם, לרבות ביחס להיקף הכנסות הצפוי לנבוע מההסכם, מהויה מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך, אשר אין כל ודאות כי ית�性, כולל או חלקו, והעשויה להתמשב באופן שונה מהותית, וזאת עקב גורמים שונים, אשר לא תלויות בשותפות, לרבות שינויים בהיקף ובקצב הפקט הקונדנסט (כגוזרת של קצב הפקט הגז ממAGER לוויתן), ומהירות הקונדנסט שיקבע בהתאם למחירי הברנט.

שיעור והפצה 1.7.14

(א) אספקה לשוק המקומי

השותפות, יחד עם שותפה בפרויקט לוויתן, מספקת גז טבעי וקונדנסט ללקוחותיה בישראל, בהתאם להתקשרויות המתוארכות בסעיף 1.7.13 לעיל. במקביל, מנהלים שותפי לוויתן משאים ומתנים בשלבים שונים עם לckerות פוטנציאליים נוספים במשק המקומי ובכללם יצרני חמאל פרטיים וצרכניים תעשייתיים, בכפוף, בין היתר, ליכולת האספקה של פרויקט לוויתן.

הזרמת הגז הטבעי חלק מהלקוחות הנוספים עשויה להיות תלולה גם בהמשך פיתוחה של מערכת הולכה הארץית לגז טבעי על-ידי נתג'יז, ובהשלמת מערכות החלקה האзорיות. נכון למועד אישור הדוח שיווק הגז הטבעי המופק ממAGER לוויתן 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 הלckerות לבין כל שותפי לוויתן.

(ב) יצוא

(1) כלל

השותפות יחד עם שותפי לוויתן, מייצאת גז טבעי ללקוחות בירדן ובמצרים, בהתאם להתקשרויות המתוארכות בסעיף 1.7.13(א) לעיל. במקביל, פועלים שותפי לוויתן לאייתור שוקים וללקוחות פוטנציאליים נוספים לישראל לשיווק הגז הטבעי. להערכת החברה, השוקים

הפטנציאליים כוללים את המדיניות הקרובות לישראל (לרבות השוק הפלסטיני אשר רוכש כיום חשל מישראל, אף שלמייטב ידעת השותפות, קיימות גם תוכניות להקים בשטחי הרשות הפלסטינית וברצועת עזה תחנות כוח לייצור חשמל), ובראשן מצרים וירדן, אליהן מזוצא גז טבעי באמצעות צנרת, והשוקים הגלובליים הרחוקים יותר אשר ניתן לייצא אליהם גז טבעי באמצעות LNG ו/או CNG. בהקשר זה יצוין כי, שותפי לוויתן בוחנים את הcdeclויות כלכליות של פרויקטים פוטנציאליים לייצוא גז טבעי באמצעות LNG (לרבות הנזלת גז טבעי באמצעות LNG, FLNG, למפורט לעיל ולהלן).

(2) יצוא באמצעות צנרת למצרים וירדן

נכון למועד אישור הדוח, תשתיית הצנרת לייצוא ללקוחות השותפות למצרים וירדן כוללת את המערכת העיקרית המפורטת להלן. למפורט להלן, קיבולת אספקת הגז למצרים באמצעות המערכות האמורות מתחלקת בין שותפי תמר לשותפי לוויתן.

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

בחודש יולי 2020, עם הפעלת מדחס בכניסה למערכת EMG באשקלון, עמדה יכולת ההזרמה בzinor EMG, בוגבלות תשתיית מערכת הוהלה הקיימת של נתג'יז, על כ- 500 MMCF ליום (כ- 5 BCM בשנה). בחודש מרץ 2022 הותקן באשקלון המדחס הנוסף, אשר מאפשר להגדיל את יכולת ההזרמה במערכת EMG לכ- 600 MMCF ליום (כ- 6 BCM בשנה). יצוין כי, ניצול מירבי של קיבולת זו מותנה בתנאי מערכת הוהלה הארץית של נתג'יז, העשויים להשנתו מעט לעת.

לצורך הגדלת יכולת הוהלה בzinor EMG לכ- 800 MMCF ביום (כ- 8 BCM בשנה), מבצעת נתג'יז פרויקט להקמת מקטע ימי חדש לאשקלון באורך של כ- 46 ק"מ (לעיל ולהלן: "המקטע המשולב"). המועד הצפוי להשלמת פרויקט הקמת המקטע המשולב נדחה מספר פעמים. פרטים נוספים וכן פרטים בנוגע להסכם הוהלה שנחתמו עם נתג'יז ראו פסקה 1.7.14(ה) להלן.

בנוסף לדבר הסכם להקצת קיבולת בzinor EMG בין שותפי לוויתן לשותפי תמר, ראו סעיף 7.25.5 להלן.

ב. קו הייצוא ירדן-צפון, המחבר בין מערכת הוהלה הישראלית לבין מערכת הוהלה הירדנית בסמוך למעבר שייח' חוסיין. הקמת קו יצוא זה הושלמה בחודש דצמבר 2019, בין היתר, באמצעות הקמת צינור גז טבעי על-ידי נתג'יז מתחנתת תל קשיש לגבול עם ירדן, לרבות הקמת תחנה בסמוך לגבול שטורתה מדידת הגז המזוצא לירדן. צינור ההמשך מצד הירדני הוקם על ידי FAJR, חברת הוהלה הירדנית (שהינה בבעלות מצרים), המחבר את מערכת הוהלה הישראלית לצנרת הוהלה הקיימת בירדן והzinor הפן ערבי, ומ לחבר למערכת הוהלה המצרית באזור עקבה (לעיל ולהלן: "קו הייצוא ירדן-צפון"). נכון למועד אישור הדוח, הקיבולת המרבית הכוללת של אספקת הגז בקו הייצוא ירדן-צפון בzinor היא כ- 7 BCM בשנה, מתוכם כ- 3.5 BCM מוקצים לטובת הסכם NEPCO.

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

בסקול של כ- 37.5 מיליון דולר (100%), לצורך הקמת תחנת מתחים ועובדות נלוות נוספת במערכות הוהלכה הירידנית (להלן: "פרויקט FAJR+"). להערכת המפעילה, תקציב פרויקט FAJR+ מוערך בכ- 335 מיליון דולר (בחלקים שווים בין לויתן לבין שותפי תמר, חלק השותפות כ- 76 מיליון דולר). פרויקט FAJR+ צפוי להגדיל את יכולת הוהלכה הכלולות בקו הייזוא ירדן צפון לכ- 10.5 BCM בשנה בהמשך המחזית הראשונה של שנת 2026. נכוון למועד אישור הדוח, פועלים שותפי לויתן קיבלת השקעה סופית לפרויקט FAJR+ אשר צפוייה להתקבל עד תום המחזית הראשונה של שנת 2024.

ג. קו הייזוא ירדן-דרום, המחבר את מערכת הוהלכה הישראלית באזור דרום ים המלח למפעלי תעשייה ירданים.

ד. נכוון למועד אישור הדוח, בוחנת המפעילה בשם שותפי לויתן ושותפי תמר את האפשרות להשתתף בהקמת פרויקט חיבור יבשתי חדש בין מערכת הוהלכה הישראלית למערכת הוהלכה המצרית באזור ניצנה (להלן: "קו ניצנה"), הכולל קו צנרת והקמת תחנת מתחים באזור רמת חובב. קו ניצנה (ככל שיוקם) יהיה חלק מערכות הוהלכה של נתג'יז, וצפוי להגדיל את יכולת הוהלכה למצרים בכ- 6 BCM לשנה.

לצורך קידום הקמת קו ניצנה אישרו שותפי לויתן עד למועד אישור הדוח תקציבים מקדמים וזאת בטרם התחייבות להשתתפות במימון קו ניצנה, בהתאם להחלטת מועצת הגז הטבעי בעניין, ובטרם קבלת החלטת השקעה סופית (ככל שתתקבל) בסך כולל של כ- 14.5 מיליון דולר (100%). להערכת המפעילה, תקציב פרויקט קו ניצנה מוערך בכ- 360 מיליון דולר (בחלקים שווים בין יצואני הגז שישתתפו במימוןו, חלק השותפות כ- 82 מיליון דולר). נכוון למועד אישור הדוח, בוחנת השותפות, ביחד עם יתר שותפי לויתן, את כל התנאים המשחררים בפרויקט לתיקון, בהתאם להלופות של פרויקטים אחרים להגדלת קיבולת הייזוא למצרים, ובהתאם, תקבל החלטה האם להשתתף בפרויקט קו ניצנה ובאייה אופן.

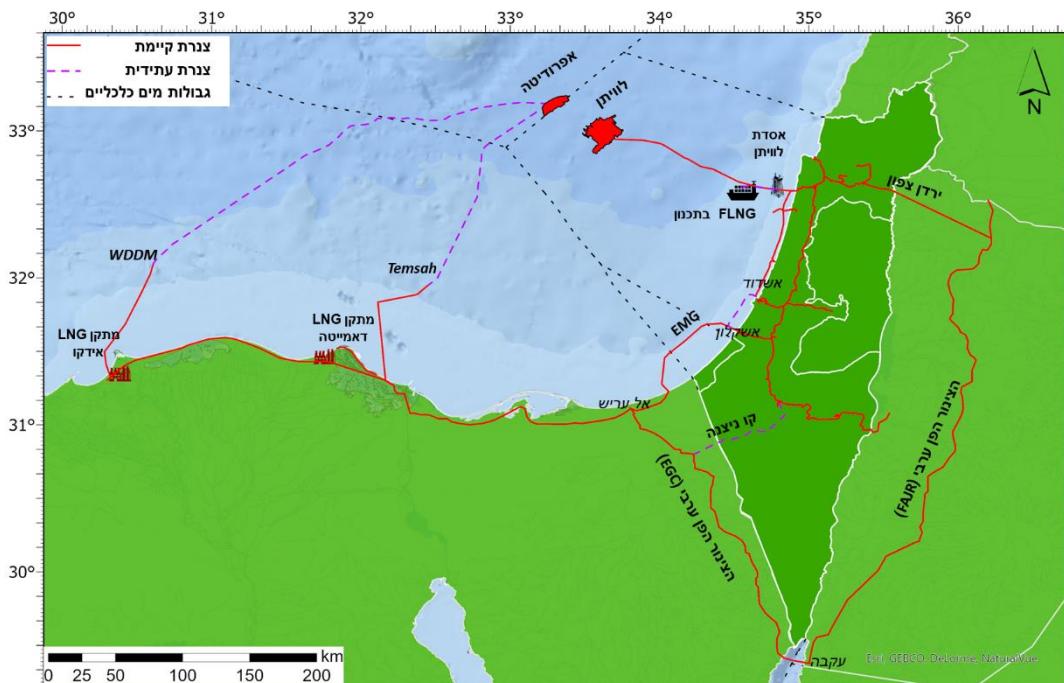
להלן טבלה המסכםת את אומדן יכולת הוהלכה הנוכחיות והאפשרויות של כל אחת מערכות הוהלכה לייזוא, וכן יכולת הייזוא הנוכחיות והאפשרויות הכוללות ממ Lager לויתן, במוני BCM:

תשתיית נוכחות	יכולת הוהלה נוכחית	יכולת הוהלה נוכחית ושותפות ממאגר לויתן	יכולת ייזוא נוכחית ושותפות יכולות ממאגר לויתן	הולכה אפשרית ולמוצר	ס"ב יכולת הולכה אפשרית	יכולת הוהלה נוכחית ושותפות ממאגר	יכולת הוהלה נוכחית ושותפות ממאגר לויתן	השלהת המקטע המשולב
EMG	כ- 6	כ- 2	כ- 6	כ- 6	כ- 2	כ- 6	כ- 6	השלמת המקטע
קו הייזוא ירדן- צפון	כ- 7	כ- 4 למכרים (כ- 7.5 למכרים, וכ- 3.5 לירדן) ³⁷	כ- 11 (כ- 3.75 למכרים, וכ- 3.5 לירדן)	כ- 11 (כ- 7.5 למכרים, וכ- 3.5 לירדן)	כ- 4 למכרים (כ- 3.5 למכרים, וכ- 3.5 לירדן)	כ- 7.25 (כ- 3.75 לירדן)	כ- 7.25 (כ- 3.75 לירדן)	פרויקט FAJR+
קו ניצנה	-	-	כ- 6	כ- 6	כ- 6	כ- 6	כ- 6	פרויקט קו ניצנה
ס"ב	כ- 13	כ- 12	כ- 25	כ- 25	כ- 6	כ- 16.25	כ- 6	

³⁷ יכולת הייזוא האפשרית ממ Lager לויתן כאמור לעיל הינה בהתאם להערכת השותפות את שיעור ההקצאה המוערך של פרויקט לויתן בהקצאה מות Zuk יכולת הייזוא האפשרית של פרויקט FAJR+.

³⁸ יכולת הייזוא האפשרית ממ Lager לויתן כאמור לעיל הינה בהתאם להערכת השותפות את שיעור ההקצאה המוערך של פרויקט לויתן בהקצאה מות Zuk יכולת הייזוא האפשרית של פרויקט קו ניצנה. פרטים ראו סעיפים 1.7.14(ב)(2) ו- 1.7.20(ה)(6) להלן.

להלן מפה המציגת את מערכת קווי היזוא הנוכחיים והעתידיים:



שוק הגז הטבעי בירדן³⁹

(ג)

למייב ידיעת השותפות, ובהתבסס על מידע וניתוח שנתקבל ממחברות ייעוץ בלתי תלויות, צריית הגז בירדן לשימוש מקומי עמדה על כ- 3.9 BCM בשנת 2023, עלייה קלה לעומת זו שבשנת 2022. הגז הטבעי מהווה את מקור האנרגיה העיקרי לייצור חשמל בירדן, כך שהערכתה היא שבסנת 2024 כ- 70% מהחשמל בירדן יוצר באמצעות גז טבעי, וככ- 30% יוצר באמצעות אנרגיות מתחדשות. להערכת השותפות, בשנת 2024 צפויה צריית הגז הטבעי בירדן לעלות במעט בrama של כ- 4 BCM, ובעשור הקרוב צפויה הצריכה לעמוד על טווח של 4-4.3 BCM. הייציבות בתחזית צריית הגז הטבעי בירדן, על אף הצפי לגידול בביקוש לאנרגיה בכלל וחשמל בפרט, קשורה בחדרה מואצת של אנרגיות מתחדשות בתחום ייצור החשמל בירדן עקב מדיניות ממשלתית, וכן עקב ייצור חשמל מתחנת הכוח Attaraf כאמור לעיל. נכון למועד אישור הדוח, מאגר לוויין הוא מקור הגז הטבעי העיקרי המיובא לירדן לצורך ייצור חשמל, לצד יבוא של כ- 0.5 BCM בשנת 2023 ממצרים במסגרת הסכמי עבר בין ירדן למצריים. בנוסף, בירדן ישנה הפקה של כמויות זnisות של גז טבעי. למייב ידיעת השותפות, לירדן מתקן יבוא LNG תפעולי בעקבה וביכולתה ליבוא LNG על-ידי ניצול הזדמנויות בשוקי ה-Spot של LNG. על אף היכולת של ירדן ליבוא LNG, למייב ידיעת השותפות, לא התקיימים יבוא שכזה בשנת 2023, בין היתר, בשל מחירי ה-LNG.

שוק הגז הטבעי במצריים

(ד)

газ הטבעי ממלא תפקיד מרכזי בשוק האנרגיה המצרי, כאשר צריתו משמשת בעיקר לייצור חשמל, אך גם לתעשייה עתירת אנרגיה ולמשק בית.

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

בהתאם, בשנת 2023 כ- 90% מהחשמל במצרים יוצר באמצעות גז טבעי, כאשר יתרת ייצור החשמל ה汰צע על-ידי מזוט ואנרגיות מתחדשות. ההפקה המקומית במצרים בשנת 2023 עמדה על כ- 59 BCM, קיטון של כ- 11% ביחס לשנת 2022, והbijוקש המקומי לגז טבעי במצרים בשנת 2023 עמד על כ- 63 BCM, עליה של כ- 3% ביחס לשנת 2022. העליה בbijוקש התרחשה חרף ירידת חדה ביכולת המקומית להפקת גז, אשר על-פי פרסומים בתקשורת, הובילו להפסקות חשמל יומיות של כשבועות ספורות ביום, שנמשכת מאז קיץ 2023, על מנת להתמודד עם המחוורן בגז טבעי למשק המקומי.

בנוסף לביקוש המקומי, במצרים ישנים שני מתקנים להנולת גז טבעי לצורכי יצוא LNG, בעלי יכולת הנזלה כוללת של כ- 12.2 מיליון טון גז טבעי נוזלי בשנה. תפעולם בקיובות מלאה מתקבל לכמויות גז טבעי בהיקף של כ- 19 BCM בשנה. נכון למועד אישור הדוח, הפקת הגז הטבעי במצרים אינה מספקת לצורכי מילוי צרכי השוק המקומי, ולכן אינה מספיקה להפעלת שני מתקני החנולת. יצוא סדר של LNG מתאפשר באמצעות יבוא גז מישראל, וזאת כעדיפות שנייה למטען מענה לביקושים למשק המקומי, כמפורט לעיל.

על-פי דוחות של חברות ייעוץ בלתי תלויות, תחזיות הביקוש לשוק המקומי המצרי (למעט מתקני הנזלה) לשנים 2024 ו- 2026 עומדות על כ- 62 BCM, כ- 60 BCM וכ- 64 BCM, בהתאם. הפקת הגז במצרים חוותה ירידות משמעותית במהלך השנה האחרונות, מעבר לתחזיות משנים קודמות. הגורם העיקרי לכך הוא ירידת בתפוקה משודרת גז משמעותיים בים התיכון, ובראשם שדה Zohr, אשר מהווה כ- 35%-40% מכלל הפקת הגז למצרים. עוד גורם לירידת הפקת הגז כאמור, הינו תיעודו החברות הפעילות ביבשה להפקת נפט על פני גז, בעקבות מחירי גז נמוכים. ההפקה המקומית משודרת מפיקים, בשלבי פיתוח או בסביבות גבולהה לתחילת הפקה צפופה לעמוד על כ- 56 BCM, כ- 51 BCM לשנים 2024 ו- 2025, בהתאם. לפיכך, הפער בין תחזיות הביקוש לשוק המקומי המצרי לבין הפקה המקומית החזויה צפוי אף גדול בהמשך. בהתאם, פועלת ממשלט מצרים לקידום פרויקטים לאספקת גז טבעי מתגליות בישראל ובמספריסין, במטרה להפוך את מצרים למרכז אורי (Hub) לגז טבעי, וזאת על מנת לספק את צרכי המשק המקומי לצד שימוש במקני הייצוא הקיימים וקידום השקעות בمتKENY יוצאה חדשים. במקביל, מעודדת הממשלה המצרית את פעולות החיפוש, הפיתוח וההפקה בתחום הגז הטבעי במצרים. יצוין כי, מצרים היא המדינה המובילה בעולם מבחינה פעילות חיפושים אשר מתבצעת במצרים. על-ידי חברות הענק בתעשייה (ה-Majors), וביניהן שברון, ExxonMobil, BP, ENI, Shell, ועוד. יובחר כי, כתוצאה מפעולות אלה, יתכן שייתגלו תגליות חדשות במצרים, ו/או שייואצו פיתוחים של שדות קיימים, באופן שינוי את תחזיות הפקה שצוינו לעיל.

ازהרת מידע צופה פני עתיד - תחזיות והערכות לעניין שוק הגז הטבעי בירדן ובמצרים הן מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בסעיף 32 לחוק ניירות ערך. מידע זה, מבוסס, בין היתר, על מידע שנתקבל מחברות ייעוץ בלתי תלויות והינו בוגדר תחזיות והනחות יסוד משוערות אשר כפוף מטבעו לאי-ודאות. תחזיות והערכות אלו עלולות שלא להתמש, בכלל או חלקו, או עלולות להתמש באופן שונה מהותית, וזאת עקב גורמים שונים אשר לשותפות אין עליהם שליטה, לרבות שינויים בצד הביקוש לגז טבעי, שינויים בצד הייצוא המקורי, לרבות הפקה מקומית, גילוי מאגרים חדשים וכניותם להפקה, שינויים בתמאל האנרגיה, לרבות חדרה מואצת של מקורות אנרגיה נוספים ובהם אנרגיות מתחדשות, שינויים עקב השפעות מאקרו כלכליות המשליכות על הפעולות הכלכלית בשוקים אלה, לרבות האצה או האטה בעילות הכלכלית, וכו'.

התקשרות עם נתג"ז בהסכם הולכה בקשר לייצוא למצרים

(ה)

(1) ביום 28.5.2019 נחתם הסכם בין שברון לנטג'יז, בנוגע לאספקת שירותי הולכה לא רציפים (Interruptible) בקשר עם הזורמת גז טבעי ממAGER לוויתן ומAGER תמר אל תחנת הקבלה של EMG באשקלון לצורך יצוא למצרים באמצעות צינור EMG (להלן בסעיף זה: "הסכם 2019"). התשלום על-פי הסכם 2019 ה被执行 על בסיס כמות הגז המזרמת בפועל במערכת הוהלכה, בכפוף להתחייבות שברון לתשלום בגין כמותות מינימאליות מסוימות.

(2) בחודש יולי 2020, עם הפעלת מודח בכניסה למערכת EMG באשקלון, עלתה יכולת ההזרמה ביצורו EMG, במוגבלות תשתיית מערכת הוהלכה הקיימת של נטג'יז, לכ- 500 MMCF ליום (כ- 5 BCM בשנה). בהתאם להסכם הייצוא למצרים, כמפורט בסעיף 7.11.3(a) לעיל, הותקן באשקלון המודח הנוסף, אשר אפשר להגדיל את יכולת ההזרמה במערכת EMG ל- לכ- 600 MMCF ליום (כ- 6 BCM בשנה). עם השלמת המקטע המשולב יתאפשר להגדיל את יכולת ההזרמה במערכת EMG לכ- 800 MMCF ליום (כ- 8 BCM בשנה), ובהתאם תנאים מסוימים במערכות הוהלכה הישראלית והמצרית, אף מעבר לכך.

(3) ביום 18.1.2021, התקשרה שברון עם נטג'יז בהסכם לאספקת שירותים הוהלכה על בסיס מחטיב (Firm), אשר יחליף את הסכם 2019, לצורך הזורמת גז טבעי מהמאגרים לוויתן ותמר אל תחנת הקבלה של EMG באשקלון ולצורך הולכתו למצרים, שנכנס לתוקף ביום 14.2.2021 (להלן ובהלן: "הסכם הוהלכה" או בסעיף זה: "ההסכם"). להלן תיאור תמציתי של עיקרי ההסכם, כפי שתוקן מעט לעת:

א. במסגרת הסכם הוהלכה התחייבת נטג'יז לספק שירותי הוהלכה לגז הטבעי שיוסף מהמאגרים לוויתן ותמר, לרבות שמירה על קיבולת בסיסית במערכות הוהלכה בהיקף שנתי של כ- 5.5 BCM (להלן: "הקיבולת הבסיסית"). בגין שירותי הוהלכה ביחס לקיבולת הבסיסית תשלם שברון דמי קיבולת (Capacity) וכן תשלום בגין כמות הגז שתזרים בפועל (Throughput), בהתאם לتعريفי הוהלכה המקבילים בישראל, כפי שיעודכו מעת לעת. כמו כן, התחייבת נטג'יז לספק שירותי הוהלכה לא רציפים על בסיס מזדמן (Interruptible) של כמותות גז נוספת מעבר לקיבולת הבסיסית, בכפוף לקיבולת שתהיה זמיןנה במערכת הוהלכה. בגין הולכת הכמותות הנוספות כאמור תשלם שברון تعريف הוהלכה בגין שירותי הוהלכה לא רציפים ביחס לכמותות שיוזרמו בפועל.

ב. במסגרת הסכם הוהלכה התחייבת שברון לתשלום בגין הזורמה של כמות גז שלא תפחת מ- 44 לארץ כל תקופה ההסכם. היה והצדדים יסכימו על הגדלת הקיבולת הבסיסית, אזי הכמות המינימאלית להזרמה כאמור לעיל תוגדל בהתאם.

ג. במסגרת הסכם הוהלכה, התחייבת נטג'יז להקים את המקטע המשולב המבוצע בהתאם לאמור בהחלטת המועצה לענייני משק הגז הטבעי בקשר למימון פרויקטי יצוא באמצעות מערכת הוהלכה הישראלית וחלוקת עלויות הקמה של המקטע המשולב (להלן בסעיף זה: "החלטת המועצה"), באופן שיאפשר את הזורמת מלאה בנסיבות תחת הסכם הוהלכה.

הзорמת הגז על-פי הסכם הוהלכה תחול במועד שיתואם ויוסכם בין הצדדים, אך לא מוקדם מיום 1.7.2022 ולא יותר מיום 1.4.2023 (להלן בסעיף זה: "מועד תחילת ההזרמה"), ובכפוף לזכותה של נטג'יז לדחות את מועד תחילת ההזרמה במקרה של עיכוב אישור התמ"א שמכוחה מוקם המקטע המשולב. יצוין כי, בחודש פברואר 2023 קיבלה שברון מכתב מנטג'יז, לפיו בעקבות תקופה באוניה המבצעת עבודות התשתית להנחת המקטע המשולב (להלן בסעיף זה: "העובדות"),

ובהמשך להערכתה ראשונית שקיבלה נתג"ז מהקבלן המבצע של העבודות, צפואה דחיה של לפחות 6 חודשים בהשלמתו, כך שחלון הזמן בו יכול לחול מועד תחילת ההזרמה נדחה לתקופה שמיום 1.10.2023 ועד ליום 1.4.2024. הودעה זו של נתג"ז ניתנה כהודעה בדבר קיומו של "כוח עליון" (Force Majeure) על-פי הסכם הולכה, בה ציינה כי השכבותיו המלאות עדין לא ידועות לה בשלב זה. במסמך מיום 9.3.2023 דחתה שברון את טענת ה"כוח עליון" של נתג"ז, עד למועד בו ניתן מידע אודות התקלה והשפעתה על יכולתה של נתג"ז לקיים את התחייבותה על-פי הסכם ההולכה.

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

בחודש פברואר 2024 שלחה שברון לנtag'z מכתב, בו צוין כי לעמדת שברון, מועד תחילת ההזרמה חל ביום 30.4.2023, לכל המאוחר, ולפייך, בין היתר, נתג"ז נדרש לספק שירות הולכה בהתאם להסכם הולכה החל ממועד זה, ולהחזיר לשברון את עופדי דמי הולכה שבגובה מהמועד האמור ועד היום. ביום 26.2.2024 קיבל שברון מנתג"ז מכתב תשובה, בו דחתה נתג"ז את כל טעונתיה של שברון ולפיו מועד תחילת ההזרמה יאפשר רק לאחר השלמת המקטע המשולב. לעמדת שברון ושותפי לויתן, עמדתה זו של נתג"ז אינה ניגוד להוראות הסכם ההולכה. נכון למועד אישור הדוח, מתנהלים בין הצדדים דיבורים במטרה לסייע ולהסדיר את המחלוקת כאמור.

הסכם הולכה יסתiens במועד המוקדם מבין : (א) המועד בו הכמות הכלולה שתזorsת תהיה BCM ; (ב) בחולף 8 שנים ממועד תחילת ההזרמה ; או (ג) עם פקיעת רישיון הולכה של נתג"ז .

בהתאם לעקרונות שנקבעו בהחלטת המועצה, התחייבת שברון לשלם לנtag'z את הסכום בגין חלק השותפים בפרויקט לוייתן ותמר (56.5%) מרווח העלות הכלולה של הקמת המקטע המשולב אשדוד-אשקלון אשר הוערכה בעת חתימת הסכם הולכה בסך של 738 מיליון ש"ח. ביום 2.5.2022 עדכנה נתג"ז את תקציב הפרויקט לסך של כ- 796 מיליון ש"ח.

כמו כן, התחייבת שברון לשלם סכום של 27 מיליון ש"ח בגין חלק השותפים כאמור, מרווח עלות כוללת של 48 מיליון ש"ח בגין הקדמה ביצוע הכפלת המקטעים דור-ջגיית ושורק-נשר.

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

שותפי לויתן ושותפי תמר ישאו בעלותם האמורים בסעיף קטן (ה) לעיל ויעמידו את העARBOTIOT האמורים בסעיף קטן (ו) לעיל בשיעור של 69% ו- 31%, בהתאם.

בהסכם הוהלכה נקבע כי אם ייפסק יצוא הגז הטבעי מהפרויקטים לוויתן ותמר למצרים, תהיה שברון רשאית לבטל את הסכם הוהלכה בכפוף לתשולם פיזי לנציג' בגין הביטול המוקדם, בסכום השווה לשיעור של 120% מעליות ההקמה של מקטע המשולב אשדוד-אשקלון, בתוספת עלויות ההקדמה של הכפלת המקטעים דור-ջיגית ושורק-נשר, ובנכויו הסכומים ששילמה שברון עד למועד הביטול בגין עלויות ההקמה וההקדמה כאמור ובגין הזרמות הגז תחת הסכם הוהלכה. אם לאחר ביטול הסכם הוהלכה יחולש היוצאה למצרים, אז יחולש הסכם הוהלכה בכפוף ובהתאם לקיבולת שתיה זמינה במערכת הוהלכה באותה עת.

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

(4) בד בבד עם חתימת הסכם הוהלכה, חתמו שברון, השותפות ויתר שותפי לוויתן ושותפי תמר על הסכם שירותים (back-to-back) (להלן בסעיף זה: "הסכם השירותים") במסגרתו נקבע כי שותפי לוויתן ותמר יהיו זכאים להוליך גז טבעי (באמצעות שברון) תחת הסכם הוהלכה וכן יהיו אחרים זכאים להוליך גז טבעי על-פי ההסכם הוהלכה (back-to-back), ככלו שותפי לוויתן ושותפי תמר היו צד להסכם הוהלכה במקום שברון, כל אחד בהתאם לחלקו כפי שנקבע בהסכם הקצתה הקיבולת בין שותפי לוויתן ושותפי תמר. עד נקבע בהסכם השירותים, כי הקיבולת הבסיסית שתישמר במערכת הוהלכה לשברון תוקצה בין שותפי לוויתן לבין שותפי תמר לפי השימושים המפורטים ובהתאם לסדר הקבוע בהסכם הקצתה הקיבולת. שותפי לוויתן ותמר ישאו בדמי קיבולת (Capacity) ביחס קבוע של 69% (שותפי לוויתן) ו- 31% (שותפי תמר), מעט במקרה בו צד (שותפי לוויתן או שותפי תמר, לפי העניין) השתמש בקיובת הלא מנוצלת של הצד الآخر.

ازהרת מידע צופה פני עתיד - הערכת השותפות בקשר עם השפעת דחיהה כאמור הינה במידע צופה פני עתיד כהגדתו בחוק ניירות ערך, המבוסס, בין היתר, על הנחות נתג"ז בוגע למשך העיקוב בהשלמת המקטע המשולב, לזמןנות מערכות הוהלכה למצרים לרבות דרך ירדן,⁴⁰ הנחות בייקושים לגז טבעי בשוק המקומי ובשוק הייצוא, והנחות לגבי מחירי וכמויות מכירת הגז ועלויות הפקה. אין כל ודאות כי הערכה כאמור תتمמש, כולה או חלקה, והיא עשויה להתמש באופן שונה מהותית, וזאת עקב גורמים שונים שאינם בשליטת השותפות לרבות דחיפות ונספות בהשלמת המקטע המשולב, איזמנויות מערכות הוהלכה למצרים לרבות דרך ירדן, תנאי היצוא וביקוש בשוק המקומי ואו בשוקי הייצוא של הגז הטבעי וכו'.

יצוא גז טבעי למצרים דרך קו הייצוא ירדן-צפון

לאור העיקוב בהשלמת פרויקט הקמת המקטע המשולב אשדוד-אשקלון, חתמו שותפי לוויתן על מערכת הסכמים שנועד 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 מכירתנו של הגז הטבעי המופק ממאגר לוויתן ולהעביר את עדפי הגז הטבעי, אשר אינם נצרכים בישראל ובירדן ואו מוזרמים למצרים באמצעות צינור EMG, לשוק המצרי, דרך מערכת הוהלכה הירדנית, וזאת בעיקר עד להשלמת המקטע המשולב על-ידי נתג"ז כאמור. נכון למועד אישור הדוח, וכפי שנמסר לשותפות מהפעילה בפרויקט לוויתן, באמצעות תשתיות הוהלכה הקיימות ובתנאי התפעול

⁴⁰ לפתרים אודות הזרמת גז טבעי על-פי הסכם הייצוא למצרים, דרך ירדן, וזאת בעיקר עד להשלמת המקטע המשולב, ראו סעיף 1.7.13(ג) לעיל וסעיף 1.7.14(א) להלן.

הנוכחים, 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 לויתן הוספה נקודת מסירה של גז טבעי למצרים בעקבה, ירדן. עוד יצוין כי הולכת הגז למצרים באמצעות קו הייצוא ירדן-צפון כרוכה בעליות הולכה נוספת לעומת הולכת הגז באמצעות צינור EMG.

מערכת ההסכםים כאמור כוללת את ההסכםים המפורטים להלן:

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

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

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

(4) שותפי לויתן ובלו אושן חתמו על תיקון להסכם הייצוא למצרים כמפורט בסעיף 3(g)(3)(ד) לעיל.

על-פי הסכם הייצוא למצרים, מחויבים שותפי לויתן, מאז חודש יולי 2022, לספק לבלו אושן כמויות גז טבעי בהיקף של MMCF 450 ביום. הזרמת מלאה כמות זו באמצעות צינור EMG תאפשר רק לאחר השלמת המקטע המשולב, שהקמתו כאמור מתעכבות. יצוין כי, חרף העובדה שעד למועד אישור הדוח מתנהלת הזרמת הגז דרך ירדן כסדרה, הוואיל והסכם הולכה עם נtag'iz שהם בתוקף במועד אישור הדוח הינם למתן שירותים הולכה לא רציפים (Interruptible), אין ודאות במועד אישור הדוח כי ניתן יהיה להזרים דרך ירדן בכל עת את מלאה הנסיבות אשר שותפי לויתן מחויבים כאמור לספק לבלו אושן.

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

ازhorot midu zofha pni utid – הערכות לעיל בקשר עם עלויות הקמה של המקטע המשולב אשדוד-אשקלון, עלויות ההקדמה של הכפלת המקטעים דור-ջיגית ושורק-נשר, עלויות הולכת הגז, מועד תחילת ההזרמה, הנסיבות שניתנו יהיה להזרים תחת הסכמי הולכה, הערכה בדבר

האפשרות להארכת הסכם ההולכה והכמויות שניתן להזרים למצרים, דרך ירדן, וכן האפשרות להגדיל את יכולת ההולכה למצרים באמצעות פרויקט FAJR+, מהוות מידע צופה פנוי עתיד, כמשמעותו בחוק ניירות ערך, המובסש בחלוקת על הערכות שקיבלה השותפות מנטג'ז' במשמעותו שברון, אשר אין כל證據 כי יתמשח, ככלו או חלקו, והעושי להתmesh באופן שונה מהותית, וזאת עקב גורמים שונים לרבות יעיבודים ותקלות בהקמת מקטעי מערכת הולכה, עלויות הקמה בפועל השונות מהעלות המוערכות, אי קבלת אישוריהם הרגולטוריים הנדרשים, שינויים בתעריף הולכה החלים בישראל וגורםם נוספים שאינם בשליטת השותפות.

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

נכון למועד אישור הדוח, עקב מלחמת חרבות ברזל, הוקפו המשאים ומתחנים שניהלה השותפות ביחד עם שותפהה בפרויקטים השונים לאספקת גז טבעי לתחנת הכוח ברצעת עזה ובשלב זה אין כל證據 האם ומתי יתחדש, ובאילו תנאים.

(ח) שוק הגז הטבעי בקפריסין – נכון למועד אישור הדוח, 85% מייצור החשמל בקפריסין מבוססת על שימוש במוצריים מיובאים מבוססי נפט כגון דיזל. בנוסף, לкраטיסין קשיים בהתחברות לתשתיות האנרגיה באירופה בשל מיקומה הגיאוגרפי והיותה אי. עם זאת, למיטב ידיעת השותפות, ממשלה קפריסין וחברת החשמל הקפריסאית פועלות לקידום החלפת השימוש במוצריים מבוססי נפט לייצור חשמל בשימוש בגז טבעי ואנרגיות מתחדשות. בשנת 2007 הקימה ממשלה קפריסין את חברת הגז הציבורי ("DEFA"), שאחריותה באופן בלבד על ייבוא, אחסון, שיווק, הובלה, אספקה וסחר של גז טבעי בקפריסין לרבות ניהול מערכת הולכה והחלוקת של גז טבעי בקפריסין. על-פי תקנות שהותקנו בקפריסין בשנת 2007 בנוגע לשיווק הגז הטבעי בקפריסין לחברת הגז האמורה קיימת בלבדות על ייבוא ושיווק של גז טבעי בקפריסין. השותפות ממשיכה ומקדמת, ביחד עם שותפהה במאגר אפרודיטה, מגעים ו/או משאים ומתחנים, בשלבים שונים בקשר עם יצוא גז טבעי ממאגר אפרודיטה, לשוקים אזוריים ובכללם השוק המצרי, לרבות אפשרות חיבור לתשתיות קיימות באגן הים התיכון לצורך אספקת גז טבעי לטיפול והנזהה באחד ממתkanii ההנזהה הקיימים במצרים.

ازהרת מידע צופה פנוי עתיד - המידע המפורט לעיל בנוגע למוגעים ו/או למשאים ומתחנים כאמור, מהוות מידע צופה פנוי עתיד כמשמעותו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך, אשר אין כל證據 כי יתמשח, ככלו או חלקו, באופן האמור או בכל אופן אחר, והוא עשוי להתmesh באופן השונה מהותית מהמתואר לעיל, ובפרט אין ו/או משאים ומתחנים, בשלבים שונים בקשר עם יישילו לכדי הסכמי מכירת גז מחייבים ושיתקימי התנאים הנדרשים לפי כל דין לבנייתם לתוכף של הסכמים כאמור, ככל שייחתמו.

(ט) **שוק הגז הטבעי במרוקו**
על-פי פרסומים שונים, הפסקת גז טבעי במרוקו ביום עומדת על סך של כ- 0.1 BCM בשנה. בכלל, למרוקו משאבי גז בהיקף של כ- 1.2 TCF, הנובעים מ- 3 מיזמים שונים ביבשה ובים, ומופעלים על-ידי חברות נפט וגז בינלאומיות. ייצור החשמל במרוקו ביום מבוסס ברובו על פחם (כ- 68%), וرك כ- 9% ממנו מבוסס על גז טבעי. עם זאת, מרוקו שואפת לצמצם פליטתות 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 בציגור GME עקב פקיעת הסכם האספקה בין המדינות, ולמייטב ידיעת השותפות, לאור המתייחסות הפוליטית הקיימת בין מרוקו ואלגיריה, אין צפי להתקשרות בהסכם חדש. בעקבות כך, החלה מרוקו ליבא גז טבעי ספרד, כאשר הגז מגע לספרד כ-LNG, מגוזז שם ומוזרם בציגור ה-GME לרוקוקו. על-פי פרסומים בתקשורת, צפופה מרוקוקו ליבא LNG בדרך זו בהיקפים של כ-BCM 1.1, BCM 1.7 ו-BCM 3.1, בשנים 2025, 2030 ו-2040, בהתאם. יצוין כי, נכון למועד אישור הדוח, לא קיימים במרוקו מתקנים לייצור או גיזוז LNG. כמו כן, למייטב 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-MMCF 150 ליום, וכן מתוכננת הקמה של תחנות כוח נוספות אשר צפויות לאפשר הגדלה של כושר ייצור החשמל על בסיס גז טבעי.

יובהר כי, עד היום, לא הניבו החיפושים במרוקו תגליות משמעותיות של נפט או גז, וזאת על אף פעילות ניכרת של חברות שונות, כגון Repsol, Eni, Shell, BP, Chevron, Total, Kosmos שהחזיקו ברישיונות בים וביבשה. ביום, קיימת במרוקו פעילות חיפושביבשה ובים, בהיקפים לא משמעותיים. בתחום כך, פרויקט Anchois המצו依 בצפונו המימי הכלכליים של מרוקו שבאזור אטלנטי, מהווה את הפרויקט העיקרי של גז טבעי כיום במרוקו. בחודש يولי 2022 הודיעה המפעילה בפרויקט Anchois, חברת Chariot Limited (להלן: "Chariot") כי ישנים BCF 637 משלבים מותנים וכן 754 BCF משלבים מנובאים בפרויקט. כן הודיעה כי, השדה יפותח בחיבור למתקן טיפול יבשתי, וכי קבלת החלטת השקעה סופית לפיתוח השדה צפואה במחצית הראשונה של שנת 2023. יתרה מכך, Chariot הודיעה כי תרחיב את פעילות החיפושים בשטח הרישיונות בסביבת פרויקט Anchois וכי סך המשlabs המנובאים ברישיונות שבידה עומד על סך של כ- TCF 4.5. יצוין כי, בחודש דצמבר 2023 הודיעה אנרגיאן על חתימת הסכם לכינוסה לרישיונות המימיים של Chariot כמשמעותה.

(א) בחודש דצמבר 2020 נחתם הסכם נורמליזציה בין ישראל ומרוקו אשר במסגרת, בין היתר, הכירו ישראל וארצות הברית בריבונות מרוקו בסהרה המערבית. לפחות אודות הסכמים עליהם חתמה השותפות בנוגע לפעילויות חיפוש והפקה של נפט ו/או גז טבעי בREGION במרוקו, רוא סעיף 1.7.8 לעיל. נכון למועד אישור הדוח, ולמייטב ידיעת השותפות, ביום 24.9.2021 חתמה רציו פטרוליום אנרגיה – שותפות מוגבלת על הסכם לרישיון מחקר (Reconassiance license) הנקרה .Dakhla Atlantique

(ב) **גז טבעי (LNG)**
השותפות בוחנת אפשרות להנחלת גז טבעי ושינויו במצב נזלי (LNG) במילויים ייעודיים למדינות שונות. בניית מתקן להנחלת גז טבעי הינו פרויקט מורכב ביותר, בין היתר, בשל היקף ההשקעה העצום של מתקני הנזלה שקיבולת הנזלה שלהם היא מיליון טוננות LNG בשנה, ושל אטגררים תכנוניים, הנדסיים, סביבתיים, רגולטוריים ומוסחריים הכרוכים בפרויקט מסווג זה.

במהלך שנת 2023 המשיכו שותפי לוויתן לבחון אפשרות להקמת מתקן FLNG בעלותם שימוקם בים ויישמש לייצור ולהחסנה של LNG. העליות של הקמת מתקן FLNG מושפעות ממגוון רחב של גורמים שאינם בשליטת השותפות, המשתנים מעט לעת בין היתר כתוצאה מרמות ההיצוא והביקוש בשוק הגלובלי. לאור קבלת אינדיקטיות המצביעות על שינוי מהותי בהערכת העליות

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

צבר הזמן 1.7.15

(א) להלן נתונים בדבר צבר הזמן המוצע לצורכי החברה, נכון למועד אישור הדוח, אשר חשובו בהתבסס על כמויות הגז המינימאליות (לפי כמוות ה-*Take or Pay*) שנקבעו בהסכם מחייבים (הסכם על בסיס מחייב (Firm) בהם התקיימו כל התנאים המתלימים) לאספקת גז טבעי וקונדנסט מפרויקט לוויתן, אותן התחייבו להקנות לצורך או תשלום, לרבות כמויות שנוצרו בפועל בחודשים ינואר-פברואר 2024 במסגרת חוזה אספקה על בסיס *Spot*, מזדן (Interruptible). תחשיב צבר הזמן בוצע על בסיס ההנחה העיקרית הבאות: (1) כל האופציות המוקנות להקנות בישראל להקטנת הכמות החוזית תמומשנה; (2) לא נלקחה בחשבון הקטינה אפשרית של כמויות ה-*Take or Pay* בשל שימוש *Carry Forward*; (3) מחירי הגז מבוססים על ההנחה שנלקחו בחשבון לצורך התזרימיים המהוונים בפרויקט לוויתן שפרסמה החברה; ו- (4) לא יחול שינוי בנסיבות השנתיות המינימליות בהסכם הייצוא למצרים.

צבר הזמן (במיילוני דולר) <u>נכון ליום</u> <u>⁴¹31.12.2023</u>	תקופה
כ-112	*2024 1Q
כ-110	*2024 2Q
כ-110	*2024 3Q
כ-110	*2024 4Q
414	2025
400	2026
407	2027
413	2028
412	2029
399	2030
404	2031
409	2032
414	2033

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

ازהרת מידע צופה פני עתיד – הערכות השותפות בדבר מועד והיקף ההכנסות הצפויות מצבר הזמן הינו מידע צופה פני עתיד ממשמעותו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך, המבוססת על כמויות הגז המינימאליות שנקבעו בהסכם המחייבים לאספקת גז טבעי מפרויקט לוויתן, ובהתבסס על הנחות שונות לגבי כמויות ומחררי הגז הטבעי, אשר אין כל ודאות לגבי התאמשותן, וזאת בין היתר, עקב השפעתם האפשרית של גורמי הסיכון בפעולות השותפות, כאמור בסעיף 1.7.30 להלן.

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

(ב) יצוין כי, כבר הזמןנות מפרויקט לוויתן לשנת 2023, כפי שנכלל בדוח התקופתי לשנת 2022, היה בהיקף כספי של כ-436 מיליון דולר. בפועל, הכנסות המוחסנות לוויתן החבורה מפרויקט לוויתן הסתכמו בשנת 2023 לסך של כ-600 מיליון דולר. הפרט בין נתוני צבר הזמןנות לשנת 2023 לבין הכנסות בפועל בתקופה זו נבע בעיקר מכך שכמויות הגז שסופקו ללקוחות בפועל עלו על כמויות הגז המינימליות שנקבעו בהסכם האספקה.

1.7.16 תחרות

(א) תגליות גז טבעי בישראל

אספקת גז טבעי מפרויקט לוויתן מתבצעת כיום אמצעות צנרת ומיעדת לשוק המקומי ולשוקי הייזוא במצרים וירדן. נכון למועד אישור הדוח, התחרות העיקרית שיש לשותפות בשוק הגז הטבעי המקומי היא עם השותפים בפרויקט תמר ועם אנרגיאן, הבעלים של המאגרים תנין וכריש, וכן עם בעלי נכס נפט וגז טבעי הפעילים במדינות שכנות.

יצוין כי, נכון למועד אישור הדוח, כל הגז הטבעי שסופק ביום למשק הישראלי מקורו במאגרי לוויתן, תמר וכריש.

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

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

בין שותפי תמר לבלו אוشن נחתמו הסכמים ליצוא גז טבעי על בסיס מחיר בהיקף כולל של כ- 25 BCM (כ- 200 MMCF ליום, או כ- 2 BCM לשנה) עד ליום 31.12.2034, או עד לאספקת מלאה הכמות החזיות (להלן בסעיף זה: "הסכם המקורי"). אספקת הגז על-ידי שותפי תמר על-פי ההסכם המקורי החלה בחודש يول 2020. ביום 16.2.2024 דיווחו שותפי תמר על התקשרותם בתיקון להסכם המקורי, לפיו התחייבו שותפי תמר לספק לבלו אוشن כמות גז חזיות כוללת בהיקף של כ- 43 BCM, מעבר לכמות שנקבעה בהסכם המקורי, וזאת עד לתום תקופת ההסכם המקורי. הכמות השנתית אותה התחייבו שותפי תמר לספק לרשותה הינה כ- 4 BCM (כמויות יומיות המשנה על פני תקופות השנה, הנעה בין 350 ל- 450 MMCF), וזאת בנוסף לכמות החזיות הקבועה בהסכם המקורי. התיקון להסכם המקורי הותלה בתנאים שונים אשר צפויים להתmesh

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

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

חיפושי הגז והנפט בישראל בשנים האחרונות

(ב)

ב-15.11.2016 פתח משרד האנרגיה את המים הכלכליים של ישראל לחיפושי נפט וגז טבעי. בהליך תחרותי ראשון, הוענקו 5 רישיונות חיפוש לאנרגיאן ורישיון נוסף הוענק לקונסorcיזום הוודי יותר עליון. כמו כן, אנרגיאן ויתרה על אחד מרישיונותיה. בהליך תחרותי שני ב-4.11.2018, הוענקו 12 רישיונות שהוחזרו ללא קידוחים. השותפות ושרבורן היו מנעות מהשתתפות בשני ההליכים הראשונים.

ביום 23.6.2020 פרסם משרד האנרגיה הליך תחרותי שלישי, במסגרת הוצעה רישיון יחיד, בлок 72, המשתרע על חלקים נרחבים מרישון אלון D שעד לפיקיעתו היה בבעלות שרבורן והשותפות. נכון למועד אישור הדוח, לא נתקבלה עדין החלטת משרד האנרגיה בקשר עם זכיה בהליך התחרותי השלישי.

ביום 13.12.2022 פרסם משרד האנרגיה הודעה בדבר פתיחת הליך תחרותי רביעי לחיפושי גז ונפט במים הכלכליים של מדינת ישראל, במסגרת הוצעה 4 מקבצים של רישיונות חיפוש. ביום 16.7.2023 הגישה השותפות הצעה במסגרת הליך התחרותי הרביעי כאמור ביחד עם חברות הבינלאומית BP ו-SOCAR (שהוצאה לשימוש כמפעיל), וביום 29.10.2023 הודיע הממונה על ענייני הנפט לשותפות ולחברות SOCAR ו-BP על זכיות הצעתם בקשר עם רישיונות במקבץ "I". פרטיים נוספים הרישונות כאמור, ראו סעיף 1.7.9 לעיל. כמו כן, במסגרת הליך תחרותי זה הכריז הממונה גם על זכויות הצעתם של ENI East Med BV (חברה המפעילה), (sns) Dana Petroleum Limited ורציו בשישה רישיונות הנכללים במקבץ "G". יצוין כי, תוכאות הליך התחרותי עברו המקבצים הנוגעים "E" ו- "H" טרם הוכרזו.

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

בתחילת שנת 2024, הודיע משרד האנרגיה על כוונתו לפרסם הליך תחרותי נוסף במהלך השנים 2024-2025. ככל שקידוחים שיבוצעו בשטחי רישיונות קיימים ו/או חדשים יובלו לתגליות של גז טבעי בהיקפים משמעותיים, וככל שתתגלו אלה, ככל שתהיאנה, תפוחנה, יהו מאגרים אלה אף הם תחרות לתהום הפעולות של השותפות.

ייבוא LNG

(ג)

החל מחודש ינואר 2013 ועד לחודש דצמבר 2022 יובא LNG למשך המקומי באמצעות המזוז

הימי ואוניית הגזוז לייבוא LNG מול חוףן

באמצעות אוניות הגזוז, בהיקף של עד כ- BCF 0.5 ליום. על-פי פרסומם משרד האנרגיה, עם חיבורם של שלושה מאגרי הגז הטבעי לוויתן, תמר וכריש הוחלט בסוף שנת 2022 כי אין עוד כదיאות להמשך בהתקשרות הקבועה עם האניה המגוועת ואין עוד צורך בהמשך הפעלתה כגביי למשק הישראלי במרקם של מחסור בגז טבעי.

חמס ומוצרי אנרגיה חלופיים אחרים

(ד)

חמס ומוצרי אנרגיה חלופיים אחרים מהווים אף הם תחרויות לספקי הגז הטבעי. בכל הקשור לצריכת גז טבעי על-ידי חברת החשמל, נמצאים ספקים טבעי בתחרויות אל מול השימוש בפחם לשם ייצור חשמל, ועל כן רמת הצרכיה ומהירות הגז הטבעי עשויים להיות מושפעים ממהירות הפחם בעולם ומדיניות המיסוי עליו בישראל. לפרטים אודות החלטת ממשלה ישראל בנוגע להפחיתה השימוש בפחם, ראו סעיף 1.7.12(1)(א) להלן.

בנוספ', הגז הטבעי המסופק על ידי השותפות ללקוחות תעשייתיים, מחליף שימוש בדלקים נזוליים, כגון סולר ומזוט. מחיר הדלקים הנזוליים הינו בדרך כלל גבוה יותר מאשר הגז הטבעי המסופק על-ידי השותפות, אולם על אף היותם מזוהמים, ירידה במחירי הנפט בעולם עלולה להפוך דלקים אלה לתחרותיים בהשוואה לגז הטבעי המסופק לצרכנים אלה. עם זאת יצוין, כי המשרד להגנת הסביבה נוקט בעדי מדיניות שנעודו לוודא כי מפעלים עם תשתיות חיבור המאפשרת שימוש בגז טבעי ימנעו שימוש בדלקים נזוליים מזוהמים. כמו כן, קיים ציפוי לכניסה הדרגתית של מימן לתמיהיל מקורות האנרגיה, אשר יכול לשמש בייצור חשמל, בתעשייה, ובתעשייה כבדה (כגון בטון, פלדה, כימיים וכו'). יצוין כי ניתן להפיק את המימן בשיטות שונות, החלן מזוהמות, כדוגמת פיצוח מתוך גז טבעי (מימן אפור) וחלקן "נקיות", כדוגמת מימן כחול ומימן ירוק. עוד יצוין כי, במסגרת המגמה הגדולה בשוק האנרגיה העולמי להפחית ככל שניתן את פליות גז החממה בכלל, ואת פליות הפחמן הדו חמוץ בפרט, המימן עצמו נטול טبيعت רgel חמונית והשימוש בו להפקת אנרגיה אינו מלווה בפליטת גזי חממה ומכך יתרונו. למיטב ידיעת השותפות, נכון למועד אישור הדוח, יצירנית המימן העיקרית בישראל הינה בז'ין, המייצרת מימן אפור. עם זאת, מספר חברות בישראל, לרבות חברות אנרגיה וטכנולוגיה, בוחנות ייצור מימן בשיטות שונות, וחלקן אף מצויות בשלבי פיתוח מתקדמים.

על-פי פרסומי משרד האנרגיה, רשות הגז הטבעי עורכת בחינה של המשמעות השונות של ההתקפות במشك המימן בעולם ובישראל והשלכותיהן על משק הגז הטבעי ומקדמתה גיבוש רגולציה, תקינה וככלិ בטיחות לשילוב עתידי של מימן בתשתיות משק הגז הטבעי. כמו כן, רשות הגז הטבעי הנחתה את נתג"ז לקדם בחינה לכניסה הולכת המימן דל הפליות, ובמקביל לכך מקדמת הנפקת אישור לנתג"ז להולכת מימן במסגרת פילוט מתוכנן באזרע יוטבתה לייצור, הולכה ושימוש במימן ירוק המוצע מאנרגיה סולארית.

ביום 3.12.2023 פרסם משרד האנרגיה קול קורא בינלאומי לקבלת מידע עמוק מימי, במטרה לגבות מตווה להקמת "עמק מימי" בישראל, ובכלל זאת מידע בדבר אפיון ומיקום גאוגרפי מוצע, טכנולוגיות ייצור, הובלות ושימוש צרכני הקצה, וכל זאת בהתאם לשרשראת הערך של המימן ואספקטים רגולטוריים כלכליים בהקמת עמק המימן. בהמשך לכך, ביום 3.1.2024 פרסמה נתג"ז "קול קורא" לבחינת שיתופי פעולה בקשר עם הקמת עמק מימי בישראל. בכוונה השותפות לבחון אפשרויות לשיתופי פעולה בקשר ליזומות אלו.

מקורות אנרגיה מתחדשת

(ה)

בדומה למידינות מפותחות אחרות, ממשלה ישראל אימצה מדיניות המקדמת מעבר לכלכלה דלת פחמן, ובמסגרת זו ניתנים כוּם תמירים משמעותיים לפיתוח מקורות של אנרגיה מתחדשת, כדוגמת שימוש ורוח, המהווים תחרות לגז הטבעי שMOVEDת השותפות לצורך ייצור חשמל.

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

תגליות גז טבעי ופעילותיות חיפושים במידינות שכנות

(א)

תגליות גז טבעי במידינות שכנות, אם יפותחו, ופעילותיות חיפושים שיובילו לתגליות של מאגרים חדשים, אם יפותחו, עלולים להיות אף הם תחרות למאגר לויטון. השותפות עוקבת אחר פעילות ומגמות החיפושים, הפיתוח וההפקה במידינות האיזור, וביניהן מצרים, קפריסין, לבנון וירדן. להלן פרטים בדבר תגליות ופעילותיות חיפושים במידינות השכנות לישראל:⁴²

מצרים

(1)

משאבים : עדותות בהיקף כ- TCF 28 ומשאבים מותנים בהיקף של כ- 11 TCF.

.א.

יכולת הפקת גז נוכחת : הקובלות מאפשרת כ- BCM 72, אך דעיכה טבעית של המאגרים מביאה את יכולת ההפקה לכ- 60 BCM.

.ב.

ביקוש מקומי : סך הביקוש המקומי לשנת 2023 הסתכם לכ- 63 BCM. פרטים אודות היקף הביקוש המקומי במצרים בשנים 2022 ו- 2023 ותחזיות לביקוש המקומי במצרים לשנים הקרובות, ראו סעיף 1.7.14(ד) לעיל.

.ג.

מתקנים עיקריים : סך הביקוש המקומי לשנת 2023 הסתכם לכ- 59 BCM, מתוכם כ- 70% מהמאגרים נמצא בבעלות עיקרית של Shell ועם יכולת ייצור של כ- 7.2 מיליון טון LNG לשנה ; ו- (ב) מתקן SEGAS הממוקם בדמיהיטה, אשר נמצא בבעלות עיקרית של Eni עם יכולת ייצור המוערכת של כ- 5 מיליון טון LNG לשנה. פרטים נוספים שוק LNG במצרים, ראו סעיף 1.7.14(ד) לעיל.

.ד.

הפקה : הפקת הגז במצרים לשנת 2023 עמדה על כ- 59 BCM, מתוכם כ- 35% מהמאגרים שבים התקיכו. בתוך כך, המאגר הבולט ביותר הינו מאגר Zohr אשר ההפקה ממנו מהווה כ- 40% מסך הפקת הגז המקומי במצריים. בשנת 2023 ההפקה ממאגר Zohr עמדה על כ- 20 (כ- 2 BCF, מהוועה כ- 63% מיכולת ההפקה המקסימלית של השדה. למיטב ידיעת החברה, בהתאם לפרסומים בתקשורת, מאגר Zohr מצוי בדעיכה (decline) ואינו צפוי לחזור לפחות הפקה שהיו בשנים 2020-2022 (עד כ- 3.2 BCF ליום).

.ה.

על קורא הדוח לקחת בחשבון כי המידע בסעיף זה, שמקורו בפרסומים פומביים של ספקי מידע ונתונים שהתקבלו ממחברות ייעוץ חיצונית, כולל או חלקו, הוא מידע אשר לחברת אין יכולת לבדוק או לאמת באופן עצמאי.⁴²

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

2. AMAZON YIBOA/YIZOA: מאז תחילת ההפקה ממגר Zohr בשנת 2017, כמויות הגז שהופקו במדינה עלו על הביקושים המקומיים. עם זאת, החל מחודש Mai 2023 חוזרת מצרים להיות יבואנית של גז. על-פי התחזיות, הביקושים המקומיים צפויים להיות גדולים מיכולת ההפקה המקומית, וזאת, בין היתר, כתוצאה מגידול האוכלוסייה מחד, וירידה ביכולת ההפקה מאידך. יתרה מכך, כדי להזין את מתקני ההנולה שבאמצעותם שואפת מצרים ליצא גז טבעי, נדרשת כמות גז טבעי נוספת בכמות של עד כ- 19 BCM. ככל שלא יתגלו תגליות משמעותיות נוספות בשטחה, מצרים תתקשה לחזור להיות יבואנית גז משמעותי.

קפריסין (2)

3. משאבים: פרט למגר אפרודיטה, הוכרזו בשנים 2018 ו- 2019 שתי תגליות משמעותיות במים הכלכליים של קפריסין (יגלאוקוס' ו- 'קאליפסו') המכילות, על-פי פרסומי החברות המפעילות בהן, כ- TCF 5-8 in place, כל אחת. נכון למועד אישור הדוח, לא פורסמו תוצאות קידוח הערכה בתגלית גלאוקוס שבוצע על-ידי ExxonMobil בשנת 2023, וכיום הערכה בתגלית 'קאליפסו' טרם בוצעה. בחודש אוגוסט 2022 הכריזה Eni על תגלית גז משמעותית בבלוק 6 במים הכלכליים של קפריסין בבארא-1 Cronos המוערכת בכ- TCF 2.5 in place, ובchodש דצמבר 2022 הכריזה Eni על תגלית גז נוספת בבלוק 6 בבארא-1 Zeus המוערכת בכ- TCF 2-3 in place. בחודש פברואר 2024 הודיעה Eni על קידוח הערכה מוצלח במגר קרונוס, ועל-פי פרסומים בתקורת צפואה Eni להיכנס לתהילה של פיתוח המ Lager על בסיס שתיות שדה Zohr שבמצרים, ובכך להזמין את הגז מקרונוס למצרים. למיטב ידיעת השותפות, פיתוח תגליות אלה עשוי להתבסס על יצוא למצרים, דבר אשר עשוי להשפיע על פעילות השותפות בקפריסין ו/או במצרים.

4. יכולת הפekt גז נוכחית: אין.

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

6. מתקנים עיקריים: אין. בחודש ינואר 2023 החלו עבודות הקמה של מתקן גיזוז צפ (FSRU) לייבוא LNG بواسיליקוס שבדרום קפריסין על-ידי קונסורציום בהובלת חברת China Petroleum Pipeline Engineering Co. Ltd. הצפוי להשלמת הקמת המתקן הינו עד לתחילת שנת 2024.

7. הפקה: אין.

1. **פעילות חיפושים**: קפריסין העניקה רישיונות על פני רוב שטחה הימי לחברות הענק בתעשייה, וביניהן ExxonMobil, Eni, TotalEnergies, ועוד. במהלך שנת 2023, ביצעו שלוש החברות כאמור פעילות חיפושים הכוללת ביצוע סקרים סייסמיים וקידוחי חיפוש והערכה, ומגמה זו צפוייה להימשך בשנת 2024. יצוין כי, המחלוקת בין קפריסין לטורקיה בקשר עם הזכויות במים הכלכליים של קפריסין גורמת לעיכובים בתוכניות העבודה ברישיונות הממוקמים בשטחי המחלוקת. כמו כן, על-פי פרסומים בתקשות הזורה, חברת הנפט הלאומית הטורקית קימה בעבר פעילות חיפושים, ובכלל זאת קידוחים במים הכלכליים של קפריסין.
2. **מאזן ייבוא/ייצוא**: נכוון למועד אישור הדוח, השלמת מתקן LNG לייבוא LNG צפוייה בסוף שנת 2024-תחילת שנת 2025. באשר לייצוא עתידי, בהיעדר רגולציה רלוונטית בקפריסין בכל הנוגע למתקני יצוא של גז טבעי, קיימים קושי להעריך כיצד התגליות הקיימות וכן תגליות נוספות, ככל שההיאנה, עשויות להשפיע על אופן יצוא הגז הטבעי מקפריסין ועל התחרות, ככל שתפתחה, בכל הנוגע לשוק המקומי ולגישה לתשתיות הייצוא.
- (3) לבנון
- א. **משאבים**: טרם התגלו.
- ב. **יכולת הפקת גז נוכחת**: אין.
- ג. **ביקוש מקומי**: נכוון למועד אישור הדוח, התשתיות הקיימת לייצור חשמל לבנון הינה בהיקף של כ- 2 GW (פחות מעשרה מזו של ישראל), מתוכם כ- 25% ניתנים לייצור באמצעות גז טבעי בתחנת הכוח בדיר עמר שבצפון המדינה.
- ד. **מתקנים עיקריים**: בחודש ינואר 2023 החלו עבודות הקמה של מתקן גיזוז צפ (FSRU) לייבוא LNG بواسיליקוס שבדרום קפריסין על-ידי קונסורציום בהובלת חברת China Petroleum Pipeline Engineering Co. Ltd לשינויו לקפריסין, תשתיות הגז אינן מותקנות ובהתאם ספק אם תחל פעילותו של מתקן FSRU בשנת 2024.
- ה. **הפקה**: אין.
- ו. **פעילות חיפושים**: נכוון למועד אישור הדוח, העניקה לבנון שני רישיונות בלבד לكونסורציום בראשות TotalEnergies, הכולל את החברות ENI ו-QatarEnergies. בכל אחד משני הרישיונות כאמור בוצעו קידוחי אקספלורציה בשנים האחרונות, אשר נמצא יבשים. האחרון שבhem, על-פי פרסומים בתקורת, נקדח בבלוק 9, הגובל במים הכלכליים של ישראל, אשר נקדח במהלך שנת 2023, ולא הסתיים בהכרזה על תגלית. יתר השטחים במים הכלכליים של לבנון מוצעים בעת במסגרת המכרז השלישי של ממשלת לבנון. פרטים אודות להסכם הימי שנחתם בין ממשלת ישראל ولبنון, ראו סעיף 10.7.1(a) לעיל.
- ז. **מאזן ייבוא/ייצוא**: נכוון למועד אישור הדוח, מותבسطת לבנון על ייבוא דלקים בלבד, ומצויה במשבר אנרגטי עקב היעדר הסכם פועל לייבוא גז. לפי פרסומים בתקורת, לבנון סיכמה עם מצרים על ייבוא גז אל תחנת הכוח בדיר עמר, בהיקף מוערך של כ- 60 MMCF ליום. עם זאת, למיניב ידעת החברה, יצא מסוג זה לא התקיים.
- (4) ירדן

- א.** משאבים: כלל משאבי הגז בירדן מסתכנים לכ- BCF 70 בשדה Risha. בנוסף, קיים מצבור של פצלי שמן המפותח במסגרת פרויקט תחנת הכוח Attarat.
- ב.** יכולת הפקת גז נוכחת: בשדה Risha מופקים כ- 0.1 BCM בשנה.
- ג.** ביקוש מקומי: הביקוש המקומי בירדן מסתכנים לכ- 3.8-4.2 BCM בשנה ומוספע מהיקף הביקוש לחשמל ומיצור החשמל באמצעות חליפים לגז, הכוללים אנרגיות מתחדשות ותזקיקי נפט. הגז הטבעי מהווה כ- 80% מסך המקורות ליצור חשמל של חברת החשמל הירדנית NEPCO.
- ד.** מתקנים עיקריים: במפרץ עקבה קיימים מתקן לייבוא LNG, Golar Eskimo FSRU, אשר מוחכר עד לשנת 2025. בשנת 2020 ייבאה ירדן 0.8 מיליון טון LNG ובשנת 2021 לא ייבאה LNG כלל.
- ה.** הפקה: שדה הגז Risha הינו שדה הגז המפיק היחיד. כמו כן, מתוכננים קידוחים לצורך הגדלת קצב ההפקה משדה זה לכ- 0.2 BCM במהלך 4 השנים הקרובות.
- ו.** פעילות חיפושם: בחודש אפריל 2021 הודיעה ירדן על מכרז חיפוש במהלך הווצה כ- 9 בלוקים שונים. על אף שטרם פורסמו שמות הזוכים במכרז כאמור, דיווחה חברת הנפט הירדנית NPC על קידוחי חיפוש שהוא צפוי לעורוך באחד מבלוקים אלה י הציין כי, למיטב ידיעת השותפות, לא קיימת פעילות חיפושים מהותית בירדן.
- ז.** amazon ייבוא/ייצוא: ירדן מתבססת על ייבוא גז טבעי ואנרגיה, בעיקר מישראל ומעט מצרים. לפרטים נוספים שוק הגז הטבעי בירדן, ראו סעיף 1.7.14(ג) לעיל.
- עונתיות** 1.7.17
- (א) בישראל, במצרים ובירדן, צריכת הגז הטבעי ליצור חשמל, מושפעת, בין היתר, משנהוים עונתיים בביקושי החשמל ומתוכניות התחזקה של יצרכי החשמל. בהתאם, בדרך כלל, ברבעון הראשון והשלישי של השנה (חודשי החורף והקייז) צריכת החשמל היא הגבוהה ביותר. כמו כן, במצרים, צריכת הגז מושפעת מהביקושים לחשמל ולאנרגיה לשם קירור ולפייך חודשי הקיץ מהווים את חודשי השיא בביקוש לגז טבעי.
- (ב) להלן נתונים אודות התפלגות מכירות הגז הטבעי (100%) מפרויקט לוויטן בשנתיים הקרובות⁴³:

תקופה	רביעון ראשון (BCM)	רביעון שני (BCM)	רביעון שלישי (BCM)	רביעון רביעי (BCM)
2022	2.7	2.8	3.0	2.9
2023	2.8	2.5	2.9	2.8

- 1.7.18 מתקנים וכושר ייצור בפרויקט לוויטן**
- (א) שלב 1' לתוכנית הפיתוח של פרויקט לוויטן**
- מערכת ההפקה של שלב 1' מורכבת מ- 5 מתקנים עיקריים, כדלקמן:
- (1) בארות הפקה**: נכוון למועד אישור הדוח, מערך ההפקה בפרויקט לוויטן כולל 5 בארות הפקה מת- 8 ימיות המתוכנות להפקה של עד כ- 400 MMCF ליום, כל אחת, ובכלל זאת באר ההפקה לוויטן-8 ..

אשר חוברה למערכת ההפקה בחודש יוני 2023. מבארות ההפקה כאמור מוזרים גז טבעי וקונדנסט ממאגר לוויתן, המצווי בעומק של כ- 3 ק"מ מתחת לקרקעית הים, אל מערכת ההפקה התת-ימי.

מערכת הפקה תת-ימי : מקשר בין באורות ההפקה לבין פלטפורמת ההפקה ומצביע על קרקעית הים. המערכת התת-ימי מורכבת מצינורות בשדה (field) בקוטר 14 אינטש שדרכים מוזרמים הגז הטבעי, הקונדנסט ונוזלים נלוויים מכל באר אל המסעפת התת-ימיית (manifold). מהמסעפת יוצאים שני צינורות בקוטר 18 אינטש וכן הצינור השלישי (בחקמה) בקוטר 20 אינטש, באורך של כ- 120 ק"מ, המוליכים גז, קונדנסט ונוזלים נלוויים אל פלטפורמת ההפקה. בנוסף, כולל המערכת התת-ימיית 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, לחבר את פלטפורמת ההפקה לבארות ולמסעפת ומאפשר את השיליטה, הפיקוד והבקרה על מערכת הפקת הגז הטבעי בקרקעית הים.

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

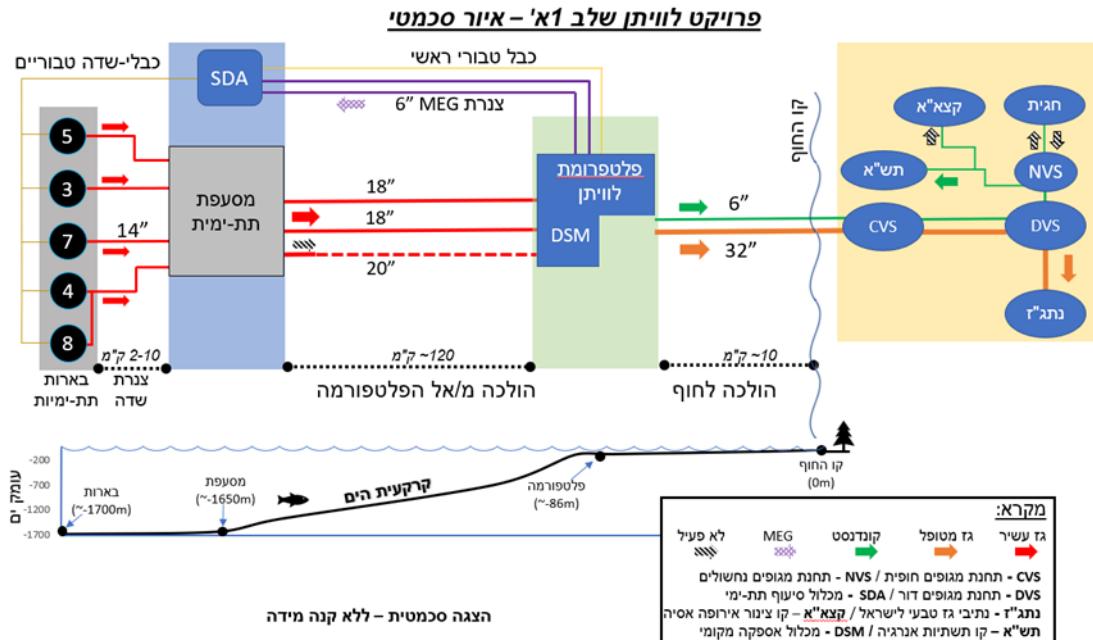
מערכת הולכה אל החוף : הצנרת היוצאת מפלטפורמת לוויתן אל החוף מרכיבת מצינור 32 אינטש להובלת גז טבעי⁴⁴ וצינור 6 אינטש להובלת קונדנסט. צינורות אלו עוברים מתחת לקו החוף, מגיעים אל תחנת המוגפים החופית (Coastal Valve Station), ומשם אל תחנת המוגפים של דור (Dor Valve Station), הממוקמת בסמוך לתחנת מוגפים של נתג'יז, אליה מועבר הגז הטבעי. צינור הקונדנסט מתחבר בתחנת המוגפים נחשולים (Nahsolum Valve Station) ל��וי הנפט של קצא"א ושל תש"א, וכן לאתר חגיון.

אתר חגיון : אתר חגיון כולל מיכל לאחסון זמני של קונדנסט, הכולל את הצנרת, האביזרים, הציוד, המשאבות, מערכות הפיקוד, הבקרה והפעול, מתקן למילוי מיכליות, מתקני עזר ושירותים, הנדרשים לתפעול בטיחותי של האתר. הקונדנסט מגיע לאתר חגיון באמצעות צינור 6 אינטש כאמור, ובhiveדר ייכול להזורמה מיידית של הקונדנסט ללקוחות פרויקט לוויתן, ועל מנת לאפשר המשך הפקה סדירה של גז טבעי, נועד האתר לאפשר הזורמה ואחסון זמני של הקונדנסט באתר חגיון וכאשר יתאפשר, יוזרים ללקוחות השותפות, או במידת הצורך יפונה שם באמצעות מיכליות ללקוחות. נכון למועד אישור הדוח, לא ניתן לאחסן קונדנסט באתר חגיון בשל נזק שנגרם למיכל

לפרטים נוספים רישיו להקמה ולהפעלה של מערכת הולכה ראו סעיף 7.12.(יב) להלן.

44

האחסון בעקבות פגעי מזג האוויר. בהמשך לכך, פועלת המפעילה להערכת הנזק ותיקונו, ולהערכתה, לאור החלופות הקיימות בהיעדר יכולת הזרמה לבז"א, האמור לא צפוי להשפיע על פעילות פרויקט לווייתן. לפרטים אודות ההסכמים עם לוכחות הקונדנסט, ראו סעיפים 1.7.1.2(א)(2) ו- 1.7.1.3(4) לעיל.

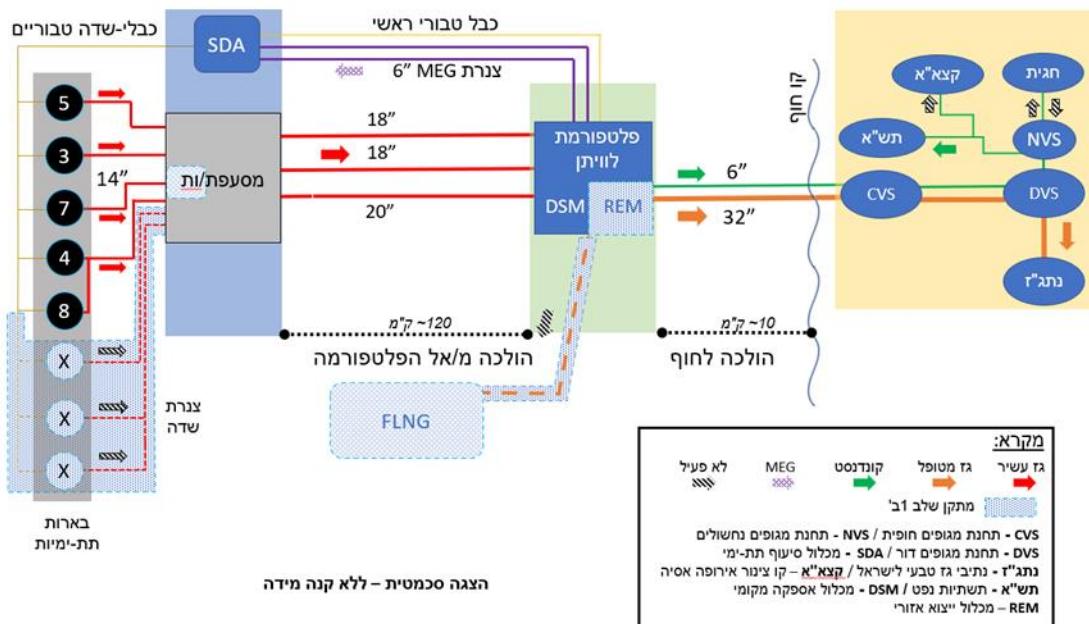


שלב 1ב' לתוכנית הפיתוח של פרויקט לווייתן

(ב)

שלב 1ב' לתוכנית הפיתוח המאושר מועד להגדיל את יכולת ההפקה היומית של פרויקט לווייתן לכ- BCF 2.1, ובתנאי תפעול מסויימים אף מעבר לכך. המתknim המתוכננים במסגרת זו (כתוספת לשלב 1א') כוללים, בין היתר, 3 בארות הפקה נוספות בעלות יכולת הפקה של עד כ- MMCF 400 ליום, כל אחת, אשר יחויבורו אל הפלטפורמה באמצעות צנרת וצדד ת-ימי שברובו משמש את מערכת ההפקה המקורי. על-פי התוכנית, לפלטפורמה יתווסף מכלול טיפול המכונה ' מכלול יצוא אזורי' (REM – Regional Export Module), הכולל בעיקר מערכות נוספות לטיפול בגז. יצוין כי, יתכונו עדכונים בפרטי שלב 1ב' לתוכנית הפיתוח המאושר, כפי שצוינו לעיל, אשר עשויים לדרש אישור רגולטורי לרבות הצינור הרביעי ומתקן FLNG ככל שיוחלט על הקמתם.

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



1.7.19 חומרי גלם וספקים

ככלל, התקשרויות עם ספקים וקבלנים מקצועיים מתבצעת על ידי המפעילה בפרויקטים השונים. צוין כי, בישראל אין כיוום חברות אשר יכולות לבצע את הפעולות העיקריות המבוצעות בפרויקטים כדוגמת קידוחים בים عمוק, ייצור והනחת תשתיות תת-ימיות, ייצור והקמת מתקנים ימיים דוגמת פלטפורמות טיפול והפקה וכו'. לבן, חלק ניכר מעבודות הפיתוח והתחשאית בפרויקטים השונים בהם שותפה השותפות, מתבצעות באמצעות ספקים בינלאומיים,アイテム מתקשרת המפעילה באופן ישיר, בשם השותפים בפרויקט. עם זאת, צוין כי, הספקים הבינלאומיים מונחים לשלב בפועלם, ככל שניתן, שירותים ויועצים מקומיים. יודגש כי, מצב זה, במסגרתו שירותים מיובאים ממדיינות שונות לצורך הקמה ופעול של הפרויקטים, מקובל בתעשייה 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 ומולט, נחקרים או נרכשים ומובלים מרחבי העולם בהתאם למיניהם, לסוג העבודה ולצריכים של כל פרויקט. בהתאם, העליות לכל כלי וחומר תלוי בשרשראות אספקה עולמיות, והין ריגשות, בין היתר, לתנודתיות במחירים הנפט הימיים ולביקושים נוכחים וחוזיים לגז טבעי.

הו אנושי

1.7.20

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

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

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

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

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

בנוסף למנהל ועובד השותפות, כאמור לעיל, השותפות נעזרת בייעצים 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.

הו חזר 1.7.21

ההון החזר של השותפות מרכיב מצד הנכסים, בעיקר, מיתרונות המזומנים, השקעות ופקדנות בזמן קצר, יתרות חייבים שונות, יתרות חייבים ולקוחות הנובעות מהעסקאות המשותפות, ואילו מצד התחרויות, בעיקר מיתרונות זכות הנובעות מהעסקאות המשותפות, רוחחים שהוכרזו וטרם חולקו והתחייבו בזמן קצר לסייע נכסים נפט וגז.

מיימון 1.7.22

כללי

נכון למועד אישור הדוח, ממןת השותפות את פעילותה בעיקר מהכנסות מכירת גז טבעי ללקוחות פרויקט לויתן ומהנקפת אגרות חוב לשוק המוסדי בישראל וב בחו"ל.

(ב)

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

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

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

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

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

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

תמורת ההנפקה הועמדה על-ידי חברת הבת כאמור כחלואה לשותפות, ובתנאים זהים לתנאי אגרות החוב (Back To Back). יתרת ההלוואה ליום 31.12.2023 (בנכוי עליות גiros) עמדת על סך של כ- 1.74 מיליארד דולר.

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

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

מסגרת האשראי

(ג)

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

מסגרת האשראי קובעת אמות מידת פיננסיות בהן השותפות נדרשת לעמוד ואשר הפרtan מקימה למלואה זכות לפירעון מיידי, כמפורט להלן :

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

(ב) היחס בין עוזף 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"עוזף המקורות". בדיקת היחס הכספי תהיה מדי חציון על-פי דוח המקורות והשימושים.

צוין כי, נכוון למועד אישור הדוח, עומדת השותפות באמצעות המידה האמוראות.

(ד) הלוואה – דלק תמלוג על לויתן

בחודש ספטמבר 2023 התקשרה דלק תמלוג על לויתן, חברה בת (100% בשרשור) של החברה, עם קונסורציום של תאגיד בנקאי זור ותאגידים בנקאים ישראלים, בהסכם מימון לקבלת הלוואה בסך של 215 מיליון דולר בתמורה לשubar תמלוגי העל מלוייתן והזכויות הנלוות לתמלוג (להלן: "הלוואה"), אשר שימושה את דלק תמלוג על לויתן לצורך פירעון 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). הלוואה אינה מהוואה הלוואה מהותית כהגדרתה בעמדת הרשות, אולם, היא מהוואה "הלוואה עם תנינית הפרה צולבת מהותית" כהגדרתה בעמדת הרשות, אשר העמדתה לפירעון מיידי, לרבות במקרה של הפרת אמת מידעה 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:

חישוב אמת המידה סמן למועד אישור הדווח	חישוב אמת המידה למועד ליום 31.12.2023	סכום הלוואות, נכון למועד 31.12.2023 למועד אישור הדוח, אשר לגביו תקום עליה להעמדה לפירעון מיידי, בגין אי העמידה באמת המידה הפיננסית	امتה המידה הפיננסית (שהפרטה מהוואה "תנינית הפרה צולבת מהותית")
יחס ה- LTV –כ- 60%	יחס ה- LTV –כ- 60%	215 מיליון דולר	יחס ה- ⁴⁵ LTV לא עלה על שיעור של 75% לרשوت החברה יעדמו 15 ימי עסקים מיום שסירה למילויים תעוזת עמידה בתניה הפיננסית (התעודה נמסרת יחד עם מסירת הדוחות הכספיים שמסירותם נדרש על פי הסכם ההלוואה ובאותם המועדים), לתקן את החפה באמצעות פירעון מוקדם ולונגטרי או הפקדת מזומנים, בטרם תועמד יתרת הלוואה לפירעון מיידי.

⁴⁵ היחס בין היiteralה לסיילוק של החוב (בתויספת/ニックוי שווי שוק של עסקאות גידור המותרונות בהסכם המימון, ככל שנעשה עסקאות גידור כאמור) בኒכי המזומנים המופקדים בחשבונות המשובדים מעבר ליתרה הנדרשת לכריית הריבית. בין תזרים המהווים של תמלוגי העל מפרויקט לויתן בשיעור היוו של 10%, בהתבסס על כמות העתודות המסוגות כמושכות וצפיפות (P2) בהתאם לדוח העתודות האחרון שפורסם

מיסוי 1.7.23

- (א) לפרטים הנוגעים למיסוי החל על רוחבי הקבוצה (להלן בסעיף זה: "התאגידים") שנצמחו בישראל, ראו ביאור 28 לדוחות הכספיים.
- (ב) סוגיות המס הייחודיות, לרבות ההייטל על-פי חוק מיסוי רוחבים ממשאבי טבע, הקשורות בפועלותן של התאגידים טרם נדונו בפסקת בתיה המשפט בישראל, ואין כל אפשרות לצפות או לקבוע כיצד יפסקו בתיה המשפט אם וכאשר תובנה הסוגיות האמורות להכרעתם. כמו כן לגבי חלק מהסוגיות, אין אפשרות לצפות מה תהיה עמדתם של שלטונות המס. הוואיל ועל פעילות התאגידים חל משטר מס ייחודי שכוללות בו הטבות מס, לשינויים שייגרמו 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 הכספיים של הכנסת תיקון לתקנות מס הכנסת (כללים לחישוב המס בשל החזקה ומכירה של יחידות השותפות בשותפות לחיפושי נפט), התשמ"ט-1988 (להלן: "תקנות מס הכנסת"), לפיו החל משנה המס 2022 יהול שינוי המשטר המס שחל על השותפות, כך שהיא תמוסה חברה. כתוצאה משינוי זה, החל משנה המס 2022 מחזיקי יחידות ההשתפות בשותפות כפופים לתשלום מס בגין חלוקת רווחים שתבוצע השותפות, בדומה למשטר המס החל על בעלי מנויות בחברה בגין חלוקת דיבידנדים (קרי, בשיטה הדו-שלבית).

הייטל רוחבי נפט וגז (ד)

- במסגרת חוק מיסוי רוחבים ממשאבי טבע אשר התקבל בכנסת בחודש אפריל 2011, נקבעו, בין היתר, הוראות החלות על השותפות ועל החברה בגין חובה תשלום הייטל רוחבי נפט וגז, בהתאם למנגנון מסווג R-Factor. לפרטים אודות הייטל והמנגנון לחישובו, ראו ביאור 28' לדוחות הכספיים (פרק ג' לדוח זה).

סיכום סביבתיים ודרכי ניהול 1.7.24

- (א) פעילות חיפוש, פיתוח, הפקה והוצאה מכלל שימוש של פרויקטי נפט וגז טבעי כרוכה מטבעה בסיכון לגרימת נזק לסביבה, עשוי להתרחש, בין היתר, מתקלות בצדוק ו/או בנחלי עבודה ו/או מאירועים בלתי צפויים. חומרת הסיכון משתנה מאיrouע לאירוע, ולפיכך דרך ניהול והטיפול בהם משתנה אף היא.
- (ב) כיפיפות השותפות להוראות הדין ו/או הוראות של רשות מוסמכת בנושאים סביבתיים
- (1) חוק הנפט ותקנותיו קבועים, בין היתר, כי בפיתוח קידוח ינקטו אמצעי זהירות, כך שלא יהיו נזלים ונזקים לאדמה או נזעים ממנה ללא מעוזר ושלא יחוורו משכבה גיאולוגית אחת לשנייה. כמו כן, חל איסור לנוטש באר מבלי לẤטום אותה לפי הוראות הממונה על ענייני הנפט.
 - (2) כמו כן, פעילותה של השותפות באמצעות המפעילה כפופה להוראותיהם של דין סביבתיים שונים וביניהם חוק מניעת זיהום הים (טילת פסולת), התשמ"ג-1983 ותקנותיו; חוק מניעת זיהום הים ממוקורות יבשתיים, התשמ"ח-1988 (להלן: "חוק מניעת זיהום הים ממוקורות יבשתיים") ותקנותיו; פקודת מניעת זיהום מי-ים בשמן (נוסח חדש), התש"ם-1980; חוק חומרים המסוכנים, התשנ"ג-1993 (להלן: "חוק החומרים המסוכנים") ותקנותיו; חוק שימרת 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 (tabiuot azorachiot), התשנ"ב-1992 ; חוק אויר נקי, התשס"ח-2008 (להלן : "חוק אויר נקי") ותקנותיו ; חוק הגנת הסביבה (פליטות והברות לsembיה – חובת דיווח ומרשם), התשע"ב-2012 ותקנותיו ; חוק למניעת מפגעים, התשכ"א-1961 ותקנותיו ; חוק שימירת הסביבה החופית, התשס"ד-2004 ; חוק רישי עסקים, התשכ"ח-1968 (להלן : "חוק רישי עסקים") התקנות והצוים לפיו.

(3) ביום 12.9.2023 אישרה ועדת השרים לענייני חקיקה את טוות חוק האקלים, התשפ"ג-2023 (להלן : "טוות חוק האקלים") לקראת קריאה ראשונה בכנסת. ביום 22.9.2023 התקבלה החלטת הממשלה מס' 927, במסגרתה אישרה הממשלה את טוות חוק האקלים בכפוף לתיקונים מסוימים. טוות חוק האקלים מעננת יעד לאומי להפחחת פליטות גזי חממה לשנת 2030, הפחתה של 27%, כך שהיא עומדת על 73% מכמות פליטות גזי חממה שנ마다 בשנת 2015 (שנת הבסיס). נכוון למועד אישור הדוח, לא ניתן להעריך מתי, אם בכלל, יקודמו הליכי החקיקה של טוות חוק האקלים ואלו שינויים ייערכו בה.

(4) במסגרת חוק החסדרים של שנת 2024, נכללה ההצעה להטלת מס פחמן על דלקים פולמים המשמשים לייצור חשמל ותעשייה וכן על הטמנת פסולת. בהתאם למתווה שפורסם, יוטל מס בהדרגה על פחם, גז טבעי, מזוט, גפ"ם ופטוקן החל משנת 2025 בצד עוזד מעבר למקורות אנרגיה חלופיים. המתווה שפורסם הינו כללי כך שעוד קיימת אי-וודאות בנושא. עם זאת, המתווה הכללי אושר על-ידי הממשלה, ובcut נמצוא בתהליך אישור. יצוין כי, החלטת מס הפחמן תלויה בכך שמשרדיה הממשלה יפרנסמו נוהל תקציבית במפעלים הצורכים דלקים (אחרת ישנה השר את הטלת המס). להערכת השותפות, למס פחמן, ככל שייאושר במתכונת המוצעת, לא תהיה השפעה מהותית על פעילותה.

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

(6) ביום 27.3.2023 אישרה הכנסת בקריאה ראשונה את הצעת החוק ליעול הליכי רישיון סביבתי (תיקוני חקיקה), התשפ"ב-2022, שמטרתו לטיבב וליעיל את מערכי הרישוי הקיימים הן מבחינה רגולטורית והן מבחינה סביבתית, באמצעות רפורמה כוללת המבוססת על התאמת לסטנדרטים המקובלים באיחוד האירופי. במסגרת החוק המוצע, יתוקנו הסדרי הרישוי בחקיקה הסביבתית הקיימת, באופן שהליך הרישוי יאוחדו, ככל שניתן, על בסיס עקרונות האסדרה באיחוד האירופי, כך שייתנו היתר סביבתי אחד לפעולות בעלת פוטנציאל לగרם להשפעה סביבתית ניכרת. הצעת החוק, אשר ביום 2.4.2023 פוצלה ומוגהה עם הצעת חוק אחרית, נמצאת במועד אישור הדוח בהכנה לקריאה שנייה ושלישית.

(7) ביום 14.4.2022 פורסם תזכיר הצעת חוק מוכנות ותגובה לתקריות של זיהום הים והסביבה החופית בשמן, התשפ"ב-2022, שמטרתו ליישם את האמנה בדבר מוכנות, תגובה ושיתוף פעולה International Convention on Oil Pollution Preparedness, () משנת 1990 Response and Cooperation (R) במישור הישראלי-הלאומי. על-פי ההצעה כאמור, כל הגוף שבתחום או באחריותם יש רשות חוף או הפעלים 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 מסווג זה בכמה מישורים : מוכנות – הכנות תכניות חירום, הצדידות ותרגול. על גופים אלה להכין תכניות להתמודדות עם תקריות ולהיערך לפעול על-פייהן באם יתרחשו ; תגובה לתקנית – צמצום הנזקים בכלל והסביבתיים בפרט ; ניקוי ושיקום – ניקוי מה שזוזם, החזרת המצב לקדמותו, ופינוי הפסולת שנוצרה.

(8) מלבד הרגולציה הקבועה בדיון הישראלי, ישנן הוראות נוספות בנושאים סביבתיים הקבועות גם בתנאי שטרי החזקות והרישונות שניתנו לשותפות וכן באישוריהם השונים הדורשים לצורך鄙יע עולות החיפושים וההפקה ולצורך הקמה והפעלה של מערכות ההפקה של הפרויקטים בהם שותפה השותפות. בעת鄙יע חיפוש, קיוח ו/או במסגרת פעילות הפקה של נפט וגז טבעי רוכשת השותפות באופן עצמאי ו/או באמצעות המפעילה, בהתאם להנחיות למtan בטחוניות בקשר עם זכויות נפט לפרטיהם ראו סעיף 1.7.1.(א)(1) להלן, ביטוח לכיסוי נזקים להזאות ניקוי של הסביבה, פינוי הריסות ונזקים לגוף ו/או לרכוש של צדדים שלישיים הנובעים מהתפרצויות תאונתיות, פתאומית בלתי צפואה ובלתי מבוקרת של נפט ו/או גז טבעי. השותפות אינה עורכת ביטוח לנזקי זיהום שאינם תאוניים ונובעים מתהליכי הדרגתני ומ坦שך. בהקשר זה יצוין כי, תקנות הנפט (עקרונות פעולה לחיפוש נפט והפקתו בים), התשע"ז-2016 (אשר ביטלו את התקנות משנת 2006) כוללות הוראות שונות בנוגע לפעולות חיפוש והפקת נפט בים, ובין היתר, תנאים ביחס לזהותו של מפעיל, לרבות בכל הנוגע לניסיון שלו לשמור הבטיחות והגנה על הסביבה במסגרת פעולות החיפוש וההפקה של הנפט.

הנחיות סביבתיות לחיפוש והפקה של נפט וגז טבעי בים

(9) בחודש ספטמבר 2016 פרסם משרד האנרגיה במשותף עם המשרד להגנת הסביבה ומשרדים ממשלתיים נוספים, הנחיות שנעודו להסדיר את ההיבטים הסביבתיים של פעילות החיפושים, הפיתוח וההפקה של נפט וגז טבעי בים. בנוסף, פרסומים משרד האנרגיה והמשרד להגנת הסביבה, כמו גם רשותות נוספות מטעם גופים ממשלה אחרים, לרבות רשות מקרא 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 שעליים להכין במסגרת פעולות בשטחי זכויותיהם, וזאת על מנת למנוע או מזער ככל הנינתן, מפגעים סביבתיים העולים לייצור בעת פעילות חיפושים, פיתוח והפקה של נפט וגז טבעי בים. הנחיות אלה מהוות חלק בלתי נפרד מזכות הנפט, ומתוכננת העבודה בה, וستיה מohn עלולה להביא לביטול הזכות. הנחיות האמורות כוללות, בין היתר, הוראות בנוגע לביצוע סקר סייסמי, הוראות בנוגע לביצוע קידוחי חיפוש והערכת והנחיות לאחר תגלית ובחזקה, והן מפרטות את הבדיקות, האישוריים וההיתרים החדשניים הנדרשים מבעלי הזכויות בכל אחד מהשלבים האמורים.

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

(ג) כמו כן, באישור הפעלה של פלטפורמת לויתן ותמר נקבעה חובת בעל החזקה לפעול בנושא הגנת הסביבה לפי הדיון והוראות והיתרים שניתנו לפי דין, וכן נקבעו הוראות בנוגע להזרמה לים, פליוטות לאויר וכו'. עוד נקבע באישור הפעלה האמור כי, בעניינים שאין לגיביהם הוראות בחקיקה הישראלית יחולו בכפוף לדין תקנים אמריקאים ביחס לנושאי בטיחות והגנה על הסביבה וכן

ההוראות המפורטות בחלק מנספח אמנה MARPOL (האמנה הבינלאומית למניעת זיהום ים מאניות), אשר חלות או יחולו לגבי אסדות (ニידות) או אסדות קבועות.

(ד) אירועים בקשר עם איכות הסביבה

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

(ה) מדיניות ניהול סיכוןים סביבתיים

(1) המפעילה בפרויקט לוויין מתנהלת בהתאם למדייניות אסטרטגית לשמירה על הסביבה ולעמידה בהוראות החוק בכלל והдинמים הסביבתיים בפרט. מדיניות זו כוללת הקפדה של המפעילה על פעולות בהתאם למערכת ניהול סיכוןים סביבתיים, לרבות הכשרת כוח אדם מתאים, וכוללת תוכנית עבודה להפחחת הפגיעה בסביבה, לתמיכה במגון הביולוגיה, למניעת תקלות ותאונות ולשיפור מתמיד של הפעולות והתרבות הארגונית בנושא בטיחות, סביבה וגיהות. במסגרת זו, למפעילה צוות ייעודי בכל שלבי הפעולות, אשר אחראי ליישום המדיניות כאמור ולפיקוח עליה, ולקיום הנהלים להבטחת מילוי ועמידה בכל הדרישות והתקנים, לרבות מערכות שונות לניהול סיכוןים 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 במתיקני ההפקה. המפעילה מקיימת פעילות שוטפת בנושא איכות סביבה, בטיחות וגהות להגברת המודעות, הידע והמכוננות, לרבות אימונים והכשרות של צוותיה ושל צוותי קבלנים העובדים במתיקנים. כמו כן, המפעילה פועלת לקבלת היתרונות מכוח הרגולציה הסביבתית הנדרשים לכל אחד מהאטרים אותם היא מפעילה בהתאם לעניין, לרבות רישיון עסק מכוח חוק רישיון עסקים, היתר רעלים מכוח חוק החומרים המסוכנים, היתר הזרמה לים מכוח חוק מניעת זיהום הים והיתר פליטה מכוח חוק אוויר נקי. השותפות פועלת לקבלת עדכוניים תקופתיים ונΚודתיים, בדבר פעילות המפעילה בנושאיהם האמורים. על פי הצורך ובהתאם לנוהל פנימי בעניין שאימצה השותפות.

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

(ו) עלויות והשקעות סביבתיות

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

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

నכון למועד אישור הדוח ולמייטב ידיעת החברה, לא מתנהל הлик משפטית ואו מנהלי מהותי כלפי החברה ו/או השותפות ו/או מי מבין חברות הקשורות הקבועה בתחום הארגניה בישראל ו/או מי מנושאי המשרה בהן בקשר עם השמירה על הסביבה, אשר צפוייה להיות לו השפעה מהותית על החברה ועל תחום הפעולות.

יעיצומים (1)

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

שימושים (5)

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

למייטב ידיעת החברה, על-פי החוק הקפריסאי להשפעות סביבתיות בתוכניות ופעולות משנת 2005 (אשר מותאם לדירקטיבת האירופית), דרושה הערכה סביבתית אסטרטגיית בקשר עם החלטה ממשלתית על ביצוע תוכניות שעשויה להיות להן השפעה סביבתית. בעל רישיון בקפריסין לביצוע פעולות חיפושים או הפקה מהויב לפועל בהתאם לדוח הערכה סביבתית שיוקן עבור משרד הארגניה בקפריסין וכן לבצע סקר סביבתי קודם לביצוע פעולות כאמור בשטח הרישיון.

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

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

מגבליות ופיקוח על פעילות החברה ו/או השותפות בתחום הפעולות 1.7.25

מתווה הגז (א)

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

הטבי "תמר"⁴⁶ ופיתוח מהיר של שדות הגז הטבעי "לוויתן", "כריש" ו"תנין" ושדות גז טבעי נוספים" (להלן בסעיף זה: "החלטת הממשלה"), אשר נכנסת לתוקף ביום 17.12.2015 עם הענקת פטור מהוראות מסוימות בחוק התחרות הכלכלית לשותפות, אברר, רציו ושברון (להלן בסעיף זה: "הצדדים") על-ידי ראש הממשלה, בתפקido דאז כשר הכלכללה, בהתאם להוראות סעיף 52 לחוק התחרות הכלכלי, התשמ"ח-1988⁴⁷ (להלן בסעיף זה: "הפטור" או "הפטור לפי חוק התחרות הכלכלית"), הפטור חל ביחס להסדרים כובלניים מסוימים שעשוים היו לכאורה להיות מיוחסים לצדדים, כאמור בהחלטה הממשלה (להלן: "ההסדרים הקובלים"). החלטת הממשלה והפטור יקרו לעיל ולהלן: "מתווה הגז".

להלן מובא תיאור תמציתי של עיקרי מתווה הגז.

(1) להלן ההגבלים העסקיים שביחס אליהם ניתן הפטור:

א. ההסדר הקובל שנוצר, לכאורה, על-פי עמדת הממונה על התחרות כתוצאה מרכישת הזכיות בהיתר רציו-ים על ידי השותפות, אברר ושברון; וכן ההסדר הקובל שנוצר, לכאורה, כתוצאה מחבירות הצדדים כבעליים במשותף של היתר רציו-ים ומAGER לוויתן.

ב. ההסדר הקובל שיוצג, לכאורה, במקרה בו הצדדים או חלק מהם ישווקו במשותף את הגז שיופק ממAGER לוויתן לשוק המקומי עד ליום 1.1.2030⁴⁸.

ג. ההסדר הקובל שיוצג, לכאורה, במקרה שבו הצדדים או חלק מהם ישווקו את הגז שיופק ממAGER לוויתן במשותף לייצוא בלבד.

ד. ההסדר הקובל העשייה להיווצר כתוצאה מהסכם רכישה מסוים של גז טבעי ממAGER לוויתן, בלבד שהסכם כאמור נחתם עד ליום 1.1.2025.

ה. בכל הקשור לפעולותם במגاري לוויתן ותמר בלבד, היוטן של השותפות, אברר ושברון בעלות מונופולין לפי הרכזות הממונה על התחרות.⁴⁹

(2) הפטור מההסדרים הקובלים המפורטים לעיל הותנה בקיום של תנאים מסוימים, לרבות העברת כל זכויות השותפות ושברון בחזקת תנין וכריש, העברת כל זכויות השותפות בפרויקט תמר והעברת חלק מזכויותיה של שברון (זכויות שמעבר ל- 25%) בפרויקט תמר, אשר כולן הושלמו בהתאם למתווה עד חודש דצמבר 2021.

הגבלות מסוימות אשר יחולו על הסכמים חדשים לאספקת גז טבעי

א. במתווה הגז נקבעו מגבלות מסוימות אשר יחולו ביחס להסכמים חדשים לאספקת גז ממAGER לוויתן שייחתמו עם צרכנים ממועד ההחלטה הממשלה. מרבית המגבלות כבר לא רלוונטיות, בלבד: לא תחול על הצרכן כל מגבלה בנוגע לרכישת גז טבעי מכל ספק גז טבעי אחר.

46 לפ"ס סעיף 52 לחוק ההגבלים העסקיים אשר צורף כנספה א' למתווה, "תמר" הוגדרה כ"AGER גז טבעי הנמצא בשטח חזקות תמר 12/1 ודלית 13/1, והזכויות שמחזקים הגופים המחויקים בתמר בתשתיות הולכת הגז על כל מרכיביה וחילקה לרבות זכויות המחויקים בתמר לשימוש במתיקן הקליטה ויעבוד הגז ביבשה, ממAGER תמר אל מערכת הולכה הארץית".

47 ביום 1.1.2019 אישר התקין חוק התחרות, שכלל את שינוי שם החוק מ- "חוק ההגבלים העסקיים" ל- "חוק התחרות הכלכלית".

48 בהתאם לסמכוותו של שר האנרגיה להאריך את הפטור עד ליום 1.1.2030, בהתאם תנאים מסוימים כפי שנקבעו בפטור, הפטור הוארך בפועל עד ליום 1.1.2030.

49 ראו ה"ש 76 לעיל.

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

ג. הצדדים לא יחלו כל מוגבלה על מחיר המכירה שבו ימכור הצרכן את הגז הטבעי במכירה משנית.
ד. הסכמי מכירת הגז לא יכללו תנאי שלפיו הודעת הצרכן על קיזור תקופת ההסכם או הפחתת כמות הרכישה תעביה לשינוי תנאי ההסכם בכל דרך שהוא אשר מרעה את מצבו של הצרכן, ובכלל זאת לא ישונו לרעת הצרכן המחיר ותנאי התשלומים, תנאי האספקה ומועדיה, כמוות האספקה, הוספת הגבלות על מכירת גז במכירה משנית וכו'.

(ב) דיני תחרות כלכליות

מעמדה של השותפות מונופולין

ביום 13.11.2012 הוכרזה השותפות כבעל מונופולין - ביחד עם יתר שותפה 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 זכויותה בחזקות תמר ודלית, נכון למועד אישור הדוח הכרזת המונופולין בתמר לא שונתה על ידי רשות התחרות, והשותפות עדין מופיעה במרשם בעלי המונופולין. כמו כן, הוואיל ובמועד אישור הדוח עוסקת השותפות בשוק משותף של הגז המופק לויתן, היא עשויה גם להיחשב כבעל מונופולין, וזאת ככל ששותפי לויתן יחשבו בעלי 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 מעמדו בשוק באופן העולם להפחית את התחרות בעסקים או לפגוע הציבור.

פיקוח על מחירי הגז הטבעי

צו פיקוח על מחירי מצרכים ושירותים (החלטת החוק על גז טבעי וקביעת רמת פיקוח), התשעיג-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 בכל פרויקט. מעבר לחובת הדיווח על מחירים ורווחיות, נכון למועד אישור הדוח, לא הופלו סעיפים נוספים מתוקף צו הפיקוח על מחירי מצרכים ושירותים ביחס למחירי הגז המשוק בישראל. לפרטים אודות גורם סיכון הנוגע להשפעה האפשרית של הטלת פיקוח על מחירי הגז הטבעי בישראל, ראו סעיף 1.7.12(יט) להלן.

(3)

הסכם הממונה על התחרות למיזוג בקשר לרכישת מנויות EMG

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

50 EMED הינה חברת ייעודית שהוקמה לצורך עסקת EMG הרשותה בהולנד, אשר מנויותיה מוחזקות, כדלקמן: Pipeline Holding Limited, Chevon Cyprus ; 25% ; Sphinx EG BV ; S.A.E East Gas Company ; Limited - 25% .
51 היתר, בchnerת גז ותשתיות למצרים - 50% .

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

- א. השותפות, שברון, EMG ו- MED וכל צד קשור להם כהגדרכטו בהחלטה (להלן ייחד בסעיף זה: "הצדדים") לא יסרו לבקשתה להחלפת גז ויספקו גז טבעי ללקוח בישראל אשר חתם על חוזה אספקת גז טبוי עם ספק גז טבוי במצרים באותה כמות ובאיזהות 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 בפרויקטטים לויתן ותמר, בכדי להיענות לבקשתה כאמור.
- ב. חובת הצדדים כאמור בסעיף קטן (א) לעיל היא עד לכמויות הגז הקבועות בתניות Take or Pay שחתמו שותפי לויתן או מי מהם ושותפי תמר או מי מהם לגביים קיימים הסכמי הולכה בציינור EMG.
- ג. בגין גז טבוי שיוחלף במסגרת הסדר להחלפת גז, EMG לא תגבה מספק מצרי סכום העולה על מחצית מדמי הולכה בציינור.
- ד. הצדדים לא יסרו לספק שירותים הולכה בציינור לנורם אחר המונין לקבל שירותים הולכה בציינור עד להיקף הקיבולת הפנوية.
- ה. על אף האמור, חובת אספקת שירותים הולכה לא תחול באחד המקרים שלහלן: (א) הגורם الآخر סירב לחותם עם הצדדים על הסכם הולכה למטרות שמנת רשות הגז הטבעי אישר כי אין בתנאי הסכם הולכה תנאים המכובדים על הגורם الآخر מעבר לנדרש; ו- (ב) הגורם الآخر סירב לעמוד בתנאים שעליהם הוראה מנהל רשות הגז הטבעי ביחס להסכם הולכה כאמור.
- ו. EMG לא תמשח את האופציה המוקנית לה להאריך - 10 שנים נוספת את הסכם הקיבולת וההפעלה (המפורט בסעיף 1.7.12(ה) להלן) ללא קבלת היתר מראש מהמונה על התחרות.
- ביום 8.9.2019 הוגש לבית הדין לתחירות ערד נגד החלטת הממונה על התחרות לאישור המיזוג. ביום 21.12.2022 ניתנו פסק הדין בערר, במסגרתו קבע בית הדין כי לא עליה בידי העוררות להראות כי המיזוג מעלה חשש סביר לפגיעה משמעותית בתחרות ולפיכך דחה את הسعد שביקש לבטל את האישור שניתן לעסקת המיזוג. יחד עם זאת, הורה בית הדין לממונה על התחרות לחתן החלטה משלימה בעניין התנאים שהטילה הממונה במיזוג, נכון לקשיים שהעלו תנאים אלה (להלן בסעיף זה: "**ההחלטה משלימה**"). פסק הדין הפך לחייב ביום 5.2.2023. בהמשך לפסק הדין, ביום 22.3.2023 העבירה רשות התחרות לב"כ השותפות "טייעון בכתב לפני שימוש בנושא התנאים לאישור מיזוג EMED-EMG" אותו הגיעו העוררות. ביום 9.7.2023 הגיעו EMED ו- EMG, על דעת ו��כמה השותפות ושברון, התייחסות לטיעון העוררות. נכון למועד אישור הדוזה, טרם התקבלה החלטה משלימה מטעם הממונה על התחרות.
- (ג) **חוק לקידום התחרות ולמצומם הריביזיות, התשע"ד-2013** (להלן: "**חוק הריביזיות**") לפרטים ראו סעיף 1.17.2 להלן.
- (ד) **חוק הנפט והתקנות מכוחו**
- (1) **חוק הנפט**
- חיפות, פיתוח והפקת נפט ו/או גז טבוי (להלן בסעיף זה: "**נפט**") בישראל מוסדרים בעיקר בחוק הנפט על התקיונים שהוכנסו בו ובתקנות שהותקנו מכוחו (להלן בסעיף זה: "**החוק**") שיעיקריו מפורטים להלן:

- .א. החוק קובע, בין היתר, כי לא יחפש אדם נפט אלא על-פי "היתר מוקדם", "רישון" או "שטר חזקה" (כהגדרכם בחוק) ולא יפיק אדם נפט אלא על-פי רישון או שטר-חזקה.
- .ב. עירcit בדיקות מוקדמות, שאין כולlot קידוחות ניסיון, בשטח כלשהו בכדי לעמוד על הסיכוןים לגילוי נפט בשטח, לרבות ביצוע סקרים סיסמיים, מותנית בקבלת היתר מוקדם. החוק מאפשר מתן זכות קדימה לבעל היתר מוקדם לקבל זכות נפט בשטח שעליו ניתן לו היתר המוקדם, אם זה יתחייב לבצע בדיקות מוקדמות והשיקעות בחיפושי נפט כפי שיקבעו על-ידי נציגיה המוסמכים של המדינה לעניין זה.
- .ג. "רישון" מקנה לבעלי הרישון, בכפוף להוראות החוק ותנאי הרישון, בעיקר את הזכות לחפש נפט בשטח הרישון בהתאם לתוכנית המוגשת לממונה על עניין הנפט על-פי החוק, וזכות ייחודית לקדוח קידוחי ניסיון ופיתוח בשטח הרישון ולהפיק ממנו נפט. בכלל, רישון ניתן לתקופה מקורית של 3 שנים והוא ניתן להארכה, בתנאים הקבועים בחוק, לתקופה נוספת של עד 4 שנים.
- .ד. אם מגיע בעל הרישון לתגלית נפט רשאי הוא לקבל הארכה של תקופת הרישון לתקופה שיש בה כדי ליתן לבעל הרישון זמן מספיק לשם קביעת גבולותיו של שדה הנפט, אך לא יותר משנתיים, וכן רשאי לקבל בשטח מסוים מתוך שטח הרישון (שלא עולה 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 רישון שתוקפו הוארך לאחר תגלית בשטח הרישון, תתחיל התקופה ביום שבו היה פוקע הרישון אלמלא הוארך. ניתן להאריך חזקה, בתנאים הקבועים בחוק, לתקופה נוספת של עד 20 שנה. שר האנרגיה רשאי להפקיע את החזקה, אם בעל הרישון לא הפיק נפט בכמות מסוימת במהלך השלישי שנים הראשונות לקבלת הרישון. בנוסף, חזקה עלולה לפקוע לאחר הודעה מתאימה על-ידי שר האנרגיה, אם לא הפיק בעל החזקה או חדל להפיק נפט בכמות מסוימת מסחריות.
- .ה. החוק מחייב כי בעל חזקה ישלם למدينة תמלוג בשיעור של שמנית אחת מכלות הנפט שהופקה משטח החזקה ונוצלה, למעט כמות הנפט שהשתמש בה בעל החזקה בהפעלת שטח החזקה, אך במקרה לא יפחית מהתמלוג המינימלי שקבע בחוק.
- .ו. חזקה עלולה לפקוע לאחר הודעה מתאימה על-ידי שר האנרגיה, אם לא הפיק בעל החזקה או חדל להפיק נפט בכמות מסוימת מסחריות.
- .ז. נקבע בחוק כי הממונה על עניין הנפט רשאי לבטל זכות נפט או זכות קדימה אם בעל החזקה לא מילא אחר הוראות החוק או תנאי זכות הנפט או היתר המוקדם, או שלא פעל בהתאם לתוכנית העבודה שהגשים או אחר בביבואה, או שלא השקיע בחיפושי הנפט את הסכומים שהתחייב להשקיע, וכל זאת על אף התראה בכתב שנמסרה לבעל זכות הנפט או היתר המוקדם 60 ימים קודם לכן.
- .ח. הממונה על עניין הנפט יקיים ספר נפט שיהא פתוח לעיוון הרבים (להלן: "ספר הנפט"). בספר הנפט ירשם כל בקשה לזכות נפט, הענקתה, הארכטה, שינויה או פקיעתה וכן העברתה או שעבודה של זכות הנפט או של טובת הנאה בה או בדבר הענקתו של כל שטר חכירה. שום עסקה כזות לא יהיה כוחה יפה עד שלא נרשמה כן.
- .ט. חוק 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.

ג. שר האנרגיה רשי, לאחר התיעיות עם מועצת הנפט, לחיבר בעלי חזקות לספק תחילת, במחair השוק, מן הנפט אשר מופק בישראל וכן ממוצרי הנפט שהפיקו ממנו, אותה כמות נפט וממוצרי נפט הדרושים לדעת שר האנרגיה לצרכיה המקומיות. עם זאת, יצוין כי בעל חזקה לא יהיה נדרש (א) להפיק מבאר יותר משיעור התפוקה המקסימלי הייעלה שלה; (ב) לספק אחוז מתפוקתו שהוא גדול מ אחוז התפוקה הנדרש מבעל חזקה אחר, אלא אם ראה שר האנרגיה לנכון לסתות מהכל, אם הדבר דרוש, לדעתו, מטעמים של בטיחון המדינה או מניעת זבוז 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 הودעה על כך בכתב ולאחר שלושים יום טרם שולמו על-ידיו, רשאי השר לעקל כל מלאי נפט, מתקנים ושאר הזכויות השيءות לבעל זכות הנפט וכן רשאי ל夺取 את כל הנכסים המעויקלים עד קבלת התשלומים במלואו.

יב. סעיף 76 לחוק הנפט קובע כי היתר מוקדם, רישיון וחזקה הם אישיים ואינם ניתנים, לא הם ולא כל טובת הנהה בהם, לשעבד או להעbara בכל דרך שהיא, פרט להורשה, אלא ברשות הממונה על ענייני הנפט ולא ירצה הממונה על ענייני הנפט שעבד או העbara של רישיון או של חזקה אלא לאחר התיעיות עם מועצת הנפט.

יג. בעל חזקה רשאי לבנות קוי צינור להעברת נפט וממוצרי נפט. לא יבנה בעל חזקה צינור נפט, פרט לצינורות איסוף המוביילים אל מכליים שבתחומי בארות החזקה או בסביבתו, אלא לפי קו שאישר הממונה על ענייני הנפט. בניית צינור נפט תהיה לפי תרשימים מפורטים בהתאם לחוק, אשר יהיו טעונים תחילת את אישורו של הממונה על ענייני הנפט, והוא לא יمنع את אישורם אלא מטעמים המתקבלים על הדעת. הממונה על הנפט רשאי, לאחר התיעיות עם מועצת הנפט, לחיבר בעל קו צינור אשר אושר כאמור לעיל, כי יוביל נפט של אדם מסוים, במידה שאין הצינור דרוש לבULO להזרמת הנפט שלו ובתנאים מתקבלים על הדעת שיקבע הממונה על הנפט.

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

א. הממונה על ענייני הנפט לא יאשר לבקשת 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 בתקופה 10 שנים שקדמה להגשת הבקשה, בbijoux תפקיidi מפעיל ובכלל זאת: (א) ניסיון בחיפוי נפט או גז טבעי בים; (ב) ניסיון בבדיקה בים; (ג) ניסיון בפיתוח ובפקת נפט או גז טבעי בים; ו- (ד) ניסיון בפעולות לשמרות הבריאות, הבטיחות והגנת הסביבה בקשר עם פעולות בזכויות נפט.

- .3. כמו כן, הממונה על ענייני הנפט לא יאשר תאגיד כמפעיל אלא אם הוא מעסיק באופן ישיר עובדים בעלי הכשרה וניסיון של 5 שנים לפחות בתחום חיפושי הנפט או הגז הטבעי בים, וכן בתחום הפיתוח והפקת נפט או גז טבעי בים, זולת אם החלטת לאשר תאגיד כמפעיל על אף שלא עומד בדרישת הניסיון בפיתוח ובפקת נפט או גז טבעי בים כמתואר להלן.
- .4. הממונה על ענייני הנפט יהיה רשאי, בהתאם לשלב הזכות ולמאפייניה וכן בהתאם להיקף הביקוש לקבלת הזכות בהתאם להרכמה של הקבוצה כולה, לאשר תאגיד כמפעיל אף אם לא עומד בדרישת הניסיון הדרוש בפיתוח ובפקת נפט או גז טבעי בים לעיל.
- .5. הממונה על ענייני הנפט יהיה רשאי לדרוש מהתאגיד מסוימים, 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 ואייתנות פיננסית. לעניין זה מפעיל או בעל השליטה בו (בכפוף לתנאים שבתקנות הים) הינו בעל אייתנות פיננסית (כהגדורתה בתקנות הים) וכיולה כלכלית שתבחן כמספקת אם סך הנכסים במאزن הוא 200 מיליון דולר לפחות לפחות וסך ההון העצמי במאزن הוא 50 מיליון דולר.
- .ב. על מבקש זכות נפט להוכיח יכולת כלכלית מתאימה בהתקנים שני אלה :
- .1. סך הנכסים במאزن של המבקש (או של כלל בעלי זכות הנפט יחד, כולל חבר הקבוצה שיואר כמפעיל לגבי זכות הנפט) הוא לפחות 400 מיליון דולר.
- .2. סך ההון העצמי במאزن של המבקש (או של כלל בעלי זכות הנפט יחד, כולל חבר הקבוצה שיואר כמפעיל לגבי זכות הנפט) הוא לפחות 100 מיליון דולר.
- מבקש זכות נפט יכול להסתמך על בעל השליטה בו לשם הוכיח יכולת הכלכלית, בכפוף לתנאים שנקבעו בתקנות הים.
- היכולת הכלכלית, האיתנות הפיננסית, סך כל הנכסים וסך כל ההון העצמי האמורים ייבחנו לפי הנתונים שבודוח הכספי המבוקר ליום 31 בדצמבר של השנה שקדמה להגשת הבקשה או לפי ממוצע הנתונים שבודוחות 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, יחסיו חזק או קשריו מסחר בinalgומים מצדיקים זאת, או אם קיימות נסיבות מיוחדות שבಗין 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 הפרטיהם המופיעים לעיל ובלבך שבנסיבות העניין אי קיום התנאים אינו מהותי והממונה על ענייני הנפט שוכנע כי יש טעמים מיוחדים המצדיקים זאת.
- .5. תקנות הים כוללות הוראות נוספות נוספות לגבי הפרטיהם שיש לכלול בבקשת אישור מפעיל ודיווחים שנדרש מפעיל ובעל זכות נפט להעביר לממונה על ענייני הנפט.

חוק משק הגז הטבעי והתקנות מכון

(ה)

- (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 ב פעילותות הבאות, אלא על-פי רישיון שנtran 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 במכרז ושיווק של גז טבעי בעל רישיון הולכה, ספק חשמל, או מי שהוא בעל שליטה או בעל זיקה בהם.
- ד. העיסוק במכרז ושיווק של גז טבעי איינו טעון רישיון אולם ניתן שיקול דעת לשר בהתקנים התנאים הקבועים בחוק משק הגז הטבעי קבוע, בהסכמה שר האוצר ובאישור ועדת הכלכלת של הכנסת, כי לתקופה שיקבע, עיסוק בשיווק גז טבעי, יהיה טעון רישיון.
בחוק משק הגז נקבעו הוראות נוספות הכוללות, בין היתר, תנאים למtan הרישיונות, מתן סמכויות לשר, לרשות משק הגז הטבעי (שMOVEDה לפיקודו של חוק משק הגז הטבעי) ולמנהל הרשות בנוגע למtan רישיונות וקביעת תנאים ומגבלות שונות שיחולו ביחס לライישון או לבעל רישיון וכן מקנה להם סמכויות קבוע הוראות ביחס לספק גז טבעי, הוראות בנוגע לביטול רישיונות, ערבותות הנדרשות מבבעל רישיון ועוד.
- צוין כי, בהתאם להוראות חוק משק הגז הטבעי, הוענק רישיון הולכה לחברת לויתן מערכת הולכה, לצורך הזמת הגז מפלטפורמת ההפקה של פרויקט לויתן לנקודת הכניסה הצפונית של מערכת הולכה הארץית של נתג'יז.
- הגדירה של המונח "תעריפים" בחוק משק הגז הטבעי כוללת לא רק תשלוםים לצרכים ממשלים עבור שירותים שהם מקבילים, אלא כל תשלום שיוטל על מי מהשכנים במסק הגז הטבעי, לרבות ספק גז טבעי, לטובת בעל רישיון אחר ועבור כל מטרה, לרבות מטרות של פיתוח מסק הגז, גיבוי ויתירות. זאת, בין אם אותו שחזור שעליו יוטל התעריף מקבל שירות כלשהו מבבעל רישיון ובין אם לא. הגדרה זו עשויה לאפשר הטלת חיובים מכוח החוק גם על ספק 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 הולכה של נתג'יז בתקופה נוספת של 15 שנים. בנוסף, נקבע כי שר האנרגיה רשאי להעניק לנתג'יז רישיון חלקה, לרבות הקמה והפעלה של רשת חלוקה, בהתאם לשיקולים 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 הינו 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.

במקרה שהרשות האנרגיה יכריז על שעת חירום במשק הגז הטבעי, התקנות לשעת חירום קובעות כי אם הביקוש בשעה כלשהו יעלה על הכמות המירבית שיכולספק גז טבעי לספק מהשدة שבגללו ניתנה ההכרזה (להלן: **"ספק הגז שכשל"**), אזי ספק הגז ובעל רישיון הולכה מחויבים לבצע הקצאות של גז טבעי – LNG לצרכנים בהתאם להוראות המפורטות בתקנות. בנוסף, התקנות מסמיכות את שר האנרגיה, בתנאים מסוימים, לחרוג מהוראות התקנות ולהוראות על הקצאה שונה של כמותם הגז זהה – LNG, ובבלבד שהחירגה לא תעלה על הנדרש.

בתקנות נקבע כי אין כהן כדי לגרוע מהתרומות והסעדים הקיימים למי שחთום בהסכם עם ספק הגז שכשל ולפי ההסכם האמור.

يُؤكَنُ في، בעקבות פרוץ مלחמת חרות ברזיל קיבלה ממשלה ישראלית, בהתאם לסעיף 91(א) לחוק משק הגז הטבעי, החלטות המתחדשות מעט לעת, אשר לשר האנרגיה להכריז על שעת חירום במשק הגז הטבעי, ככל שיש צורך בהפעלת הסמכויות הקבועות בתקנות לשעת חירום כדי להתמודד עם המשורר גז טבעי. בכך למועד אישור הדוח, לא התקיימו התנאים המציגים הכרזה כאמור, ובהתאם לתקנה 8 לתקנות שעת חירום, במקרה שיוכרו מצב חירום במשק הגז הטבעי, מוסמך שר, בין היתר, להוראות על הקצאה שונה של כמותם הגז הטבעי לאספקה. לפיכך, במקרה כאמור עשו שר להוראות לשוטפי פרויקט לוויתן להקצות כמותם של גז טבעי לטובת המשק המקומי, על חשבו אספקת הגז ללקוחות הייצוא למצרים וירדן.

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

ביום 6.4.2022 נכנסו לתוקפן התקנות, לפיו כל העוסקים במכר או בשיווק של גז טבעי יהיו מחויבים למסור למנהל רשות הגז הטבעי דיווחים רבונוניים הכוללים פרטים אודות כמותם הגז הטבעי שנמכרו או שווקו בכל חודש, המחייבים 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 מידת ותעריפים לעניין הפעלת מערכת הוהלכה

א. המועצה לענייני משק הגז הטבעי מקבלת מעתה החלטות המעדכנות את התעריפים של שירותי הוהלכה השונים.

ב. על-פי החלטת המועצה לענייני משק הגז הטבעי מיום 3.1.2021 בעניין אמות מידת ותעריפים לעניין הפעלת מערכת הוהלכה במשמעות של בקרת זרימה, קבעה המועצה כי העליות בגין פער המידידה במערכת הוהלכה הנובעים מנסיבות שלא ניתן לשינוי לפעול לקוי של מערכת הוהלכה, 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 בטוחה הסביר הוא פער שנע בין 0%-0.5% (באופן חיובי או שלילי). העליות בגין פער מדידה סביר יחולקו באופן שווה בין ספקי הגז וצרכני הגז.

(5)

הארצית

המועצת לענייני משק הגז הטבעי קיבלה מספר החלטות בנוגע לתעריפי הוהלכה שיחולו ביחס לייצוא גז טבעי באמצעות מערכת הוהלכה הארץית ובקשר למימון הקמתם של מקטעי מערכת הוהלכה המיועדים לשמש לצורך ייצוא גז טבעי כאמור על-ידי יוצאי הגז.

בהתאם להחלטות המועצת, ביום 23.6.2020 הודיע מנהל רשות הגז הטבעי כי הוא קובע שעלות המקטע המשולב המיועד לצורך הזרמת גז טבעי מהמאגרים לוויתן ותמר אל תחנת הקבלה של EMG באשקלון לצורך הולכת הגז למצרים על-פי הסכמי הייצוא מוערכות (נכון למועד חתימת הסכם הוהלכה) בסך כולל של 738 מיליון ש"ח, אשר יעודכן בהתאם למנגנון עדכון והתחשבונות בין הצדדים, כפי שנקבע בהסכם הוהלכה 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 הוהלכה (נתג"ז) ו- 56.5% מעלות המקטע ימומנו על-ידי הייצואן, בהתאם לבני הדרך שייקבעו בהסכם הוהלכה. בנוסף, הייצואן ישלם לבעל רישיון הוהלכה 27 מיליון ש"ח בגין חלקו בעלות הנובעת מהקדמת הכפלת המקטעים דור-חגית ושורק-נשר (המווערכות בסך של כ- 48 מיליון ש"ח) וכן יעמיד הייצואן לבעל רישיון הוהלכה ערבות פיננסית בלתי תלולה מטעם בנק ישראלי, בגובה 110% מהסכום המctrבר של העלות האמורה לעיל (חלקו של בעל רישיון הוהלכה בעלות הקמת המקטע המשולב בתוספת עשרה אחוז) ובסך של 21 מיליון ש"ח, אשר יפחית בהתאם לאמור בתוספת להחלטה.

עוד נקבע בהודעת מנהל הרשות, כי כל עוד הייצוא מישראל למצרים, תזרום כמוות הגז הטבעי הקבועה בהסכם הוהלכה דרך מערכת הוהלכה של בעל רישיון הוהלכה ולא דרך מקטע מחוץ למערכת הוהלכה הישראלית, וכי אם יפסיק הייצואן ל以习近平 למים יהיה עליו לשלם לבעל רישיון הוהלכה את ההפרש, ככל שקיים, שבין 110% מהסכום המctrבר של העלות הכוללת של המקטע בתוספת 48 מיליון ש"ח (העלות הנובעת מהקדמת הכפלת המקטעים דור-חגית ושורק-נשר), לבין דמי ההזרמה והקיבולות המctrברים שהייצואן ישלם לבעל רישיון הוהלכה מיום השלמת המקטע המשולב ושל התשלומים שהייצואן ישלם לבעל הרישיון בהתאם לאמור לעיל.

לפרטים אודות הסכם הוהלכה שנחתם בין שברון לבין נתג"ז, בקשר לייצוא גז טבעי למצרים, ראו סעיף 1.7.14(ה) לעיל.

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

א. לכל יצואן יוקצה מקום לפי אחוזים שיחושבו בהתאם לפרמטרים מסוימים, כדוגמת יכולת ההפקה השנתית של הייצואן והיקפי הייצוא הקיימים והאפשריים לוויתן. בהתאם להקצתה הראשונית, 54% מהמקומות הכלול לייצוא יוקצה למ Lager לוויתן, 33% למ Lager תמר ו- 13% למ Lager כריש. למען הסר ספק הוחרר כי, הסכמי הוהלכה קיימים לא יפגעו.

ב. ככל שתוקם תשתיות יצוא שלא על-ידי בעלת רישיון הוהלכה, חלקו של כל יצואן באותה תשתיות יילקח בחשבון כחלק מהקצתתו לייצוא.

- ג. המועצה תיבחן ותקבע מחדש את ההקצתה בקרות אירוע משמעותי במשק הגז הטבעי, גליות עתודות משמעויות נוספות, כניסת יצואן חדש, הקמת תשתיות נוספות ליצואן גז טבעי או שינוי מהותי אחר במשק הגז הטבעי כפי שתקבע המועצה.
- ד. המועצה תהא רשאית לקבוע כי יעשה שימוש חלק או בכל קווי הייצוא לצורך יבוא גז טבעי במקרה שתקבע כי יש צורך באספקת ביקוש בשוק המקומי.
- ה. ביחס לקו רמת חובב-ኒצנה נקבע כדלקמן:
- א) הקצתה המקום תהא שוויונית בין היצואנים הנוכחיים, כך שכל יצואן קיים יהיה רשאי לבקש שליש מקובלות הקו ולבחור האם למש את הקצתתו. יתרת הקובלות של יצואן שיבחר שלא למש הקצתתו, או חלקה, תחולק באופן שוויוני בין יתר היצואנים, בכפוף למוגבלות ההקצתה הכלולות של כל יצואן.
- ב) יצואן שמיין את הקו יהיה זכאי להחזיר יחסית להקצתתו בגין שימוש בקו על-ידי גורם אחר במהלך תקופת הסכם הוהלה.
- ג) יצואן שלא יחתום על הסכם הוהלה תוך חודשיים מקבלת ההקצתה בקו, או לא ישלים את חילוק במימון בהתאם להוראות הסכם הוהלה, יחשב ליצואן שוויתר על הקצתתו. בהתאם, ההקצתה תועבר ליצואן אחר והוא יקבל החזר בגין העליות ששילם.
- ד) עלויות הקמת הקו (CAPEX) כוללות את עלויות המתחס ומוורכו ביוטר מ- 1 מיליארד ש"ח, ותקופת הקמתו מוערכת בכ- 36 חודשים. צוין כי, הפעלת המתחס צפואה להטיל עליה עלות שנתיות גבוהות ביחס לתפעול יתר מערכת הוהלה הארץית, אשר מוורכו בכ- 20 מיליון ש"ח בשנה.
- ה. ביחס לקו ירדן צפון נקבע כי לאחר העברת תשלוט לגורמים שמימנו את הקמתו (NBL Jordan Marketing Limited ונתג'יר), יצואן יהא רשאי לחתום על הסכם הוהלה לשימוש בו, בהתאם לכמות הפנوية מעבר להסכם הוהלה הרציפה הנוכחיים, נכון ליום 1.8.2023.
- ו. הסכמי הוהלה הרציפה בקו רמת חובב-ኒצנה ובקו ירדן צפון של כל יצואן לא יעלו על 70% מהקצתה היצואן באותו קו, כאשר יתרת המקומות תישמר להזרמה לא רציפה.
- ז. עלות מימון קו בפועל, וכפועל יוצא עלות השימוש ל-UT-MMBTU, תיקבע על-ידי מנהל רשות הגז הטבעי לאחר סיום הקמת קו היצוא.
- ט. במקרה של גילוי מאגר גז טבעי חדש שיש כוונה ליצוא ממנו גז טבעי, היצואן החדש יקבל את מלוא הקצתתו בקו רמת חובב-ኒצנה ואת יתרת הקצתתו בקו ירדן צפון, ובלבך שהקצתתו לא תעלה על 20% מהמקום בכל קו. הקצתה כאמור תיעשה על חשבון הסכמי הוהלה הלא רציפים ובכפוף לחתימה על הסכם הוהלה תוך 24 חודשים לפני תחילת ההזרמה בקו.
- י. מנגנון יצואן דרך סחר שני ניתן לאפשר באמצעות הסכמי הוהלה לא רציפים, בכמות של עד 5% מהמקום בכל קו יצואן.
- יא. צוין כי, שותפי לויתן הגיעו לרשות הגז את השגותיהם בקשר עם ההסדרה הנוגעת להשתתפות בקו ניצנה ובין הצדדים מתנהל דיון בנושא.

(ט) חוק להסדרת הביטחון בגופים ציבוריים, התשנ"ח-1998 (להלן בסעיף זה: "החוק")

- (1) החוק מטיל חובות שונות על "גוף ציבורי" (כהגדתו בחוק), ובכלל זאת : (1) מינוי ממונה בביטוחן 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 הששית לחוק, בעל רישיון מכוח חוק משק הגוף שבבעלותו מתכו ימי, או שהוא מפעיל מתכו ימי, נחשב כגוף ציבורי לעניין הטלת החובות המנויות בחוק, ובכלל זאת קיום פעולות אבטחה ימית הדרשות לשם שמירה על ביטחונו של אדם או שמירה על רכוש, מבנה או מקום של גוף ציבורי הנמצא באזור הימי, וכן פעולות למניעת פגיעה בהם. ההגדרה בחוק של מתכו ימי כוללת, בין היתר, כל מתכו או כלי שיט המשמשים לביצוע סקר לגילוי נפט או לקידוח להפקה, להולכה, להנזה או לגיזוז של נפט, או לטיפול בנפט, לאגירתו או להובלתו, וכן חלים על מתקני ההפקה הימיים של פרויקט לוויתן. בהתאם, הוראות התוספת הששית לחוק,חולות על לויתן מערכת הולכה, המחזיקה ברישיון הולכה מפרויקט לוויתן.
- (3) מלבד מתקנים ימיים, הוראות החוק חולות גם על מפעיל של מתכו יבשטי לעיבוד גז טבעי המתקבל מצנרת מהים או מדינה זרה, מכוח רישיון או על פי דין ולפייך הוראות החוק חולות על מתקני אתר חגית. מפעיל של מתכו יבשטי כאמור מחייב ביצוע פעולות אבטחה פיזית ופעולות לאבטחת מידע.
- (4) בהתאם לחוק, השותפות יתר שותפי לוויתן, אחרים, בין היתר, לאבטחת מערכות ממוחשבות חיוניות הקיימות במתכני המאגר, בהתאם להנחיות מערך הסיביר הלאומי (להלן: "מערך הסיביר"). לאחר שהמפעילה היא האחראית לתפעול מערכת ההפקה של המאגר, היא זו שמיימשת בפועל את הנחיות מערך הסיביר בעניין. כפי שנמסר לשותפות ולמייבט ידיעת, בחודש יוני 2021 התקבל אצל המפעילה חדש אישור מערך הסיביר לגבי עמידת מאגר לוויתן בדרישות האבטחה באופן מלא. יצוין כי, אישור זה הווארך עד לחודש פברואר 2026.
- (5) נכון למועד אישור הדוח, וכפי שנמסר לשותפות על ידי המפעילה, בקשר עם תפעול מאגר לוויתן, עומדת המפעילה בהוראות החוק להסדרת הביטחון בגופים ציבוריים ובסעיפים העוסקים בהסדרת הביטחון בשטר החזקה, ובכלל זאת, בהנחיות בענייני ביטחון שנייתנו לה מאות גורמי המוצע בחיל הים בהתאם לדין.
- (6) הנחיות הממונה על ענייני הנפט
- (1) מתנו בטחנות בקשר עם זכויות נפט
- בהתאם לסעיף 57 לחוק הנפט פרסם הממונה על ענייני הנפט הנחיות למתן בטחנות בקשר עם זכויות נפט המתעדנות מעט לעת להלן בסעיף זהה: "הנחיות מפרטות, בין היתר, הוראות בדבר ערבות שנדריש 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 יעדדו בתוכפן גם לאחר פקיעת הזכות בגין ניתנו, כל עוד לא הודיע הממונה על ענייני הנפט אחרת, אך לא יותר מ- 7 שנים לאחר פקיעת הזכות בגין ניתנו.
- עוד נקבע בהנחיות כי, הממונה על ענייני הנפט יהיה רשאי להורות על חילוט ערבות או חילוק אם לדעתו בעל זכויות נפט לא פעל בשקייה ראוייה בזכות נפט או גרם נזק בפעולותיו עקב זכויות 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 המקבילים 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 כי עמידה בתוכנית העבודה ובהוראות הזכות ולפועל בהתאם להוראות חוק הנפט.

נכון למועד אישור הדוח, בהתאם להנחיות ולתנאי נכסיו הנפט של השותפות, השותפות ביחד עם שותפה בפרויקטים השונים, הפקדו ערביות בעקבות נקאות אוטונומיות בגין חזקות אשקלון, נועה, לויתן צפון, לויתן דרום, הרישונות במובץ "י" ורישונות אופק חדש וייל חדש.⁵² סך חלקה של השותפות בערביות האמורויות מסתכם לכ-7.45 מיליון דולר.

(2) הנחיות לעניין דיווח על אירועי בטיחות בمتקנים ימיים

ביום 1.1.2023 פרסם הממונה על ענייני הנפט את טוiotת ההנחיות לעניין דיווח על אירועי בטיחות במתקנים ימיים להעROTות הציבור (להלן בסעיף זה: "ההנחיות"). טוiotת ההנחיות מתיחסת לאירועים חריגיים הנובעים מפעולות של חיפוש והפקה של נפט בהם. נכון למועד אישור הדוח, טרם פורסמו ההנחיות.⁵³

(3) הנחיות לאופן חישוב שווי התמלוג על פי הבאר

ביום 14.5.2020, פרסם מנהל אוצרות הטבע במשרד האנרגיה הנחיות בדבר אופן חישוב שווי התמלוג על פי הבאר בהתאם לסעיף 3(ב) לחוק הנפט (להלן בסעיף זה: "ההנחיות").

במסגרת ההנחיות נקבע כי שווי התמלוג על פי הבאר יהיה שווה ל- 12.5% ממicher המכירה לקלוחות בנקודת המכירה, בnicioיities 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, ובבלבד שהן הכרחיות לדעת הממונה על מנת שהנפט יהיה ניתן למכירה: (א) הוצאות ההוניות (capex) הבאות: (1) הוצאות טיפול בנפט ועיבודו; ו-(2) הוצאות הובלת הנפט באמצעות צנרת עד לנקודת החיבור הראשונה למערכת הולכה הארץית; ו-(ב) הוצאות תעשייתית (axop) הנובעות ישירות מסוגי הוצאות ההוניות.

הממונה על ענייני הנפט יקבע לכל בעל חזקה, מזמן לזמן, הוראות פרטניות עברו כל חזקה, בהן יפורטו הוצאות המוכרות בנicioי, לעניין חישוב התמלוג, בהתאם למאפייניה הפרטניים של החזקה. בהנחיות נקבעו הוראות נוספות, ובכלל זאת פירוט של סוג הוצאות שלא תוכרנה, אופן ההכרה בעליות נטisha ואופן הטיפול בעסקאות המושפעות מקיים של יחסים מיוחדים בין הצדדים עסקה.

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 תגובה שותפי לויתן להוראות הפרטניות כאמור. לפרטים נוספים ראו ביאור 11⁵⁴ לדוחות הכספיים (פרק ג' לדוח זה).

לפרטיים נוספות ההוראות הפרטניות של הממונה על ענייני הנפט במשרד האנרגיה ביחס לאופן חישוב תמלוגי המדינה ממאגר תמר, וכן נוספות טיוות דוחות ביקורת התמלוגים לשנים 2013-2013.

2018 שנתקבלו ממשרד האנרגיה בקשר עם מאגר תמר ואודות התייחסות שותפי תמר לדוחות כאמור, ראו ביאור 11ט⁷, בהתאמה.

לפרטים אודות מחלוקת שהתגלעה בין שותפי תמר למשרד האנרגיה בנוגע לאופן חישוב שווי התמלוג על פי הבאר, ראו סעיף 12.1.7(ח)(4) להלן.

העברה ועובד של זכות נכס נפט וטובת הנאה בזכות נכס נפט (4)

ביום 28.12.2020 פורסם הממונה על ענייני הנפט נוסח מעודכן של הנחיות לעניין סעיף 76 לחוק הנפט, הקובלות הוראות ותנאים להעברה ועובד של זכות נפט (היתר מוקדם, רישיון וחזקת) וטובת הנאה (לרבות זכות לתמלוגים חזויים) בזכות נפט. (להלן בסעיף זה: "ההנחיות"). תנאים אלו תלויים, בין היתר, בשאלת האם החלטה הפקה מסחרית ובסוג זכות הנפט המועברת.

על-פי ההנחיות, העברה ועובד של זכות נפט כפופה לקבלת אישור מראש של הממונה על הנפט. על-פי ההנחיות, הדרישת לקבלת אישור הממונה על הנפט להעברה ועובד של זכויות נפט וטובת הנאה חלה במקרים מסוימים גם בגין העברה או הקצתה של אמצעי שליטה בתאגיד (כהגדרתם בהנחיות).

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

בהתייחס לעבוד זכויות נפט מובהר בהנחיות כי, רשות לעבוד אינה מהוות רשות להעביר את הזכויות המשועבדת, ואם יתקיימו התנאים למימוש העבודה, לא יועברו הרישיון או החזקה או כל חלק בהם או טובת הנאה בעניין הרישיון או החזקה, לפי העניין, לבעל העבודה או לכל גורם אחר, אלא אם הממונה על ענייני הנפט ירצה את ההעברה לנבער מראש ובכתב, בהתאם להנחיות. כמו כן, מינוי כונס נכסים על הזכויות המשועבדת לא יהיה כפוף לכללים החלים על העברתה, בלבד שהmmoנה על ענייני הנפט הסכימים מראש ובכתב לזהות כונס הנכסים ולסמכויות שיינטו לו.

הmmoנה על ענייני הנפט רשאי לאשר העברה, אף שמתיקים כל התנאים למתן אישור המפורטים בהנחיות, אם שוכנע כי טעמים של ביטחון הציבור, של ביטחון המדינה, של יחס חוץ או של קשרי מסחר בינלאומיים מצדיקים זאת, ובכלל זאת במקרה שהנבער הוא תאגיד שמדינת חוץ שולט בו או שקיימות נסיבות מיוחדות אחרות אשר בשלהן ההעברה אינה לטובת הציבור או משק האנרגיה בישראל.

בקשות לאישור יצוא (5)

ההנחיות שפורסמו על ענייני הנפט הנחיות בנוגע לקבלת אישור לייצוא גז טבעי, מפרטות, בין היתר את המועד והאופן להגשת בקשה כאמור. נכון למועד אישור הדוח, התקבלו אישורי יצוא להסכמי הייצוא שנחתמו על-ידי השותפות המפורטים בסעיף 13.1.7(ג) לעיל.

החלטות ממשלה בנוגע לייצוא גז טבעי (6)

במשך למסקנות הוועדה לבחינות מדיניות הממשלה בנוגע לשוק הגז הטבעי בישראל בראשות מר שאול צמח, שאומצו על-ידי ממשלה ישראל בחודש יוני 2013 (להלן: "וועדת צמח"), ביום 6.1.2019, אימצה ממשלה ישראל בהחלטה מס' 4442 את עיקרי המלצות של צוות מקצועי בין משרדי,

בראשׂות מכ"ל משרד האנרגיה אודי אדרי, אשר בחר מחדש את נושא ההיצע והביקוש לגז טבעי נכוּן לשנת 2018 (להלן בסעיף זה: "החלטה 4442").

(2) על פי החלטה 4442, היקף הגז הטבעי שיש להבטיח לטובת השוק המקומי יעמוד על 500 BCM לפחות: "הכמות המינימאלית למשק המקומי", אשר מאפשר אספקה של גז טבעי לצרכי המשק לתקופה של 25 שנים העוקבות להחלטת הממשלה. לעניין זה, "כמות הגז הטבעי", משמעו תקופה כמות גז טבעי לפי קטגוריות 2C ו- 2C' במצטבר לפי מערכת PRMS בתגליות המוכרות על ידי הממונה על ענייני הנפט, לביבין ניתנו חזקות ואשר חיבורו החזוקות לחוף הושלם בהתאם לתוכנית פיתוח באופן המאפשר את אספקת המשק הישראלי.

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

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

חוּבת אספקת הכמות המינימאלית למשק המקומי לעניין תגליות שיוכרו לאחר אישור ההחלטה הממשלה תהיה כמפורט להלן:

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

צוין כי, לעניין מאגרים מסוימים לישראל ולמדינות נוספות יקבע הממונה על ענייני הנפט תנאים והסדרים ספציפיים.⁵⁴ כמו כן, נקבע כי מתקני הייצור יהיו ממוקמים בשטח הנטו של שלית ישראל הנמצא באזורי הכלכלי הבלתי שלח, אלא אם כן נקבע אחרת בהסכם דו-צדדי בין ישראל למדינה אחרת.

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

(5) עוד נקבע בהחלטה 4442 הוראות בדבר חובת חיבור של מאגרים למשק המקומי בהתאם לגודל המאגר, הוראות בוגר למכירה של גז טבעי לצרכנים למשק המקומי המיועד לייצור מוצרים המש

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

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

המיועדים העיקריים ליעצום, הוראות בנוגע לאסדרת סחר משני בגז טבעי שעשו להיות מופנה ליעצום, וכו'.

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

(7) בהמשך להחלטה 4442, ביום 28.12.2023 פורסם כי שר האנרגיה הנחה את מנכ"ל משרד להתחיל בהקמת הוועדה הבין-משרדית לביקינה התקופתית של מדיניות משק הגז הטבעי. בהמשך לכך, ביום 14.2.2024 החלת הוועדה את דינוינה. הוועדה צפואה לבחון את מדיניות הייצוא של הגז הטבעי – ביחס למארגני גז טבעי חדשים, ולא ביחס למארגנים מפיקים, וכן את כלל ההיבטים הרלוונטיים – אנרגטיים, כלכליים, סביבתיים וביטחוניים. הוועדה צפואה להשלים את עבודתה בתוך פרק זמן של מספר חודשים ולהגשים את מסקנותיה למשלה עוד בשנת 2024.

(8) במהלך החודשים אוגוסט ודצמבר 2023 קיבלו שוטפי תמר אישור מהממשלה על ענייני הנפט ליעצום כמוני גז נוספים מפרויקט תמר בהיקף מרבי של כ- 4 BCM לשנה, בכפוף לביצוע ההרחבה של יכולת ההפקה ממארגן תמר.

(9) טיוטת מסמך מדיניות בנוגע להוצאה שימוש (decommissioning) של תשתיות חיפוש והפקה בים
ביום 2.5.2023 פרסם משרד האנרגיה להעות הציבור טيوוטת מסמך מדיניות המפרט עקרונות כליליים בכל הנוגע להוצאה מכלל שימוש של תשתיות חיפוש והפקה של נפט וגז טבעי בים, וזאת מבלי לגרוע מהוראות הדין החלות בעניין זה ומהוראות שטרוי החזקה ואיישורי הפעלה. בטيوוטת מסמך המדיניות מפורטים, בין היתר, כללים, אמות מידת ומסגרות זמניות להוצאה מכלל שימוש של קידוחים ומתקני הפקה וכן נתיחה תשתיות תת ימיות וצנורות אשר אין להם עוד שימוש, וזאת, בין היתר, בהתאם למיקום המתקנים האמורים בעומק הים, על הקרקע או מתחת לקרקעית. על-פי הערכה ראשונית של השותפות, ככל שתואשרנה הדרישות המחייבות שבטיוטת מסמך המדיניות, צפוי הדבר להגדיל את עלויות ההוצאה מכלל שימוש של נכסי השותפות.

(10) החלטות ותוכניות של ממשלה ישראל ורשות ממשלתית בנוגע להפחחת פליטת גזי חממה וקיימות אנרגיות מתחדשות

(1) הפסיקת השימוש בפחם לייצור חשמל
ביום 3.6.2018 אישרה הממשלה בהחלטה מס' 3859 את רפורמת משק החשמל ושינוי מבני בחברת החשמל.⁵⁶ על-פי ההחלטה, חברת החשמל תקטין את פעילותה בתחום ייצור החשמל על-ידי מכירת 5atri ייצור עם קיבולת מקסימלית כוללת של כ- 4,500 מגה-וואט המהווים כ- 40% מיכולת ייצור החשמל שלה, וכן יוקמו על-ידי חברת החשמל שתי יחידות ייצור חדשות באמצעות גז טבעי באורות ובין, וזאת חלק מהמגמה לצמצום השימוש בפחם בתהליך ייצור החשמל. לפי החלטת שר האנרגיה מיום 20.11.2019, שתי יחידות ייצור פחמיות באתר "אורות ובין" בחרדה וארבע יחידות הייצור הפחמיות באתר "רויטנברג" באשקלון ווסבנה לגז טבעי עד לשנת 2025 ולא יותר משנת 2026, כך שבשנה זו יסתהים עידן השימוש הפחם לייצור חשמל בישראל.⁵⁷

https://www.gov.il/he/departments/policies/dec3859_2018⁵⁶
https://www.gov.il/he/departments/policies/electricity_nov_2019⁵⁷

על אף האמור, על-פי דיווחי חברת החשמל, דירקטוריון חברת החשמל החליט ביום 18.5.2023 להמשיך בקיום ההסבה של שתי יחידות הייצור באתר "רוטנברג" בלבד אך להשהות את פרויקט ההסבה של ארבע יחידות הייצור הנוספות באתר "רוטנברג" ובאתר "אורות רבין" עד לקבלת החלטה של משרד האנרגיה להכרה עקרונית בעוליות הפרויקט.⁵⁸

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

ביום 9.8.2023 בוצעו בדיקות תקינות ליחידה המוסבת הראשונה באתר "רוטנברג", אשר בעקבות מלחמות חרבות ברזל לא הושלמו במלואן. נכוון למועד אישור הדוח, ובהתבסס על פרסומים עדכניים של חברת החשמל, על אף ההצהרה של חברת החשמל כי הסיכויים לביצוע הסבת שש יחידות הייצור הפחותות בלוח הזמינים עלולים לאו ביצוע ההסבה במלואה, קיימת ודאות חלקית לגבי המשך פרויקט ההסבה ומועד השלמתו.noch הזמינים העדכני המשוער להשלמת הפרויקט במלואו טרם פורסם.⁶⁰

(2) החלטת ממשלה מס' 1261 בעניין תמחור פליות מזהמים מקומיים וגזי חממה

ביום 14.1.2024 התקבלה החלטת הממשלה מס' 1261 (להלן: "ההחלטה 1261", בMSGורתה הוטל על שר האוצר לתקן את צו הבלתי על דלק, את צו תעריף המכס והפטורים ואת מס הקניה על טובין, על מנת להביא להפנה מדורגת של העליונות החיצונית הסביבתית של פליות הפחמן ומזהמים מקומיים. המיסוי הנוגע לגז טבעי יחול בהדרגה החל משנת 2025 באופן הבא: בשנת 2025 סכום הבלתי 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, MSGורת ההחלטה נקבע: (1) להטיל על משרד האוצר, משרד האנרגיה, משרד הכלכלת והתעשייה והמשרד להגנת הסביבה לקבוע נוהל תמייה תקציבית במפעלים הצורכים דלקים, אשר תדמה את התמורה אותה היו זכאים לקבל MSGורת מכסת פליות במנגנון הסחר בפלiyות האירופאי (EU ETS) אילו היו כפופים למנגנון זה, זאת, תוך שמירה על תמראים להתייעלות המפעלים, ובשים לב לשינויים הנדרשים למאפייני השוק ולמבנה מס הפחמן הישראלי ולעקרונות שנקבעו בהחלטת הממשלה; (2) לשם צמצום השימוש בדלקים מזהמים, כגון מזוט וגז'ם, תיוושם תוכנית להאצת פריסת רשות הגז הטבעיידי רשות הגז; (3) להורות למשרד להגנת הסביבה לפנות לקרן הניקיון על מנת שתתקצב תקציב מהקרן לתמוך בהසבת דלקים לשימוש בפסולת; (4) אם בכל שנה עד תום 2029 מחיר החשמל הממוצע לצרכן ביתי במועד עדכון תעריף החשמל השנתי,علاה, מעבר למדד המחירים לצרכן, בגין שניינו במדדים: מחירי הריבית, עלויות הדלקים ושער החקלאון, שר האוצר יביא צו להשיה או מצום של עלית הבלתי על הגז הטבעי לשנה אחת, באופן שימנע עלייה של מחירי החשמל מעבר לשיעור העלייה במדד המחירים לצרכן, והכול בכפוף לסעיפים 40 ו 40א לחוק יסודות התקציב; (5) משרד האוצר יפרסם

⁵⁸ דוח רביעון 1 לשנת 2023, הבורסה לנירות ערך תל אביב, Mai 2023.

⁵⁹ דוח רביעון 3 לשנת 2023, הבורסה לנירות ערך תל אביב, November 2023.

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

מתווה לשיעור שכבות חלשות על מנת לשיעור להתמודד עם העלייה במחירים האנרגיה ככל שתהיה; (6) ככל שתהיה התפתחויות טכנולוגיות אשר יאפשרו צמצום פליטות הפחמן ממקורי המktor, 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 תמהור פליטות גזי חממה.

(3) תוכנית לאומית למניעה וצמצום של זיהום האוויר בישראל

ביום 14.3.2022 התקבלה החלטת הממשלה מס' 1282 המכינה תוכנית לאומית רב-שנתית למנעה וצמצום זיהום האוויר ופליטות גזי חממה בישראל (להלן בסעיף זה: "התוכנית"⁶¹). ההחלטה קובעת, כי התוכנית תהווה חלק מהתמודדות מדינת ישראל עם משבר האקלים והיא נועדה, בין היתר, לשם ביצוע חלק מהתחייבויותיה של מדינת ישראל במסגרת הסכם פריז ועידת האקלים ב글גלו. במסגרת ההחלטה נקבעו יעדים מסוימים להפחיתה הפליטות של מזוהמי אויר וגזי חממה מתעשייה, מייצור חשמל, מתחבורה, מחקלאות ומפסולת עד שנת 2030, כמו גם קידום המידע הסביבתי והבריאותי הנוגע למזהמי אויר וקידום טכנולוגיות בתחום הסביבה והאקלים, ובכלל זאת אשרור יעד לאומי לחידרת אנרגיה מתחדשת בשיעור של 30% בשנת 2030 והפחיתה פליטות גזי חממה ממشك החשמל עד לשנת 2030 בשיעור של 30% ביחס לפליטות ממشك החשמל בשנת 2015.

במסגרת דוח על יישום התוכנית שפרסם המשרד להגנת הסביבה ביום 11.7.2023⁶², התריע המשרד להגנת הסביבה כי קיים חשש שיידי התוכנית לא יושגו, בעיקר עקב השהייה תוכנית ההසבה של היחידות הפחמיות לפי החלטת חברת החשמל מיום 18.5.2023, כפיפורט בפסקה (1) לעיל.

(4) הסכם פריז והסכם PPCA

בשנת 2016 הצטרפה ישראל להסכם פריז, אשר הוסכם במהלך התכנסות ועידת האקלים של האו"ם בשנת 2015, ו עוסק בהפחיתה פליטת גזי חממה והטיפול בפליטות גזי חממה על-ידי מדינות העולם. ההתאחדות המרכזית של כל מדינה החותמה על הסכם פריז היא להגיש תוכנית בכל 5 שנים שבה יפורטו הדריכים שתנקוט כדי להתמודד עם שינוי האקלים.

כמו כן, בחודש דצמבר 2018 הצטרפה ישראל להסכם ה-PPCA שמטרתו לעודד צמצום והזאה משימוש של פחם. השותפים ליוומה מתחייבים להפחית באופן הדרגתי ייצור חשמל מפחם וכן לתמוך באנרגיה נקייה במדינות מושלטנית ותאגידית. המדינות והארגוני החתוםים על ההסכם תומכים בהפחיתה השימוש בפחם במדינות ה-OECD עד שנת 2030 ובעולם כולו עד שנת 2050.

(5) שילוב מימון במشك האנרגיה הישראלי

ביום 15.5.2023 פרסם משרד האנרגיה מסמך אסטרטגייה לשילוב מימון במشك האנרגיה הישראלי. המסמך סוקר את מאפייני הייצור, ההובלה, האחסון והאגירה של מימון, ובוחן את אופן השימוש במימון, שילובו בעולם ואפשרויות שילובו בישראל. במסגרת המסמך, מוצע לגיבש, עד לשנת 2030, צעדי מדיניות שינוי תשתיית ראשונית לשימוש במימון, לרבות מיפוי אזורים מתאימים לאגירת מימון, קידום שטחי נסיענות, הקמת עמקי מימון, ליווי פרויקטים ופיילוטים במشك, קידום תקינות בטיחות וקידום מתוויים רגולטוריים לנסיענות.

https://www.gov.il/he/departments/policies/dec1282_2022⁶¹

https://www.gov.il/he/Departments/news/status_report Regarding the national plan to reduce airpollution⁶²

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

(יא)

תוכנית מתאר ארצית 37/ח בעניין קבלה וטיפול בגז טבעי

לשם יצירת התשתיות הרכזיות לחיבור מאגרי הגז הטבעי למערכת ה浩לה הארץית והקמת המתקנים הדרושים לשם כך, אישרו המועצה הארץית לתוכננו ולבנייה (להלן בסעיף זה: "המועצה הארץית") וממשלת ישראל את "תוכנית מתאר ארצית חלקית ברמה מפורטת בעניין קבלה וטיפול בגז טבעי מתגליות ועד למערכת ה浩לה הארץית" (להלן בסעיף זה: "התוכנית" או "תמא"א 37/ח").

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

(יב)

היתרים ורישונות למתקני פרויקט ים טטיס ופרויקט לויתן

(1) במסגרת פיתוח פרויקט ים טטיס, קיבלו שותפי ים טטיס 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 טטיס בע"מ (חברה בבעלות שותפי ים טטיס) רישיון להקמה ולהפעלה של מערכת הולכה, אשר תשמש להעברת גז טבעי של שותפי ים טטיס, או של ספקי גז טבעי אחרים בתחוםים תנאים מסוימים, והכל בכפוף לתנאי הרישיון וחוק משק הגז הטבעי מפלטפורמות ההפקה ועד למתקן הקבלה.

(2)

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

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

(יג)

כפיות הפעולות של השותפות לחקירה בקפריסין

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

וההפקה של הידרוקרבוניים ביבשה ובשטח המים הכלכליים של רפובליקת קפריסין.

הסכמים מהותיים 1.7.26

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

(א) ההסכמים העיקריים העיקריים למכירת גז טבעי מפרויקט לוויתן למשך המקומי וליצוא, כמפורט בסעיף 1.7.13(ג) לעיל.

(ב) מסמכי המימון של אגרות החוב שהנפיקה לוויתן בונד, המתוארים בסעיף 1.7.12(ב) לעיל.
הסכם הזיכיון בבלוק 12, המתואר בסעיף 1.7.5(ג) לעיל.

(ג) הסכמים בנוגע לכניות האנרגיות המתחדשות, בשיתוף פעולה עם חברת אנליפט ומנכ"ל השותפות, כמפורט בסעיף 1.7.10 לעיל.

(ה) מערכת ההסכמים לרכישת מנויות EMG והסדרת התנאים לייצוא הגז למוצרים
במטרה לאפשר את ביצועו של הסכם הייזוא למצרים, רכשה 39% EMED מהון המניות של EMG, חברת פרטית הרשומה במצרים שבבעלותה צינור ימי בקוטר של 26 אינטש ובאורך של כ- 90 ק"מ המחבר בין מערכת הולכה הישראלית באזורי אשקלון לבין מערכת הולכה המצרית באזורי אל-עריש וכן מתקנים נלוויים (לעיל ולהלן ביחס: "צינור EMG"). לפרטים בדבר עסקת EMG ומערכת ההסכמים לרכישת מנויותיה, ראו בסעיף 20.1.1' לפרק א' בדוח התקופתי של החברה לשנת 2020.

הסכם תפעול משותף בחזוקות לוויתן⁶³ (1) כללי (1)

הפעולות במסגרת חזוקות לוויתן נעשית במסגרת הסכם תפעול משותף (Joint Operating Agreement או JOA) מיום 31.8.2008 (כפי שתוקן מעט לעת), אשר הצדדים לו כיום הם השותפות ויתר השותפים בחזוקות לוויתן, כמפורט בסעיף 1.7.4(א) לעיל (להלן בסעיף זה: "התהסכים" או "JOA"). מטרת ה-JOA היא לקבוע את הזכויות והחובות הצדדים של הצדדים בקשר לפעולות בתחוםי חזוקות לוויתן (להלן בסעיף זה: "נכס הנפט").

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

אופן ההתחשבנות (2)

אלא אם כן נקבע אחרת ב-JOA, כל הזכויות והאינטרסים בנכס הנפט, ברכוש המשותף ובכל הידרוקרבוניים 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 והכללים החלים עליו על-ידי המפעיל בקשר עם הפעולות המשותפות,⁶⁴ וכל זכויות לחשבון המשותף,⁶⁵ ישאו בהם הצדדים, בין היתר עצמן, בהתאם לשיעורי השתתפות שלהם בנכס הנפט, וכל צד ישלם במועד בהתאם להוראות ה-

⁶³ צוין, כי עד ליום 1.1.2012 הפעולות בחזוקות לוויתן נעשו במסגרת הסכם תפעול משותף אחד. בהתאם להגדרות ב-JOA, "הפעולות המשותפות" הינו הפעולות המבוצעות על-ידי המפעיל על-פי הוראות ה-JOA וכן הלוויות הניניות לחיבור כל הצדדים ל-JOA.

⁶⁴ בהתאם להגדרות ב-JOA "החשבון המשותף" הינם חשבונות המוחזקים על-ידי המפעיל לטובות הפרויקט המשותף בהתאם לכללים שנקבעו ב-JOA ובכללי ההתחשבנות.

Accounting Procedure ש- JOA (להלן: "כללי התחשבנות") את חלקו בהתאם לשיעור ההשתתפות שלו בכל הוצאות החשבון המשותף. יצוין כי, מועד התשלומים המעייקרי ה- JOA, וכי תשלוםם על-ידי צד של חיוב כלשהו על-פי ה- JOA אינםשוללים את זכותו לאחר מכון לחלק על אותו חיוב. על-פי כללי התחשבנות זכאיות שברון לחזור כל הוצאות השירות שתוציה בקשר למילוי תפקידה כמבצע וכן לחזור ההוצאות הבלתי ישירות הנגרות משיעור ההוצאות של העסקה המשותפת בשלב החיפושים ממופרט להלן:

שיעור התשלומים למפעיל (אחו מהוואה השירות)	הוצאות שירות (בחישוב שנתי)
עד 4%	עד 4 מיליון דולר
3%	מן 4 ועד 7 מיליון דולר
2%	מן 7 ועד 12 מיליון דולר
מן 1%	מעל 12 מיליון דולר

ההוצאות הבלתי ישירות לשלב הפיתוח והפקה לא נקבע בהסכם וביום 30.6.2016 נחתם תיקון להסכם התפעול המשותף בפרויקט לויתן, לפיו המפעיל יהיה זכאי לקבלת הוצאות עיקיפות בשיעור של 1% מכלל הוצאות השירות בקשר עם פעילות פיתוח והפקה, בכפוף להחרוגות מסוימות, כגון פעילות שיווק.

(3)

בהתאם ל- JOA, יהיה המפעיל אחראי באופן בלעדי לניהול הפעולות המשותפות – הכלולות, בין היתר, הכנת תוכניות עבודה, תקציבים והרשאות לתשלומים, ביצוע תוכנית העבודה על-פי אישור ועדת התפעול המשותף, תכנון והשגת כל האישורים והחומריים הדרושים לביצוע ומתן שירותים ייעוץ ושירותים טכניים כנדרש לצורך ביצוע יעיל של התפעול. המפעיל רשאי להעסיק קבלי משנה ו/או סוכנים אשר יכול שייחו צד קשר/מסונף⁶⁶ של המפעיל או אחד מהצדדים ל- JOA או צד קשר/or/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 בשקייה ובאופן בטוח ויעיל בהתאם, לעקרונות המקובלים בתעשייה 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 התחשבנות 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 שתשלום להם בקשר לפעולות המשותפות. המפעיל יעסק אך ורק את כוח האדם הדרוש באופן סביר לביצוע הפעולות המשותפות.

⁶⁶ לעניין זה, "צד קשר/or/מסונף" מוגדר ב- JOA כגוף משפט השולט או הנשלט על-ידי צד ל- JOA (במיוחד או בעקיפין); ו-"שליטה" משמעו הבעלות (במיוחד או בעקיפין) על יותר מ- 50% מזכויות ההצבעה או היכולת לשנות בקבלת החלטות בגוף המשפטי האמור.

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

המפעיל, כפי שתורה לו ועדת התפעול, יודיע לצדדים מיד על כל הנסיבות המהוותות ונסיבות אחרות שהוגשו כתוצאה מהפעולות המשותפות ו/או הנוגעות להם. המפעיל יציג את הצדדים ויתגונן בפני תוצאות 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 מיזוג על-ידי עורך דין משלו בכל הסדר פשרה או הגנה בתביעות כאמור. שום צד לא יוכל לגבי חלקו היחסי בכל תביעה מבלי שהוכיה תחיליה לוועדת התפעול שהוא יכול לעשות זאת מבלי לפגוע באינטרסים של הפעולות המשותפות.

כל צד אשר אינו מפעיל במידע מצדדים האחרים על כל תביעה נגד אותו צד אשר נעשתה על-ידי צד שלישי ואשר נובעת מהפעולות המשותפות או העוללה להשפיע על הפעולות המשותפות, והצד הלא מפעיל ויתגונן או יוכל בתביעה כאמור בהתאם להוראות אשר יינתנו על-ידי ועדת התפעול. ההוצאות והנזקים אשר יגרמו בקשר להtagוננות או לפשרה ואשר ניתנים לייחוס לפעולות המשותפות יהיו לחובת החשבון המשותף.

פרט כאמור אחרת בסעיף זה, המפעיל (ולענין זה - לרבות הדירקטוריים ונושאי המשרה בו, חברות הקשורות בו והדיקטוריים ונושאי המשרה בחן להלן יחד: "ה גופים המשותפים") לא יישא (למעט הצד בשיעור השתפותו בנכס הנפט) בכל נזק, הפסד, עלות, הוצאה או חובות הנובעים מהפעולות המשותפות, אף אם נגרמו, באופן מלא או חלק, על-ידי פגמים קודם, רשלנות (בלעדית, משותפת או מקבילה), רשלנות רבתי, אחריות מוחלטת או כל אשמה וחיקית אחרת של המפעיל או של כל גוף משופה כאמור.

פרט כאמור אחרת בסעיף זה, הצדדים ל- JOA, בהתאם לשיעורי השתתפות בנכס הנפט, יגנו וישפו את המפעיל ואת הגופים המשותפים על כל נזקים, הפסדים, עלויות, הוצאות (כולל הוצאות משפטיות ושכ"ט ע"ד סבירים) וחוביות, הנובעים מהתביעות, דרישות או עלילות תביעה שהוגשו על-ידי כל אדם או גוף משפטי ושהם תוצאה או נובעים מעolutions משותפות, אף אם נגרמו באופן מלא או חלק, על-ידי פגמים קודם, רשלנות (בלעדית, משותפת או מקבילה), רשלנות רבתי, אחריות מוחלטת או כל אשמה וחיקית אחרת של המפעיל או של כל גוף משופה כאמור.

על אף האמור לעיל, אם נושא פיקוחית בכירה של המפעיל או של חברות הקשורות בו מעורבים ברשלנות רבתי אשר במקורב (proximately) גורמת לצדדים נזק, הפסד, עלות, הוצאה או חובות לתביעות, דרישות, או עלילות תביעה כאמור לעיל, אזי, בנוסף לחברות הצד בתביעה לשיעור השתתפותו, ישא המפעיל אך ורק בסך של 5,000,000 דולר הראשונים של אותם נזקים, הפסדים, עלויות, הוצאות וחוביות.

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

וועדת התפעול (Operating Committee)

(4)

במסגרת ה-JOA הקימו הצדדים ועדת התפעול, אשר בסמכותה ותפקידה לאשר ולפקח על הפעולות המשותפות הדרשיות או נחוצות למילוי תנאי נכס הנפט וה-JOA, לחיפושים וניהול שטחי נכס 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 והධינו בבחן והוא כולל הליכים והסדרים לקבלת החלטות בכתב.

אלא אם כן נקבע במפורש אחרת ב- JOA, כל החלטות, האישורים, ופעולות אחרות של ועדת התפעול לגבי כל החלטות המובאות בפניה, יוכרעו על ידי הצבעה חיובית بعد הצבעה של שני צדדים או יותר (שאינםצדדים קשורים/מסונפים, כהגדרתם לעיל) המחזיקים ביחד בעת הצבעה לפחות 60% מסקן זכויות ההשתתפות בשטח נכס הנוגע בדבר.

עוד יזכיר כי, על מנת לאשר החלטה לסיום החזקה או ויתור על חלקו כלשהו מאזרע החזקה, יש צורך בהצבעה חיובית של כל הצדדים. די בהחלטה חיובית של צד אחד כלשהו ל- JOA על מנת לאשר כל בקשה רישיון או חידוש רישיון או חזקה.

(5) תוכניות עבודה ותקציבים

ה- JOA קובע פרוצדורה הליכים להגשת אישור ותוכניות עבודה, תקציבים והרשאות להוצאה (AFE) לביצוע פעולות בשטחים שה- JOA חל עליהם.

ביום הראשון לחודש אוקטובר או לפני מועד זה בכל שנה קלנדרית, המפעיל יגיש לצדדים תוכנית עבודה ותקציב מוצעים להפקה, המפרטם את הפעולות המשותפות שיובצעו באזור ההפקה וכן את לוחות זמן הפקה המתוכנים עבור השנה הקלנדרית הבאה, ועל ועדת התפעול להחליט בתוך 30 יום מהגשת הצבעה כאמור על תוכנית העבודה ותקציב להפקה.

התיקשרות המפעיל בחזוקים במסגרת פעולות חיפושים והערכתה וכן בפעולות הפקה, שעריך התמורה בהם עולה על 2.5 מיליון דולר, וכן בפעולות פיתוח, שעריך התמורה בהם עולה על 5 מיליון דולר, יהיו טעונים את אישורה של ועדת התפעול.

לפני הוצאה או מתן התcheinיות בסכום העולה על 500,000 דולר בכל פריט שבתוכנית העבודה ותקציב שאושרו ביחס לפעולות חיפושים, הערכתה 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, הערכתה של הסכומים ולוחות הזמן הדרושים לביצוע העבודה האמורה, וכן כל מידע נוסף הדורש לתמיכת בקשה כאמור. על אף האמור לעיל, המפעיל לא יהיה חייב להגיש AFE לצדדים לפני שהתחייב להוצאה כלשהו בקשר להוצאות תפעול, כלויות ונהלה שוטפות, המסוגות כפריטים נפרדים בתוכנית העבודה ותקציב שאושרו.

המבצע רשאי לחרוג ללא קבלת אישור ועדת התפעול, בשיעור שלא יעלה על 10% לפרט מסכום שאושר לו פריט ובתנאי שהסכום הכל המctrבר של החריגות בשנה קלנדרית לא יעלה על 5% מסך כל תוכנית העבודה ותקציב שאושרו. ככל שלדעת המפעיל חריגה תעלה על הגבולות כאמור, הוא יגיש לאישור ועדת התפעול AFE נוסף בגין הוצאה היתר. ההgelות כאמור אין פוגעות בזכותו של המפעיל לחרוג מהוצאות בשל עניינים תפעוליים דחופים ומרקורי חירום כמפורט ב- JOA.

צוין כי, ה- JOA מותר לצדדים האחרים שאינם המפעיל להגיש תוכניות עבודה ותקציבים שונים מאלו שהוגשו על-ידי המפעיל, לאישור ועדת התפעול. במידה ותוכניות העבודה ותקציבים שהוגשו על-ידי הצדדים לא יאשרו על-ידי ועדת התפעול ברוב קובע, כאמור לעיל, אז תוכנית העבודה שקיבלה את מירב ההצבעות بعد תאושר, ככל שזו עומדת במחויבות הנדרשות על-פי תנאי

העבודה המינימליים שנקבעו ביחס לנכס הנפט.

פעולות Sole Risk (6)

"Exclusive Operations" (המודדים בהסכם כ- "Sole Risk") לא תבצענה אם הן סותרות פעולות מוכנות בתעשיית חיפושי הנפט כפועלות "Sole Risk" המשותפות של הצדדים ביצוע הפעולות כאמור. ה- JOA כולל הוראות שונות המתיחסות לפעולות Sole Risk, כמו למשל ביצוע קידוחים, מבחנים ופיתוח, שלא בהסכמה כל הצדדים ואשר בתנאים מסוימים המפורטים בהסכם ניתן לבצע על-ידי חלק מהצדדים. לצדדים שלא הטרפו לפועלות כאמור, ניתנה אפשרות, בכפוף לתנאים ולתשלומים שנקבעו בהסכם, לקבל חזרה את חלקם באותה פעילות וכל הנובע منها. כמו כן, הצדדים שלא הטרפו לפועלות ה- Sole Risk אך החליטו להטרף מאוחר מהמועד הטרפו, ישאו בנסיבות וריביות הקבועות ב- JOA.

התפטרות המפעיל והעברתו מתפקידו (7)

בכפוף להוראות ה- JOA, רשאי המפעיל בכל עת, בהודעה מוקדמת של 120 ימים לפחות, להפסיק מתפקידו כפעיל.

בכפוף להוראות ה- JOA, המפעיל יועבר מתפקידו בנסיבות אחד מהמקרים הבאים: (1) אם נעשה חיל פירעון, פושט רגל או אם עשה הסדר לטובת נושא; (2) אם ניתנה הודעה על-ידי צד להסכם במקרה של צו בית משפט או החלטה בת תוקף לארגון מחדש על-פי חוקי מדינות הפרעון; (3) אם מתמנה כונס נכסים חלק שימושתי מנכסיו; או (4) אם המפעיל התפרק או מפסיק את קיומו באופן אחר.

כמו כן, ניתן להעביר את המפעיל מתפקידו בהחלטה של הצדדים אחרים ל- JOA (שאינם המפעיל) אם הפרה יסודית של ה- JOA ולא החלה תיקון הפרה בתוך 30 ימים מהמועד שיקבל הודעה המפורטת את דבר הפרה האמורה, או שלא פעל להשלמת תיקון הפרה. כל החלטה של הצדדים ל- JOA (שאינם המפעיל) ליתן הודעה הפרה למפעיל או להעברת המפעיל מתפקידו תדריש הצבעה חיובית بعد ההחלטה של אחד או יותר מהצדדים שאינם המפעיל (או שאינם צד קשור/مسונף של המפעיל), המייצגיםividually, ביחס לפחות 65% משך זכויות ההשתתפות של הצדדים שאינם מפעיל.

כאשר חל שינוי בנסיבות המפעיל כאמור לעיל, אזי ועדת התפעול תתכנס בהקדם האפשרי על מנת למסנו את מפעיל, ואולם שום הצדדים לא יموנה לתפקיד המפעיל נגד רצונו. למפעיל שהועבר מתפקידו או לצד קשור/מסונף לו אין זכות להצביע עליו עצמו או להיות מועמד לתפקיד המפעיל.

سنכזיות החלטות על הצדדים ותנאים להטלתן (8)

צד שלא שילם במועד את חלקו היחסי בהוצאות המשותפות כולל מקומות וריביות) או שלא השיג או שמר על בטיחנות הנדרשים ממנו, יחשב הצד מפר (להלן: "הצד המפר"). החל מトום 5 ימים מיום שניתנה לצד המפר הודעה הפרה, וכל עוד הודעה נשכחת, לא יהיה הצד המפר זכאי, בין היתר, להשתתף באיסיפות ועדת התפעול או להצביע להן, לקבל מידע הנוגע לפעולות המשותפות, ולהעביר את זכויות ההשתתפות שלו או חלק מהן למעט לצדים אחרים.

כל הצד שאינו הצד מפר (להלן: "צד לא מפר") חייב לשאת בחלוקת היחסי (כפי חלקו לעומת חלקם של כל הצדדים הלא מפרים האחרים), בסכום שבഫירה (למעט ריבית), ולשלם סכום זה למפעיל תוך 10 ימים ממועד קבלת הודעה בגין הפרה, ואם לא יעשה כן יהיה הוא עצמו להיותצד מפר.

כל עוד נמשכת ההפרה, הצד המפר לא יהיה זכאי לקבל את החלק לו הוא זכאי בתפקידו, וחלק זה יהיה לKENINS של הצדדים הלא מפרים והם יהיו רשאים, תוך נקיות ההליכים המפורטים ב-AJ, לגבות מתוכו את המגעים להם עד לתשלום מלא של הסכום שבഫירה (כולל הקמת קרן רזרבנית). כל סכום עוזף ישולם לצד המפר וכל סכום חסר ישאר חוב של הצד המפר לצדים הלא מפרים. אם הצד המפר לא יתකן את ההפרה בתוך 90 יום מתאריך הודעה על ההפרה, אז מבלתי פגוע בכל זכות אחרת שתהיה לצדדים הלא מפרים על-פי ה-AJ, לכל צד לא מפר תהיה האופציה (הניתנת להפעלה בכל עת עד לתיקון מלא של ההפרה) לדרש מהצד המפר לפרקו של חלוטין מה-AJ ומנכש הנפט. אם מומשה אופציה זו במועד שליחת הודעה בדבר מימוש האופציה, יחשב הצד המפר כמו שהעביר את כל זכויות השתתפות שלו לצדים הלא מפרים, והוא יהיה חייב, ללא עיקוב, לחזור על כל מסמך ולעשות את כל הדברו על-פי הדין בכדי לתת תוקף להעברת הזכויות האמורה, ולהסיר כל עכבותו או שעבוד שיזולו על הזכויות האמורות.

זכויות וטרופות הצדדים הלא מפרים עקב ההפרה כאמור הין בנוסף לכל זכות או טרופה אחרת שתעמוד לצדים הלא מפרים על-פי הדין.

עיקרון יסודי של ה-AJ הוא שכל צד חייב לשלם במועד את חלקו הייחסי (בהתאם לשיעור השתתפותו בנכס הנפט) בכל הסכומים המגיעים ממנו על-פי ה-AJ. לפיכך, כל צד שהפך להיות צד מפר מוותר על טענות קיוזו ולא יהיה רשאי להעלותה כלפי הצדדים הלא מפרים אשר הפנווילו כנגדו את ההליכים הקבועים ב-AJ בגין אי תשלום הסכומים המגיעים ממנו במועד.

העברת זכויות

(9)

העברת זכויות השתתפות של צד בנכס הנפט, כולל או חלקו, תהיה תקפה אם עונתה על כל התנאים המפורטים ב-AJ, הכלולים, בין היתר, את התנאים כדלקמן:

א. פרט למקורה שצד מעביר את כל זכויות השתתפות שלו בנכס נפט, לא תעsha העברת זכויות אשר על-פי תוכאתה ישארו בידי המעביר או הנuber זכויות השתתפות בנכס הנפט וב-AJ של פחות מ-10%.

ב. על אף העברה, ישאר הצד המעביר חייב כלפי הצדדים האחרים ל-AJ בגין כל החובים הפיננסיים והאחרים, אשר היו מוקנים, הבשילו או נצברו על-פי נכס הנפט וה-AJ לפני מועד העברה, לרבות כל החזאות שאושרו על-ידי ועדת התפעול לפני שהצד המעביר נתן הודעה בדבר העברת הזכויות המוצעות לצדים האחרים ל-AJ.

ג. לנuber לא תהיה זכויות על-פי נכס הנפט או על-פי ה-AJ, כל עוד ועד אשר: (א) קיבל את האישור המשלתי הדרוש וספק את הערכיות הנדרשות על-ידי הממשלה או על-פי תנאי נכס הנפט; (ב) התחייב במפורש במסמך בכתב לשבעות רצון הצדדים האחרים, לבצע את התcheinויות המעביר על-פי תנאי נכס הנפט וה-AJ בגין זכויות השתתפות המועברות אליו; ו- (ג) כל הצדדים האחרים הסכימו בכתב להעברה. יצוין כי, הצדדים יהיו רשאים להימנע ממתן אישור רק אם הנuber לא הראה לשבעות רצונם הסבירה שיש לו את יכולת לקיים את חובות התשלום שלו לפי החזקות וה-AJ יוכל לטכנית לתרום לתוכנו ולביצוע הפעולות המשותפת. עם זאת, במקרה של העברה לצד קשור, לא נדרש הסכמת יתר הצדדים, וזאת בכפוף לכך שהצד המעביר יותר אחראי לכך שהגוף הנuber משלם את מלא התcheinויותיו.

אין כאמור לעיל בכך למנוע מצד ל-AJ לשעבד כל או חלק מזכויות השתתפות שלו כבטיחה למימון, בכפוף לכך שאותו צד ישאר אחראי לכל התcheinויות הנוגעות לזכות האמורה. השعبد

או המשכו כאמור יהיו כפופים לכל אישור ממשלתי שידרש ויעשה במפורש כמו נוי (Subordinated) לזכויות של הצדדים האחרים לפי ה- JOA.

ה. העברת זכויות השתתפות של צד בנכסי הנפט, כולל או חלקו, (למעט העברת לצד קשור או שעבוד הזכויות כמפורט לעיל) תהא כפופה למ顿 הودעה לצדים האחרים, בה גלה המעביר לצדים האחרים את תנאי העסקה הסופיים ויעניק להם זכות סירוב ראשונה. עם מסירת ההודעה כאמור, תעמוד לכל אחד מהצדדים האחרים הזכות לרכוש את זכויות השתתפות נשוא העסקה מהעביר בתום תנאים (וללא כל הסתייגות) על-ידי מתן הודעה נגידית בתוך 30 ימים ממשירת ההודעה. במקרה שיוטר מצד אחד מודיע בדבר כוונתו למש את זכות הסירוב הראשונה, מכירת הזכויות תבוצע באופן יחסי לשיעור זכויות השתתפות של אותם הצדדים.

(10) שינוי שליטה

במקרה של שינוי שליטה אצל אחד מהשותפים, יספק אותו צד ליתר הצדדים: (1) את כל האישורים הממשלתיים הנדרשים, וכן הערכיות הנדרשות על-ידי הממשלה; ו- (2) בטוחות ביחס ליכולת הפיננסית לעמוד בהתחייבויות על-פי החסכים. בנוסף, על הצד שאצלו מתבצע שינוי כאמור, למסור הודעה על שינוי השליטה לצדים האחרים (להלן בסעיף זה: "ההודעה"). בסעיף זה, "שינוי שליטה" פירושו - כל שינוי ישיר או עקיף בשליטה של צד (לרבות בדרך של מיזוג, מכירת מנויות, אינטרסים אחרים או דרך אחרת) אשר שווי חזקתו לויתן שברשותו מוגהה מ- 50% משווי השוק של מלאה הנכסים של אותו צד. ההודעה כוללת, בין היתר, את שווי השוק של זכויות השותף לפי החסם ה- JOA, על סמך הסכום שרכש השליטה מוכן לשלם בעסקה הבלתי תלויה (length transaction). עם מסירת ההודעה כאמור, תעמוד לכל אחד מהצדדים האחרים הזכות לרכוש את מלא זכויות השותף שאצלו מתבצע שינוי השליטה, פרק זמן של 30 ימים ממשירת 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 שיוטר מצד אחד מודיע כי ברצונו למש את זכותו לרכוש את הזכויות כאמור, החלוקה תבוצע באופן יחסי לשיעור זכויות השתתפות של הצדדים.

(11) פרישה מה- JOA

- JOA כולל הוראות מסוידירות את נושא אפשרות הפרישה (withdrawal), מלאה או חלקית, של צד מכל נכס נפט שהוא משתתף בו (ומה- JOA החל עלייו) וכן קבועות את המקרים בהם הפרישה אפשרית, ואת זכויותיו וחוובתו של הצד הפורש כלפי השותפים האחרים לנכס הנפט וה- JOA. הצד המבקש לפרוש מנכס הנפט, חייב במתן הודעה על החלטתו ליתר הצדדים (להלן בסעיף זה: "ההודעת פרישה"). ההודעת פרישה תהא בלתי מותנית ובلتיה חוזרת מיד עם מסירתה, בכפוף לתנאים הקבועים ב- JOA. בתוך 30 ימים מיום מסירת ההודעת פרישה יהיה יתר הצדדים ל- JOA זכאים למסור ההודעת פרישה גם הם. במקרים שככל הצדדים ימסרו ההודעת פרישה, הם יפעלו לסיום הצד JOA ויתר התחייבותיהם הקשורות לנכס הנפט ול- JOA. במקרה ולא כל הצדדים יחלטו לפרוש, יפעל כל אחד מהצדדים הפורשים על מנת להעביר בהקדם האפשר את זכויותיו כאמור לשותף/שותפים שבחרו לא לפרוש. העברת זכויות כאמור תהיה ללא כל תמורה, כאשר כל אחד מהצדדים הפורשים נושא בכל הנסיבות בגין פרישתו, למעט אם הוחלט אחרת. העברת הזכויות לצדים הנשארים תהיה בהתאם לשיעור החזקויותיהם.

(12) זכויות וחובות לגבי הפקה

לכל צד יש את הזכות והחובה לחתת את חלקו בהידרוקרבוניים שהופקו ממחזקות, אלא אם יוסכם אחרת.

(13) הדין החל ויישוב סכסוכים

ה-JOA כפוף לחוקי אנגליה ווילס. סכסוך יוכרע במסגרת הליך בוררות בהתאם לכללי הבוררות של בית המשפט הבינלאומי לסכסוכים בלונדון (LCIA).

(ז) הסכם תפעול משותף בבלוק 12

הסכם התפעול המשותף בבלוק 12 מכסה את אותם הנושאים והינו במתכונת דומה להסכם התפעול המשותף בפרויקט לויתן (המtoaר לעיל). כאשר החלטות מתקבלות ב"רוב קובע", שהוא הצבעה חיובית بعد ההחלטה של לפחות שני משתתפים שאינם צדדים קשורים המחזיקים ביחד לפחות 65% מחזקיות ברישיון. שברון קפריסין משתמש כמפורט בבלוק 12. עם זאת, צוין כי בהסכם התפעול המשותף של בבלוק 12 לא מוקנית לצדדים זכות סירוב ראשוני במקרה של העברת זכויות בנכס הנפט.

(ח) תשלום תלוגים למדינה והתחייבות לתשלום תלוגים למדינה לצדים קשורים ושלישיים
כללי

על פי חוק הנפט, השותפות חייבת בתשלום תלוג למדינה בשיעור שמיינית (12.5%) מכמות הנפט והגז הטבעי שהופקה משטח כל חזקה ונוצלה, לפי שווי השוק של התלוג על פי הבאר (להלן: "תלוגי המדינה").

נוסף לתלוגי המדינה, השותפות משלם לתלוגים לחברת ולדלק אנרגיה וכן לצדים שלישיים (להלן ביחד: "בעלי התלוגים"), על פי התחייבויות שמקורן בשני הסכמים: (א) התחייבות לתשלום תלוגים לחברת ולדלק אנרגיה מכוח הסכם 1993, כמפורט בפסקה (2) להלן; ו- (ב) התחייבות לתשלום תלוגים מכוח הסכם השותפות המוגבלת של שותפות אברן (להלן: "הסכם שותפות אברן"), כמפורט בפסקה (3) להלן, אשר השותפות קיבלה על עצמה במסגרת מיזוג השותפות שהושלים בחודש Mai 2017.

התחייבות השותפות לתשלום התלוגים לבעלי התלוגים הן בשיעורים מסויימים מכל חלקה של השותפות בנפט, גז וחומרם בעלי ערך אחרים שיופכו ויונצלו מנכס נפט שביהם יש או יהיה לה אינטרס, לפי שווי השוק של התלוג על פי הבאר.

על פי חוק הנפט, כאמור, בעל החזקה נדרש לשלם למדינה את "שווי השוק של התלוג על פי הבאר". קביעת שיטה לחישוב שווי השוק של התלוג על-פי הבאר נדרשת, שכן מכירות הגז הטבעי מתומחרות בנקודת מסירת הגז בחוף ולכון, המחיר החוזי שנקבע בהסכם מכירת הגז גבוהה יותר מהמחיר שהוא נקבע, לו היה הגז נמסר על פי הבאר. כתוצאה לכך, השיעור האפקטיבי של תלוגי המדינה נזוק למעשה לשמיינית (להלן: "שיעור האפקטיבי"). לפרטים בדבר הנחיות שפרסם משרד האנרגיה לגבי אופן החישוב של שווי השוק של תלוג המדינה על פי הבאר, ראו סעיף 1.7.12(4) לעיל. לפרטים בדבר אופן חישוב השיעור האפקטיבי של תלוג המדינה בפרויקט תמר ובפרויקט לויתן ובדבר הדינומים עם המדינה בעניין זה, ראו פסקה (4) להלן. צוין כי חישוב התלוגים שמשלמת השותפות לבעלי התלוגים נעשה בהתאם לאופן חישוב שווי תלוגי המדינה על פי הבאר.

(2) תלוגים מכוח הסכם 1993

על פי הסכם 1993, שנחתם בשנת 1993 בין דלק אנרגיה ודלק ישראל (להלן: "המעבירות") מצד אחד, לבין השותף הכללי בשותפות מצד שני, העבירות המעבירות לשותפות זכויות במספר רישיונות, והשותפות התחייבת לשלם ל交代ות בתמורה תמלוגים מכל חלקה של השותפות בנפט, גז וחומרים בעלי ערך אחרים שיופצו וינוצלו מנכסיו נפט שביהם יש או יהיה לה אינטרס. התמלוגים ישולמו מכל חלקה של השותפות כאמור, לפי שווי התמלוג על פי הבאר, לפני ניכוי תמלוגים מכל סוג, אך לאחר הפחיתה 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 השותפות, הינו כדלקמן: (א) עד למועד החזר ההשקעה של השותפות, ישולמו תמלוגים בשיעור 2.5% מנכסיו נפט ביבשה ו-1.5% מנכסיו נפט בים; ו- (ב) לאחר מועד החזר ההשקעה של השותפות, ישולמו תמלוגים בשיעור של 7.5% מנכסיו הנפט ביבשה ו-6.5% מנכסיו הנפט בים.

ביחס לקביעת מועד החזר ההשקעה נקבעו בתנאי התמלוגים מכוח הסכם 1993 ההוראות הבאות: (i). המונח "מועד החזר ההשקעה" משמעו – המועד לאחר חתימת הסכם העברת הזכיות אשר בו שווי התקבולים (נטו) (כהגדתו להלן) אשר השותפות קיבלה או זכאייה לקבל בגין נפט וגז ו/או חומרים בעלי ערך אחרים שהופקו ונוצלו מנכס הנפט (זהיינו - רישיוון או חזקה) בו נמצא הממצא, כשהם מחושבים בדולרים (לפי השער היציג המתפרסם על-ידי בנק ישראל) הגיעו לסכום השווה למלאו שווי כל הוצאות השותפות באותו נכס הנפט (כהגדתו להלן) כשהן מחושבות בדולרים (לפי השער היציג כאמור).

(ii). המונח "שווי התקבולים (נטו)" משמעו – שווי כל התקבולים כפי שיואשרו על-ידי רואי חשבון של השותפות בגין נפט ו/או גז ו/או חומרים בעלי ערך אחרים שהופקו ונוצלו מנכס הנפט (זהיינו - רישיוון או חזקה) (להלן: "שווי התקבולים (ברוטו)") לאחר ניכוי כל הוצאות הפיקטים והתמלוגים ישולמו בגיןם.

(iii). המונח "שווי כל הוצאות השותפות" משמעו – כל הוצאות שהשוויה בנכס הנפט (זהיינו - רישיוון או חזקה) בו מופק הנפט ו/או הגז ו/או החומרים בעלי ערך אחרים, אך למעט הוצאות (עד גובה שווי התקבולים (נטו)) שנכו משווי התקבולים (ברוטו) לצורך קביעת סכום שווי כל התקבולים (נטו) וכפי שיואשרו על-ידי רואי חשבון השותפות.

בהתאם להסכם 1993, נחתמו בין השותפות לבין המעבירות שטרי תמלוגים, לפייהם נרשמו זכויות התמלוגים בפנקס הנפט.

בחודש דצמבר 2017 החלה השותפות לשלם את התמלוגים מכוח הסכם 1993 בגין פרויקט תמר בשיעור של 6.5%, הוא השיעור לאחר מועד החזר ההשקעה בפרויקט, זאת בהתבסס על טוותה תחסיב שערכה השותפות לאותו מועד. לפרטים בדבר הליכים משפטיים שהתקיימו בקשר עם קביעת מועד החזר ההשקעה בפרויקט תמר, ראו ביאור 21(3) לדוחות הכספיים.

תמלוגים מכוח הסכם שותפות אברן

(3)

על פי הסכם שותפות אברן, התחייבת שותפות אברן לשלם לכחן פיתוח ולצדדים שלישיים נוספים תמלוגים בשיעור של 6% מכל חלקה בנפט, גז וחומרים בעלי ערך אחרים שיופצו וינוצלו מנכסיו נפט שביהם יש או יהיה לה אינטרס. התמלוגים יחוسبו לפי שווי התמלוג על פי הבאר, לפני ניכוי תמלוגים מכל סוג אך לאחר הפחיתה הנפט אשר ישמש לצרכי ההפקה. בהתאם להתחייבות זו

נחתמו שטרים תמלוגים בין שותפות אבר לבעלי זכויות התמלוגים, לפים נרשמו זכויות התמלוגים בפנקס הנפט.

במסגרת מיזוג השותפות, קיבלה על עצמה השותפות את התחייביותה של שותפות אבר לתשלום התמלוגים, ובהתאם לכך הותאם שיעור התמלוגים שמשלמת השותפות לבעלי התמלוגים מכוח הסכם שותפות אבר ל- 3%. בתיקון להסכם השותפות שנערך במועד מיזוג השותפות הובהר, כי ההסכם השותפות של אבר ושטרוי התמלוגים שנחתמו מכוחו יouterו בתקופם המלא ביחס לצדדים להם.

אופן חישוב שווי השוק של התמלוגים על-פי הבאכ
השיעור האפקטיבי בפרויקט תמר

בין שותפי תמר לבין משרד האנרגיה הtgtelaה מז' תחילת ההפקה בשנת 2013 מחלוקת בנוגע לאופן חישוב השיעור האפקטיבי של התמלוגים. לטעת שותפי תמר, התשלומיים אשר שולמו על-ידם, לפי דרישת המדינה, הם תשלומי יתר שנגבו שלא כדין, ולפיכך פועלם שותפי תמר באמצעות שברון להסדרת מחלוקת זו מול משרד האנרגיה.

בקשר זה יזכיר כי, על-פי תנאי העסקה למכירת יתרת זכויות השותפות בחזקota תמר ודלית שהושלמה בחודש דצמבר 2021 זכאיות השותפות לקבלת סכומים בגין תשלומי יתר ששולמו על-מדינה בגין פרויקט תמר, אם טענות שותפי תמר בנושא זה התקבלנה.

לאור המחלוקת שהtgtelaה בין שותפי תמר לממשלה לחישוב השיעור האפקטיבי בפרויקט תמר, ומחלוקת נוספת לתמלוגים שולמו למדינה בגין גז ששוק ממاجر תמר לักษות פרויקט ים-תטיס, הגיעו השותפות להסכמות עם החברה ובעלי התמלוגים האחרים, שעיקרו הוא שכל הכרעה סופית שתתקבל בחלוקת עם המדינה בעניינים אלו תחול גם ביחס לתמלוגים שמשלמת השותפות לבעלי התמלוגים. פרטים נוספים בדברחלוקת האמורה, ראו ביאור 11ט' לדוחות הכספיים.

השיעור האפקטיבי בפרויקט לויתן

בהתאם למכtab דרישת שהתקבל ממשרד האנרגיה בחודשים אוקטובר 2023 וינואר 2024, על שותפי לויתן לשלם לממשלה מוקדמות על חשבו של תמלוגי המדינה בגין הכנסות מפרויקט לויתן בשנים 2023 ו- 2024 בשיעור של 11.06%, וזאת חלף שיעור של 11.26% כפי ששילמו שותפי לויתן החל ממועד תחילת אספקת הגז ממاجر לויתן בהתאם למכtab דרישת שהתקבל ממשרד האנרגיה בחודש ינואר 2020. שיעור אפקטיבי זה גבוה מהתחשב שערכו השותפות וברון, כך שהתחאים לדוח התמלוגים שהגישה שברון למשרד האנרגיה בגין שנת 2020, שיעור התמלוגים למדינה בפרויקט לויתן צריך לעמוד על כ- 9.58%. בהתאם, שיעור התמלוגים עלייו התבessa השותפות בדוחות השנה הכספיים לשנת 2022 הינו כ- 10.9%, ובדוחות השנה הכספיים בגין שנת 2023 הינו כ- 10.73%. הפרט בין התמלוגים ששילמה השותפות בפועל למדינה בפרויקט לויתן לבין שיעור התמלוג האפקטיבי עליו התבessa השותפות בדוחות השנה הכספיים, בגין השנים 2023-2019, עומד על כ- 15 מיליון דולר. פרטים נוספים רואו ביאור 11ט' לדוחות הכספיים (פרק ג' לדוח זה).

תנאי התמלוגים (5)

ביחס לכל התמלוגים שמשלמת השותפות לחברת ולצדדים שלישיים חלים התנאים הנוספים הבאים:

- א. בעלי התמלוגים או מי מהם יהיה רשאים לקבל את התמלוגים או מקצתם בעין, דהיינו, לקבל בעין חלק מן הנפט ו/או גז ו/או חומרים בעלי ערך אחרים שיופקו וינוצלו מנכסיו הנפט, שבהם יש לשותפות אינטראס (עד גובה השיעור הנזכר לעיל). בחר מי מבעלי התמלוגים לקבל את התמלוג בעין יסידרו הצדדים את האופן והמועדים בהם יקבלו בעלי התמלוגים את התמלוג. במידה ומבעלי 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 מוחשב 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 מנכסיו הנפט לצורך חישוב התמלוגים המגיעים לבעלי התמלוגים ייעשו בהתאם לעקרונות מקובלים בענף הנפט.
- ב. השותפות תנחל רישומים מלאים ומדויקים לגבי חלקה בנפט ו/או גז ו/או חומרים בעלי ערך אחרים שיופקו וינוצלו מנכסיו הנפט בהם יש לה אינטראס. כל אחד מבעלי התמלוגים יהיה זכאי למנות רואה חשבון אשר יהיה רשאי לעיין, לבדוק ולהעתיק בשעות העבודה הרגילה 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 מנכסיו הנפט בהם יש לה אינטראס. אם תעביר השותפות את זכויותיה בנכס נפט בו יש לה אינטראס תגרום השותפות לכך שמקבל העברה קיבל על עצמו את כל החתחיבויות לתשלום התמלוג כאמור. האמור לעיל לא יחול במקרה של חילוט נכס עקב פיגור השותפות בתשלום. לעניין התמלוגים מכוח הסכם שותפות אבנر, האמור לעיל לא יחול גם במקרה העברת לשותפים המשיכים בפעולות על-ידי חלק מהמשתתפים (Sole Risk).

(ט) הסכם מכיר הזכויות למכירת 9.25% מהזכויות בחזקota תמר ודלית לתרם פטROLEיום
בהתאם להוראות מתווה הגז, אשר, בין היתר, חיבבו את השותפות למכור את מלא החזקותיה בחזקota תמר ודלית, ביום 2.7.2017 נחתם הסכם מכיר בין השותפות כמפורט בין תמר פטROLEיום, לפיו רכשה תמר פטROLEיום מהשותפות זכויות בשיעור של 9.25% (متוך 100%) בחזקota תמר ודלית. לפרטים נוספים ההסכם, ראו סעיף 1.7.36(יא) לדוח התקופתי של החברה לשנת 2018.

(י) הסכם למכירת יתרת זכויות השותפות בחזקota תמר ודלית בשיעור של 22%
בהתאם להוראות מתווה הגז, אשר, בין היתר, חיבבו את השותפות למכור את מלא החזקותיה בחזקota תמר ודלית, ביום 2.9.2021 התקשרה השותפות בהסכם למכירת יתרת זכויות השותפות בשיעור של 22% בפרויקט תמר - Tamar Investment 1 RSC Limited ו-Tamar Investment 1 RSC Limited בשיעור של 67%. לפרטים נוספים בדבר ההסכם ראו סעיף 1.7.33(יא) לדוח התקופתי לשנת 2021.

⁶⁷ למיטב ידיעת השותפות, הרוכשות הן חברות ייעודיות (SPCs) שהוקמו לצורך העסקה ומוחזקות (בשערו) על-ידי MDC Oil & Gas Holding Company LLC, Tagid Makbouza PJSC, Mubadala Investment Company, שהיא חברת בעלות ממשלה אבו דאבי.

- (א) ביום 12.3.2015 הגיעו השותפות ושבرون (להלן ייחד בסעיף זה: "התובעות") תביעה לבית המשפט המחויזי בירושלים נגד מדינת ישראל, באמצעות נציגיה ממשרד האנרגיה, הכוללת בעיקרה דרישת להשbatת תמלוגים אשר הtoberות שילמו למדינה, ביתר וחתת מחייב, בגין הכנסות שנבעו לתובעות מהכלכלי אספקת גז אשר נחתמו בין צרכני גז טבעי לבין שותפיםIMS, ואשר חלקו סופק בפועל מפרויקט תמר, בהתאם למיננון התחשבנות אשר נועד לשמור על איזון כמיות הגז בפרויקט תמר בין השותפים בו לפי חלקם. סעד ההשbaה שנtabעת המדינה לשלים עומד, נכון ליום 31.12.2022, על סך של כ- 28 מיליון דולר, כאשר חלקה של השותפות הוא בסך של כ- 13 מיליון דולר. לחילופין, טענת התובעות כי הן למצוור זכויות מסוימות שהבה חלקה אשר, נכון ליום 31.12.2022, עומד על סך של כ- 19.4 מיליון, כאשר חלקה של השותפות הוא בסך של כ- 9 מיליון דולר.
- ביום 14.11.2022 התקבל פסק דין של בית המשפט הדוחה את התביעה, למעט בקשר עם עדמת התובעות בעניין השbatת סכומי ריבית שגבתה הנtabעת מהtoberות בסכום שאינו מהותי. ביום 6.2.2023 הגיעו התובעות ערעור על פסק הדיון בבית המשפט העליון. ביום 13.8.2023 הגישה הנtabעת את תשובה לערעור, ודיוון בערעור נקבע ליום 15.7.2024.
- להערכת השותפות, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, קיים קושי להעריך את סיכומי קבלת טענות התובעות בערעור, וזאת בהמשך למתן פסק הדיון ומכיון שטרם התקיימים דיון בערעור. יצוין כי, ההחלטה בנושא זה, כאשר תהיה חלוצה, תחול, בשינויים המחויזים, גם ביחס לתמלוגי-העל ששילמה השותפות לאורך השנים בגין פרויקט תמר, זאת בהתאם להסכמות המתוארכות בסעיף 1.7.12(ח)(4) לעיל. בהתאם לכך, ככל שהחלטת בית המשפט כאמור מיום 14.11.2022 תישאר בעינה, תישא השותפות בתשלום נוסף לבני תמלוגים, לרבות לחברה, בגין כמיות הגז שסופקו על-ידי השותפות לักษות פרויקטIMS-ΤΤΕΙΣ, בגין בוצעה הפרשה בדוחות הכספיים של השותפות בסך של כ- 6.2 מיליון דולר (כולל ריבית והצמדה). יצוין כי, מתוך ההפרשה כאמור חלק החברה לקבלת תמלוגים הינו בסך של כ- 2.1 מיליון דולר.
- עוד יצוין כי, בהתאם לתנאי ההסכם למכירת זכויות השותפות בפרויקט תמר המתוארת בסעיף 1.7.12(ו) לעיל, גם לאחר השלמת העסקה השותפות אחראית וזכאית, לפי העניין, ביחס לסכומים שבחלוקת מול המדינה ובבעלי התמלוגים.
- (ב) ביום 25.12.2016 הגיעו מחזקי יחידות השותפות באבנر לפני היזוג השותפות (להלן בסעיף זה: "המבקשים") בקשה לאישור תובענה ייצוגית (להלן בסעיף זה: "בקשת האישור") בטענה כי עסקת מיזוג השותפות בין השותפות באבנر, או שרה בהליך שאינו הוגן וה坦מורה שלולמה למחזיקי יחידות המיעוט באבנر, כפי שנקבעה בהסכם מיזוג השותפות, הינה בלתי הוגנתה. הבקשת הוגשה נגד אבנر, השותף הכללי באבנر וחברי הדירקטוריון בו, החברה כבעל השליטה באבנר (ברשותו), וכן פרויס וטורהאוס קופרס ייעוץ בע"מ (להלן: "PWC"), יועציה הכספיים של ועדת דירקטוריון בלתי תלולה שהקימה אבנر (להלן בסעיף זה: "המשיבים"). בין היתר, נטען בבקשתה כי, חברי הוועדה, דירקטוריון אבנר והשותף הכללי הפכו את חובת הזירות כלפי אבנר, וכי אבנר הינה לה ב敞开ן שקיים את המיעוט. סך הנזק הוערך על-ידי המבקשים בסכום של 320 מיליון ש"ח.

ביום 13.2.2017 אישר בית המשפט הסדר דיווני לפיו בבקשת האישור תתוקן על-ידי הוספת טענה לKİפוח המיעוט על-ידי קבוצת דלק. ביום 6.7.2017 הורה בית המשפט על צירוף השותפות כמשיבה בהתאם לבקשתה.

ביום 7.5.2023 התקבל פסק דין של בית המשפט הדוחה את בקשה האישור. ביום 6.7.2023 הגיעו המבקשים ערעור על פסק הדיון בבית המשפט העליון, במסגרתו התבקש בית המשפט העליון לקבל את הערעור ולהורות על קבלת בקשה האישור. ביום 27.12.2023 הגישה CWC ערעור שכנגד על פסק הדיון, אשר מתנהל בגדր הערעור כאמור, במסגרתו טענה כי בית המשפט המחויז שגה בכך שלא פסק הוצאות לזכותה (להלן בסעיף זה: "הערעור שכנגדי"). בהתאם להחלטות בית המשפט, על הצדדים להגיש את התשובות לערעור וلعרעור שכנגד עד ליום 15.4.2024. דין בערעור ובערעור שכנגד נקבע ליום 2.1.2025.

להערכת השותפות, בהתבסס על חוות הדעת של יועציה המשפטיים, סיכון הערעור להידחות גבוהים מסיכוןו להתקבל.

(ג) ביום 4.2.2019 הוגשה לבית המשפט המחויז בתל-אביב (המחלקה הכלכלית) תובענה ייצוגית ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית (להלן בסעיף זה: "בקשת האישור"), על-ידי בעל מניות בתמר פטROLיום ועמותת נציגי הציבור (להלן יחד בסעיף זה: "המבקשים"), נגד תמר פטROLיום, השותפות, מנכ"ל השותפות ויו"ר הדירקטוריון בתמר פטROLיום במועד ההנפקה, מנכ"ל תמר פטROLיום, סמנכ"ל הכספי בתמר פטROLיום ולידר הנפקות (1993) בע"מ (להלן: "ליידר", ולאחר מכן בסעיף זה: "המשקיעים"), בקשר עם הנפקת מניות תמר פטROLיום בחודש يول 2017 (להלן בסעיף זה: "ההנפקה").

לטענת המבקשים, בתמצית, הטעו המשיבים את ציבור המשקיעים בעת ההנפקה ביחס ליכולתה של תמר פטROLיום לחלק דיבידנד לבבעלי מניות בגין התקופה שתחלתה ממועד ההנפקה וסיומה בסוף שנת 2021 (להלן בסעיף זה: "התקופה"), והפרו חובות על-פי חוקים שונים, ובין היתר חובת הזיהירות של נושאי המשרה האמורים וחובות השותפות כבעל מניות וכבעל השכלה בתמר פטROLיום טרם ההנפקה.

הсудים המבקשים במסגרת בקשה האישור כללו בעיקר סעד כספי בסך של לפחות 53 מיליון דולר, שהינו, לטענת המבקשים, ההפרש שבין סך הדיבידנד שצפויה תמר פטROLיום לחלק בגין התקופה, כפי שצוין במסמך הצעה למשקיעים מוסדיים מיום 12.7.2017, לבין סך הדיבידנד, אשר על-פי חוות דעת מומחה שצורפה לבקשת האישור, צפואה תמר פטROLיום לחלק בגין התקופה. ביום 13.8.2019 הורה בית המשפט למבקשים להעביר את כתבי-ידי המצוויים בתיק ליעץ המשפטי לממשלה על מנת שזה יודיע עד ליום 15.9.2019 האם הוא מבקש להציג להליך, וביום 6.2.2020 הודיע היועץ המשפטי לממשלה כי בשלב זה לא נמצא להציג להליך.

ביום 1.11.2020 הגיעו המבקשים בקשה לתיקון בבקשת האישור, במסגרתה ביקשו לצרף לבקשת האישור מבקשת נוספת, אשר השתתפה בהנפקה, וזאת בניגוד למבקשים הנוחים אשר לא נטו חלק בהנפקה, ובנוסף ביקשו להגדיל את סכום הנזק הנטען ל- 153 מיליון דולר. ביום 6.4.2021 קיבל בית המשפט את בקשה המבקשים לתקן בבקשת האישור, וקבע כי המבקשים רשאים להגיש את בקשה 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 הגיעו המשיבים את תשובהם לבקשת זו. ביום

20.12.2022 התקיימים דיון קדם משפט בתיק, ובהתאם להחלטת בית המשפט במסגרתו, ביום 17.1.2023 הגיעו המבקשים תגובה מותקנת לשובות המשיבים לבקשת אישור המותקנת.

ביום 23.4.2023 הגיעו המבקשים בקשה לממן צו לגילוי מסמכים, וביום 17.7.2023 דחפה בית המשפט את הבקשה לגילוי מסמכים ביחס לכל המשיבים, למעט ביחס לlíder, לבגיה התקבלה הבקשה באופן חלקתי. כמו כן, ביום 16.8.2023 אישר בית המשפט הסדר דיוני מוסכם בין הצדדים, לפיו חקירות העדים במסגרת בקשה האישור יתקיימו במהלך החודשים פברואר-אפריל 2024. נכוון למועד אישור הדוח, התיק מצוי בשלב ההוכחות, אשר צפוי להסתיים במהלך חודש אפריל 2024.

להערכת השותפות, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, סיכוייה של בקשה האישור להתקבל נמוכים מ- 50%.

(ד) ביום 27.2.2020 נודיע לשותפות אודות הגשת תובענה ייצוגית ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית (להלן בסעיף זה: "בקשת האישור") אשר הוגשה לבית המשפט המחויז בתל-אביב על-ידי צרכן חשמל (להלן בסעיף זה: "המבקש") נגד השותפות ושבرون ונגד יתר המחזיקות בפרויקט תמר ובפרויקט לוויתן (כבעלי דין שלא מתבקש נגדם סעיף), וזאת בקשר עם ההליך התחרומי לאספקת גז טבעי שערכה חברת החשמל ובקשר עם תיקון אפשרי להסכם אספקת הגז מפרויקט תמר לחברת החשמל, כפי שsscום על-ידי ישראמקו, תמר פטROLיום, דור ואוורסט (להלן יחד בסעיף זה: "יתר המחזיקות בפרויקט תמר"), ללא מעורבות השותפות ושבرون (להלן בסעיף זה: "התיקון להסכם תמר").

טענותיו העיקריים של המבקש הן כי ההצעות שהציגו יתר המחזיקות בפרויקט תמר והמחזיקות בפרויקט לוויתן במסגרת ההליך התחרומי עלולות לכדי ניצול לרעה של כוח מונופוליסטי ולכדי הסדר כובל, כהגדרתו בחוק התחרות הכלכלית; אי חתימתן של השותפות ושבرون על התיקון להסכם תמר עליה אף היא לכדי ניצול לרעה של כוח מונופוליסטי; המחיר שנקבע בהסכם אספקת הגז מפרויקט לוויתן לחברת החשמל, בהמשך להליך התחרומי, הינו מחיר בלתי הוגן; וועור שעשו ויעשו השותפות ושבرون בהתאם להסכם זה ותוך פגיעה בתחרות עליה לכדי עשיית עשר ולא במשפט. לטענת המבקש פועלות אלו של השותפות ושבرون גורמו וצפויות לגרום נזק לקבוצות אותן הוא מבקש לייצג, ולפיו מתבקש בית המשפט לפ██ק גמול ושכר טרחה. הסעיף העיקרי המבקש במסגרת בקשה האישור הוא קביעה של בית המשפט כי השותפות ושבرون אין רשויות למנוע מיתר המחזיקות בפרויקט תמר לחותם על התיקון להסכם תמר.

ביום 22.12.2020 הגיעו יתר המחזיקות בפרויקט תמר בקשה למחיקתן על הסף, וביום 9.9.2021 אישור בית המשפט את מחיקתן. כמו כן, ביום 20.11.2021 נعتר בית המשפט בבקשתה המוסכמת של רציו למחוק אותה מבקשת האישור.

ביום 9.12.2021 הגיעו השותפות ושבرون את תשובתן לבקשת האישור וכן בקשה להזאת 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 הגיע המבקש תגובה לשובות המשפטיות.

ביום 24.4.2022, במסגרת דיון קדם משפט, הורה בית המשפט לדקלמן: (א) חוות הדעת המשפטית שצורפה לבקשת האישור תימחק, והמבקש יישא בהוצאות המשיבות בבקשתה בעניין זה; (ב) עד ליום 24.5.2022 תינתן למבקש הזדמנות להגיש בקשה לתיקון בבקשת האישור; (ג) עד לאותו מועד

תינן לצדדים אפשרות להגיש לבית המשפט רשות שאלות שיוונו למסדר הרלוונטי לביקשת אישור ; ו- (ד) ביום 25.5.2022, או סמוך לאחר מכן, בית המשפט יאפשר למשיבות להגיש בקשה לתיקון בקשה האישור, ככל שתוגש בקשה זו, או לחילופין יעביר את כתבי בית הדין, בצרוּף השאלות שהגשו הצדדים, להתייחסות המסדר.

ביום 25.5.2022 הגישו הצדדים רשות שאלות שיוונו למסדר, וביום 31.5.2022 הורה בית המשפט על העברת כתבי בי-הדין בתיק לפיקטיביות מוחז תל-אביב (אזוריה) על מנת לקבל את עמדת המסדר במחלוקת מושא בבקשת האישור. ביום 19.1.2023 הוגשה עמדת המסדר (רשות התחרות, בהסכמה משרד האוצר ומשרד האנרגיה ובתיום עם היועמ"ש). בתקציב, העמדה מנעה מלומר במפורש אם יש או אין ממש בענות המועלות בבקשת האישור, אך סקרה את הרקע העובדתי והמשפטי הרלוונטי באופן שככלULAה בקנה אחד עם טענות השותפות ושברוּן. ביום 6.2.2024 נעדת בית המשפט לביקשת המשוב, בהסכמה המשוב, לביטול דוני הטענות שנקבעו לחודשים מרצ-אפריל 2024, וטרם קבע מועדים חדשים לקיים.

הערכת השותפות, בהתאם על חוות דעת יווץיה המשפטיים, סיכוייה של בקשה האישור להתקבל נמוכים מ- 50%.

(ה) ביום 6.1.2019 הגיש המפקח מטעם מחוזי ייחidot ההשתפות בשותפות לבית המשפט המחויזי בתל-אביב (המחלקה הכלכלית) כתוב תביעה וכן בקשה דחופה לצו זמני (להלן בסעיף זה: "כתב התביעה" או "תביעת המפקחים" ו- "הבקשה לצו זמני", בהתאם), לפי סעיף 656כג(ב) לפוקדת השותפות, נגד השותפות, השותף הכללי, החברה, דלק אנרגיה ותומר אנרגיה (חברה, דלק אנרגיה ותומר אנרגיה, להלן יחד בסעיף זה: "בעלות התמלוג").

בכתב התביעה מבקש המפקח מבית המשפט להצהיר כי יש לכלול במסגרת תחשייב "מועד החזר ההשקעה" בפרויקט תמר את התשלומים שעל השותפות לשלם לממשלה מכוח חוק מיסוי רווחים ממשאי טבע; להצהיר כי מועד החזר ההשקעה בפרויקט תמר טרם הגיע; לקבע מהו המועד שמננו זכויות בעליות התמלוג לקבלת תמלוג העל בשיעור המוגדל (שיעור של 6.5% חלף שיעור של 1.5%); ולהצהיר כי על בעליות התמלוג להסביר לקובת השותפות את התשלומים שקיבלו ביתר בצרוּף הפרשי הצמדה וריבית.

ביום 4.4.2019 הגישו בעליות התמלוג כתוב הגנה וכן כתוב תביעה שכנגד נגד השותפות, השותף הכללי והמפקח (להלן בסעיף זה: "התביעה שכגד"). במסגרת התביעה שכגד טענות בעליות התמלוג, בין היתר, כי בחישוב מועד החזר ההשקעה בפרויקט תמר שערכה השותפות נכללו הוצאות אשר "הועמסו" לתוכה תחשייב, ובין היתר הוצאות המימנו של השותפות עצמה, הוצאות עתידות שסכום אינו ודאי של סילוק ופינוי מתקנים, הוצאות מטה של השותפות, וכל הוצאה שנوعדה לשבי הפרויקט שאחרי "פי הבאר". לטעת בעליות התמלוג, בניטול הוצאות כאמור, מועד החזר ההשקעה בפרויקט תמר החל כבר בחודש אוגוסט 2015, או לחילופין בשנת 2016, או לחילופין, בשנת 2017. בהתאם, מבקש בעליות התמלוג מבית המשפט להצהיר אילו הוצאות יש לחתה בחשבון בחישוב מועד החזר ההשקעה, להורות כי על השותפות לעורך חישוב חדש של מועד החזר ההשקעה על בסיס האמור לעיל ושל התמלוגים אותם זכויות בעליות התמלוג קיבל, ולמסור את החישוב כאמור לבעליות התמלוג.

ביום 2.10.2019 הוגש כתבי הגנה מטעם השותפות והשותף הכללי, הן כתוב הגנה ביחס לתביעה המפקחים ובתוֹך כך הן כתוב הגנה שכגד ביחס לתביעה שכגד אשר הוגשה על-ידי בעליות התמלוג, ובهم נטען כי יש לדחות את שתי התביעות גם יחד.

ביום 5.4.2021 התקיימו דיון קדם משפט, במהלךו הוצעו לצדדים לפנות להליך גישור ובעקבות זאת הסכימו הצדדים לפנות לשופט בית המשפט העליון (בדימי') יורם דנציגר כמגשר. ביום 21.12.2023 הורה בית המשפט, לבקשת הצדדים, על מהיקת תביעה המפקחים והתביעה שכנגד לא צו להוצאות לאור הסכומות שהושגו בין הצדדים, במסגרתו, בין היתר, אישרו הצדדים את התיחסיב המקורי שערכה השותפות. בנוסף, בעלות התמלוג והשותפות אישרו כי העקרונות לפיהם חושב מועד החזר ההשקעה בפרויקט תמר יחולו (בהתקומות מסוימות שפורטו במסגרת ההסכם) גם ביחס לחישוב מועד החזר ההשקעה בפרויקט לוויתן.

(ז) 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, הדירקטוריים של השותף הכללי (לרבות יור' הדירקטוריון לשעבר) ומנכ"ל השותף הכללי (להלן בסעיף זה: "בקשת אישור" ו- "המשיבים", בהתאם), למחקקה הכלכלית בבית המשפט המחויז בתל-אביב.

בקשת אישור נטען כי, המשיבים נמנעו מלולות בדיוחי השותפות על קיומה של תנאייה בהסכם למכירת גז טבעי לוויתן ותמר לחברת בלו אוון (לשעבר Dolphinus Holdings Limited) (להלן בסעיף זה: "הסכם המכר" ו- "הרוכשת", בהתאם), לפיו בשנה בה המחיר היומי המוצע של חבית ברנט (כהגדرتה בהסכם 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: "תגנית ההפחטה"). לטעתה המבקש, אי-הגלי הטעון בדיוחי השותפות מקיים עילות תביעה מכוח סעיפים שונים בחוק ניירות ערך, מכוח עולות הפרת חובה חוקקה, ומוכיח עולות הרשות.

הסud העיקרי המבקש במסגרת בקשה אישור הינו פיצוי הקבוצה אותה מתעדץ לייצג המבקש על הנזק שנטען שנגרם לה המוערך, בהתאם לחוות דעת שגורפה בבקשת אישור, בכ- 55.5 מיליון ש"ח. כמו כן, עתר המבקש להורות על מתן כל סעיף אחר לטובת הקבוצה, כפי שבית המשפט ימצא לנכון בנסיבות העניין.

ביום 17.1.2021 הגיעו המשיבים את תשובתם לבקשת אישור, בצוירוף חוות דעת מומחה, במסגרת נטען, בין היתר, כי בתקופה הרלוונטיות לבקשת האישור תנויות ההפחטה לא הייתה מהותית ולא הייתה כל חובה לגלווה לציבור וכי אין כל קשר סיבתי בין הגלי על תנויות ההפחטה לבין הירידה שנצפתה בשעריו ייחודות ההשתתפות של השותפות. ביום 2.1.2022 הודיע הייעץ המשפטי לממשלה, לאחר שנדרש לעשות כן על-ידי בית המשפט, כי בשלב זה הוא לא נמצא לנוקוט עדמה בהליך דיןוני הוחכות התקיימו בחודש נובמבר 2022. ביום 10.12.2023 הגיע המבקש סיכוןים מטעמו, ובהתאם להחלטת בית המשפט, על המשיבים והמבקש להגיש סיכונים וסיכוןי תשובה במהלך שנת 2024 והכל עד ליום 7.6.2024.

להערכת השותפות, בהतבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, סיכוייה של הבקשה להתקבל נמוכים מ- 50%.

(ז) ביום 3.5.2021 הגישה חברת נמל חיפה בע"מ (להלן בסעיף זה: "نمאל חיפה") תביעה נגד שברון, חברת קוראל שירוטיים 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"). לטעתן נמל חיפה, פריקה ישירה של מטענים בשטח אסדת לוויתן, כפי שנעשתה על-ידי שברון, מבלי לפרוק מטענים אלה תחילתה באחד מנמלי ישראל, הינה שלא כדין ונעשתה על מנת לחמוק מביצוע תשלומי

חוּבָה לְנַמֵּל וּבֶכֶק נָגָרָם לְנַמֵּל חִסְרוֹן כַּיִס. עַל-פִּי הַנְּטֻעַן בְּכַתְבַּת הַתְּבִיעָה, הַחַל מִיּוֹלִי 2018 וְאֵילֵךְ בִּיצְעָה שְׁבָרוֹן פְּרִיקָה יִשְׂרָה כַּאֲמָור, תֹּוךְ שְׁהִיא מַצְהִירָה כַּלְפִּי רְש׊וּיוֹת הַמִּס כִּי נַמֵּל חִיפָה הִינוּ "נַמֵּל הַפְּרִיקָה", אַף שְׁהַמְּטֻעַנִים שְׁנִפְרְקוּ לֹא עָבָרוּ בְּנַמֵּל חִיפָה בְּפָעוֹל. הַטְּעָנָה כַּלְפִּי הַחֲבֹרוֹת קּוֹרָאָל וְגּוֹלָד-לִין הִינֵּה שְׁהָן פָּעָלוּ, בָּזְמָנִים הַרְּלוֹנוֹנִיטִים, כְּסֻכּוֹנָת הַאוֹנוֹיה עָבָרוּ שְׁבָרוֹן, עַנִּין אֲשֶׁר מַקִּים לְהָן, לְטַעַנְתָּ נַמֵּל חִיפָה, חִוּבָה לְשִׁלְמָם אֶת דָּמֵי הַנִּיטּוֹל בְּשֵׁמָה שְׁלַשְׁבָרוֹן.

בַּיּוֹם 31.8.2021 הַגִּישָׁה שְׁבָרוֹן כַּתְבַּת הַגְּנָה, וּבַיּוֹם 1.12.2021 הַגִּישָׁה נַמֵּל חִיפָה כַּתְבַּת תְּשׁוּבָה. בְּמַקְבִּיל, הַגִּישָׁה שְׁבָרוֹן כַּתְבַּת תְּבִיעָה שְׁכָנֵגֶד נַמֵּל חִיפָה, עַל סֵךְ שֶׁל 4,405,842 שֶׁחָ' שֶׁל תְּבִיעָה בְּסֵךְ שֶׁל 715,691 שֶׁחָ' שֶׁבְּגִין דָּמֵי נִיטּוֹל וְדָמֵי תְּשׁוּבָה שְׁחוּבוּ בְּפָעוֹל עַל-יִדְיָן נַמֵּל חִיפָה, שֶׁלֹּא כְּדִין, וּבְשֵׁל תְּבִיעָה בְּסֵךְ שֶׁל 3,690,151 שֶׁחָ' שֶׁבְּגִין דָּמֵי מַעֲגָן שְׁחוּבָה בְּהָם שְׁבָרוֹן וְשֶׁלֹּא בָּוצָעה בְּהָם הַפְּחַתָּה שֶׁל 30%, בְּנִיגּוֹד לְדִין, בְּמַקְרִים שֶׁל נִיתּוֹב עַצְמִי שֶׁל אֲוֹנוֹיות אֲשֶׁר עָבָרוּ בְּשֵׁטָח הַנַּמֵּל. בַּיּוֹם 1.12.2021 הַגִּישָׁה נַמֵּל חִיפָה כַּתְבַּת הַגְּנָה שְׁכָנֵגֶד.

בַּיּוֹם 11.9.2022 הַתְּקִיִּים דִּיוֹן קָדָם מִשְׁפְּט, בְּמַסְגָּרוֹתָו נִקְבָּעַ כִּי הַצְּדִידִים יִבּוֹאוּ בְּדָבָרִים בְּמַטְרָה לְהָגַע לְהַסְכָּמוֹת בְּדָבָר הַשְּׁלָמָת הַהְלִיכִים הַמִּקְדְּמִים. כָּל שֶׁלֹּא יִגְעַיו לְהַסְכָּמוֹת כַּאֲמָור, יִגְשַׁו בְּקַשּׁוֹת בְּהַתְּאָם. עַל אף הַנִּיסְיָון לְהָגַע לְהַסְכָּמוֹת, הַגִּישׁוּ הַצְּדִידִים בְּקַשּׁוֹת הַדִּידִות בְּעַנִּין הַהְלִיכִים הַמִּקְדְּמִים. בַּיּוֹם 18.7.2023 וּ-18.7.2023 דָּחָה בֵּית הַמִּשְׁפְּט אֶת הַבְּקָשָׁות שְׁהַגִּישׁוּ הַצְּדִידִים בְּעַנִּין הַהְלִיכִים הַמִּקְדְּמִים, וּכְנַכְּבָד קָבָעַ דִּיוֹן קָדָם מִשְׁפְּט אַחֲרָוּן לַיּוֹם 4.6.2024.

עַד יָצַוְן כִּי, בַּיּוֹם 3.4.2023 הַגִּישָׁה נַמֵּל חִיפָה בְּקַשָּׁה לְסִילּוֹק הַתְּבִיעָה שְׁכָנֵגֶד עַל הַסָּף, בְּטֻעָנָה כִּי לֹא מַתְקִיִּמָת יִרְבּוֹת בֵּין שְׁבָרוֹן, וּזְאת מִכְיוֹן שְׁהַחֲשָׁבָנוֹת וְדָמֵי הַמַּעֲגָן שְׁוֹלְמוֹ עַל-יִדְיָן סּוֹכָן, וּבַיּוֹם 21.6.2023 דָּחָה בֵּית הַמִּשְׁפְּט אֶת הַבְּקָשָׁה כַּאֲמָור, וּכְנַכְּבָד אַוְתָּה בְּהַחֲזָאות הַעֲרָכָת הַשׁוֹתְפּוֹת, בְּהַתְּבִּבָּסָל חֹווֹת דַּעַת יוֹעֵץ הַמִּשְׁפְּטִים, סְבִּיר יוֹתֵר כִּי הַתְּבִיעָה הַעֲיקָרִית תִּדְחַה מְאֹרֶךְ כִּי תִּתְקַבֵּל.

(ח) בַּיּוֹם 31.5.2022 הַגִּישָׁה הַשׁוֹתְפּוֹת תְּבִיעָה כְּסִפְתָּה כָּנֶגֶד אַנְרָגִ'יאָן, בְּסָכָום כָּולֶל שֶׁל 65.1 מֵילִיאָן דּוֹלָר, בְּתֹוסְפַּת הַפְּרִשָּׁי הַצְּמָדָה כְּדִין וְהַפְּרִשָּׁי רִיבִּית רִיבִּית, נִקְבָּעַ כִּי הַמִּסְמָכָת שֶׁל 4.6% (לְהָלָן בְּסֻעִיף זָה: "הַתְּבִיעָה"). בְּמַסְגָּרוֹת הַתְּבִיעָה, טַעַנְתָּ הַשׁוֹתְפּוֹת כִּי עַל-פִּי הַוּרָאות הַסָּכָם מִכְרַת הַזְּכִוּוֹת בְּחִזּוֹקָת תְּנִין וּכְרִישָׁ לְאַנְרָגִ'יאָן, בְּמִקְרָה שְׁאַנְרָגִ'יאָן תִּשְׁגַּג אֶת הַמִּימָנוֹ הַפִּינְאָנסִי ("Financial Closing") שֶׁל עַלְיוֹנָת הַשָּׁלֵב הַרְאָשׁוֹן שֶׁל תְּוֹכְנִית הַפִּיטּוֹת הַמְּאוֹשָׁרָת בְּחִזּוֹקָת תְּנִין וּכְרִישָׁ (100%) הַתְּמוּרָה הַכְּסִפְתִּית עַבְורַה הַמִּמְכָּר כַּפִּי שְׁנִקְבָּעה בְּהַסָּכָם הַמִּכָּר (148.5 מֵילִיאָן דּוֹלָר), תְּחֻולָל אַנְרָגִ'יאָן חֹובָת תְּשִׁלּוּם מִידִי שֶׁל יִתְרָת הַתְּמוּרָה בְּמִזְוֹמָן בְּסֵךְ שֶׁל 108.5 מֵילִיאָן דּוֹלָר (לְהָלָן: "יִתְרָת הַתְּמוּרָה"). בַּיּוֹם 19.4.2023 הַתְּקִיִּים דִּיוֹן קָדָם מִשְׁפְּט בְּתְּבִיעָה, וּבְהַתְּאָמָן לְהַחְלָתָה שְׁתַּחַתְּבָלה בְּמַסְגָּרוֹת, בַּיּוֹם 10.5.2023 הַגִּישׁוּ הַצְּדִידִים הַזְּדֻעה מִשׁוֹתְפּוֹת לְבֵית הַמִּשְׁפְּט אֶזְדּוֹת הַסָּכָם תִּפְנַתְּה לְהַלֵּךְ גִּישָׁוֹר, מְבָלִי שִׁיהְיָה בְּכֶקֶח בְּכֶדֶי לְעַכְבָּת בְּיֹורָה הַתְּבִיעָה. בַּיּוֹם 13.8.2023 אִישָׁר בֵּית הַמִּשְׁפְּט הַסְּדֵר דִּיוֹנִי מִוסְכָּם בֵּין הַצְּדִידִים, לְפִיו, בֵּין הַיְתָר, נִקְבָּעַ דִּיוֹן קָדָם מִשְׁפְּט לַיּוֹם 7.12.2023 נִיתְן תָּוקֵף שֶׁל פְּسָק דִּין לְהַסְכָּמוֹת שְׁהַוְשָׁגוּ בֵּין הַצְּדִידִים, אֲשֶׁר לִפְיָהן אַנְרָגִ'יאָן תְּשִׁלּוּם לשׁוֹתְפּוֹת, בְּשִׁנִּי תְּשִׁלּוּמִים בְּשָׁנָת 2024, סֵךְ כָּלֶל שֶׁל כ- 47.4 מֵילִיאָן דּוֹלָר, הַמְּהוּוֹת אֶת מְלוֹא יִתְרָת הַתְּמוּרָה בְּתֹוסְפַּת רִיבִּית שְׁנִיתִית מִוסְכָּמת. האמור מהוּווֹ סִילּוֹק מְלָא וּסְופִי שֶׁל טַעַנְתָּ הַצְּדִידִים בְּיַחַס לְמַחְלוֹקָה מוֹשָׁא הַהְלִיךְ הַמִּשְׁפְּטִי.

(ט) בַּיּוֹם 3.12.2023 הַוגְשָׁה עַל-יִדִּי מַחְזִיק יְחִידָה שְׁנִיתִית הַשׁוֹתְפּוֹת שֶׁל הַשׁוֹתְפּוֹת (לְהָלָן בְּסֻעִיף זָה: "הַמִּבְקָשׁ") בְּקַשָּׁה כָּנֶגֶד הַשׁוֹתְפּוֹת, בְּהַתְּאָמָן לְסֻעִיף 65 מִאָה לְפִקְודָת הַשׁוֹתְפּוֹת וּלְסֻעִיף 198 אַלְחָוק

החברות, למtan צו לגילוי ועיוון במסמכים בטרם הגשת התביעה נגורת נגד השותף הכללי ; מר יוסי ابو, מנכ"ל השותף הכללי ; וחברי דירקטוריון השותף הכללי (ובכללם חברי ועדת התגמול) בתקופה הרלוונטית (להלן בסעיף זה : **"בקשת הגלוי"**). במתכית, בקשת הגלוי מבוססת על הטענה כי אישור תנאי הכהונה וההעסקה הנוכחיים של מר ابو על-ידי ועדת התגמול וחידיקטוריו, ב"אוברולינג", נגד עדמת האסיפה הכללית של מחזקיichi יחידות ההשתתפות נעשה בגין לדין, תוך הפרת חוזבות הזירות והאמון החלות על חברי הדירקטוריון ותוך הפרת חובתו של מר ابو, כמנכ"ל השותף הכללי, לפועל לטובת השותפות. במסגרת בקשת הגלוי נתען כי אישור תנאי הכהונה וההעסקה של מר ابو באוברולינג נעשה מבליל שהתקיימו התנאים הנדרשים לכך על-פי פקודת השותפות ; כי לא התקיימים דיון חדש מספק בתנאי הכהונה וההעסקה של מר ابو ולא ניתנה במסגרתו התייחסות להנגדות האסיפה הכללית ; וכי הנימוקים שפורטו על-ידי הדירקטוריון לא התייחסו לעצם דוחית אישור תנאי הכהונה וההעסקה של מר ابو על-ידי האסיפה הכללית.

צוין כי, בסמוך להגשת בקשת הגלוי הגיע המבוקש לבית המשפט הודיע בעניין בנסיבות נוספות לגילוי ועיוון במסמכים בטרם הגשת התביעה נגורת שהוגשו על-ידי או על-ידי באיכו, המתבססים, לטענותו, על "מסכת עובדתית דומה" ; נגד משבות אחרות : קבוצת דלק בע"מ (תנ"ג 58205-11-23) ;ALKTRAHE BEUM (תנ"ג 50050-11-23) מטריקס אי.טי בע"מ (תנ"ג 60805-11-23) ; וסקופ מתחות בע"מ (תנ"ג 47021-11-23) (להלן : **"ההלים הנוספים"**).

ביום 6.12.2023 הורה בית המשפט כי הצדדים להליכים הנוספים ישקו לאחד את שמיutes על-ידי בחירת תיק מוביל ("תיק קרטר") שלאלו תוכוף ההכרעה בכלל הליכים הנוספים ; או בכל דרך אחרת (להלן : **"איחוד הדיון"**). ביום 8.1.2024 הודיע המבוקש בבית המשפט על הסכמתו לאיחוד הדיון, ובאותו מועד הגיע השותפות לבית המשפט את התנגדותה לאיחוד הדיון, וזאת, בין היתר מכיוון שמדובר בהליכים שונים ונבדלים, שעניינים בחחלהות אחרות, שהתקבלו על-ידי גופים אחרים, ביחס לתנאי הכהונה של נושא משרה אחרים ובתగידים אחרים ; וכי בנסיבות אלו איחוד ההליכים אינו צפוי לפשט וליעיל את הדיון בהם, ואין חשש להכרעות סותרות ביניהם, כפי שנדרש בדיון לשם איחוד הדיון בהליכים מקבילים. למידת ידעת השותפות, המשיבות בהליכים הנוספים התנגדו גם הן להצעה לאיחוד הדיון.

בהתאם להחלטת בית המשפט, על השותפות להגיש את תשובתה לבקשת הגלוי עד ליום 2.4.2024 להערכת השותפות, בהתאם על חוות דעת יועציה המשפטיים, סיכוןיה של בקשת הגלוי להתקבל נמוכים מ- 50%.

יעדים ואסטרטגייה עסקית

1.7.28

כללי

יעדי השותפות, בהתאם גם לאסטרטגיית העסקית שלה, הינם מייצוי הפוטנציאלי הכלכלי של נכסים הגז הטבעי בהם היא מחזיקה, לצד בחינת רכישת נכסים גז טבעי נוספים, בישראל ומהוצאה לה, וכן בחינת האפשרויות לשימוש בטכנולוגיות חדשות שמרtranן ליעיל את פעילות ההפקה והኒצול של הגז הטבעי תוך שmieה על ערכי קיימות. מימוש האסטרטגייה כאמור מתבצע בעיקר באמצעות חתירה למיצוי פוטנציאלי ההפקה והמכירות של שלב 1A' וקידום פיתוח שלב 1B', טיב ההפקה והפעול של מאגר לויתן, קידום פיתוח מאגר אפרודיטה, וכן קידום אפשרויות לשימוש, בעלות, פיתוח ורחבנה של תשתיות להולכת גז טבעי מנכסים הנפט של השותפות לשוק המקומי ולשוקי

היצוא, 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 הרחבת והטמעה של השימוש בגז טבעי במשק המקומי והן באמצעות יצוא של גז טבעי, וזאת באמצעות צנרת ו/או הנזלה ו/או דחיסה של הגז הטבעי ושיווקו לשוקים הגלובאליים ובשים לב למדיניות הממשלה בעניין.

בנוסף, פועלת השותפות למיצוי הפוטנציאלי לממצאי גז ו/או נפט נוספים בנכסי הנפט שלה, ו/או ברישיונות חדשים, בישראל ו/או מחוץ לה, אם וככל שתתקשר בעסקאות לרכישת נכסים נפט ו/או שיוענקו לה. בתוך כך, בוחנת השותפות הזדמנויות עסקיות הקשורות בתחוםי פעילותה, בישראל וממחוצה לה, ובכלל זאת בוחנת אפשרות להיכנס לשותפה בנכסים נפט בשלבים שונים של חיפוש, פיתוח והפקה, וכן בוחנת פיתוחים טכנולוגיים הקשורים בתחוםי פעילותה.

כמו כן, בכדי למשריעדים של צמצום לכדי אפס פליטתות גזי חממה מנכסים השותפות, ולאחר השינויים המתרחשים בענין האנרגיה, המדיניות הממשלהית בישראל ובמדינות המפורחות לעודד מעבר לייצור חשמל מאנרגיות אלטרנטיביות, בוחנת השותפות אפשרות השקעה בתחום האנרגיות האלטרנטיביות. במסגרת זו התקשרה השותפות בהסכם עם אנגלייט, כמפורט בסעיף 1.7.10 לעיל וכן בוחנת כניסה לתחום המימן הכחול, באופן שיכל להוות תחליףzel פחמן לצרכני אנרגיה, כמפורט בסעיף 1.7.3(ג) לעיל.

ג' טבעי

(ב)

השותפות תמשיך ותפעל למצוי הפוטנציאלי הכלכלי של נכסים הנז' הטבעי בהם היא מחזיקה, לצד בוחנת רכישת נכסים נוספים, ובכלל זאת:

פרויקט לויתן

(1)

הבטחת אספקה של גז טבעי וקונדנסט ממאגר לויתן, בהתאם להסכם שנחתמו, וכן ניהול משאים וمتנים והתקשרות בהסכם נוספים לאספקת גז טבעי וקונדנסט לצרכנים פוטנציאליים שונים בישראל ובמדינות האзор ובראשן, מצרים וירדן.

ב. קידום פיתוח שלב 1ב' והגדלת יוכלו ההפקה היומיית המקסימלית בהיקף של עד כ- MMCF 2,350 (לúc כולל של עד כ- BCM 21 לשנה), במטרה לקבל החלטת השקעה סופית (FID), לצרכנים במשק המקומי, לשוק האזררי, ובראשם לשוק המצרי ולשוק LNG, וזאת באמצעות הרחבת יכולת ההולכה (כמפורט בסעיף 1.7.14(ב)(1) לעיל).

ג. קידום בוחנת גיבוש פרויקט חיפוי למטרות נפט בחזקות לויתן.

בלוק 12 בקפריסין

(2)

קידום פיתוח מאגר אפרודיטה שבקפריסין, כמפורט בסעיף 1.7.5(ו) לעיל.

אופטימיזציה של תשתיות

(3)

השותפות בוחנת, יחד עם שותפה בנכסי הנפט השונים ובעלי תשתיות אחרים, אפשרות אופטימיזציה של תשתיות קיימות לפרויקטים השונים, ובכלל זאת תשתיות הולכה משותפת לייצור גז טבעי לשוקי יעד שונים וזאת, בין היתר, לצורך הוזלת עלויות הקמה והולכה וכן הגדלת היתכנות לקיים פרויקטים שונים. לפרטם אודות האפשרות להזרמת הגז למוצרים אשר בוחנות על-ידי השותפות ראו סעיף 1.7.14(ד) לעיל.

חיפושי גז ונפט

(4)

המשך פעילות החיפושים של גז טבעי ונפט בנכסי השותפות, ואיתור הזדמנויות עסקיות בנכסיים חדשים, בעיקר במדיניות אגן הים התיכון ובסביבתו. במסגרת זו, חתמה השותפות על הסכמים בנוגע לפעילויות חיפוש והפקה ברישיון בויז'דור במרוקו, וכן זכתה ברישיונות במקבץ "I", בשטח בלוקים מס' 4, 5, 6, 7, 8 ו- 11, המצויים בים התיכון, בשטח המים הכלכליים של ישראל. לפרטים נוספים ראו סעיפים 1.7.81.7.8 ו- 1.7.9 לעיל.

(5) הגדרת הביקושים לגז טבעי

השותפות פועלת להגדלת הביקושים לגז טבעי, בין היתר, בדרכים הבאות:

תחבורה: השותפות פועלת לקידום פרויקטים להגדלת היקף השימוש בגז טבעי לתחבורה, לרבות רכבי תחבורה ציבוריים ומשאיות המונעים ב- CNG, וכן הגדלת השימוש בגז טבעי לייצור חשמל לטובת תחבורה המונעת באמצעות חשמל, כגון אוטובוסים, רכבות ורכבים פרטיים המונעים בחשמל במשק התחבורה הישראלי. להערכת השותפות, היקף הסבת התחבורה צפוי לגדול בכ- 2.3 BCM עד לשנת 2030.

הסבת תחנות כוח פחמיות לשימוש בגז טבעי: להערכת השותפות, המשך מדיניות הממשלה להפחחת השימוש בפחם מזהם לייצור חשמל, ובכלל זאת הפסקת כל ייצור החשמל מפחם לטובת מעבר לגז טבעי בייצור חשמל, צפוי להגדיל את צריכת הגז הטבעי בישראל בנסיבות משמעותיות המוערכות بعد כ- 4.3 BCM בשנה.

תעשייה נוספת: למיטב ידיעת התעשייה בהם משמש הגז הטבעי כחומר גלם, כדוגמת ייצור אמונה, מימן ומתנול, וכן בתחום התעשייה עתירת האנרגיה. להערכת השותפות, הקמתם של מפעלים בישראל בתחוםים הללו, אם וככל שיוקמו, עשויו להביא לגידול משמעותית בהיקף צריכת הגז הטבעי המקומי.

(ג) אנרגיות אלטרנטיביות

(1) אנרגיות מתחדשות

השותפות בוחנת אפשרויות להשקיע בפרויקטים בתחום האנרגיות המתחדשות, במסגרת שיתוף פעולה עם חברת אנלייט, כמפורט בסעיף 0 לעיל.

(2) ייצור מימן

השותפות בוחנת מיזום מימן כחול, שבמסגרתו מפרק גז טבעי למימן ולפחמן דו חמצני (CO₂), כאשר הפחמן הדו חמצני נאסף ומוטמן באטרי אחסון תת-קרקעיים ייעודיים או מחובר בדרכים שונות לסלעים בתת הקרקע או במים, או משמש לייצור מוצרים שונים. יצוין כי, המימן נחשב לאחד מהאדנים העיקריים בקיום ושגשוג של כלכלת דلت פחמן.

(ד) תחום ה- ESG

השותפות שואפת למש את הפוטנציאל של נכסיה העיקריים, מאגרי לוויתן ואפרודיטה, בקרה אחריות ויעילה על מנת לפתח ערך מיטבי עבור מחזיקי העניין, תוך שמירה אקטיבית על ערכי ה- ESG שליה.

השותפות, בשיתוף עם יתר שותפי לוויתן, דנים עם בעלי עניין, בעיקר ממשלה ישראל, בתוכנית הפיתוח האופטימלית, המזונת בין שיקולים טכניים, לאומיים, מסחריים, סביבתיים וחברתיים.

בקשר זה יצוין כי, על אף שג'ז טבי הינו דלק מאובנים ומשאב מתכלה, הביקוש אליו צפוי לגדול במהלך העשורים הקרובים, ובמיוחד בזירה התיכון.

השותפות מגדילה את פעילותה על מנת לגנות משאים נוספים ולעמוד בvikosh הצומח, הן בים התיכון והן בחופי צפון אפריקה. השותפות מכירה בכך שג'ז טבי הוא דלק מעבר לכך פועלת להרחבת פעילותה בתחום האנרגיות המתחדשות, וכן מקדמת יכולות בטכנולוגיות אנרגיה נקיות, כדוגמת מיין.

(ה) ההיקף והמגון של פעילות השותפות מחיברים השקעת אמצעים כספיים ממשמעותיים, בין היתר, לשם ביסוס והעמקת הדעת והיכולות המסחריים, הטכניים, הכספיים, המשפטיים, הרגולטוריים, וכו'. לכן, בכוונה השותפות לשකול לעשות שימוש במגוון האמצעים העומדים לרשותה לצורך גiros כספים, בדרך של חוב ו/או הון עצמי, וזאת בנוסף בעודפי ההכנסות העתידיות מפרויקט לוויין ובעודפי המזומנים הנמצאים ברשותה.

יובהר כי, היעדים והסטרטגיה של השותפות המפורטים לעיל הם בוגדר כוונות וייעדים כלליים ולפיכך אין כל ודאות כי יתממשו, בין היתר, עקב שינויים בתנאי השוק, שינויים גיאופוליטיים, שינויים ברגולציה ובחוקי המס, שינויים בסדרי העדיפויות כתוצאה מתוצאות הפעולות בפרויקטים של השותפות וכן עקב התפתחויות אחרות, אירועים בלתי צפויים, וגורם הסיכון המפורטים בסעיף 1.7.30 להלן. עוד יובהר כי, מימוש היעדים והסטרטגיה המפורטים לעיל כפוף לאישוריהם של הארגונים המוסמכים בשותפות שחילקו, לרבות האסיפה הכללית של בעלי היחידות, וכן אישוריהם מצדדים שלישיים.

ביסוי ביטוחי 1.7.29

השותפות ערכות מעט לעת את הביטוחים המקבילים בתחום האנרגיה לחיפוש, פיתוח והפקת גז טבעי בשינויים המחייבים מדרישות החוק, הרגולציה (באرض ובחו"ל), תנאי הרישיונות והחזקות, דרישות הגוף הממומנים ומהיקפי פעילות השותפות וחשיפותה בארץ ובחו"ל.

חלק מהbijotichim נערכים בפוליסות קבוצתיות הכוללות מספר מבוטחים, המכסות את הנכסים והחבריות בפעילויות השונות של השותפות וזאת רק כנגד חלק מהסיכון האפשרי, כאמור בענף החיפושים, הפיתוח וההפקה של גז טבעי ותוצריו, והכל בכפוף כאמור בסעיף זה. מערכת הביטוח מכסה, בין היתר, הוצאות בגין אובדן שליטה בבאר (Control Of Well), כיסוי מסויים לסיכון פוליטיים, נזקי רכוש ואובדן תוצאתם מסויים הנלווה לנזקי הרכוש המבוטח בשלב ההפקה, סיכון לעבודות קבלניות בעת פיתוח הנכסים (לרבות בעת תקופת תחזוקה הנוגעת לפיתוח מאגר לוויין) וכן חברות קבוציות בגין נזק לגוף ורכוש שנגרם לצד שלישי עקב פעילות הקידוח, ההקמה וההפקה לרבות נזקי זיהום כתוצאה מאירוע תאוני (למעט נזק זיהום הדרגת).

צוין כי, השותפות וחברון ערכו כיסוי ביטוחי לנזק פיזי לרוכשה של חברת EMG בפוליסה מסוג "כל הסיכון" וכן בפוליסה לביטוח סיכון מלחמה וטרור. כמו כן, שותפי לוויין ערכו כיסוי ביטוחי להפרעה באספקת גז, הנגרמת מנזק פיזי לרשות החולכה המצרית בסיני, עקב מעשי מלחמה ו/או טרור.

הbijotichim המפורטים לעיל נערכו בחלוקת באופן עצמאי ובחילוק במסגרת מערכת הביטוחים של המפעילה. חילוק של פוליסות הביטוח כפופה להסכם שעבוד והמחאת זכויות בהתאם להסכם מימון אשר נחתמים מעט לעת.

כמו כן, השותפות עוקבת מעת לאחר שינויים בערכו של הרכוש המבוטח וכלכלי הנזק התוצאות הNELHOה לנזק לרכוש המבוטח ו/או הנלווה לרכשו של לקוחות ו/או של ספק כדי להתאים את היקף הביטוח הנרכש על-פי החשיפה, וזאת בכפוף לעליות הביטוח והיצע הביטוח בעולם לענף האנרגיה, כתוצאה מכך השותפות יכולה להחליט על שינוי ו/או צמצום הכספי הנרכש ו/או הקטנה של סכום הביטוח הנרכש ו/או להחליט שלא לרכוש כלל ביטוח עבור סיכון זה או אחר.

עוד ניתן, 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. בתנאי למתן הערבות כאמור, נדרשה השותפות לעורוך ביטוח נוסף לשיעור רצונו של החברה, בשלב ביצוע עבודות הקידוח, בקשר עם ביטוח חבויות כלפי צדדים שלישיים וכן הוצאות בגין השתלטות על באר שיצאה משליטה, לרבות כסוי נזקי גוף ורכוש והוצאות ניקוי הנובעות מסיכון זיהום תאוני.

לפרטים נוספים הסיכון בהיעדר כסוי ביטוח מספיק ראו סעיף 1.7.12(יב) להלן.

גורמי סיכון

1.7.30

פרט לגורמי הסיכון להם חשופה החברה כמפורט בסעיף 1.21 להלן, חשופה פעילות החברה בתחום האנרגיה בישראל לגורמי הסיכון הבאים:

(א) מלחמות חרבות ברזל

נכון למועד אישור הדוח, נמשכת בעצימות משטנה מלחמת חרבות ברזל בעזה נגד ארגון הטרור חמאס וכן נמשכת הלחימה בגבול הצפוני כנגד ארגון הטרור חזבאללה, וכיימת אי-זאות רבה בוגעה להתקפות המלחמה וتوزאתה. הסיכון של החרפת המלחמה בגבול הצפוני או הסלמה המצב בגוראות לחימה נוספות קיים, ולא ניתן להעריך מה תהיה השפעת המלחמה על פעילות השותפות, ובעיקר על המשך ההפקה הסדירה ממAGER לויתן ושיווק הגז ללקוחות הייצוא ולמשק המקומי.

אסדות הגז הטבעי, מתקני ההפקה והחולכה בים וביבשה, ומערכות תשתיות חיוניות נוספות בישראל וכן במדינות הייצוא עולמים להיות מטרות לירי טילים ולפיגועות חבלה, ופגיעה בהם, ככל שתקרה, עלולה לגרום לנזקים משמעותיים ביותר ולשבש או להשיב את פעילות ההפקה ו/או החולכה לפרק זמן ובהתאם אשר עשויים להיות משמעותיים. במקרים אלה, ניתן כי פוליטות הביטוח שרכשו שברון והשותפות לא יספיקו לכיסוי הנזקים והפסדים שייגרם לשותפות. בהקשר זה ניתן כי, קיימים סיכון כי במועד חידוש פוליטות הביטוח, בעיקר בקשר עם מלחמה וטרור, לא יהיה רכוש פוליטות מתאימות בתנאים מסוימים סבירים או בכלל. סיכון נוסף הנובע מלחמה הינו פגיעה במתקני קליטת הקונדנסט, שהינו תוצר לוואי של הפסקת הגז הטבעי מפרויקט לויתן. ניתן כי, להערכת השותפות, הסיכון לאירועים מסוים זה רלוונטי בעיקר במקרה של הסלמה בחזית הצפונית של מדינת ישראל. במקרה של הסלמה המלחמה כאמור, עלול גם לגודל הסיכון לכך שהממשלה תטיל מגבלות על פעילות ההפקה הסדירה ממAGER לויתן ו/או ממAGER תמר ו/או כריש. הגבלה או הפסקת ההפקה ממAGER לויתן או כריש צפוייה לחיבב את שותפי לויתן להגדיל את כמויות האספקה למשק המקומי בעיקר על חשבון הייצוא למצרים.

כמו כן, על רקע הימשכות המלחמה, גדל הסיכון הגיאופוליטי בקשר עם יצוא גז טבעי ממAGER לויתן על-פי הסכמי הייצוא, אשר היה אט רוב הכנסות השותפות בשנת 2023.

נוסףßerdem, במקרה של חרפה משמעותית במצב הבטחוני, אשר תביא לסיום מוקדם של הסכמי

היצוא או שכחוצאה ממנה ייגרם נזק פיזי לפרויקט לויתן שלא תוקן או יתקיימו אירועים אחרים הצפויים באופן סביר לגרום להשפעה מהותית לרעה, ובכפוף לתקופות רפואי, סייגים ותנאים, קיימים סיכון להפרה של תנאי אגרות החוב של לויתן בונד, המובטחות בזכיות השותפות בפרויקט לויתן ונשירות במערכת רצף מוסדיים בבורסה לניריות ערך בתל אביב בע"מ, אשר עלולה להקנות למחזיקי אגרות החוב עילה לפירעון מיידי ומימוש הבתווחות. בנוסף, ניתן כי עליה בתשואות של אגרות החוב עקב התפתחות המלחמה, עלולה להשפיע לרעה על יכולת השותפות לגיס חוב ועוד ולהגדיל את עליות המימון בגין גיבוב נוסף כאמור.

(ב) התפרצות מגיפות

למשבר הקורונה, אשר החל בשנת 2020, הייתה השפעה על הכללה הגלובלית בכלל ועל תחומי האנרגיה בפרט. נכון למועד אישור הדוח, שיעורי התחלואה מנגיף הקורונה נמצאים באופן משמעותי מכפי שהיו בשנים הקודמות, והשפעות המגיפה על הכללה ומשק האנרגיה מוגבלות במידה. עם זאת, קיימת אפשרות להתרצות מחודשת של נגיף הקורונה, או להתרצות של מגיפות אחרות, אשר עלולה להיות להן השפעה משמעותית על השוקים הפיננסיים, מרוחחי ריבית, שער מטבעות ומחירי סחורות בתחום האנרגיה, באופן שלול לגרים לפגיעה בענפים רבים, לרבות בתחום האנרגיה בו פועלות השותפות, זאת בדומה להשפעות שהיו להתרצות מגיפת הקורונה, או אף השפעות אחרות קשות יותר. נכון למועד אישור הדוח לא ניתן להעריך את ההסתברות להתרומות של הסיכון מסווג זה.

(ג)

תנודות ברכיבי הצמדה בנוסחאות מחירי הגז הטבעי בחוזי האספקה

בהסכם לאספקת גז טבעי נקבע מחיר הגז על פי נוסחאות מחיר הכוללות רכיבי הצמדה שונים, ובכלל זאת בעיקר הצמדה למחיר הבית מסוג ברנט, לתעריף ייצור החשמל, לשער החליפין שקל/долר, למדד התעוייז הכללי המפורט על-ידי רשות החשמל ולמדד מרוחת הזיקוק. בכל ההסכם לאספקת גז טבעי בהם התקשרה השותפות, למעט הסכמים הכוללים מחיר קבוע שאינו מוצמד, נקבעו, לצד נוסחאות המחיר, גם מחירי רצפה אשר מגבלים 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, يريدים במחירים הברנטי ו/או ירידת בתעריף ייצור החשמל ו/או עלייה בשער החליפין שקל/долר (פיחות של השקל אל מול הדולר), עלולים להשפיע לרעה על הכנסתות השותפות מההסכם מכירת הגז הנוכחיים והעתידדים.

צוין כי, השינויים המתודולוגיים התקופיים שבוצעת רשות החשמל באופן חישובו של תעריף ייצור החשמל מקשימים על היכולת לחזותו, ועשויים להביא לחלוקת בין ספקי הגז ללקוחות בקשר עם דרך חישובו. בהקשר זה צוין, כי ביחס לחלק מתונות הכוח הפרטיות (לרבות תננות שנמכרו על ידי חברת החשמל הנהיגה רשות החשמל אסדרה בשם SMP – System Marginal Price) לפיה בכל חצי שעה נקבע מחיר החשמל הסיטוני לפי העלות השולית לייצור קוט"ש נוסף במשק, וזאת על בסיס מכרזים חצי שנתיים שנערכים על ידי מנהל מערכת החשמל בין יצרכי החשמל השונים, מיידי יום. לשיטת התמchor האמורה עשויה להיות השפעה על מחירי הגז הטבעי אשר ימכרו על ידי השותפות לייצרני חשמל במשק המקומי, במקרה בו יוצמדו מחירי הגז בחוזים עתידיים לתמchor האמור.

שינויים בביטחוןם ובמחירי מוצריו האנרגיה

(ד)

הביטחוןים לגז טבעי של ליקוחות השותפות ומחירו מושפעים, בין היתר, גם שינויים משמעותיים במחירי הנפט, הגז הטבעי, לרבות LNG, ובמחירי מקורות אנרגיה אחרים, לרבות פחם, מקורות של אנרגיה מתחדשת ומוצרים תחילתיים אחרים לגז הטבעי המופק משוקת השותפות, הן בשוק המקומי והן בשוקים הגלובליים. כך למשל, מחיר LNG נמוכים בשוקים הגלובליים עשויים להביא להגדלת יבוא של LNG לישראל ואו לשוקים האזרחיים, לצמצם את הביקושים לגז טבעי בשוקים הרלוונטיים לשותפות ולפגוע בהכנסות השותפות ממ Lager לויתן. עלייה בהיצע, ירידת בביטחון או ירידת מחירים של מקורות אנרגיה חלופיים לגז טבעי, לרבות פחם, מקורות אנרגיה מתחדשת ומוצרים אחרים) בשוק המקומי או בשוקים הגלובליים עשויה להקטין את הביקושים מצד הליקוחות הקיימים והפוטנציאליים ולהביא לירידת מחיר של הגז הטבעי שמקורת השותפות, דבר אשר עלול להשפיע לרעה על השותפות, מצבח הכספי ותוכאות פעילותה.

כמו כן, רפורמות וחלטות הקשורות בمشק החשמל, ובשוק האנרגיה, לרבות שינויים בחוקיaicות הסביבה, עשויים אף הם להקטין את הביקושים לגז הטבעי שמקורת השותפות ואו להשפיע על מחירו.

בנוסף, התרחשויות מהותיות בכללה העולמית כדוגמת מלחמות, סכסוכים ועימותים צבאיים מקומיים או אזרחיים, האטה כלכלית, מיתון, אינפלציה, תנודותיות בלתי שגרתית בשער מט'יח, מלחמות סחר, פגיעה בתפקוד עUTIL של חברות הייצור והספקה (supply chains) העולמיות, בכלל, ובמקטעי ההנדסה, הייצור והספקה של רכיבים לתעשייה הנפט והגז, בפרט, וכן תנאי מזג האוויר, לרבות ההתחממות הגלובלית, התפרצויות מגיפות כדוגמת נגיף הקורונה וPGA טבע, עלולים אף הם להקטין את הביקושים לגז הטבעי שמקורת השותפות ואו להשפיע על מחירו ואו להשפיע לרעה על הכנסות השותפות מה██מי מכירת הגז הקיימים והעתידיים, וכן על קבלת החלטות השקעה בפרויקטים חדשים של גז טבעי ואו הרחבת של פרויקטים קיימים.

גורםים מאקרו כלכליים גLOBליים

(ה)

יכולת השותפות למוכר גז טבעי מנכסיה, וכן לחותם על הסכמים ארוכי טווח חדשים למכירת גז טבעי ולקבל החלטות השקעה בקשר עם פרויקטים חדשים להפקת גז טבעי או הרחבת של פרויקטים קיימים, תלואה, בין היתר, בגורמים מאקרו כלכליים גLOBליים שונים או בהתרחשויות מהותיות בכללות הגדולה, כדוגמת ארצות הברית, סין והאיחוד האירופי. הגורמים המאקרו כלכליים אשר עשויים להיות להם השפעה מהותית על עסקיו השותפות כוללים, בין היתר, מלחמות, סכסוכים ועימותים צבאיים מקומיים או אזרחיים, שינויים בקצב הצמיחה או האטה כלכלית גLOBאלית, מיתון גLOBאל, אינפלציה גLOBאלית, תנודותיות לא שגרתית בשער מט'יח, מצב הסחר הגלובלית, עלייה במרקוחי הריבית, תפקוד עUTIL של חברות הייצור והספקה העולמיות בכל ובמקטעי ההנדסה, הייצור והספקה של רכיבים לתעשייה הנפט והגז בפרט, כדוגמת פגיעה באוניות השוטות לישראל לישראל מצד המורדים החוויטים, שינוי אקלים ומזג האוויר, לרבות ההתחממות הגלובלית התורמת לヒוצרות תנאי מזג אוויר חמימים מהצפוי, וכן מלחמות סחר, כדוגמת מלחמת הסחר בין ארצות הברית לסין, שהביאה להאטיה בפעילויות הכלכלית, פגעי טבע, התפרצויות מגיפות, כדוגמת מגיפות הקורונה, ותהליכיים פוליטיים וחברתיים גLOBליים אשר עשויים לעורר יציבות של מטרים. גורמים מאקרו כלכליים גLOBליים מסווג זה, אשר, במרבית המקרים, לא ניתן לצפות אותם מראש, עשויים לפגוע באופן מהותי בכללה הגלובלית, להגבר

את אי הودאות בשוקים, לפוגע באמון המשקיעים, הקהילה העסקית והצרכנים, להביא להפתחת הצריכה העולמית של מוצרי אנרגיה, ביניהם נפט וגז טבעי, ולהקשות על מימון חדש.

בהתאם, במהלך שנת 2023 פעילות השותפות ותוצאותיה הושפעו מגורמים שונים, ובכלל זאת מהשינויים במחיר האנרגיה בשל המלחמה באוקראינה, ועלית האינפלציה העולמית ובקבות כך עליות הריבית על-ידי בנקים מרכזיים בעולם. להשפעות אירופיים אלו על פעילות השותפות. להשפעות אירופיים אלו על פעילות השותפות, ראו בסעיף 1.7.3(ד) לעיל.

צוין כי, מטבע הדברים, לשותפות אין יכולת להשפיע על גורמים מסווג זה, וקשה לאמוד ולהעריך כיצד גורמים מסווג זה עשויים להתפתח ולהשפיע על עסקיו השותפות.

(1)

גיאופוליטיקה
המצב הביטחוני, הכלכלי והפוליטי בזירה התקיכו בכל ובישראל, מצרים, ירדן וקפריסין בפרט, עלולים להשפיע על נוכנותם של מדינות וגופים זרים לרבות בזירה התקיכו לתקשר ביחסים עסקיים עם גופים ישראלים, לרבות השותפות יחד עם שותפה בפרויקטים השונים. לפיכך, הרעה במצב הגיאופוליטי בזירה התקיכו ואו הרעה במערכות היחסים בין ישראל לשכנותיה בשוקי היעד הרלוונטיים, מטעמים ביוחניים ו/או מדיניים ו/או כלכליים, עלולה לפגוע מהותית בהכנסות השותפות מהסכם ייזוא הגז למצרים ולירדן, קרי לבלו אוון-NEPCO, שהינם ליקויים עיקריים של השותפות, כמו גם ביכולתה של השותפות לקדם את עסקיה עם מדינות וגופים נוספים במדינות השכנות.

(2)

כספי בקבלת מימון
לצורך קידום שלבי פיתוח נוספים בתוכנית הפיתוח של מאגר לויתן או פיתוחם של מאגרים נוספים בעתיד, כדוגמת מאגר אפרודיטה, ככל שיוחלט על ביצועם, תזדקק השותפות למקורות כספיים משמעותיים נוספים ויתכן כי השותפות תידרש לגיסฐานון או מימון נוסף, לרבות באמצעות גיוס עתידי של חוב בנקאי או גיוס אגרות חוק בשוק פרטי או הציבורי.

צוין כי, גיוס מימון נוסף או משיכת אשראי במסגרת האשראי כמפורט בסעיף 1.7.12(ג) לעיל, עלולים להיות בקשרים, בפרט, על רקע המשבר הכלכלי העולמי המתבטא בנסיבות של מקורות האשראי הזמן, בהחדרת דרישות הגוף הממנים להעמדת המימון ובעלית שיעורי הריביות על-ידי בנקים מרכזיים בעולם, אשר עשויים להשפיע על הוצאות המימון של השותפות.

(3)

תחרות באספקת גז
השותפות חשופה לתחרות באספקת הגז הטבעי לשוק המקומי ולשוק הייצוא, ובכלל זאת תחרות מול מאגרי גז מתחריםקיימים, או מאגרים חדשים שעשוים להת글ות בעתיד בישראל או במדינות השכנות, ותחרות מצד מקורות אנרגיה חלופיים לרבות פחם, דלקים נזוליים (כגון סולר ומוזוט) ומקורות של אנרגיה מתחדשת (כגון שמש ורוח). התגברות התחרות עלולה להביא לירידה בביקושים ובמחירי הגז הטבעי שייקבעו בהסכם אספקה חדש, דבר שעלול לגרום לפגיעה מהותית בהכנסות השותפות ובעסקיה.

בתוך כך, בשנים האחרונות נתגלו בישראל מספר מאגרי גז משמעותיים, בהיקפים העולים באופן משמעותי על הערכות משרד האנרגיה ביחס לביקושים לגז במשק המקומי. למצרים ובירדן, אליהן מיצאת השותפות גז טבעי במסגרת הסכמי האספקה לבלו אוון ו-NEPCO, חשופה השותפות

لتחרות שעשויה להתגבר בעתיד מצד מאגרים שנטלו (בישראל ובאזור, כגון שדה הגז הטבעי Zohr במצרים), או מאגרים חדשים שיתגלו בעתיד, וכן מצד ספקים של מוצרי אנרגיה חלופיים. כמו כן, מאגר תמר והשותפים בו מהווים מתחרים של השותפות בשוק המקומי והאזור, וחזקת כרייש והשותפים בו מהווים מתחרים של השותפות בשוק המקומי.

כון למועד אישור הדוח, מתבצע שיווק הגז ממאגר לוויתן במשותף על ידי כל שותפי לוויתן. עם זאת, על פי הסכם התפעול המשותף זכאי כל שותף, בכפוף לתנאים מסוימים, ליטול את חלקו בגז המופק מהמאגר ולשווקו בנפרד מיתר השותפים, והדבר, אם וככל שיקרה, עשוי להוביל להגברת התחרות.

לאור היקף הביקוש המוגבל לגז טבעי במשק המקומי, כניסה של מתחרים נוספים לשוק הגז המקומי, ההגבלות על היקף הגז שניתן לייצא והتمرיצים הנิตנים לפיתוח מקורות של אנרגיה מתחדשת, עלולה השותפות להתמודד עם תחרות משמעותית במכירת עתודות הגז המיוחסות לנכסיו הנפט שלה. פרטים נוספים התחרות בתחום הפעילות ראו סעיף 1.7.16 לעיל.

מגבליות על ייצוא (ט)

توزאות פעילות השותפות תלויות במידה רבה באפשרות לייצא גז ממאגר לוויתן ומכירותו בשוק האזרחי והבינלאומי. החלות הממשלתית בעניין ייצוא, כפיפורט בסעיף 1.7.12(ח) לעיל, מגבילות את כמות הגז שניתן לייצא. לפיכך, ככל שתתקבל החלטה בדבר מגבליות נוספת נספה בקשר עם כמותות הגז הטבעי המותרות לייצוא עלול הדבר להביא לפגיעה משמעותית בעסקי השותפות.

צוין כי, במקרה של ירידת יכולת אספקת הגז הטבעי ממאגר תמר ו/או מחזקת כרייש, בעיקר בחודשי השיא, בהם הביקוש לגז טבעי בשוק המקומי ובשוק הייצוא עולה על יכולת ההפקה ממאגרי לוויתן, תמר וכרייש, יתכן ויידרש שותפי לוויתן לספק את הביקוש בשוק המקומי על חשבון כמותות המיעודות לייצוא. פרטים נוספים התיקון להסכם הייצוא למצריים ראו סעיף 1.7.13(ג) לעיל.

בנוסף לכך, האפשרות לייצוא הגז ומכירותו תלויות בגורמים רבים, אשר לגבייהם קיימת אי ודאות גבוהה, כגון יחס החוץ של מדינת ישראל ורפובליקת קפריסין עם מדינות המהוות שוקי יעד פוטנציאליים לייצוא הגז, הקמת מערך ייצוא ושינוע וקבלת האישוריות הרגולטוריות הרלוונטיים, قادرות כלכלית להקמת מערך כאמור, איתור לקוחות פוטנציאליים בשוק הבינלאומי, מציאות מקורות מימון להשקעות הנדרשות לפיתוח ולהקמת מערך הייצוא, ותחרות עם ספקים מקומיים ובינלאומיים בשוקי היעד הרלוונטיים.

תלות בהתפתחות ובתקינות מערכת הולכת הגז (ט)

יכולתה של השותפות לספק את הגז המופק מנכסיה ללקוחות הקיימים וללקוחות פוטנציאליים נוספים בישראל ומהוצה לה מותנית, בין היתר, בפיתוחם ובתקינותן של מערכות ההולכה הארץ-ית לאספקת הגז, של רשות החלוקה האזורית ושל צנורות הולכה לצרכנים במדינות שכנות (להלן יחד בסעיף זה: "מערכות הולכה"). כל תקלת או הפרעה משמעותית במערכות ההולכה המשמשות ו/או אשר ישמשו את השותפות בעתיד, עשויות להגביל את יכולתה של השותפות לספק גז ללקוחותיה, תוך חשיפה לאובדן הכנסות ולהליכים משפטיים, להם עלולה להיות השפעה שלילית על עסקי השותפות ועל תוכאות פעילותה. בנוסף, דחיה בישום תוכניות הפיתוח והרחבה

של מערכות הולכת הגז עשויה לפגוע ביכולת השותפות לעמוד בהתחייבותה ללקוחותיה ובתחזיותה בקשר עם מכירות הגז טבאי.

(יא) סיכום תפעול

פעילות חיפוש, פיתוח, הפקה והוצאה מכלל שימוש של נכסים נפט וגז טבעי, בפרט במקרים עמוקים, כרוכה בסיכוןים רבים, הכוללים, בין היתר, התפרצות בלתי מבוקרת של נזלים וגז מבאר, התפוצצות, התמוטטות והתקלות, תאונות, תקלות, ואירועים אחרים העולמים לפגוע בתפקוד מערכות ההפקה והחולכה. ביצועים מתחת לרמה הצפופה או היילה, עשויים גם להיגרם, בין היתר, כתוצאה מטעויות הקבלן או המפעיל, סכוסכי או שיבושים עובדה, פציעות, עיכוב או אי קבלת היתרים, אישורים או רישיונות, הפרת דרישות ההיתרים או הרישונות, מחסום בכוח אדם, בצד או בחלקי חילוף, עיכובים בהעברת ציוד או חלקו חילוף, פירצחות אבטחה, מתקנות סייבר, פעולות טרור ואסונות טבע. התרחשות כל אחד מהאירועים כאמור, עלולה להפחית באופן המשמעותית את יכולת הפekt או אספקת הגז הטבעי או להפסיקה כללית, לפגוע בגלוח הזמנים ובתקיפת הפעולות, לפגוע באיכות הלחמים הנמכרים, וכתוצאה לכך להביא להשתתת קנסות בגין אי-עמידה בתנאי הסכמים ואף לביטול הסכמי מכירת הגז הקיימים של השותפות.

כמו כן, פעילות קידוח, השלמה ואטימה של בארות במקרים עמוקים מצריכה שימוש בטכנולוגיות וציוד ייעודיים, לרוב נמשך זמן רב יותר ועלויות גבוהות יותר מאשר משל המקבילה היבשתית, וזאת בשל המורכבות הגדולה של הפעולות כאמור ובשל הצורך לקיים ולתזקע מערכות ארכוכים. לאור זאת, פעילות זו חשופה לאתגרים ולסיכוןים משמעותיים.

(יב) היעדר כיסוי ביוטחוי מספיק

על אף שהשותפות מבוטחת בכיסוי נזקים שונים אשר עלולים להיגרם בקשר עם פעילותה, לא כל הסיכוןים האפשריים מנוסים או ניתנים לכיסוי מלא בנסיבות השונות שנערכו ולפיכך תקובל הbijtow, ככל שתיקבלו, לא בהכרח יכסו את מלא היקף הנזקים ו/או את כל ההפסדים האפשריים (הו לעניין נזקים לצדים שלישיים (לרבבות במהלך חייה תשתיות), הוו לעניין אובדן הכנסתות אפשרי, הוו לעניין עלויות ההקמה והשיקום של מערכת ההפקה במקרה של אירוע בגין נזק מכך למערך ההפקה לרבות עקב טרור, מלחמה, סייבר ואובדן שליטה בבאר, והו לעניין נזק לרכוש מכל סוג בתוך הארץ. יצוין כי, מערכ הביטוח של השותפות כולל, בין היתר, כיסוי מסוים בגין החזוקותיה של השותפות בפרויקט לויתן בפני נזק פיזי ואובדן רווחים הנלווה לנזק פיזי, עקב סיכון אלימות פוליטית, לרבות סיכון מלחמה וטרור. הpolloisa מכסה נזקי רכוש מעבר לכיסוי לו זכאיות השותפות מהמדינה על-פי חוק מס רכוש וקרן פיצויים, התשכ"א-1961, וכן כיסוי מסוים לאובדן הכנסתות לתקופה מסוימת. כיסוי כאמור מתחדש מעט לעת וCoupon לזמןותו בשוק הביטוח בתנאים סבירים. עוד יצוין כי, פוליסות הביטוח שרכשה השותפות אין מכשות מקרה של אובדן הכנסתות כתוצאה מעצרת ההפקה עקב קבלת הורה רגולטורית מחייבת, כפי שקיבלו שותפי תמר לאחר פרוץ מלחמת חרבות ברזיל. לפרטים נוספים השפעת מלחמת חרבות ברזיל על מערכ הביטוח של השותפות, ראו פסקה (א) לעיל. כמו כן, קיימים ביוטחים מסוימים שהשותפות עשויה להחליט שלא לרכוש כלל, מטעמים שונים, כגון היעדר כדיות כלכלית, כמו כן, קיודות במקרים עמוקים מצריך שימוש בטכנולוגיות קידוח מתקדמות, לרוב נמשך זמן רב יותר ועלויות גבוהות יותר מאשר משל מקבilio היבשתי, וזאת בשל המורכבות הגדולה של הפעולות כאמור ובשל הצורך לקיים ולתזקע מערכות ארכוכים.

בנוסף, פעילותה של השותפות בירדן ובמצרים חושפת את השותפות לסייענים שלא ניתן לבטחם כלל או שנייתן 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 שניוי חקיקה ו/או הוראות של רשות מוסמכות בירדן ובמצרים, אשר עלולים לפגוע בעסקי השותפות וברכושה.

לפיכך, במקרה של אובדן או נזק בגין מידת גדול, הביטוחים אשר נערכו עלולים שלא להספיק לכיסוי מלא הנזקים לשותפות ו/או לצדים שלישיים, לרבות במהלך חייה תשתיות, ובכלל זאת בכל הנוגע לנזקי זיהום סביבתי. סיוגנים אלו, אם יתמשו, עלולים לגרום לדחיפות ולעיכובים בפעולות החיפוש, הפיתוח וההפקה של השותפות, לפגיעה בעסקי השותפות או להיות בעלי השפעה מהותית לרעה על עסקי השותפות, מצבה הכספי, תוכנות פועלתה או תחזוקתה ובקרה קייזו אף עלולים להביא את השותפות לחדרות פירעון. יצוין כי, החלטה על סוג והיקף הביטוח נקבעת בדרך כלל בנפרד לגבי כל פעילות, תוך התחשבות, בין היתר, בסוג הפרוספקט בו צפוי להתבצע קידוח, בעלות הביטוח, בטיבו וביקפה של הכספי המוצע, בדרישות הרגולציה, ביכולת להשיג כיסוי מתאים בשוק הביטוח, בKİBERT הפנייה עבור השותפות והפרויקט בשוק הביטוח ובסייענים הצפויים.

(יג)

סייעני הקמה, תלות בקבליים ובספקים ציוד ושירותים מקצועיים
כיום, אין בישראל קבליים וספקים שביכולתם לבצע את הפעולות העיקריות המבוצעות בנכסים השותפות, כדוגמת קידוחים בים عمוק וייצור והנאה של תשתיות תת-ימיות של גז טבעי, ולפיכך מתקשרת השותפות באמצעות המפעילה עם קבליים 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, עשוויות פעולות שונות להיות כרוכות בעליות גובהות מהמתוכנן, ו/או עלולים להיגרם עיכובים משמעותיים בלוחות הזמן שנקבעו לביצוע העבודות. בנוסף, בעקבות הזמינות המוצמצמת של ציוד ייעודי וכוח אדם לתפקידו, נדרש לשرين את ההתקשרות עימם זמן רב מראש, דבר המוסיף מרכיבות לפרויקט, ואף עלול לייקר אותו באופן משמעותי. פעולות השותפות, ובכלל זאת יכולת להתקל בקשימים גם עקב מצבה הפליטי והביטחוני של מדינת ישראל, ובפרט מלחמת חרבות ברזל. יצוין כי, מחיר השירותים והעלות של הקבליים כאמור להזיאת פעועל את ההתקשרות עימם, עלולה להיתקל בקשימים גם עקב מצבה הפליטי והביטחוני של מדינת ישראל, הפקה והוצאה מכלל שימוש נקבע על פי היצע וביקוש בשוקים המושפעים, בין היתר, ממחררי הסחורות, שניויי רגולציה, היצע של מוצרים חליפיים ורמת הפעולות בענף.

(יד)

סייעני פעילות חיפושים והסתמכות על הערבות, אומדנים ונתונים חלקיים ומשוערים
פעולות חיפושים של מאגרי נפט וגז כרוכה בדרגה גבוהה של סיון, וזאת, בעיקר מכיוון שהאמצעים הגיאולוגיים והגיאופיסיים אינם מספקים תמונה מדויקת על המיקום, הצורה, המאפיינים או הגדל של תשתת הקרקע, ולפיכך פעולות חיפושים עשויות להסתמיכם במקרים שאינם אפשריים פיתוח והפקה מסחריים.

הערכת כמה המשאבים בנכסים השותפות בכלל, ובפרויקט לויתן בפרט, נבחנת באופן רציף ומתעדכנת מעת לעת, בהסתמך, בין היתר, על נתוני הפקה ועל מידע נוסף שנ汇报, וזאת באמצעות המפעילה, מעריך עתודות בלתי תלוי ומשדר הארגניה. תהליכי הערכת היקף המשאבים הוא

סובייקטיבי וمبוסס על אומדנים והנחות שונות ועל מידע חלקי, ולכן הערכות לגבי אותם מאגרים, המבוצעות על-ידי מומחים שונים, עשויות לעתים להיות שונות באופן מהותי.

לאור האמור, יzion כי, המידע הנכלל בדוח לעניין כמפורט המשאבים המיוחסים לנכסים הנפט של השותפות, הינו אומדן בלבד ואין לראות בו מידע על כמות המשאבים הוגזו טבעי שניתן יהיה להפיק מהמאגרים השונים. עוד יzion, כי אומדן כמות המשאבים הוגזו טבעי משמש בקביעת שיעור הפקת הנכסים המפוקים בדוחותנית הכספיים של השותפות ולאור מהותיות הפקחת הנכסים, יכולה להיות לשינויים המתוארים לעיל השפעה מהותית על תוכנות הפעולות והמצב הכספי של השותפות.

כמו כן, נתוני תזרים המזומנים המיוחסים לפרויקטלוויתן וכלולים בדוח זה, מבוססים על הנחות שונות שרבות מהן אינם בשליטתה המלאה של השותפות, בין היתר בגין כמות הוגזו והקונדנסט שיופקו, קצב ההפקה והמכירות ומהירות המכירה, אשר אין ודאות כי יתמשו. לפרטים אודות ההנחהות העיקריות אשר בסיס תזרים המזומנים בפרויקט לוויתן, ראו בדוח משאבי לוויתן הנכלל בדוח זה על דרך ההפנייה.

(ט)

עלויות ולוחות זמנים משוערים בלבד ואפשרות של היעדר אמצעים

עלויות משוערות לביצוע פעולות חיפוש, פיתוח, הפקה ותחזקה, ולוחות זמנים משוערים לביצועם מבוססים על ניסיון העבר ואומדנים כלליים, וכן יכולות להיות בהן סטיות ניכרות, לרבות בשל אי-רווחים שאינם בשליטת השותפות. כמו כן, תוכניות חיפוש ופיתוח עשויות להשנות במידה משמעותית, בין היתר, בעקבות ממצאים שיתקבלו במהלך ביצוע אותן פעולות ולגרום לסטויות ניכרות בלוחות הזמינים ובועלויות המשוערות של אותן פעולות. כמו כן, תקלות הנגרמות תוך כדי פעולות חיפוש, פיתוח, תפעול או תחזקה עלולים לגרום לכך שהזמינים יתארך הרבה מעבר למתוכנן וכי בפועל הוצאה שתידרש לשם השלמת הפעולות תהיה גבוהה בהרבה מהועלויות שתוכנו לפועלות אלה.

(ט)

חילוט זכויות השותפות בנכסים הנפט שלה וחוסן הפיננסי של השותפים בנכסים הנפט

פעולות חיפוש, פיתוח ורחיבת/שימור יכולת אספקת הוגזו בנכסים הנפט של השותפות, כרכות בהוצאות כספיות ניכרות אשר יתכן ולשותפות לא יהיה אמצעים לכיסותן. על-פי הסכמי התפעול המשותפים, אי תשלום במועד של חלק השותפות בתקציב מאושר לביצוע תוכנית עבודה מסוימת, מהויה הפרה העולה להביא לאובדן הזכויות של השותפות בנכסים/nפט אשר הסכם ו/או הסכמי התפעול חל ו/או חלים עליהם.

בנוסף, במצב בו צדדים אחרים להסכם התפעול המשותפים לא שילמו סכומים שאמורים היו לשלם, עלולה השותפות להידרש בתשלום סכומים העולים באופן ניכר על חלקה היחסי בהם הם נכסים/nפט. בשל עלותם הגבוהה במיוחד של הוצאות פיתוח וקידוחים ימיים, עלילות עלויות נוספות אלו, להביא לידי כך שהשותפות לא תוכל לעמוד בהתחייבותה הכספיות ועקב כך תאבד את זכויותה בנכסים/nפט.

לאור האמור לעיל, לחסן הפיננסי של השותפים בנכסים/nפט בהם מחזיקה השותפות, יכולות להיות השלכות, בין היתר, על תזרים המזומנים שלה.

(י)

תלות בקבלת אישורים רגולטוריים ואחרים

פעולות חיפוש, פיתוח, הפקה והוצאה מכלל שימוש בנכסי הנפט של השותפות מחייבת קבלת אישורים רגולטוריים רבים, בעיקר מצד הגוף המוסמכיים על-פי חוק הנפט וחוק משק הגז הטבעי, וכן אישורים נוספים של רשות המדינה, לרבות משרד האנרגיה, המשרד להגנת הסביבה, משרד הביטחון, רשות המס, רשות התכנון השונות, משרד החקלאות, רשות הנמלים ומשרד התחבורה (להלן בסעיף זה: "האישורים"). במסגרת האישורים הנדרשים לפעילויות השותפים בנכסי הנפט נקבעים תנאי תוקף, אשר חלק ניכר מהם איננו בשליטת השותפים. הפרת תנאים אלו עלולה להוביל, בין היתר, לעצרת פעילות ההפקה ממאגרים מפיקים, להטלת מגבלות על הפעילות השונות ולהשיפת השותפים בנכסי הנפט לסנקציות כספיות, מנהליות או פליליות. יצוין כי, לשותפים בנכסי הנפט אין שליטה לגבי האישורים חדשניים שיידרשו בעתיד, והתנאים שיקבעו במסגרתם, וכן אין ודאות כי ניתן יהיה לקבל אותם או לעמוד בתנאייהם.

(יח)

בכלל, היקף הרגולציה שחלת על תחום הפעילויות של השותפות מתאפיין בגידול מתמיד. הבדיקה 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, מסויים רוחבי נפט וגז, כללים להקצאת זכויות נפט חדשות, ביוטה וערבות, העברה ושבود של זכויות נפט, הגבלים עסקיים, פיקוח על מחירי הגז, אסדרה תכנונית וכו', עלולה להשפיע לרעה על עסקים עסקיים, כמו כן, ככל שיחלו 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 יקימו את תנאייהם, עשויים לגרום לכך שהשותפות או לקוחותיה לא יהיו מסוגלים לקיים את התcheinויותיהם על-פי הסכמים הקיימים.

לפרטים אודות הרגולציה העיקרית החלה על פעילות השותפות נכון למועד אישור הדוח, ראו סעיפים 1.7.12(ב) ו- 1.7.25 לעיל.

(יט)

כפי שצוין בסעיף 1.7.12(ב)(1) לעיל, על השותפות חול צו הפיקוח על מחירי מצרכים ושירותים, המטיל פיקוח על משק הגז ברמה של דיווח על רווחיות ומחירים. על פי הצו כאמור, יש לדוח באופן חצי שנתי על המחרירים ועל שולי הרוח של הגז הטבעי הנמכר. במקרה בו יוטל פיקוח על המחרירים, ויקבע מחיר מירבי הנמוך מהמחירים הקבועים בהסכם למכירת גז טבעי של השותפות, וככל שקבעה זאת תעמוד בבחינה משפטית, עלולה להיות לכך השפעה לרעה על עסקי השותפות, שהיקפה ייגזר מהמחיר המירבי שיקבע.

כיפות לרגולציה סביבתית

(כ)

פעילות השותפות, המתבצעת ברובה באמצעות המפעילה בנכסי הנפט השונים, כפופה למגוון של חוקים, תקנות והנחיות בנושא הגנת הסביבה, המתיחכים לנושאים שונים, כגון: זליגה או דליפה של נפט, גז טבעי או של מזומנים אחרים לסביבת הים, שחרור לים של חומרים מזוהמים ופסולת מסווגים שונים (שפכים, ציוד קדיחה, נזלי תפעול, מלט וכו'), חומרים כימיים בהם משתמשים בשלבי העבודה השונים, פליטת מזומנים לאוויר, מפגעי תאורה, רעש, הקמת תשתיות צנרת על קרקעית הים ומתקנים נוספים. בנוסף, נדרשת השותפות, באמצעות המפעילה בנכסי הנפט השונים,

להציג אישורים מוגרמים 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 להשוו את המפעילה, השותפות ושותפה בכספי הנפט השונים, וכן את נושא המשרה בהם, לצערי אכיפה שונות, ובתווך בכך 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 קבלי צד שלישי הקשורים למפעילה וכן ליזיוזם הנוגע למתיקני השותפות או הנובע מפעולתה.

בנוסף, פעולות של חיפוש, פיתוח, הפקה והוצאה מכלל שימוש ונזק טבעי במקומות קרוכים בסיכוןים שונים, וביתר שאת מפעילות במים רדודים וביבשה, לרבות פליטת חומרים ופסולת מסוכנים לסביבה, וכן חשיפה של בני אדם לאוותם חומרים ופסולת מסוכנים. בעקבות כך, עשויה השותפות להיות אחראית לחלק או לכל ההשלכות הנובעות מסיכון הפליטה או החשיפה של חומרים ופסולת מסוכנים כאמור.

כפי שצוין בסעיף 1.7.12(ב)(9) לעיל, בחודש ספטמבר 2016 פרסם משרד האנרגיה, בשיתוף המשרד להגנת הסביבה ומשרדיהם ממשלתיים נוספים, הנחיות(msdiorot) את ההייבותים הסביבתיים בפעולות חיפושים, פיתוח והפקה של נפט ונזק 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 אייקות הסביבה ובקשר להשלכות הנובעות מפליטת חומרים לסביבה לא יעלوا על הסכומים שהוקטו על-ידי השותפות למטרות אלה, או שלעלויות אלו לא תהיה השפעה מהותית לרעה על מצבה הכלפי של השותפות ותוצאות פעלותיה. יצוין כי, הפרשנות והאכיפה של החוקים והרגולציה הסביבתיים משתנים מעט ועשויים להיות מחמירים יותר בעתיד. לפרטים נוספות כמפורטות השותפות להוראות הדין והוראות של רשות מוסמכות בנושאים סביבתיים ואודות הליכים משפטיים ומנהליים מהותיים בקשר עם אייקות הסביבה, ראו סעיפים 1.7.12(ב) ו- 1.7.12(ז) לעיל, בהתאם.

שינויי האקלים

(כא)

שינויי אקלים הם מכלול תופעות שתועדו ונחקרו בהרחבה בעשרות השנים האחרונות אשר מחייבות היערכות של האנושות מבחינת האטה של שינויים לרעה (לדוגמא הורדת קצב עלית הטמפרטורה) ו מבחינת התמודדות עם ההשלכות של התופעות (לדוגמא התמודדות עם עלית מפלס הים). שינויי האקלים המשפיעים על פעילות השותפות באופן ישיר ועקב. באופן ישיר, התוצאות אירועי קיצון אקלימיים והתగבורות תכיפותם בין אם הם מתורחשים בכספי השותפות לבין אם הם מתורחשים באזוריים בהם רשרת האספקה לנכסים כאמור עוברת, עשויה, בין היתר, לשמש, לעכב ולליקר את הפעולות בנכסים. באופן עקיף, בשנים האחרונות הולכת וגוברת התערבות רגולטורית שטטרת להביא להקטנת הפליטה של גזי חממה וקידום השימוש באנרגיות מתחדשות, וזאת במסגרת מדיניות ממשלתית מוצחרת להתמודדות עם שינויי האקלים, אשר רווחת בעיקר בקרב המדינות המפותחות. התערבות זו באה לידי ביטוי, בין היתר, בקייעת יעדים להפחית השימוש בדלקים מאובנים לטובת הגדרת נתח השימוש באנרגיות מתחדשות ונקיות, והיא מיושמת, בין היתר, בדרך של מתן תמריצים חיוביים לייצורים וצרכניים של מקורות אנרגיה מתחדשת וקייעת תמריצים שליליים לייצורים וצרכניים של אנרגיה מאובנת (כדוגמת הטלתו של

"מס פחמן"). לפרטים אודות החלטות ותוכניות שפורסמו בנושא זה מטעם ממשלת ישראל ורשותות ממשלתיות, ראו סעיף 12.7.1(ט) לעיל.

להתערבות הרגולטורית בנושא זה, שעשויה לבוא לידי ביטוי, בין היתר, בהסכמים ביןלאומיים, חקיקה וצדדים רגולטוריים אחרים עשויה להיות השפעה שלילית מהותית על עסקיו השותפות ועל תוכנות הכספיות, והיא עלולה לגרום, בין היתר, לגידול ניכר בחוצאות הנדרשות לצורך עמידה בדרישות החדשנות, להגברת מהותית של את התחרות מצד חברות של מקורות אנרגיה מתחדשת, בנוסף, פעילותם של ארגונים ופעילים המתנגדים להפקה ושימוש בדלק מאובנים עלולה לפגוע במוניטין של השותפות ולגרום להוצאות משפטיות ואחרות אשר יידרשו לצורך התמודדות עם פעילות זו ותוכנותיה.

לאור האמור, בוחנת השותפות אפשרויות להשקייע בפרויקטים בתחום האנרגיות המתחדשות, במסגרת שיתוף פעולה עם חברת אנליטת, כמופורט בסעיף 0 לעיל, וכן בפרויקטים של מימון בחו"ל.

תלות במזג אוויר ובתנאיים

(כב)

פעילות ימית חשופה למגוון סיכוןים תפעוליים הייחודיים לסביבה הימית, כגון התהומות, התנשויות ונזק או הפסד הנגרמים כתוצאה מתנאי מזג אוויר קשים ותנאי הים. תנאים אלה עלולים לגרום נזק משמעותי למתקנים ולשבש את הפעילות. כמו כן, תנאיים סוערים ותנאי מזג אוויר חריגים עלולים לגרום נזקים למערכת ההפקה וההולכה ולציוד (הקיים או בבנייה) וכן לדוחות בלוח הזמנים שנקבעו לתוכנית העבודה של הפרויקטים בהם ולהארכת משך ביצועה. דוחות אלה עלולים לגרום ליקור העליות הצפויות ואף לגרום לאי עמידה בלוחות זמינים שהשותפות מחויבת בהם.

סיכום אבטחת מידע וסיביר

(כג)

השותפים בנכס הנפט של השותפות, לרבות השותפות וה幡עליה בהם (במיוחד ובאמצעות קבלני משנה) (להלן בסעיף זה: "התאגידים"), נסמכים בפעולותם על מערכות מחשוב. כך למשל, במסגרת פעילות ההפקה ממ Lager לויטן, נעשה שימוש במערכות בקרה תעשייתית, המשמשות לצורך פיקוח, שליטה ואייסוף נתונים בתעשייה (ICS, Industrial Control Systems, להלן: "ICS"), המנטרות ושולטות בתהליכים רחב היקף הכוללים, בין היתר, ניטור של צנרת הולכת הגז הטבעי והקונדנסט. צוין כי, מערכות מבוססות ICS חשובות לסיכון של מתקנות סייבר. בנוסף, השותפות סייסמי, גיאולוגי והנדסי, אומדן עתודות נפט וגז ולפיעליות אחריות הקשורות לעסקיו השותפות. השותפים העסקיים של השותפות, לרבות חברות מידע ותשתיות, בכל הקשור לעיבוד ותיעוד נתונים פיננסיים ותפעוליים, התקשרות עם עובדים, יועצים ושותפים עסקיים, ניתוח מידע סייסמי, גיאולוגי והנדסי, אומדן עתודות נפט וגז ולפיעליות אחריות הקשורות לעסקיו השותפות. מערכות מחשוב, לרבות מערכות מידע ותשתיות, כאשר ככל שהתלוות בהן גדולה, כך גם גודל פוטנציאלית החשיפה לאימי סייבר, מכונים ולא מכונים. כמו כן, חל גידול בעוצמת אימי הסייבר בעולם מבחינת תחומים ומערכות תקיקות ובכמות התקיקות נגד ארגונים בישראל, וזאת בפרט במקרה זה בשל מלחמות חרבות ברזל, ובקבוקות השינויים שהלו בשוקי העבודה על רקע משבר הקורונה, ארגונים רבים עברו לפעולות, שחלהה באמצעות חיבור מרוחק לרשותות הארגוניות, מהוועה חשיפה לחדרות גורמים בלתי מורשים.

תקלות ו/או כשלים ו/או חסיפות אבטחה במערכות מחשוב, לרבות ב- ICS, מערכות מידע, תשתיות ומערכות אבטחת המידע, עלולים לאפשר גישה בלתי מושricht למטרת ניצול בלתי נאות

של נכסים השותפות ולפגיעה מכוונת במערכות המחשב כאמור של התאגידים. גישה בלתי מורשית עלולה לגרום לפגיעה בראשת הנהלת השותפות ו/או המפעילה, לזיוגת מידע לגורמים לא מורשים, לשיבוש המידע במערכות, לפגיעה בשלמות המידע ולפגיעה בתהיליכים בקשר עם ICS. פגיעה בתפעול השוטף של המערכות התומכות בפעולות העסקית, במקרה קיומו אף עלולה לגרום לשיבוש או להפסקת אספקת הגז הטבעי, לאובדן מידע, להסבת עלויות מהותיות בגין שיקום מערכות המידע ובכך להשפיע לרעה באופן מהותי על עסקי השותפות, מצבם הכספי, תוכנות פעילותה או יכולותיה.

השותפות פועלת ליישום הנחיות רשות הגנת הפרטיות והמלצות מערך הסייבר הלאומי (תורת ההגנה בסיביר לארגון והמלצות שוטפות) לצורך ניהול אפקטיבי של אבטחת המידע והגנת הסייבר בראשת הארגונית שלה ואילו המפעילה מיישמת את הנחיות מערך הסייבר הלאומי בכל הנוגע לפונctionality של פלטפורמת ההפקה של פרויקט לוויין, כתשתית מדינה קריטית. השותפות עוגנה מדיניות אבטחת מידע והגנת סייבר (להלן: "מדיניות ההגנה"), אשר מאושרת אחת לשנה על-ידי דירקטוריון השוטף הכללי של השותפות, ומגדירה את תפישתה בכל הנוגע להיבטי אבטחת מידע והגנת סייבר ופועלת ליישום תפישה, תוך הנחיה כלל העובדים להתנהלות נאותה מול סיכון סייבר. חלק מפעילותה, השותפות משפרת באופן מתמיד את מערך אבטחת המידע שלא תוקן אימוץ הנחיות בתקנים בינלאומיים שונים.

במסגרת מדיניות ההגנה ממופים יודי ההגנה בשותפות, נבחנים סיכון הסייבר של השותפות, מאופיינות ומושמות בקרונות הגנת סייבר ונקבעים הליכים לביקורת אפקטיביות בקרות אלה.

בנוסף, השותפות מבצעת מעת לעת סקרים סיכון וմבדקי חדיות לבחינת פער אבטחת מידע וביקורת אפקטיביות של מדיניות אבטחת המידע והגנת הסייבר, ופועלת ליישום הממצאים. כמו כן, השותפות פועלת באופן שוטף להעלאת רמת מודעות העובדים להיבטי אבטחת מידע והגנת סייבר לרבות ניסיונות דיווג (Phishing), הדרכות יהודיות וכלי עבודה מרוחק. יzion כי, השותפות מקבלת מצד שלישי שירותים ניטור ובקשה 24/7, 365 ימים בשנה, אשר נועד להתריע על פעולות חריגות בראשות השותפות.

טל לוי, סמנכ"ל תקציב ובקשה, הcpfou למכ"ל השותפות, אחראי ליישום מדיניות ההגנה והשותפות אף נזורה בחברת טכנולוגיות מידע IT ומנהל אבטחת מידע במקור חזק, הפעילים באופן שוטף לחיזוק ושיפור מתמיד של מערך ההגנה של השותפות. בין תחומי האחריות של מנהלת אבטחת המידע בשותפות (א) עיגון מדיניות ההגנה ונוהלים תומכים; (ב) יישום תכנית עבודה ובקשה שוטפת על העמידה בדרישות תקנות, במדיניות ההגנה והנהלים; (ג) הנחיה בקשר עם הטמעת אמצעי הגנת הסייבר בשותפות ומתן הנחיה בטרם הטמעת מערכות עסקיות חדשות; ו- (ד) העלאת מודעות העובדים, הנהלה והדיקטוריון ל███ סייבר המשתנים; (ה) בקרה אחר שרשות האספקה של הרשות הנהולית; ו- (ו) הנחיה השותפות וחברת ה-IT כאמור בקשר עם אבטחת המידע והגנת הסייבר בשותפות.

כמו כן, השותפות מרכחת לתמיזדות עם אירוע סייבר, ולשם כך אימצה נוהל ניהול אירוע סייבר וערכה תרגול ניהול אירוע סייבר להנחלת השותפות ומנהל אבטחת המידע, יzion כי, במסגרת פוליסת ביוטה הסייבר אשר נערכה לשותפות, ככל שיתרחש אירוע סייבר חברות הביטוח תעמיד לשותפות גורמים נוספים המתמחים בניהול אירוע סייבר מהפן המקצועית והמשפטית וכן בניהול משברים.

يُؤكِّدُ إسهام الشفافية والشفافية في تحقيق القيمة المضافة للاقتصاد.

يُؤكِّدُ إسهام الشفافية والشفافية في تحقيق القيمة المضافة للاقتصاد. يتضمن ذلك شفافية في التقارير المالية، وشفافية في المعلومات غير المالية، وشفافية في عمليات الشركة، وشفافية في التأثير على المجتمع والبيئة. يتضمن ذلك شفافية في التقارير المالية، وشفافية في المعلومات غير المالية، وشفافية في عمليات الشركة، وشفافية في التأثير على المجتمع والبيئة.

(כד) শিনোয়িম ব্যাগমোত শকুন মশিকোলি (Environment, Society, Governance ESG)

بشكل عام، يُؤكِّدُ إسهام الشفافية والشفافية في تحقيق القيمة المضافة للاقتصاد. يتضمن ذلك شفافية في التقارير المالية، وشفافية في المعلومات غير المالية، وشفافية في عمليات الشركة، وشفافية في التأثير على المجتمع والبيئة.

بشكل عام، يُؤكِّدُ إسهام الشفافية والشفافية في تحقيق القيمة المضافة للاقتصاد. يتضمن ذلك شفافية في التقارير المالية، وشفافية في المعلومات غير المالية، وشفافية في عمليات الشركة، وشفافية في التأثير على المجتمع والبيئة.

يُؤكِّدُ إسهام الشفافية والشفافية في تحقيق القيمة المضافة للاقتصاد. يتضمن ذلك شفافية في التقارير المالية، وشفافية في المعلومات غير المالية، وشفافية في عمليات الشركة، وشفافية في التأثير على المجتمع والبيئة.

يُؤكِّدُ إسهام الشفافية والشفافية في تحقيق القيمة المضافة للاقتصاد. يتضمن ذلك شفافية في التقارير المالية، وشفافية في المعلومات غير المالية، وشفافية في عمليات الشركة، وشفافية في التأثير على المجتمع والبيئة.

সিকোনি ম্যাস

(כה)

يُؤكِّدُ إسهام الشفافية والشفافية في تحقيق القيمة المضافة للاقتصاد. يتضمن ذلك شفافية في التقارير المالية، وشفافية في المعلومات غير المالية، وشفافية في عمليات الشركة، وشفافية في التأثير على المجتمع والبيئة.

(כו) התחייבות בקשר עם מימון

כמפורט בסעיף 1.7.22 לעיל, בתנאי אגרות החוב שהנפיקה חברת הבת של השותפות לוויתן בונד הוגדרו אירועי הפרה (events of default) והתחייבויות שונות שחלקים אינם בשליטת השותפות, והפרתם עלולה להקנות למחזיקי אגרות החוב זכות להעמיד את החוב לפירעון מיידי ולמיושם השעבודים על זכויות השותפות בפרויקט לוויתן אשר נוצרו להבטחת הפירעון של אגרות החוב. בנוסף, מסגרת האשראי קובעת אמות מידה פיננסיות בהן השותפות נדרשת לעמוד בכל ותבצע מושכה מתוכה, ואשר הפרtan מקימה למלה זכות לפירעון מיידי.

(כז) תלות בלקוחות

מכוחות אלו ראו סעיף 1.7.13(ב) לעיל.

יצוין כי, בהסכם שנחתם עם בלו אושן נקבעו מועדים בהם רשאי כל צד להסכם לבקש התאמת המחיר. במקרה בו בלו אושן תבקש התאמת של מחיר הגז הנרכש על ידה בהתאם למנגנון הקבוע בהסכם עימה, עלולה להיות לכך השפעה שלילית על עסקיו השותפות ועל תוצאות פעילותה.

כמו כן, השותפות החשופה לשיכונים שאינם בשליטתה בוגעת לחוסן הפיננסי של לקוחות
לקים את התחריביותיהם לפי הסכמי אספקת הגז. ככל שהקוחותיה בכלל, ולאחרותיה העיקריים
פרט, לא ימדו בהתחייבויותיהם על פי חוזי האספקה, ובמידה שהשותפות לא תצליח למכור את
הכמות החזיות שנקבעה הסכמי האספקה ללקוחות אחרים, תהא לדבר השפעה מहותית לרעה על
הכנסותיה של השותפות ועל תוכנותיה הכספיות.

(כח) הסטמכוֹת על המפעיל

השותפות מסתמכת במידה רבה על המפעילה בנכסייה, שברון במאגר לויתן ובסולוק 12 בקריסין, בהתאם להוראות הסכמי התפעול המשותף. התפטרות המפעיל ו/או העברתו מתקפידו, מכל סיבה שהיא קבועה בהסכם התפעול, או שינוי במעמדו ו/או בזכותו או אף שיחד מלהיות המפעיל בפרויקט, עלולים לפגוע ביכולתה של השותפות לעמוד בהתחייבותה על-פי תוכניות העבודה של נכס הנט ו/או על-פי הסכמי מכירת הגז. במקרה זה, השותפות אינה יכולה להבטיח כי יימצא מפעיל חלופי בתנאים הנוחים או בכלל. אי הצלחה של השותפות למצוא מפעיל חלופי עלולה להשפיע לרעה על הפעולות בפרויקטים השונים, ובפרט על התחייבויות השותפות לספק גז בהתאם להסכם מכירת הגז הקיימים וכתוואה מכך עלילות הכספיות השותפות להיפגע. כמו כן, במקרה שהפעילים בכספי השותפות לא יעדכו בהתחייבויותיהם למפעילים לפי הסכמי התפעול המשותף או לפי הסכמים עם צדדים שלישיים עימם הם מתחברים כמפורט לעיל, אזי עלולה השותפות לשאת ביחסותם ורഹסידים שעולמים לרובו רשותה מושאלותיהם (או מחדליהם) של המפעילים

יצוון כי, ברישיונות אופק חדש יהיה אשר פקעו, בעלי הזכויות בראשון מחייבים על-פי דין ביצוע פעולות נטישה ואטימה, וכי על אף שעל-פי הסכמי התפעול המשותף חובות אלו חלות בפועל על המפעילה.AO5. אין בכך בכללו מחובותיה של השותפות בנושא.

(בט) סיכון בפיתוח והפקה במקורה של מוצר

תהליך קבלת החלטה לביצוע השקעה בפיתוח שדה לצורך הפקה מסחרית ממוני, פעולות ביןיהם שעוד להפקה המסחרית וכן ביצוע הפיתוח וההפקה המסחרית (אם יוחלט שיש להם מקום) עשויים להימשך תקופה מסוימת ולהחייב את השותפות להשקיע סכומים משמעותיים. בהקשר זה יצוין כי, כי אין ודאות שבכל מקרה של מצא שהוגדר כתגלית מסחרית יהיו פעולות הפיתוח של שדה הנפט או הגז כדאיות מבחינה כלכלית לשותפות וברות מימון, וזאת בין היתר בשל חובת תשלום התמלוגים לצדים שלישיים. עוד יצוין כי, כאמור, פיתוח והפקה של נכסים במים עמוקים, דוגמת אלו בהם מוצאים נכסים השותפות, הימן פעילויות מורכבות ובעלות סיון גבוהה.

(ל) ביטול או פקיעה של זכויות ונכסים נפט

זכויות נפט ניתנות על-פי חוק הנפט לתקופה קבועה ותוקפן מותנה במילוי התcheinויות במועדים הקבועים בתנאי נכס הנקט. במקרה של אי מילוי התנאים כאמור, ניתן לבטל את זכויות הנפט, בכפוף לחוק הנפט. כמו כן, אם מידה בתנאים הקבועים בחוק הנפט או בתנאי הסכם הזיכיון שקיבלו השותפים במאגר אפרודיטה מממשלת קפריסין, עלול להביא לאובדן הזכיות וכל הכספיים שהושקעו בזכויות אלה עלולים לרדת לטמיון. לפרטים נוספות אי Umidat השותפים במאגר אפרודיטה בגין הדרך שנקבעה בתנאי הסכם הזיכיון בקשר לביצוע ה- FEED ביחס לתוכנית הפיתוח שאושרה על-ידי ממשלה קפריסין בסעיף 5 לעיל.

(לא) גישה של מאגרים

מאגרי נפט או גז טבעי שנגלו או יתגלו בשטחים בהם לשותפות יש זכויות, עשויים לגלוש (imbachint) השתרעות המבנה הגיאולוגי של המאגר) לשטחים אחרים בהם אין לשותפות זכויות, ולהיפך. במקרה בו המאגר גולש לשטחים אשר לצדים אחרים זכויות בהם, יתכן ויהיה צורך להגעה להסכמים בדבר ניצול והפקה משותפת מהמאגר או הסדר שיפוי חלופי, על-מנת להגיע לניצול עיל של משאבי הנפט או הגז הטבעי, דבר שעלול לגרום לעיכובים בפעילויות שונות שמתעתדת השותפות לבצע.

(לב) סיכוןים בייחוניים

متKEN הולכת הגז של נתג'יז, צינור EMG ותשתיות נוספת המשמשות לצורך אספקת הגז למצרים, ממקומות חלקים בלבם וכן נמצאים בקרבה יחסית לגבול הימי והיבשתי בין ישראל לבין רצועת עזה ולתשתיות קבלת הגז והפצתו למצרים המחברת לצינור EMG באזורי סיני, ולפיכך הם חשופים לסיכון בייחוניים, לרבות פעולות טרור ואירועי חבלה. כמו כן, מתKEN פרויקט לוויתן, הצנרת, התשתיות והמתקנים המשמשים לאספקת הגז לירדן ולמצרים חשובים אף הם לסיכון בייחוניים כאמור.⁶⁸ לפרטים נוספים גורמי סיכון בייחוניים ראו בפסקה (א) לעיל בנוגע למלחמות חרבות ברזיל.

סיכוןים בייחוניים אלו, אם וככל שיתממשו, עלולים, בין היתר, לשבש את הפקת הגז ממאגר לוויתן ו/או את אספקת הגז ללקוחות בשוק המקומי ו/או בשוק הייצוא, ובמקרה קיצוני אף עלול הדבר להוביל לביטול הסכמי אספקת הגז או להפחחת הסכומים אותם נדרשין לקוחות לשלם עקב טענה של אירוע "כוח עליון". כמו כן, סיכוןים אלו עלולים להגביל את יכולת של ספקי

⁶⁸ יצוין כי, על-פי פרסומים בתקשורת מוחודש אוגוסט 2022, ארגון הטרוור הלבנוני חזבאללה שיגר שלושה כלי טיס בלתי מאוישים לעבר אסדת הגז בחזקת כרייש של חברת אנרגיאן אשר יורתו על-ידי כוחות הביטחון הישראליים. כמו כן, מנהיג הארגון התבונתה מספר פעמים בכל תקופה שניים על כוונות הארגון לפגוע באסדות הימיות במים הכלולים של ישראל חלק מעימות צבאי אשר עלול להתרפתח.

שירותות וציוויל לספק את שירותיהם או את הפריטים הדורשים לפעילויות של פרויקט לויתן ולפגוע ביכולת לגיס ולשמר הון אנושי מותאים. התממשות הסיכון הביטחוניים האמורים עשויה לגרום לפגיעה משמעותית בהכנסות השותפות ועסקיה, לרבות יכולתה להוציא לפועל פעולות המותנות בתיאום מוקדם עם מערכת הבדיקה.

(לג) תנודתיות בשער הדולר

שינויים בשער החליפין שקל-долר עשויים להשפיע על תוכאות השותפות במספר אופנים, כלהלן: (א) מטיב הפעולות של השותפות הינו دولار. לאחר שחלק מהשותפות של השותפות נקוב בש"ח או מושפע משער השקל-долר, ירידה בשער החליפין שקל-долר (התחזוקות של השקל מול הדולר) מגדילה את החזאות הללו במונחים דולרים; (ב) לאחר שמחيري הגז בהסכם מכירת הגז מהמארג לויתן, נקבעים על-פי נוסחאות מחיר הכוללות רכיבי הצמדה שונים, ובין היתר, הצמדה לשער החליפין שקל/долר והצמדה לתעריף יצור החשמל, אשר מושפע בחלקו משער החליפין שקל-долר. להיחלשות של השקל לעומת הדולר עלולה להיות השפעה שלילית שאינה מהותית על הכנסות השותפות; ו- (ג) לאחר שהשותפות מדווחת על הכנסתה החייבת לצרכי מס ב שקלים חדשים וכן תשלום מקומות מס ב שקלים חדשים, אזי שינוי בשער החליפין שקל-долר, משפיעים על היקף הכנסתה החייבת של השותפות לצרכי מס וכן על היקף תזרים המזומנים המשמש לתשלום מקומות המס כאמור.

(לד) השתייכות השותפות לקבוצת דלק ולבעל השיטה בה

להשתייכות השותפות לקבוצת דלק ולבעל השיטה בה, ולמצבם הפיננסי, עשוי להיות השפעה לרעה על השותפות ועסקיה.

השתייכות השותפות לקבוצת דלק משליפה על יכולת גישת האשראי של השותפות, בין היתר, עקב מגבלת "לווה בודד" אשר כתוכאה ממנה מקורות האשראי של השותפות בישראל עלולים להיות מוגבלים, וכן ישן 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 לגיס אשראי ו/או להשפיע לרעה על התנאים המסחריים לפיהם יועמד האשראי הנדרש לשותפות.

בנוספ, על-פי הנחיות הממונה על ענייני הנפט, שינוי או העברת שליטה בשותפות מהייב את קבלת אישור הממונה.

עוד יזכיר 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 בגין להתחייבויות השותפות על-פי הסכם הזיכיון.

(לה) מעמדה של השותפות כמוניפולין

כאמור בסעיף 1.7.12(ב)(1) לעיל, השותפות הוכרזה כבעל מונופולין בלבד עם יתר שותפי תנמר, ולהזד, ועל אף שהשלימה את มกราคม יתרת זכויותיה בחזקת תמר ודלית היא עשויה להיחשב כמוניפולין בתחום אספקת גז טבעי בישראל נוכח היכילותה במרשם בעלי המונופולין וכן נוכח העובדה בפרויקט לויתן. יזכיר 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 שעולל להפחית את התחרות בעסקים או

לפוגע הציבור (למשל, על-ידי קביעה של רמת מחירים בלתי הוגנת או על-ידי קביעת תנאי התקשרות שונים לעסקאות דומות אשר עשויים להעניק ללקוחות מסוימים יתרון בלתי הוגן כלפי המתחרים בהם).

(לו) סעיפים אירועי "כוח עליון" בהסכמים השונים

כמפורט, ההסכמים השונים אשר השותפות חתומה עליהם כוללים סעיפים אירועי "כוח עליון". אירועי "כוח עליון" עשויים לפחות אחד להסכם מלכוד את התחביבותיו לפי ההסכם. לפיכך, להתרחשות אירוע "כוח עליון" לצד להסכם כלשהו עליו חתומה השותפות, עשוי להיות השפעה על הפרויקטים השונים אשר מקדמת השותפות, לוחות הזמנים הצפויים להשלמתם והעלות הנגרות 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: "הסכם הגז"), מחייבים הלקוחות לרכוש או לשלם (Take or Pay) עבור כמות שנתית מינימאלית של גז טבעי, בהתאם למנגנון שנקבעו בהסכם הגז. עם זאת, הלקוחות עשויים להיות פטורים מחובה זו, בהתרחשות אירוע "כוח עליון" המונע מהםملكיהם את התחביבותיהם, כמווגדר בהסכם הגז. אירוע "כוח עליון" מוגדר כאירוע שאינו בשליטת הלקוח, המונע ממנו את קיום התחביבותיו תחת הסכמי הגז, ואשר לא ניתן היה למונע אותו באופן סביר בנסיבות העניין. הסכמי הגז מפרטים רישימת 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 ממנו מלקיים את התחביבותיה לפי ההסכמים.

כל שאירוע "כוח עליון" נמשך לאורך תקופה ממושכת הקבועה בהסכם גז והוא משפייע באופן מהותי על יכולת הצד להסכם לקיים את התחביבותיו כאמור לעיל, הדבר עלול להוות עילה לביטול ההסכם. לפיכך, ההתרחשות של אירוע "כוח עליון" לתקופה ארוכה, המשעה את התחביבותיו של לקוח לרכישת כמות משמעותית של גז טבעי, עלולה להשפייע לרעה באופן מהותי על הכנסתות השותפות.

(לו) חלוקת מדיניות באזוריים בהם השותפות פועלת

בחודש יולי 1974 פלשו כוחות צבאים של טורקיה لكפריסין וכבשו כשליש משטחה של קפריסין (להלן בסעיף זה: "השטחים הכבושים"), נכוון למועד אישור דוח זה טורקיה עדין מחזיקה בכוח צבאי גדול בשטחים הכבושים.

קו הפסיק האש שנקבע באוגוסט 1974 הפך לאזור חיץ בפיקוח האו"ם ונקרא "הקו הירוק".

החל מעת 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 טוויות של שני הסכמים בשנים 1977 ו-1979.

בשנת 1983 "הרפובליקה הטורקית של צפון קפריסין" הכריזה באופן חד צדי על עצמאותה, אך טורקיה היא המדינה היחידה שהכירה בה ובזכותה על השטחים הכבושים.

לאור האמור לעיל, עשויה להיות התדרדרות ביחסים בין טורקיה לקרים אשר תוביל לאירוע מדינית באזור או אף לעימות צבאי. התפוחיות שכאלו, עשויות להביא לעיכובים בפיתוח של מאגר אפרודיטה.

עוד יזכיר, כי בעקבות הכרזת העצמאות של הרפובליקה הטורקית של צפון קפריסין, טורקיה מבצעת פעולות של חיפוש גז טבעי ונפט באזורי נרחבים באזור מזרח הים התיכון, לרבות באזור הכלכליים של מצרים וקרים. בתוך כך, טורקיה מבצעת קידוחים וסקרים שונים בשטחים ימיים שונים במהלך. פעולות אלו עשויות להביא לאירוע אזרחי או אפילו לעימות צבאי במערב הים התיכון, אשר עשוי להשפיע (באופן ישיר או עקיף) על פעילות השותפות, לגרום לנזקים פיזיים למתקני השותפות בקרים, או להביא לצמצום הסחר בין ישראל וקרים בין שותפי הסחר הנוכחיים שלהם. עם זאת, יזכיר כי בהתאם לדיווחיה הרשמיים, ממשלה טורקיה אינה טוענת לבולות על השטחים בהם מצוי בлок 12.

בטבלה להלן מוצגים גורמי הסיכון שתוארו לעיל על פי טיבם (סיכוןי מקרו, סיכוןים ענפיים וסיכוןים מיוחדים לשותפות), אשר דרכו בהתאם להערכות החברה, על-פי מידת השפעתם על החברה בתחום האנרגיה בישראל, המתבצעת באמצעות השותפות:

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על עסקיו השותפות		
השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה
	X	סיכוןי מקרו
		מלחמות חרבות ברזיל
X		התפרצות מגיפות
	X	תנודות ברכיבי הצמדה בנוסחאות מחירי הגז הטבעי בחזוי האספקה
	X	שינויים בביקושים ובמחירי מוצר האנרגיה
	X	גורמים מאקרו כלכליים גlobאלים
	X	גיאופוליטיקה
		סיכוןים ענפיים
	X	קשיים בקבלת מימון
X		תחרות באספקת גז
X		מגבליות על יצוא
		תלות בהתקנות ובתקינות מערכות הולכת הגז
X		סיכוןי פעולה
	X	היעדר כסוי בייחומי מספק
	X	סיכוןי הקמה, תלות בקבלנים ובספקים ציוד ושירותים מקצועיים
	X	סיכוןי פעילות חיפושים והסתמכות על הערכות, אומדן ונתונים חלקיים ומשוערים
	X	עלויות ולוחות זמנים משוערים בלבד ואפשרות של היעדר אמצעים
X		חילוט זכויות השותפות בנכסי הנפט שלא וחסנס הפיננסי של השותפים בנכסים הנפט
	X	תלות בקבלת אישורים רגולטוריים ואחרים
	X	שינויים רגולטוריים
	X	אפשרות לפיקוח על מחירי הגז הטבעי
	X	כפיפות לרגולציה סביבתית
	X	שינויי האקלים

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על עסקיו השותפות			
השפעה קטנה	השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה
X			תלות בcestor אוויר ובתנאי ים
	X		סיכון אבטחת מידע וסיביר
	X		שינויים במגמות השקעה משיקולי ESG
			סיכון מיוחד לשותפות
	X		סיכום מס
X			התחייבות בקשר עם מימון
	X		תלות בלקוחות
		X	הסתמכות על המפעל
X			סיכום בפיותה והפקה במקרה של ממצא
		X	ביטול או פקיעה של זכויות ונכסים נפט
X			גילה של מאגרים
		X	סיכום ביטחוניים
	X		תנדתיות בשער הדולר
	X		השתיקות השותפות לקבוצת דלק ולבעל
			השליטה בה
X			מעמדה של השותפות כמוניפולין
	X		סיעפי אירופי "כוח עליון" בהסכם
			השוניים
X			מחלקות מדיניות באזוריים בהם השותפות
			פועלת

يُؤكِّدُ في، מידת ההשפעة للعوامل المذكورة أعلاه على عمليات الشركة التي تتم على سمة العدالة فقط.
ويتَّسقُ في بפועל ميَّزَةُ التأثيرُ تَحْتَهُ شَوْنَةً.

מילון מונחים מקצועיים

להלן מילון למונחים מקצועיים, מסודר לפי האלפ' בית העברי, ולפי שם המונח בעברית. ההסבירים והפירושים הניתנים כאן מוגאים לנוחות הקורא. הגדרות רשומות נמצאות ב- PRMS ובתקנות של רשות ניירות ערך, כפי שהן מתעדכנות מעת לעת.

אומדן נמוך / טוב ביותר / גובה (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 הפקה של לויתן, המונח מתיחס לזרם הגז הטבעי במערכת לאחר טיפול, קרי לאחר שהופרדו ממנו הנזלים (מים ו- MEG).

גז/נפט במקום במקור (Gas/Oil Initially In Place) - נפח הגז שמוצוי במאגר טרם תחילת הפקתו, לרוב מדוח בנסיבות לחץ וטמפרטורה סטנדרטיים. היקף הגז "במקום" אינו תלוי בתוכנית הפיתוח של המאגר ואינו משתנה, למקרה שהאומדנים לגביו עשויים להשתנות. היקף הגז במקום 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 שנitin להפקה באמצעות פרויקטי פיתוח מסחריים או תחת-מסחריים, נכון ליום מסויים.

גז טבעי (Natural Gas) - תערובת גזית של פחמןנים שנוצרה באופן טבעי.

גז טבעי דחוס (גט"ד - Compressed Natural Gas - CNG) - גז טבעי שנדחס בלחץ גובה לכדי פי 100 עד 300 מנג'יו המקורי, כתלות בלבד הדחיסה. דחיסת הגז מאפשרת אחסון ושינועו. הGET"D משמש בעיקר כדלק לרכבים מוגני גז טבעי.

גז טבעי יבש (Dry Gas) - גז טבעי המורכב ברובו ממethan, וככלל מכיל פחות מ- 10 חビות קונデンסט עבור כל מיליון רג'ל מעוקב של גז.

גז טבעי נוזלי (גט"ן - LNG) - גז טבעי המועבה על-ידי קירורו לטמפרטורה של כ- 160 מעלות צלסיוס מתחת למצב צבירה נוזלי, ובכך מקטין את נפחו פי 600. הנזלת הגז טבעי מאפשרת את הולכתו ללקוחות מרווחים במיליליות ייעודיות מבלי להזדקק לצנרת.

גז טבעי עשיר (Rich Natural Gas) - בהקשר של מערכות הפקה של הפרויקטים לויתן ותמר, המונח מתיחס לזרם הגז הטבעי במערכת לפני טיפול, קרי לפני שהופרדו ממנו הנזלים (מים ו- MEG).

גז טבעי רטוב (Wet Gas) - גז טבעי המכיל, ביחס לגז טבעי יבש, פחות פחמןנים קלים (בעיקר מותאן ואתאן) ויוטר פחמןנים כבדים. מקובל לטעוג גז טבעי כ"רטוב" כשתכולת המותאן שבו פחותה מ- 85%.

זכות השתתפות (Working Interest) – אינטרס בנכס נפט המעניק לבליו את הזכות להשתתף, באופן יחסית חלקו, בניצול נכס הנפט למטרת חיפושי נפט, פיתוח והפקת נפט בכפוף להשתתפותו בחלוקת יתרונות מהווצאות הכרוכות בכך שתהיה, לאחר רכישת זכות השתתפות.

– **חיפוש גז/נפט**

כלל הפעולות שתכליתן איתור מאגרי גז/נפט והוכחת קיומם, לרבות סקרים וניתוחים גיאולוגיים, גיאופיסיים, גיאוכימיים, הנדסיים וכו'. מקובל לקבוע את סיום שלב החיפושים בתום קידוח הניסיון המוצלח, ולאחר שהמחפשים הצליחו להוכיח את כלכליות התגלויה, שלעתים מחייבת קידוחים נוספים.

כבלים טbowים (Umbilical Cables) - בהקשר של מערכות ההפקה של הפרויקטטים לוויתן ותמר, המונח מתיחס לכבלים של פיקוד ושליטה בbaraות ההפקה, המאפשרים גם הזרמת נזלים אליו. בפרויקטים Subsea Distribution לוויתן ותמר יש כבלים טbowים מהפלטפורמה אל מערכת הסיעוף התת-ימית (Assembley - SDA), וכבלים טbowים בשדה גופא, מערכת הסיעוף התת-ימית אל הbaraות.

לוגים (Logs) – (א) בדיקות שונות המבוצעות במסגרת פועלות קידוח לאיפויו ורישום רציפים של תוכנות הסלעים הנקדחים ותוכלתם. (ב) המכשירים שבאמצעותם מבוצעות בדיקות. לוגים נחלקים לכאלת שמתבצעים במהלך פועלות הקידחה (logging while drilling LWD) ומתקנים חלק מטור צינורות הקידחה, ולכאלת SMBוצעים בשלב בו המקדח אינו נמצא בקדח, והם נישאי כבל (wireline logging).

מגדל כלונסאות (Jacket) - מבנה קבוע לקרקעית הים שראשו מעלה פני הים, ועליו מותקנים הסיפונים (topsides) של הפלטפורמה.

מיון ירוק (Green Hydrogen) -творץ של תהליךALKטרוליזה במסגרת מולקולות המים מתפרקות למיון ולהמצאן באמצעות חשמל המגיע מאנרגיה מתחדשת, לרוב אנרגית המשמש או רוח. המיון המיציר עבר לטיפול, שינוי ושיווק והמצאן נפלט לאטמוספירה.

מיון כחול (Blue Hydrogen) -творץ של תהליך פיזוח גז טבעי מ מולקולות הגז מתפרקות על-ידי קיטור למיון ופחמן דו חמוץ. המיון הנוצר עבר לטיפול, שינוי ושיווק, ואילו הפחמן דו חמוץ מופרד משאר תוצרי התהיליך, וועבר בנפרד לטיפול, שינוי ושיווק או הטמנה גיאולוגית (תהליך הידוע בעולם כ-CCUS – Carbon Capture, Utilization and storage).

מסחרי (Commercial) - על-פי PRMS, פרויקט הוא מסחרי כאשר יש עדויות לכוונה מוצקה לקדם פיתוח של מאגר במסגרת זמן סבירה, וכי קיימות עדויות מוצקות לכך שככל התנאים, ובכלל זאת הטכנולוגיות, סביבתיים, כלכליים, חברתיים, פוליטיים, משפטיים, חזקיים ורגולטוריים מולאו.

mseupft (Manifold) - מתקן המורכב מצינורות ושתותים שייעדו שליטה, ניתוב וניתור של זרימת תוצריים שונים. בפרויקטים לוויתן ותמר mseupft היא תת-ימית, וכוללת את הזורימה מהцентрת היוצאת ממספר באரות תת-ימיות, ומנתבת אותה לצנרת הארכאה המוליכה לפלטפורמה.

מערכת ניהול משאבי פטרוליום (PRMS) - מסמך מנהה להגדלה, סיווג, אומדן וдиוקה אמינים ואחדים של משאבי גז ו/או נפט, שפותח ומקודם על-ידי האיגודים העיקריים הקיימים הפעילים בתחום. המהדורה الأخيرة של המסמך פורסמה בשנת 2018 (חלק המהדורה של שנת 2007).

막דם 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, וככל יותר נמוך עבר נפט מאשר עבר גז.

משאבים מותניים (Contingent Resources) – מוגדרים על-פי המערכת לניהול משאבי פטרוליום (SPE PRMS) ככמויות פחמנים (dogmat נפט ו/או גז) המוערכות, נכון לזמן נתון, כניתנות הפקה ממאגרים שנתגלו, אך מסחריותן מותנית בתנאי מותלה אחד או יותר. תנאים מתלימים עשויים להיות, בין היתר, טכניים, כלכליים ו/או רגולטוריים. על-פי PRMS, משאבי מותניים מודוחים לפי הוודאות בהיקףם, לאומדן

הנמוך (low estimate) שסימנו C1, האומדן הטוב ביותר (best estimate) שסימנו C2, ולאומדן הגבוהה (high estimate) שסימנו C3.

משאבים מנובאים (Prospective Resources) – מוגדרים עליי ה- PRMS ככמויות פחמןניים (נפט ו/או גז) המוערכות, נכוו בזמן הנוכחי להפקה ממאגרים שטרם נתגלו, על פי ה- PRMS, משאבים מנובאים מדוחים לפי הוודאות בהיקף, לאומדן הנמוך (low estimate) שסימנו U1, האומדן הטוב ביותר (best estimate) שסימנו U2, ולאומדן הגבוהה (high estimate) שסימנו U3.

נכס נפט – החזקה, בין במישרין ובין בעקיפין, בהיתר מוקדם, ברישון או בחזקה. במדינה אחרת – החזקה, בין במישרין ובין בעקיפין, בזכות בעל מהות דומה שהעניקה לעידי הגוף המוסמך לכך. כן יראו לנכס נפט זכות לקבלת טבות הנאה הנובעות מהחזקה, במישרין או בעקיפין, לנכס נפט או בזכות בעל מהות דומה (לפי העניין).

סיפוני תפעול (Topsides) – מבנה המכיל מתקני הפקה וטיפול ומתקנים נלוים, המצו依 מעל-פני הים על גבי מגדל כלונסאות (jacket) במקרה של פלטפורמה מקובעת, או על מתן צף במקרה של FPSO.

סקר סייסמי (Seismic Survey) – שיטה המבוססת על גלי קול, המאפשרת הדמיה של תת הקרקע ואייתור של מבנים גיאולוגיים, ומהווה את כלי העבודה העיקרי בחיפושי גז ונפט. בכלל, סקרים סייסמיים נחלקים לאלו המכנים תמונה דו-מימדית (סקר 2D) של תת הקרקע, ולאלו המכנים תמונה תלת מימדית (סקר 3D) של תת הקרקע. הנתונים הגולמיים של הסקר מעובדים (processed) ב מגוון שיטות. הפענוח (interpretation) הගיאולוגי מבוצע לרוב על תוצריו העיבוד.

עתודות (رزבות, Reserves) – מוגדרות עליי ה- PRMS ככמויות של פחמןניים (דוגמת גז/נפט) הצפויות להיות נגישות להפקה מסחרית ממאגרים נתגלו, באמצעות יישום תוכניות פיתוח מיום נתון תחת תנאים מוגדרים. עתודות מקיימות ארבעה תנאים: חן נתגלו (discovered), חן ברות הפקה, (recoverable) והמוסחריות (commercial) והן קיימות (remaining) בהתאם על פרויקט הפיתוח המישום.

פיתוח – עתודות מדוחות לפי הוודאות בהיקפן, למועדות (proved) שסימון P1, צפויות (probable) שסימון P2, ולאפשרות (possible), שסימון P3. מוכבל לדוחות גם את האומדן הנמוך, שסימון P (ששויהעריכו ל- P1); האומדן הטוב ביותר (best estimate) שסימנו P2 (ששויהעריכו להיקף המצרפי של P1 ו- P2; והאומדן הגבוהה, שסימון P3 (ששויהעריכו להיקף המצרפי של P1, P2 ו- P3).

פחמןנים (הידרוקרבוניים – Hydrocarbons) – תרכובות המורכבות מפחמן ומימן. בדוח זה משמש המונח לציון כללי של, בעיקר, גז טבעי ו/או נפט ו/או קונדנסט.

פטרוליום (Petroleum) – תערובת טבעית של פחמןניים במצב צבירה גז, נוזלי או מוצק. פטROLEיום עשוי להכיל גם מרכיבים לא-פחמןניים, דוגמת דו-תחומצת הפחמן, חנקן וגופרית. בדוח זה משמש המונח לציון כללי של, בעיקר, גז טבעי ו/או נפט ו/או קונדנסט.

פיתוח (Development) – מכלול הפעולות הנדרשות כדי להפיק גז/קונדנסט/נפט ממאגר, ובכלל זאת קידחת והשלמת בארות הפקה, הקמת מערכת הולכה למתן טיפול, הקמת מתקני טיפול ככל שיידרשו, הקמת מערכת הולכה ממתקן הטיפול אל הזרים.

פלטפורמת הפקה וטיפול (Production and Processing Platform) – מתקן המשמש לטיפול בתוצריו ההפקה (גז טבעי/קונדנסט/מי תוצר וכוי), ולעתים גם לשיליטה באירועים ובמערכות החולכה. בפרויקטים ים-תטיס, לויתן ותמר פלטפורמות הפקה והטיפול הן ימיות.

קידוח ניסיון או קידוח אקספלורציה (Exploration Well) – קידוח שמטרתו הון הוכחת קיומו של גז טבעי/נפט בפרויקט, ואימות המודל הגיאולוגי שהביא לקידוחו. מהוות את שיא פעילות החיפושים. בהתאם לגודל השדה ומורכבותו, יתכוו יותר מקידוח ניסיון אחד בשדה.

קידוח אימות/ הערכה (Appraisal Well/Confirmation Well) – קידוח שמטרתו אימות גודלו, איקותו ורכיפותו של שדה גז ו/או נפט שהתגלה על ידי קידוח ניסיון המוצלח. קידוח אימות מתבצע בשלב הערכת השדה, המסתויים פורמללית בקבלת החלטת השקעה לפיתוח השדה. בהתאם לגודל השדה ומורכבותו, יתכוו יותר מקידוח ניסיון אחד בשדה.

בהתאם לגודל השדה ומורכבותו, יתכוו יותר מקידוח ניסיון אחד בשדה.

תעביה (CONDENSATE – Consdensate) – תערובת פחמייניות שנמצאה במצב צבירה גזוי בתנאי המאגר, אך מתעבה לנוזל בדרךה לפני השטח, בעקבות הירידה בלחש ובטמפרטורה.

שדה גז ו/או נפט – הצלבות או הצלברויות של נפט מתחת לקרקע, המורכבות על-פי רוב מסלע מאגר המחופה על-ידי שכבה אוטומת. לרוב משמש לצין 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 בمتיקני טיפול והפרדה של נפט ו/או גז ו/או מים ונוזלים אחרים, שמופקים מבארות תת-ימיות ומוליכים ממנה אל המתקן באמצעות צינורות ייעודיים (risers). למתקן קיבולת אחסון של עשרות או מאות אלפי חביות של נזילים, שנפרקים תקופתיות באמצעות מיכליות.

היתר מוקדם, זכות קדימה לקבלת רישיון, זכות נפט, רישיון, כמשמעותם בחוק הנפט.

"**נתגלה (Discovered)**"; "**ממצא (Discovered)**"; "**בהפקה (On Production)**"; "**אשר לפיתוח (Justified for Development)**"; "**מורצדק לפיתוח (Approved for Development)**"; "**תוכנית פיתוח הוועטה או בחינת אפשרויות פיתוח עלולה (Development Pending)**"; "**להתעכ卜 באופן מהותי מעשי (Abandonment)**"; "**נטישת באר (Dry Hole)**"; "**פיתוח בלתי מעשי (Development not Viable)**". PRMS כמשמעותם ב-

יחידות

"**BCF**" – מיליארד רגל מעוקב, feet

"**BCFD**" – מיליארד רגל מעוקב ליום, per Day Billion Cubic Feet

"**BCM**" – מיליארד מטר מעוקב, Meter

.**BCM** – טריליאון רגל מעוקב, Trillion Cubic Feet, feet 1,000 BCF 28.32 או כ-

"**MMCFD**" – מיליון רגל מעוקב, Million Cubic Feet, feet

"**MMBBL**" – מיליון חביות, Million Barrels

"**MMBTU**" – מיליון יחידות חום, Million British Thermal Units,

להלן מקדמי המרה ליחידות בהן נעשה שימוש בדוח לעיל:

BCM	BCF	MMCF
1	35.3147	35,314.7

BCF	MMCF	BCM
1	1000	0.0283

MMCF	BCF	BCM
1	0.001	0.00003

רשימת קיצורים חלקית

הרשות להוצאה - **AFE**,
מתקן הקבלה החופי אשדוד - **AOT**
היקף חוזי שנתי - **ACQ**
לכידה, שימוש והטמנה של פחמן - **CCUS**
Egyptian Natural Gas Holding Company - **EGAS**
Eastern Mediterranean Gas Company S.A.E - **EMG**
תכנון הנדסי מפורט, Front-End Engineering Design - **FEED**
החלטת השקעה סופית, Final Investment Decision - **FID**
מתקן צף להנזלת גז טבעי, Floating LNG - **FLNG**
מתקן טיפול ו אחסון צף של נפט ו/או גז, Floating Production, Storage and Offloading - **FPSO**
חברת החשמל לישראל - **IEC**
הסכם תפעול משותף, Joint Operating Agreement - **JOA**
מיזם משותף, Joint Venture - **JV**
נוול מונע קופיאה, Monoethyleneglycol - **MEG**
חברת החשמל הלאומית של ירדן, Natural Electric Power Company - **NEPCO**
Netherland Sewel and Associates Inc. - **NSAI**
Petroleum Resources Management System - **PRMS**
Special Purpose Company - **SPC**
היקף חוזי כולל - **TCQ**
נוול שסופה מים, ומשמש לייבוש גז טבעי, Triethylen Glycol - **TEG**

הגילים הגיאולוגיים המופיעים בדף

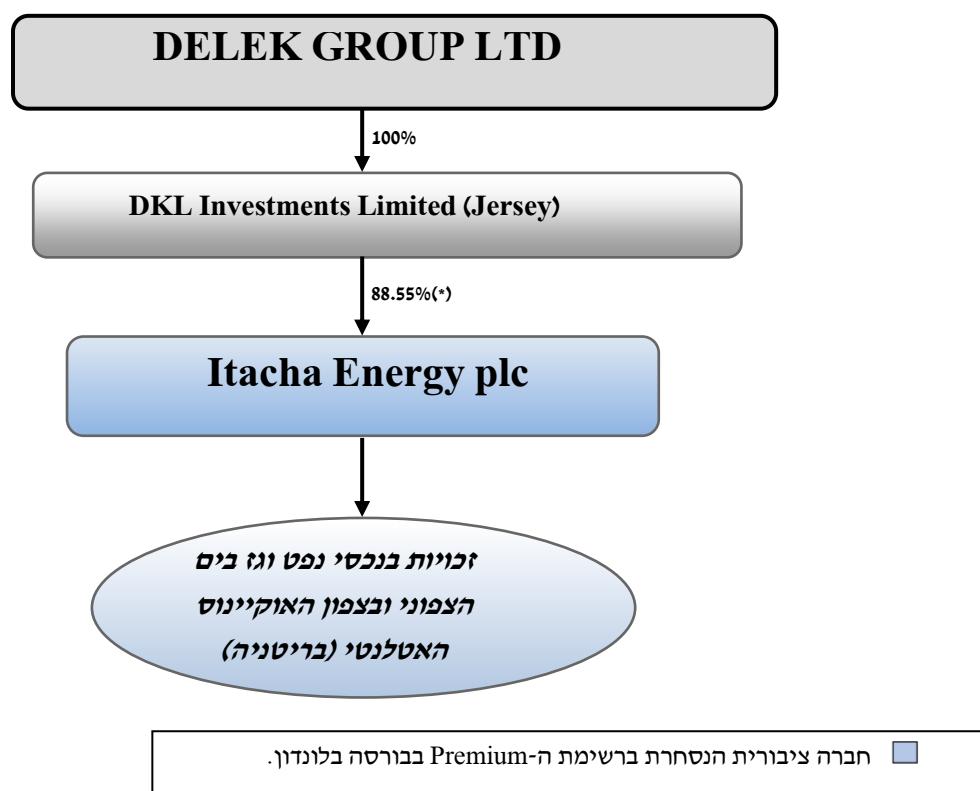
(על-פי ה- International Commission on Stratigraphy, 2020, במיilioני שנים לפני הזמן הנוכחי)

- מיוקן 23.0 – 5.3 : (Miocene)
- אוליגוקן 33.9 – 23.0 : (Oligocene)
- קרטיקון עליון 100.5 – 66.0 : (Upper Cretaceous)
- קרטיקון תחתיו 145.0 – 100.5 : (Lower Cretaceous)
- יורה 201.3 – 145.0 (Jurassic)
- טרייס 251.9 – 201.3 : (Triassic)
- פרם 298.9 – 251.9 : (Permian)

חלק מהסטרטגייה העסקית של החברה, מתייחס כוונה לבסס את פעילותה גם בשוקי האנרגיה הבינלאומיים, ובמקביל לפיתוח נכסים הנפט של החברה במימי הים-התיכון, ביצעה החברה בשנים האחרונות, באמצעות חברות בשליטתה, מספר השקעות בתחום האנרגיה בתאגידים ובנכסים נפט שימושיים בחו"ל. פעילות החברה בתחום האנרגיה בחו"ל כוללת בעיקר פרויקטים בשטחי מדף היבשת של בריטניה, המצוים באזורי הים הצפוני ובצפון האוקיינוס האטלנטי (להלן: "מדף היבשת של בריטניה") באמצעות חברת¹ Ithaca Energy Limited (לשעבר Ithaca Energy plc) ("איטקה"), חברת ציבורית הנסחרת בבורסת לונדון בשליטה (בשערו) של החברה. במהלך חודש נובמבר 2022, השלים איטקה את רישום ברשותם של מניות במשתתפת-premium בבורסה בלונדון, לאחרם רואו סעיף 1.8(ח) להלן. איטקה עוסקת בחיפוש, הפקה ומכירה של נפט וגז המופק מנכסים נפט המצוים במדף היבשת של בריטניה, וכן משמשת כמבצע (Operator) בחלק מהנכסים, וזאת גם באמצעות חברות בנות בעלות ושליטה מלאה של איטקה (100%) (להלן: "קבוצת איטקה"). נכון גם למועד אישור הדוח, החברה מחזיקה, באמצעות חברת בת בעלותה המלאה (בשערו), בכ- 88.55% מהו מנוטה של איטקה.

(א) להלן תרשימים המציג את מבנה ההחזקות העיקריות של החברה בתחום האנרגיה בחו"ל, נכון ליום

: 31.12.2023



¹ שמה של החברה היה Ithaca Energy Limited עד ליום ה-7.10.2022 בו שינתה החברה את שמה ל-Delek North Sea Limited. ביום 1.11.2022, לקרה רישומה למסחר, שינתה החברה את שמה לשם הנוכחי.

- (*) ההחזקה בחברה היא דרך חברת בת זרה המצויה בבעלות מלאה של החברה (DKL Energy (Limited (130061)).
- (ב) DKL Investment Limited (להלן: "DKL") היא חברת פרטיט הרשותה בג'רזי (Jersey) בבעלות מלאה (100%) של החברה. בחודש יוני 2017 השלימה DKL את רכישת כל הון מנויות (100%) של איתה, באמצעות הצעת רכש שהופנתה לכל בעלי המניות של איתה, ובעקבות זאת נמחקו מנויות אותה מהמסחר בבורסה (AIM) בלונדון ובבורסה Toronto Stock Exchange (TSX) בקנדה.
- (ג) Ithaca Energy (UK) Limited (להלן: "Ithaca UK"), חברת בת בבעלות ושליטה מלאה (100%) (בשערו) של איתה, רכשה את מלאה הון המניות (100%) של Chevron North Sea Limited (להלן: "עסקת שברון"). עם השלמת העסקה, שנינה IOGL איתה את שמה של החברה הנרכשת ל-Ithaca Oil and Gas Limited (להלן: "IOGL"). עסקת בחיפושים, 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 כManufacturer (Operator).
- (ד) בחודש דצמבר 2021 הושלמה עסקה במסגרת IOGL, רכשה זכויות נוספות בראשון P.213 שנמצאה במאגר Alba. המועד הקובלע לרכישת הזכויות הנוספות הינו ביום 1.1.2021. לאחר השלמת העסקה, המשמשת כManufacturer במאגר, מחזיקה בזכויות בשיעור של כ-36.7% במאגר. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי של החברה מיום 5 בדצמבר 2021 (מספר אסמכתא: 2021-01-176016), אשר המידע הכלול בו מובא בזאת על דרך הפניה.
- (ה) בחודש פברואר 2022, הושלמה עסקה במסגרת Ithaca UK, רכשה את מלאה הון המניות (100%) של חברת Marubeni Oil and Gas (U.K.) Limited (להלן: "Marubeni" ו-"עסקת Marubeni"), בהתאם. המועד הקובלע לרכישת הזכויות הינו ביום 1.1.2021 Marubeni פועלת בתחום האנרגיה באזרור הים הצפוני, ומחזיקה, בין היתר, בזכויות בשיעור של כ-41.03% בנכסי נפט באזרור MonArb אשר בשטחים 9 שדות נפט מפיקים, וכן בזכויות בנכסי נפט נוספים. לפרטים נוספים ראו דוחות מיידיים של החברה מיום 3.11.2021 (מספר אסמכתא: 2021-01-162765), ומיום 2.1.2022 (מספר אסמכתא: 2022-01-015367), אשר המידע הכלול בהם מובא בזאת על דרך הפניה.
- (ו) בחודש יוני 2022, הושלמה עסקה במסגרת Ithaca UK, רכשה את מלאה הון המניות (100%) של חברת Summit Exploration and Production Limited (להלן: "Summit" ו-"עסקת Summit"), בהתאם. המועד הקובלע לרכישת הזכויות הינו ביום 1.1.2021 Summit פועלת בתחום האנרגיה באזרור הים הצפוני, ומחזיקה, בין היתר, בזכויות בשיעור של כ-2.1875% במאגר Elgin-Franklin (מאגר מפיק בו לאיתה זכויות בשיעור של כ-3.9% עבר להשלמת העסקה), וכן בנכסי נפט נוספים. לפרטים נוספים ראו דוחות מיידיים של החברה מיום 28.2.2022 (מספר אסמכתא: 2022-01-024187), ומיום 26.4.2022 (מספר אסמכתא: 2022-01-051169), אשר המידע הכלול בהם מובא בזאת על דרך הפניה.
- (ז) בחודש יוני 2022, הושלמה עסקה במסגרת Ithaca UK, רכשה את מלאה הון המניות (100%) של Siccar Point Holdings (להלן: "Siccar Point" ו-"עסקת Siccar Point"), Siccar Point Energy Siccar Point פועלת בתחום האנרגיה ומחזיקה בהתאם. המועד הקובלע לרכישת הזכויות הינו ביום 1.1.2022 Siccar Point.

המידע הכלול בהם מובא בזאת על דרך ההפנייה.

(ח) ב-9 בנובמבר 2022, הושלם רישיומה של איתקה למסחר בראשית ה-Premium בבורסה בלונדון, וביום 14 בנובמבר 2022 החל המסחר הבלטי מותנה במניותה תחת הסמל "ITH".

בהתאם לכללי הרישום החלים על חברות הנסחרות ברשימת ה- Premium בבורסה בלונדון, חתמו החברה ואייתה על הסכם המסדר את יחסיו הגומליים ביניהם (Relationship Agreement) הכולל, בין היתר, התכניות של החברה כבעל השיטה באיתקה, לקיים את הוראות הממשל התאגידי הקבועות בכללי הרישום של ה- FCA.²

(ט) בחודש נובמבר 2023 הושלמה עסקה במסגרת IOGL, רכשה זכויות נוספות ברישיון P.2373 - תגלית Fotla (להלן: "הTAGLIT") בדרך כלל רכישת כל זכויות המוכרת - כ- 40% בתגלית; לאחר השלמת העסקה, איתקה - המשמשת כManufacturer, מחזיקה במלוא הזכות ב-Fotla (100%), בנוסף במסגרת העסקה נרכשו זכויות בשלושה רשויות אקספלורציה (Area A P.213 Area C P.345 Area A), (and P.2536), המצוים ביום הצפוני ממדף היישת של בריטניה (להלן: "עסקת Spirit"). המועד הקובלן לרכישת הזכויות הינו ביום 1 בנואר 2023. פרטים נוספים מיידים של החברה מיום 12 ביולי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-078972), ומיום 10 בספטמבר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-085243), ומיום 1 בנובמבר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-120687), אשר הפרטים המופיעים בהם נכללים בזאת בדרך כלל הפניה.

(iv) בחודש נובמבר 2023 הושלמה עסקה במסגרתה UK Ithaca, רכשה זכויות נוספות ברישיונות 1028 P. ו-1189 P. - מאגר Cambo (להלן: "Cambo"), בדרך של רכישת כל זכויות המוכרת - כ- 30% במ Lager, כך שאיתקה, המשמשת כמספר במאגר, מוחזיקה לאחר השלמת העסקה במלוא הזכויות ב- Cambo, (להלן: "עסקת Shell"). המועד הקובל לרכישת הזכויות הינו ביום 4 בנובמבר 2023. פרטים נוספים מודיעים של החברה מיום 12 בספטמבר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-086038), ומיום 30 בנובמבר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-130800), אשר הפרטים המופיעים בהם נכל בזאת בדרך של הפניה.

לפרטים נוספים קבוצת איטקה, נכסיה ופעילותה ראו סעיף 1.8.4 להלן, וכן ראו ביאור 9.6.א.1
לזוחות הכספיים השנתיים הכלולים בפרק ג' לדוח זה.

(יא) להגדות של חלק מהמוניים המזכיריהם הנזכרים בפרק זה ראו בסוף המצורף לסעיף 1.7 לעיל.

ריכוז נתוני עתודות

1.8.2

נכון למועד אישור הדוח, העותדות והמשאבים המותנים המיוחסים לנכסי הנפט והגז הטבעי של החברה בחו"ל, מצויים כולם בנכסי הנפט של קבוצת איטקה במדף היבשת של בריטניה באזורי היצפוני, ובאזור West of Shetland בצפון האוקיינוס האטלנטי.

(ב) נפרטים בדבר דוח הערכת משאבים שנערך עבור החברה על-ידי Netherland, Sewell & associates, NSAI או "מערך העותודות", אשר הוכן Inc., מעריך העותודות הבלטי תלוי של החברה (להלן: "

² – הרגולטור העוסק בשירותים פיננסיים ובחברות איבוריות בבריטניה. the Financial Conduct Authority.

בהתאם לכללי המערכת לניהול משאבי פטרוליום (SPE-PRMS), ובו מפורטות, בין היתר, הערכות NSAI בדבר כמות העתודות והמשאבים המותנים המיוחסים לנכסים של איתקה, נכון ליום 31.12.2023 (להלן: "דו"ח NSAI" או "דו"ח המשאבים"), ראו דוח מיידי של החברה מיום 27.3.2024 (מספר אסמכתא: 2024-01-032556), אשר המידע הכלול בו מובא בזאת על דרך ההפניה. כמו כן מצורף כנספח ב' מכתב הסכמה של NSAI להכללת דוח המשאבים בדו"ח זה, לרבות בדרך של הפניה.

(ג) על פי דוח NSAI, נכסים הנפט המהותיים של איתקה נחלקים לשתיים עשרה קבוצות נכסים, הכוללות שמונה קבוצות/מארגנים מפיקים (או מארגנים המושרים או מיועדים להיות מושרים למארגנים מפיקים כיחידה תפעולית), וארבעה מארגנים שנכון למועד הדוח אינם מפיקים, כדלקמן:
קבוצות/מארגנים מפיקים (או נכסים המושרים או מיועדים להיות מושרים לנכסים מפיקים כיחידה תפעולית):

- (1) מאגר ; Captain
- (2) פרויקט Harrier ו-Vorlich ,Abigail ,Stella ,Greater Stella Area (להלן: "אזור GSA") ;
- (3) מאגר Schiehallion ;
- (4) פרויקט Brodgar ,Britannia ,Alder ,Greater Britannia Area (להלן: "אזור GBA") ;
- (5) פרויקט MonArb Area ,Arkwright ,Arbroath ,Montrose (להלן: "אזור MonArb") ;
- (6) פרויקט Mariner Area ,Mariner ,Mariner East Cadet (להלן: "אזור Mariner") ;
- (7) מכבץ נכסים אחרים שאינם בתפעול על ידי חברות מקבוצת איתקה, הכולל ארבעה נכסים מפיקים (להלן: "קבוצת הנכסים האחרים שלא בתפעול") ;
- (8) מכבץ נכסים שאינם בתפעול על ידי חברות מפעילה, הכולל שלושה נכסים מפיקים (להלן: "קבוצת הנכסים האחרים שבתפעול") ;

נכסים שנכון למועד הדוח שאינם מפיקים:

- (9) מאגר Rosebank ;
 - (10) מאגר Cambo ;
 - (11) מאגר Tornado ;
 - (12) מאגר Marigold ;
- (ד) להלן מובאים פרטיים בדבר כמות העתודות המוכחות והצפויות (P) וכמות המשאבים המותנים באומדן הטוב ביותר (C2), המיוחסים לחלוקת של החברה, באמצעות החזקתה באיתקה, בכלל נכסים הנפט של איתקה (בماוחד), נכון ליום 31.12.2023, במונחי Alfip Shwah-Urdク לחבית נפט (להלן):

לפרטים נוספים בדבר נכסים הנפט של איתקה, והמשאבים המיוחסים להם, ראו בסעיף **MBOE**³. להלן ובדוח המשאבים.

1.8.4

סה"כ חלק קבוע דלק בעתודות ובMEA מותנים (MBOE)			
סה"כ עתודות ומشاבים מותנים (2C+2P)	משאבים מותנים (2C)	עתודות (2P)	
77,998	10,953	67,045	מאג'ר Captain
15,464	10,314	5,150	ازור GSA
29,036	6,978	22,058	מאג'ר Schiehallion
30,896	15,940	14,956	ازור GBA
24,748	7,779	16,969	ازור MonArb
13,783	2,836	10,947	Mariner
28,438	3,772	24,666	קבוצת הנכסים האחרים שלא בתפעול
29,976	8,263	21,713	קבוצת הנכסים האחרים שבתפעול
56,421	15,061	41,360	מאג'ר Rosebank
128,742	128,742	-	מאג'ר Cambo
30,119	30,119	-	מאג'ר Tornado
16,457	16,458	-	מאג'ר Marigold
482,078	257,214	224,864	כלל נכסים איתקה

מיצ'ע כללי על תחומי הפעילות⁴

1.8.3

³ יובהר כי הנתונים מעוגלים. חלק החברה במשאבים לאחר הפחתות הנובעות מהתחלת הפיקת המשאבים מהמאגרים. פתחת ההמרה – ההמרה ליחידות שווות אנרגיה נערכה בהתחשב בתנאים האלה:יחס ההמרה של גז טבעי היו 1:5.8 BOE to MMCF קרי כל BOE שווה ערך ל-1 MMCF 5.8 BOE מפתחה מפתח ההמרה לחידות נפט וגז נוזלי היו ביחס של 1:1 BOE קרי כל 1 bbl שווה ערך ל-1 BOE.

זהירה – יחידות שות אנרגיה עלולות להיות מטיעות ביחד אס השימוש בהן נערכ' בליל להביא בחשבון מאפיינים נוספים; ההמרה מבוצעת לפייחס אנרגטי בשיטת אך אינה מייצגת שווי כלכלי זהה.

⁴ אלא אם צוין אחרת, הנתונים הכלליים המפורטים בסעיף זה מבוססים על-ה- BP Statistical Review of World Energy, על תחזית האנרגיה העולמית "The World Energy Outlook 2023" (July 2023) ועל "International Energy Agency" של ה- "World Oil Outlook 2023-2045" OPEC, והנים למיטב ידיעת החברה. לצפיה בדוחות ראו: <https://www.bp.com/content/dam/bp/business-sites/en/global/corporate/pdfs/energy-economics/energy-outlook/bp-energy-outlook-2023.pdf> <https://www.iea.org/reports/world-energy-outlook-2023> https://www.opec.org/opec_web/en/publications/340.htm

פעילות החברה בתחום האנרגיה בחו"ל משתנה בהתאם למיקום הפרויקטים, בין היתר, כתוצאה מהמשטר הרגולטורי שחל באזורי הפעולות השונים.

מבנה תחום הפעולות והשינויים החלים בו

(א)

פעולות חיפושים, פיתוח והפקה של נפט וגז טבעי היא פעילות מורכבת ודינמית, הכרוכה בעליות משמעותיות ובחוסר ודאות משמעותית ביותר לגבי עליות, לוחות זמנים, הימצאות נפט או גז טבעי והיכולת להפיקם תוך שמירה על כדיות כלכלית. כתוצאה לכך, חרב ההש侃ות הניכרות, לעיתים הקידוחים אינם מושגים תוצאות חיוביות ואינם מבאים להכנסות כלשהן, או אף מבאים לאובדן רוב ההש侃ה או כולה. למידע כללי נוספת מאפייני הפעולות החיפוש, הפיתוח והפקה של נפט וגז טבעי ראו סעיף 1.7.3(א) לעיל.

ב מרבית האזוריים שבהם מצוי הנפט של החברה במדף היישת של בריטניה קיים שוק משוכל ביותר הן של נפט והן של גז, וב מרבית המקרים ניתן למכור את ההידרוקרבונים המופקים ישירות דרך צנרת הולכה הקיימת במרחק קילומטרים ספורים מפיתוח חדש, בתמורה לתשלום דמי שימוש. בחלק מהקרים אף מדובר בצרפת Open Access שמחירה לרובה מפוקחים. במקרים רבים אף ניתן למכור את ההידרוקרבונים כבר בכניסה לצנרת במחיר המגלם הנחה מסוימת על מחיר השוק בסכום דומה לעליות חלופות הולכה האטלנטיתיבית.

ב מרבית המקרים, פיתוח של נכסי נפט וגז באזוריים שבהם מצוי הנפט של החברה מבוססים הוא על ידע וניסיון מקומי שנוצר ביחס לנכסים קרובים ודומים, והוא על שימוש נרחב בתשתיות קיימות. נסיבות אלו, לרוג, גורמות לכך שתהליך הפיתוח של נכסי נפט יהיה קצר יותר ובעל הוצאות הון נמוכות יותר מאשר מקבילות רבות במקומות אחרים בעולם.

בריטניה, שדה נפט או גז מצוי בשטחו של רישיון או זיכיון בודד או מספר רישיונות או זכויות שניתנים על-ידי רשות הגז והנפט הרלוונטיות, וכל שדה יכול שיכלול מספר מאגרי נפט ו/או גז טבעי. פרטים בדבר הרשותות המפקחות על נכסי הנפט של החברה בחו"ל ראו בסעיף 1.8.21 להלן.

ברישיונות בהם ישנו מספר שותפים נחתם הסכם תפעול משותף (Joint Operating Agreement), אשר מסדיר את פעילות החיפושים, הפיתוח והפקה בין השותפים בנכס הנפט (להלן: "הסכם התפעול המשותף" או "JOA"). לגבי חלק משדות הנפט או הגז, המשתרעים על יותר מרישיון אחד, חתומים השותפים על הסכם נוסף הנקרא הסכם איחוד (Unitisation and Unit Operating Agreement או Unitisation and Joint Development Operating Agreement) המסדר את הפעולות בשטחים המאוחדים, לרבות פעולות הפקה של נפט וגז בנכס (להלן: "הסכם איחוד").

בריטניה

(1)

למייטב ידיעת החברה, בריטניה היא מפיקת הנפט והגז הטבעי השנית בגודלה באירופה. בכלל, אפשר לחלק את המדף היישתי של בריטניה לחמשה אזוריים עיקריים: מרכז הים הצפוני, צפון הים הצפוני, דרום אגן הים הצפוני, אזור West of Shetland בצפון האוקיינוס האטלנטי, והים האירי, כאשר החלק המכריע של הגז הטבעי והנפט המופקים בבריטניה מופקים ממאגרים שבשטח הים הצפוני. בשטח המדף היישתי של בריטניה קיימת צנרת ענפה המובילה את הנפט והגז הטבעי המופק בפלטפורמות המצוויות בים לטרמינלים המצוים בחופי בריטניה. חברת Amoco גילתה לראשונה נפט בחלק הבריטי של הים הצפוני בשנת 1969, במה שקרויה היום שדה Arbroath (בו לאייתה זכויות החל משנת 2021 - ראו סעיף 1.8.4(ז) להלן), והפקת הנפט הימי בבריטניה התחילה ביוני, 1975, משדה Argyll שבשטח

מרכזם הים הצפוני. החברה, באמצעות החזקותיה באיתקה, מחזיקה בזכויות בנכסיים בכל אזוריו המdry
הבריטי בים הצפוני, ובאזור West of Shetland.

מגבליות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

(ב)

לפרטים אודות הרגולציה במדינות אשר בשטחיהן מתבצעת פעילות חיפוש, פיתוח והפקה של נפט וגז
טבעי ראו סעיף 1.8.21 להלן. לפרטים אודות משטר המש בבריטניה, שם מצויים נכסיו הנפט של החברה
בתחום הפעולות ראו סעיף 1.8.19 להלן.

שינויים בהיקף הפעולות בתחום וברוחו יתו

(ג)

תשתיית הנפט והגז העולמית מושפעת מאוד ממשינויים ברמות ההיצוא והביקוש, ומהירות הנפט הגלומי
מאופיינים בתנודתיות רבה. שלושה גורמים משמעותיים המשפיעים על מהירות הנפט הגלומי הינם
(OPEC – Organization of the Petroleum Exporting Countries)⁵, היקף האספקה של נפט מדינות אופ"ק, ורמת הביקוש העולמית לנפט
גולם. מהירות הנפט הגלומי מושפעים גם מיכולות הייצור ועלויות ייצור, ורמת ההתקפות של יכולות
הפקת אנרגיות נקיות או זולות יותר.

בריטניה

(1)

הפקת נפט בבריטניה הגיע לשיא בשלהי שנות ה- 90 וירדה בשנים שלאחר מכן, החל משנת 2014 ועד
שנת 2019 חלה עלייה בהפקת הנפט, ובמהלך השנים 2019-2021 בבריטניה הקטינה את שיעור הפקת
הנפט בכ- 22%. צריכת נפט בבריטניה הגיע לשיא בשנת 2005, וירדה בשנים שלאחר מכן, כאשר
במהלך השנים 2013-2017 חל שינוי במגמה וצריכת הנפט עلتה. 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 הגיע לשיא בתחילת שנות ה-2000 וירדה בשנים שלאחר מכן, ירידה אשר
התמוננה בשנת 2014. במהלך השנים 2015-2017 עلتה 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 עלייה בשיעור של כ- 5% בצריכת הגז הטבעי בבריטניה.

החל משנת 2010, הפקת הנפט ירדה בקצב מהיר יותר מאשר הצריכה, והפכה את בריטניה לתלויה
ביבוא של נפט גולם ושל מוצריו נפט.

למרות העובדה יבואה נפט ומוצריו נפט גולם, בריטניה היא עדין אחת מיצרניות וייצואניות הנפט
הגדולות ביותר באירופה. בהתאם לפרסומים של ה-North Sea Transition Authority (להלן:
NSTA) הנפט והגז הטבעי ישארו חלק חשוב מתמאל האנרגיה של בריטניה, וההפקה משטח המdry
היבשתי של בריטניה נשאה חיונית כדי לעמוד בביקוש למוצרים האנרגיה בבריטניה. על פי דוח
שפרסמה ה-NSTA בחודש אוקטובר 2023, שטח מdry היבשת בבריטניה קיימות נכון לסוף שנת 2022
עתודות ומשאבים מותנים בהיקף כולל של כ-10 מיליארד שווה ערך חביות נפט (BBOE).⁶

התפתחות בשוקים או שינויי במאפייני לקוחות

(ד)

⁵ נכון למועד הדוח, חברות בארגון המדינות: אלג'יריה, אנגולה, איראן, גבון, גינאה המשוונית, עיראק, כווית, לבנון, ניגריה, קוגנו,
סודניה, איחוד האמירויות הערביות ווונצואלה.

⁶ ראו דוח NSTA בקישור: <https://www.nsta.co.uk/news-publications/reserves-and-resources-2022-report>

תנודות במחيري הנפט והגז, כמו גם תנודות במחירי הדלקים החלופיים, ישפיעו על המהירים שאוטם תוכל לקבל החברה מליקותיה בגין נפט וגז טבעי שהחברה תמכור, אשר ישפיעו על כדיות ההפקה, על קבלת החלטה אם פיתוחו של מאגר כלשהו כלכלי ועל החלטת החברה אם להיכנס לפעילות חיפושים או פיתוח, אם לאו. להרחבה ופרטים נוספים ראו סעיף 1.6.7 לעיל.

שינויים טכנולוגיים

(ה)

בשנים האחרונות חל גידול משמעותי המשחרית של נפט וגז טבעי ממאגרי Shale.avaן מאגר קשה (חרסית או פצלים) בעלת מוליכות ונקבוביות נמוכות. הפקת הנפט או הגז מפצלים Hydraul ic Fracturing, or (hydraulic Fracturing) וקידוחים אופקיים (Fracking) (Horizontal Drilling).

חלק גדול מהנפט המצוי במאגרים אינו מנוצל במסגרת תהליכי הפקה וגילים, אך ניתן כיוון 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 מזוהה עשרות שנים, והן מוכרות בשם Enhanced Oil Recovery - EOR. איטקה פיתחה מומחיות בהפקה בשיטת ה-EOR באמצעותה היא משפרת את קצב זרימת הנפט, על-ידי העלאת צמיגות באמצעות הזרקת פולימרים אל הבארות, והינה חלה בהפקה באמצעות EOR באזור הים הצפוני. לפרטים נוספים ראו תאור מאגר main Captain סעיף 1.8.4 (ג) להלן.

למידע נוספות שינויים טכנולוגיים ראו סעיף 1.7.3 (ה) לעיל.

גורמי הצלחה קרייטיים בתחום הפעילות

(ו)

למידע נוספות גורמי הצלחה קרייטיים בתחום הפעילות ראו סעיף 1.7.3 (ו) לעיל.

שינויים במערך חומרי גלם וספקים

(ז)

למידע נוספות שינויים במערך חומרי גלם וספקים ראו סעיף 1.8.15 לעיל.

חסמי כניסה ויציאה

(ח)

חסמי הכניסה העיקריים של תחום הנפט והגז הינם הצורך בקבלת היתרים ורישיונות לביצוע חיפושים, פיתוח והפקה של נפט וגז טבעי מעת הרשות המוסמכת בכל מדינה אשר בשטחיה מצויים נכסיה של החברה ובכפוף לרגולציה החלה בכל אזור ואו בעלי הקרקע, וכן קיומה של יכולת פיננסית לביצוע השקעות כספיות בהיקף נרחב וברמת סיכון גבוהה יחסית, הדרשות לביצוע הפעולות בתחום. כמו כן, עסקוק בתחום הפעולות דורש מומחיות רבה, לרבות לצורך איתור נכסים מתאימים לחיפוש או הפקה.

חסמי היציאה העיקריים מתוך הפעולות הינם חובת פירוק מתקני הפקה לפני נטישת שטח נכס נפט וגז, הכרוכה לעיתים בעליות משמעותית מאוד. בנוסף, עקב היכולות המקצועית והכלכליות הנדרשות בתחום הפעולות מספר הקונספירטואליים לנכס נפט וגז, הוא לעיתים מוגבל, דבר העולם ליצור עיכוב ביכולת למוכר את הנכסים במחיר המתאים ולכאת מתוך הפעולות.

תחליפים למועדרי תחום הפעולות

(ט)

⁷ לפרטים נוספות הרגולציה החלה על תחום הפעולות ראו סעיף 1.8.21 להלן.

השימוש באנרגיה מתחדשת בבריטניה, בעיקר בסקטור החשמל, הוכפל בעשור האחרון. עם זאת, נפט וגז טבעי ממשיכים להיות חלק הארי בצריכת האנרגיה של בריטניה. על פי פרסומים של סוכנות האנרגיה העולמית, עד לשנת 2030 השימוש באנרגיות מתחדשות עשוי להיות מעל 50% בבריטניה.

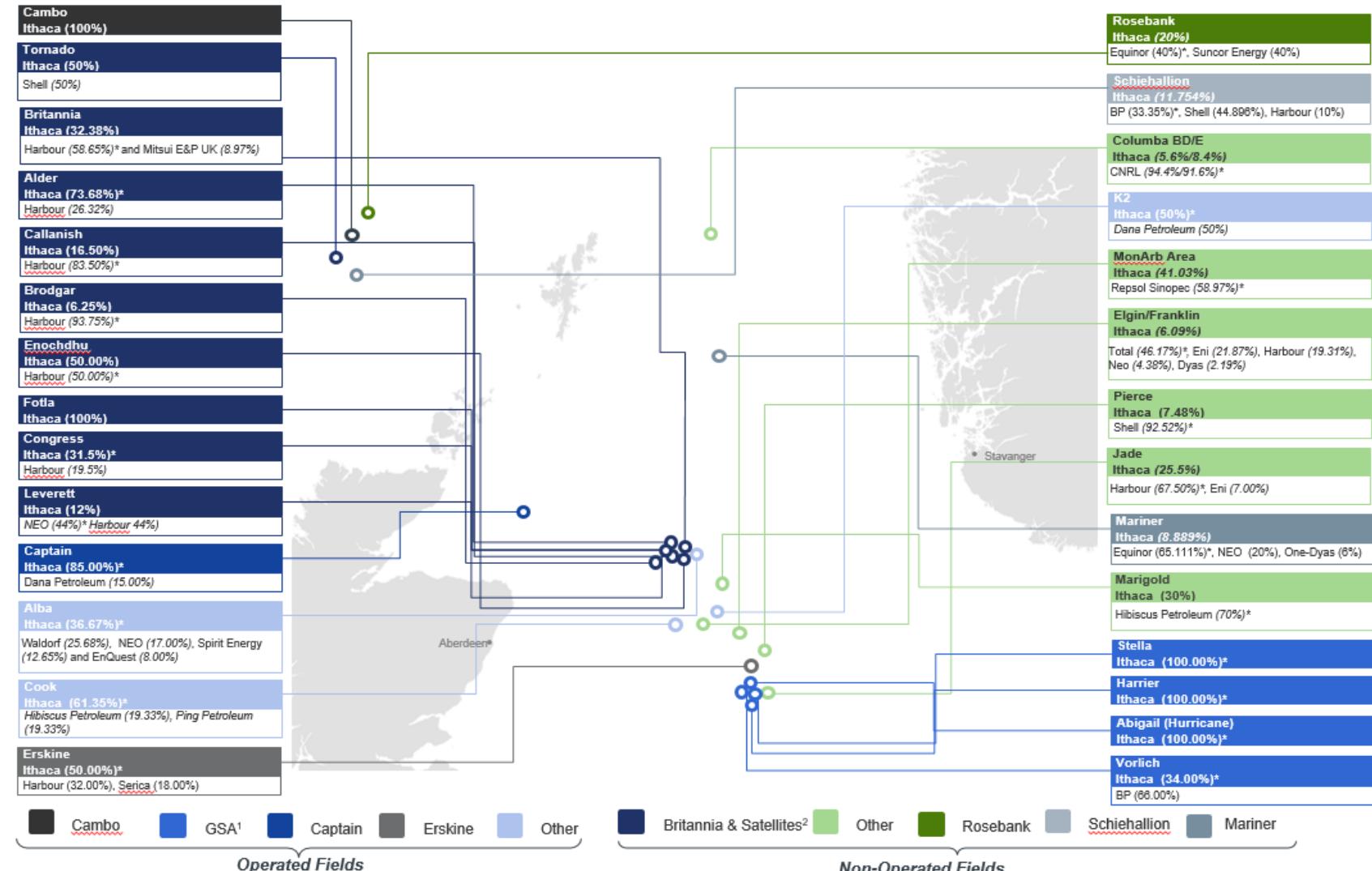
(iv) מבנה התחרות בתחום הפעולות

לפרטים אודוות מבנה התחרות בתחום הפעולות ראו סעיף 1.8.10 להלן.

מפת נכסים איטקה

(א)

להלן מפה המציגת את מיקום נכסי הנפט של איטקה במדף היבשת של בריטניה באזורי הים הצפוני, ובאזור West of Shetland בצפון האוקיינוס האטלנטי:



(ב) **נתוני משאבים ותזרים מזומנים ביחס לכל נכס איתקה (בماוחד)**

לפרטים בדבר נתוני משאבים ותזרים מזומנים מהוון ביחס לכל נכס איתקה (בماוחד), נכון ליום 31.12.2023, ראו סעיף 2 לדוח המשאבים. לפרטים בדבר התאמה בין נתוני דוחות קודמים ביחס לכמויות המשאבים המיוחסים לכל נכס איתקה (בماוחד), ראו סעיף 15 לדוח המשאבים. מצ"ב נכסף ב' לדוח זה מכתב הסכמת דוח NSA להכללת דוח NSA בדוח זה, לרבות בדרך של הפניה.

להלן יובאו פרטים נוספים בדבר קבוצות הנכסים העיקריים של קבוצת איתקה.

מ Lager Captain (א)

כללי (1)

מ Lager Captain הוא מ Lager 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). המ Lager כולל שלושה רישיונות כמפורט להלן. נכון למועד הדוח, במ Lager Captain 46 בארות פעילות הכוללות: 5 בארות בבחן נעשה שימוש בהזרקה של מים; 6 בארות בבחן נעשה שימוש בהזרקה של פולימרים; 21 בארות הפקה בבחן נעשה שימוש בהזרמת מים; ו- 14 בארות הפקה בבחן נעשה שימוש בהזרמת פולימרים. המ Lager מחולק לשלווה 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 בו- 85% מהזכויות בו. צפון לאזור רישיון זה, ישנים שני רישיונות נוספים בשלב החיפושים, P.2513 ו-Captain Extension P.2513 בו איתקה מחזיקה בו- 100% מהזכויות, ו- P.2514 Housedon.

בשדה Captain איתקה מיישמת הפקה בשיטת EOR, השיטה הנועדה לשפר את קצב זרימת הנפט על-ידי העלאת צמיגות באמצעות הזורת פולימרים אל הבארות⁸.

הנפט הגולמי שMOVFK 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 ינית של הנפט הגולמי, ומשם ישירות ללקחות.

פרטים כלליים: (2)

פרטים כלליים	
Captain	שם נכס הנפט:
P.324 P.2513 P.2514	מקום:
מ Lager 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 המותרכות לפי סוג זה:
רישיונות חיפוש, פיתוח והפקה של משאבי נפט ווג שהוענקו על-ידי ממשלה בריטניה	

⁸ איתקה פיתחה מומחיות בהפקה בשיטת EOR. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.8.3(ה) לעיל, וכן סעיף 1.8.4(ג)(3) להלן.

פרטים כלליים	
<u>Captain</u> P.324 - 10.6.1981 Captain Extension P.2513 – 1.12.2020 Housedon P.2514 – 1.12.2020	תאריך הענקה מקורי של נכס הנפט:
<u>Captain</u> P.324 - 15.3.2018 Captain Extension P.2513 – 1.12.2026 Housedon P.2514 – 1.12.2025	תאריך פקיעה מקורי של נכס הנפט:
<u>Captain</u> P.324 - 12.3.2018	תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של תקופת נכס הנפט:
<u>Captain</u> p. 324 - הנכס מפיק ולפיכך לא נקבע תאריך פקיעה לבגיוו. הרישויון עלול לפקוע אם ההפקה תיפסק למשך 12 חודשים רצופים. Captain Extension <u>P.2513 – 30.11.2026</u> Housedon <u>P.2514 – 1.12.2025</u>	תאריך נוכחי לפיקעת נכס הנפט:
P.2513 – בכפוף להשלמת פעולות מסויימות בתוכנית העבודה, תקופת הרישיון ניתנת להארכה עד ליום 30.11.2044 (פקיעת הרישיון) P.2514- בכפוף להשלמת פעולות מסויימות 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> <u>P.324:</u> Ithaca Group - 85% Dana Petroleum (E&P) Limited ("Dana Petroleum") ⁹ 15% <u>Captain Extension, Housedon</u> <u>P.2514 & P.2513:</u> Ithaca Group - 100%	ציון שמות השותפים היישרים בנכס הנפט וולקים היישר בנכס הנפט וכן, למיטב ידיעת החברה, שמות בעלי השליטה בשותפים האמורים:

פרטים כלליים אוזות 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 למכרז רישיונות בבריטניה.	תאריך הרכישה:

⁹ למיטב ידיעת החברה, חברת פרטיטי בעלות מלאה (100%) של Korea National Oil Corporation שהיא חברת הנפט והגז הלאומית של דרום קוריאה.

פרטים כלליים אודות חלקה של החברה בנכס הנפט	
באמצעות החזקотיה של החברה (בשערו) במניות חברת איתה	תיאור מהות ואופן ההחזקה של החברה בנכס הנפט :
<u>Captain</u> P.324- 75.27% <u>Captain Extension</u> P.2513: - 88.55% P.2514 - 88.55%	ציוון החלק בפועל המשיך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהכנסות מנכס הנפט:
כ-500 מיליון דולר	סך חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהשעיה המוצברת בנכס הנפט במהלך חמיש שנים שקדמו ליום האחרון של שנת 2023 (בין אם הוכרה כהוצאה או כנכס בדוחות הבכשיים):

פעילות טרם ההחזקה בנכסים ופרטים נוספים :

(3)

שדה Captain התגלה בשנת 1977 על-ידי צד שלישי, ובשנת 1995 החל פיתוח השדה. באזורי A, B ו-C, אשר בשטח הרישיון P.324, החלה הפקה בשנת 1997, בשנת 2001 ובשנת 2006, בהתאם. בשנת 1996 הותקנו באזור A של השדה המתקן הצפ', ומתקן הפקה וטיפול. בשנת 2000 הוקם מתקן הפקה וטיפול נוסף שכוברכה באמצעות מתקן הראשון הראשוני 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 היננס בעלות השותפים בשדה Captain (רישיון P.324).

בנובמבר 2018, קיבלו השותפים בשדה Captain את אישור ה-OGA לתוכנית הפיתוח של השדה המתיחשת לפועלות הפיתוח של ה-EOR. תוכנית הפיתוח מיושמת בשני שלבים (שלב א' – אזור A של השדה, ושלב ב' – אזורי B ו-C של השדה) והוא כוללן בעיקרה, התניות לקידוח בארות נוספת, והזרקה של פולימרים לשדה על מנת להגבר את יכולת ההשבה של הנפט. נכון למועד אישור הדוח, הושלים 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 נ��דו ארבע בארות הפקה, וכן הותקנו שבעה מתקנים להזרקת פולימרים באזורי B ו-C של השדה. בחודש נובמבר 2022 החלה ההפקה מהבאר הראשונה בה יושם שלב ב'.

עמידה בתוכנית עבודה :

(4)

למייב ידיעת החברה, תוכנית העבודה המחייבת בנכסים הניל, עד למועד דוח זה, קיימה במלואה.

תכנית עבודה בפועל וمتוכננת :

(5)

להלן תיאור תמציתית של הפעולות העיקריות שבוצעו בפועל בנכס הנפט במאגר Captain החל מיום 1.1.2021, וכן תיאור תמציתית של הפעולות המתוכננות:

תקופה	תיאור תוכנית של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה ותוכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משער לפעלוה ברמת נכס הנפט (במיליאני דולר)	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתקציב (במיליאני דולר)
2021	<ul style="list-style-type: none"> • ביצוע קידוח מתמשך באזור A ושדרוג מתקנים • אזור B ו-C - שדהCaptain - אשור תוכניות להרחבת יישום 	כ-128	כ-93

תקופה	תיאור תמצית של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה ותכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפועלה ברמת נכס הנפט (במיליאני דולר)	היקף השתתפות בפועל של מחזקי הזכויות החוניות של החברה בתקציב (במיליוני דולר)
	<ul style="list-style-type: none"> • שיטת EOR באזוריים ופיתוח של השכבות התחנות של המאגר Nutmeg, Surprise - קבלת החלטה לביצוע קידוח אקספלורציה בהתאם לתנאי הרישיון • הזורקת המשך פולימרים כחלק משיקום 		
כ-192	כ-254	<ul style="list-style-type: none"> • ביצוע קידוח מתמשך באזור A, שדרוג מתקנים והזרקת פולימרים באזור B ו- C - שדה Captain הכוונה לתחילה הזורקת פולימרים 	2022
כ-230	כ-305	<ul style="list-style-type: none"> • המשך שדרוג מתקנים • שדה Captain אזור B ו- C - המשך הזרקת פולימרים לצורך הפקה 	2023
כ-243	כ-322	<ul style="list-style-type: none"> • המשך שדרוג מתקנים • שדה Captain אזור B ו- C - המשך הזרקת פולימרים לצורך הפקה 	2024
כ-1,244	כ-1,653	<ul style="list-style-type: none"> • ביצוע קידוח מתמשך באזור A ושדרוג מתקנים 	2025 ואילך

ازהרה בגין מידע פנוי עתידי – המידע בדבר הפעולות המתוכננות בשדה הנפט, לרבות עניין

- לוחות הזמן ועטם ביצוען, הינו מידע צפוה פנוי עתידי כמשמעותו בחוק ניירות ערך, ומובוס על הערכות של קבוצת איתקה התלוויות, בין היתר, בצדדים שלישיים, בתנאי מזג אוויר, תנאים כלכליים, שינויי גelogציה, יכולת טכנית, זמינות ציוד וגורמים נוספים שאינם בשליטת החברה. לאור זאת, ביצוע תוכנית העבודה בפועל, לרבות לוחות הזמן והעלויות, עשויים להיות שונים באופן מהותי לעומת התוצאות המפורטות לעיל.

(6) :Captain שיעור השתתפות בפועל בהוצאות והכנסות הקשורות במאגר

שיעוריו החשtagות בפועל בהזאות ובהכנסות הקשורות לקבוצת הנכסים, המוחשיים למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה, זהים לחילך המשויך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בנסיבות אלו, כמפורט בטבלאות בפסקה (2) לעיל ("פרטים כלליים"), הוואיל ובנסיבות אלו לא מושלים תמלוגים לממשלה בריטניה או לצדדים שלישיים, ולא מושלים תשלומיים נגזרים אחרים בלשחת מהרשות או הוצאה רשות ורשות.

(7) **תיאור הסכמים מהותיים בין השותפים בנכסיים :**

א. הסכם תפעול משותף (JOA) בשדה Captain (ריישון P.324) :

פעילות החיפושים, הפיתוח וההפקה במסגרת רישיון 324-P נעשה בהתאם להסכם תפעול משותף אשר נחתם בין שותפי המאגר, והוראותיו עוסקות, בין היתר, בנושאים הבאים: קביעת שיעורי השתתפות של הצדדים בנכט; הבעלות בנכט; הפיקוח, הבקרה וחולקה של הסיכון בקשר עם פעילות החיפושים, הפיתוח וההפקה של נפט וגז בנכסים; הפרוצדורה וההליכים להגשה ולאישור תכנית עבודה, תקציבים והרשאות להזאה (AFE) וכן לביצוע פעילות בשטחים שה- JOA חול עליהם. כמו כן, הוראות ה- SIA מתייחסות לנושאים הבאים: צדדים בעלי עניין משותף; חובות סמכויות המפעיל המזען בנכט; ועדת התפעול המשותפת, סמכוותיה, זכויות ההכבעה ואופן קבלת החלטות; המנגנון לזכר קבלת החלטות לביצוע פעילות חיפושים, פיתוח הפקה ואופן

קביעת התקציבים; העברה של זכויות בנכס נפט; הוראות נטישה; התchieビיות; יישוב סכuncios; וכן נלים חboneאים. צוין כי ה-JOA מאפשר העברת זכויות ההשתתפות של צד בנכס, כולל או חלקן, רק אם הנuber הינו בעל יכולת פיננסית ו/או טכנית, לרבות כאשר מדובר בנuber שהינו צד קשור. זכות העברה של שותף בראשון כאמור כפופה לזכות קדימה של שאר השותפים (למעט כאשר מדובר בהעברה לצד קשור לשותף המuber), המעניינה להם קידימות לרכישת הזכות לפני שיווצעו לצד שלישי.

המפעילה, תפעל הנו בכובעה כמחזיקה זכויות בנכס והוא לטובה כלל השותפים בנכס בכובעה כמפעילה תחת פיקוח של ועדת התפעול המשותפת. הגדרות תפקידה של המפעילה כוללות: (i) - הגשה ואישור תכניות עבודה, התקציבים, והרשאות להוצאה (AFE) לביצוע פעולות בשטחים שה-JOA חל עליהם, בכפוף לאישור ועדת התפעול המשותפת; (ii) תכנון, הזמנה וקבלת חומר עבודה ושירותים נדרשים; (iii) לספק שירותים טכניים, Chboneאים וכן מתן ייעוץ - הדורשים לפעולות המשותפת בנכס.

צד שלא שילם במועד את חלקו הייחסי בהוצאות המשותפות, יחשב הצד מפר (להלן: "צד מפר"). אם נשכת ההפרה ממשך יותר מהתקופה הקבועה בהסכם ה-JOA ב-6 דיב' ימי עסקים מיום שניתנה לצד המפר הודעה פיגור, הצדדים הלא מפרים יישאו בשיעור החוב של הצד המפר (באופן ייחסי להחזקתם), כאשר הצד המפר לא יהיה זכאי לקבל את החלק לו הוא זכאי בנפט, וחלק זה יהיה לKENINYIM של הצדדים הלא מפרים והם יהיו רשאים, תוך נקיטת החלטים המפורטים בהסכם ה-JOA, לגבות מותכו את המגעה להם עד לתשלום מלא של הסכום שבהפרה. ככל שההפרה נשכת לתקופה ארוכה יותר, הקבועה בהסכם ה-JOA (מעבר ל- 60 ימים), תחולטנה זכויותיו של הצד המפר ותועברנה לידיים של כל אחד מהשותפים הלא מפרים ביחס למחזיקותיהם.

בהתחשב בכך שקבוצת איתקה מחזיקה בשיעור זכויות של 85% ב-JOA, בהתאם למנגנון ה-JOA מרבית החלטות יקבעו על-ידייה, למעט החלטות שעניין ויתור על חלק מהשותפים הכלופים לרישון, וכן כל החלטה שמשמעותה ויתור על הרישון, אשר תתקבלנהפה אחד.

הואיל וקבעת איתקה מחזיקה בבעלות מלאה (100%) ברישיונות P.2513 ו-P.2514, אין הסכם תפעול משותף לרישונות אלה.

נתוני משאבים ונתוני תזרים מהווים במאגר Captain (8)

לפרטים בדבר נתוני משאבים במאגר Captain ותזרים המזומנים המהווים הנובע ממנו נכון ליום 31.12.2023, ראו סעיף 3 לדוח NSA. מצ"ב נכפה ב' לדוח זה מכתב הסכמת NSA להכללת הדוח האמור בדוח זה, לרבות בדרך של הפניה.

נכסי אזור GSA (ד)

כללי (1)

אזור GSA כולל את נסוי הנפט המפיקים Abigail, Vorlich, Stella, Hurricane UK Harrier ו-Ithaca (Hurricane). המשמשת כמבצע בכל רישונות. בכל נסוי הנפט בפרויקט GSA, בוצעו בעבר קידוחי ניסיון והערכתה על ידי צדים שלישיים ונתגלו מאגרי פטרוליום, כפי שיפורט להלן.

הפקה מנסוי הנפט המפיקים באזור GSA נעשית באמצעות מתקן הפקה הצ' FPF-1 שבבעלויות איתקה (להלן: "מתקן הפקה הצ'"). מתקן הפקה הצ' מחובר לתשתיות תת-ימית

הכוללת שתי מערכות הולכת מרכזיות אל השוק בבריטניה: מערכת הולכת הגז המרכזית (Central Area Transmission System – CATS) (להלן: "מערכת הולכת הגז CATS") וצנרת הנפט Norpipe המונחת בים הצפוני ומספקת נפט לחופי בריטניה, זאת כתחליף לשימוש במיכליות. איתה מחזיקה במלוא הזכויות במתקן ההפקה הצף, וכן במלוא הזכויות ברשויות פרויקט GSA, למעט ברישיון Vorlich, והכל כמפורט בטבלה שללן.

השימוש במתקן ההפקה הצף כתשתית מרכזית לשוזות באזור GSA, תורם להקטנת העליות הכרוכות בפיתוח והפקת הנפט והגז הטבעי מהשדות המצויים בקרבתו לאורך שנים רבות. להלן פרטים בדבר נכסים אзор וזכויות איתה בהם:

א. מאגר Stella ממוקם במרכזה הים הצפוני כ-260 ק"מ מזרחית לאברדין, סקוטלנד, בעומק מים של כ-100 מטרים, ומכליל גז. נכס הנפט מחובר בתשתיות תת ימית למתקן ההפקה הצף, וההפקה ממנה החלה בחודש פברואר 2017. איתה מחזיקה במלוא הזכויות (100%) בנכס ומשמשת בו כمفועל.

ב. נכס הנפט Harrier ממוקם במרכזה הים הצפוני, כ- 10 ק"מ דרומית למאגר Stella וכ-260 ק"מ מזרחית לאברדין, סקוטלנד, בעומק מים של כ-100 מטרים, ומכליל בעיקר גז וקונדנסט. במהלך שנת 2018 השלימה איתה את פיתוח נכס הנפט ואת חיבורו למתקן ההפקה הצף. איתה מחזיקה במלוא הזכויות (100%) בנכס ומשמשת בו כمفועל.

ג. נכס הנפט Vorlich ממוקם במרכזה הים הצפוני, כ-10 ק"מ צפונית למאגר Stella וכ-260 ק"מ מזרחית לאברדין, סקוטלנד, בעומק מים של כ-91 מטרים, ומכליל בעיקר נפט קל (light oil). במהלך שנת 2020 השלימה איתה את פיתוח נכס הנפט, את חיבורו למתקן ההפקה הצף, והחליה ההפקה מהשדה. נכס הנפט מורכב משני רשיונות בהם לאיתקה זכויות בשיעור משתנה כמפורט בטבלה להלן. איתה מושתת כمفועל בנכס.

ד. נכס הנפט Abigail ממוקם במרכזה הים הצפוני, כ-10 ק"מ מערבית למאגר Stella וכ-260 ק"מ מזרחית לאברדין, סקוטלנד, בעומק מים של כ-91 מטרים, ומכליל בעיקר גז טבעי. בחודש אוקטובר 2022, כעשרה חודשים בלבד לאחר אישור תכנית הפיתוח, השלימה איתה את פיתוח נכס הנפט, את חיבורו למתקן ההפקה הצף, והחליה ההפקה מהשדה. איתה מחזיקה במלוא הזכויות (100%) בנכס ומשמשת בו כمفועל.

פרטים כלליים

(2)

<u>פרטים כלליים</u>	
נכסים אзор GSA - מקבץ של ארבעה נכסים:	שם נכס הנפט:
Stella Harrier Vorlich Abigail	
אזור הים הצפוני. כ- 260 ק"מ מזרחית לאברדין, סקוטלנד.	موقع:
הרשויות לחיפוש, פיתוח והפקה של משאבי נפט וגז טבעי שהוענקו על-ידי ממשלה בריטניה	סוג נכס הנפט ותיאור הפעולות המותירות לפי סוג זה:
תאריך הענקה מקוררי של נכס הנפט:	תאריך הענקה מקוררי של נכס הנפט:

פרטים כללים

<p>P.011 - 18.9.1964</p> <p><u>Vorlich:</u> P.363 - 17.12.1980 P.1588 - 12.2.2009</p> <p><u>Abigail (formerly Hurricane):</u> P.1665 - 12.2.2009</p>	<p>תאריך פקיעה מקורי של נכס הנפט:</p>
<p><u>Stella & Harrier:</u> P.011 - 17.9.1970</p> <p><u>Vorlich:</u> P.363 - 16.12.1986 P.1588 - 11.11.2014</p> <p><u>Abigail (formerly Hurricane):</u> P.1665 - 11.2.2013</p>	<p>תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של תקופת נכס הנפט:</p>
<p><u>Stella & Harrier:</u> P.011 – 17.9.2013</p> <p><u>Vorlich:</u> P.363 – 16.12.2020 P.1588 – 12.10.2018</p> <p><u>Abigail (formerly Hurricane):</u> P.1665 – 30.11.2020</p>	<p>תאריך נוכחי לפיקעת נכס הנפט:</p>
<p><u>Stella & Harrier</u> השדות ברישיון מפיקים ולכון לא נקבע תאריך פקיעה - P.011 – לגביו. הרישיון עלול לפקוע אם ההפקה תיפסק למשך 24 חודשים. רוצפים.</p> <p><u>Vorlich</u> השדות ברישיון מפיקים ולכון לא נקבע תאריך פקעה – לגביו. הרישיון עלול לפקוע אם ההפקה תיפסק לתקופה של 12 חודשים רצופים.</p> <p>P.1588 – 11.2.2035 (צפי)</p> <p><u>Abigail (formerly Hurricane)</u> P.1665 – 11.2.2035</p>	<p>תאריך נוכחי לפיקעת נכס הנפט:</p>
<p>Ithaca UK משמשת כמבצע בכל הרישיונות</p>	<p>ציון אם קיימות אפשרויות נוספות להארכת תקופת נכס הנפט:</p>
<p><u>Stella & Harrier:</u> P.011 - Ithaca Group - 100%</p> <p><u>Vorlich:</u></p> <p>הנכס מורכב משני רישיונות וחל בו הסכם איחוד במסגרת הוסכם, בין היתר, כי שיעור הזכיות וההתchiaיביות של איתקה ברישיונות Vorlich يعد على 34%, لפרטים נוספים ראו סעיף 5(ב) להלן. P.363 (Block 30/1c Lower):</p>	<p>ציון שמות השותפים היישרים בנכס הנפט וחלקים היישר בנכס הנפט וכן, למיטב ידיעת התאגיד, שמות בעלי השכיטה בשותפים האמורים:</p>

פרטים כללים

<p>Ithaca Group - 50%</p> <p>BP Exploration - 50%</p> <p>P.363 (Block 30/1c Upper):</p> <p>Ithaca Group - 20%</p> <p>BP Exploration - 80%</p> <p>P.1588 - Ithaca Group - 100%</p> <p><u>Abigail (formerly Hurricane):</u></p> <p>P.1665 - Ithaca Group - 100%</p>	
--	--

<u>פרטים כללים אוזות חלקה של החברה בנכס הנפט</u>	
<p>- איתקה רכשה לראשונה זכויות ברישיונות הזכויות ביתר רישיונות GSA רכשה איתקה לראשונה בין השנים 2009-2008. את Stella/ Harrier Abigail (formerly Hurricane) ב-2016-2020.</p> <p>באמצעות החזוקותיה של החברה במניות חברת איתקה.</p> <p>Stella & Harrier – 85.60%</p> <p>Abigail (formerly Hurricane)- 88.55%</p> <p>Vorlich - 30.11%</p> <p>שודות Stella & Harrier - 77 מיליון דולר שדה Abigail (Hurricane) - כ- 109 מיליון דולר שדה Vorlich - כ- 63 מיליון דולר</p>	<p>بعد החזקה בנכס נפט שנרכש – ציון תאריך הרכישה:</p> <p>תיאור מניות ואופן החזקה של החברה בנכס הנפט:</p> <p>ציון חלק בפועל המשיך למחזקי הזכויות ההוניות של החברה בהנסות מנכס הנפט:</p> <p>סך חלקם של מחזקי הזכויות ההוניות של החברה בהשקעה המctrברת בנכס הנפט במהלך חמישה השנים שקדמו ליום האחרון של שנת 2023 (בין אם הוכרה כחוצאה או בנכס בדוחות הכספיים):</p>

(3) עמידה בתוכנית העבודה

למייב ידיעת החברה, תוכנית העבודה המחייבת בנכסים הנ"ל, עד למועד דוח זה, קיימה במלואה.

(4) תוכנית עבודה בפועל וمتוכננת

להלן תיאור תמציתי של הפעולות העיקריות שבוצעו בפועל בנכס הנפט והוגז הטבעי באזרע GSA החל מיום 1.1.2021 ועד למועד פרסום הדוח, וכן פולות מתוכנות:

היקף השתתפות בפועל של מחזקי הזכויות ההוניות של החברה בתקציב (במיליאוני דולר)	תקציב כולל משער לעתלה ברמת נכס הנפט (במיליאוני דולר)	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה או של תוכנית העבודה המתוכננת	תקופה
כ-32	כ-36	<ul style="list-style-type: none"> • הושלמו פעולות נחוצות לפיתוח נכס נפט Abigail (formerly Hurricane) 	2021
כ-73	כ-85	<ul style="list-style-type: none"> • להשלים פעולות נחוצות לפיתוח נכס נפט Abigail (formerly Hurricane) 	2022
כ-23	כ-30	<ul style="list-style-type: none"> • תחזקה ושדרוג פלטפורמת הפקה FPF-1 	2023

<u>תקופה</u>	<u>תיאור תמציתית של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה או של תוכנית העבודה המתוכננת</u>	<u>תקציב כולל משוער לפועלה ברמת נכס הנפט (במיליאני דולר)</u>	<u>היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות הhoneיות של החברה בתקציב (במיליאני דולר)</u>
2024	<ul style="list-style-type: none"> • תחזקה ושדרוג פלטפורמת ההפקה FPF-1 	C-4	C-3
2025 ואילך	<ul style="list-style-type: none"> • תחזקה ושדרוג פלטפורמת ההפקה FPF-1 	C-2	C-1

ازהרה בגין מידע צופה פני עתיד – הפרטים המובאים לעיל בדבר הפעולות המתוכנות באזורי GSA, לרבות לעניין עליות, לוחות זמינים ועצם ביצוען, מהווים "מידע צופה פני עתיד" כמשמעותו בחוק ניירות ערך, ובובוסים על הערכות של קבוצת איתה התלוית, בין היתר, בצדדים שלישיים, בתנאי מזג אוויר, תנאים כלכליים, שינויי רגולציה, יכולת תעבון, זמינות ציוד וגורמים נוספים שאינם בשליטת החברה. לאור זאת, ביצוע תוכנית העבודה בפועל, לרבות לוחות הזמינים והעליות, עשויים להיות שונים באופן מהותי לעומת הערכות המפורטות לעיל.

(5) פרטים נוספים בדבר הרישיונות באזורי GSA

א. נכסים נפט וStella

שדה Stella, שהתגלה על ידי צד שלישי בשנת 1979, משתרע על שטח של כ-22 קילומטרים מרובעים, ומכל נפט, גז טבעי וקונדנסט, ושדה Harrier, שהתגלה על ידי צד שלישי בשנת 2002, השוכן כ- 10 ק"מ דרומית למ Lager, Stella, ומכל נפט וגז טבעי. נכון למועד הדוח מחזיקה איתה במלוא הזכויות בנכסים (100%) ומשמשת בהם כמפעיל.

איתקה רכשה לראשונה זכויות בשיעור של 66.67% בנכים 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 ברישוון רכשה איתה בשנת 2018. טרם רכישת הזכויות, ביצעו הצדדים שלישיים כ- 10 קידוחי ניסיון והערכה בשטח הרישוון.

בשטח מג' Lager Stella השלימה איתה בין השנים 2013 - 2015 קידוחן של חמיש בארות פיתוח, והחליה הפקה מהמאגר באמצעות מתќון ההפקה הצפ' במהלך חודש פברואר 2017. סך ההשקעה הכוללת של איתה בתוכנית הפיתוח של מג' Lager הסתכמה בסך של כ- 700 מיליון דולר.

ביצוע תוכנית הפיתוח של מג' Lager Harrier החל בתחילת שנת 2017. הפיתוח כלל קידוח אחד המורכב משני קידוח-צד (sidetracks) לשתי שכבות מטרה שהושלמו בחודש ספטמבר 2017. במהלך שנת 2018 הושלמה התקנת צנרת תת-ימית באורך של 9 ק"מ שחיברה בין המאגר אל מתќון ההפקה הצפ'. ההפקה הראשונית ממ Lager Harrier החלה בחודש יולי 2018. סך ההשקעה הכוללת של איתה בתוכנית הפיתוח של מג' Lager Harrier הסתכמה בסך של כ- 62 מיליון דולר (בgen 66.67% מזכויות ההשתתפות).

ב. נכס נפט Vorlich

מאגר Vorlich, שהתגלה על ידי הצדדים שלישיים בשנת 2014, מצוי בשטחים של שני רשיונות, רשיון Vorlich-1 (להלן: "Vorlich-1") וכן רישיון Vorlich (P1588) (להלן: "Vorlich-2"), כאשר Vorlich (P363) רישיון 1 Vorlich-1 מחולק מבחינה מסחרית לשני מפלסים : Block 30/1c Lower ו- Block 30/1c

Upper, שבכל אחד מהם לאיתקה זכויות בשיעורים שונים, כפי שפורט בטבלה לעיל (להלן: "מ Lager Vorlich").

איתקה רכשה את הזכויות ברישיונות Vorlich מצדדים שלישיים בשנת 2016. השטח אשר עליו מצוי מ Lager Vorlich כפוף להסכם איחוד הרישיונות-1 Vorlich-1 ו-Vorlich-2, אשר נחתם בחודש ספטמבר 2018 בין איתקה לבין BP Exploration, במסגרתו הוסכם, בין היתר, כי שיעור הזכויות וההתייבויות של איתקה ברישיונות Vorlich יעמוד על 34%. פרטים נוספים הסכם זה ראו סעיף 1.8.4(ד)(ב) להלן.

נכס הנפט (formerly Hurricane) Abigail

ג.

הזכויות בנכס הנפט, Abigail (formerly Hurricane), הוקנו לאיתקה על ידי הרשות המוסמכת בבריטניה בשנת 2009. המ Lager הקים בשטח נכס הנפט התגלה על ידי צד שלישי בשנת 1995, והוא מכיל גז טבעי וקונדנסט. בשנת 2012 ביצעה איתקה בשטח הרישון קידוח הערכה ובוצעו מבחני הפקה מאומיים. במהלך שנת 2020 איתקה הגישה תכנית פיתוח מפורטת לרשות המוסמכת המפקחת על הפעולות בתחום, ובמועד אוקטובר 2022, לאחר השלמת תכנית הפיתוח החלה הפקה מהשדה. יצוין כי הרשות החליפה רשות את שם השדה מ-Hurricane ל-Abigail.

שיעור ההשתתפות בפועל בהכנסות ובהוצאות באזורי GSA

(6)

שיעור ההשתתפות בפועל בהכנסות ובהוצאות בנכסים Vorlich ו-Abigail, המיוחסים למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה,ipsis, הוויל ובנכסי אלו, כמפורט בטבלאות בפסקה (2) לעיל ("פרטים כללים"), הוויל ובנכסי אלו לא מושלמים תמלוגים לממשלה הבריטניה או לצדדים שלישיים ולא מושלמים תשלוםם נזירים אחרים כלשהם מההכנסות או ההוצאות.

שיעור ההשתתפות בפועל בהכנסות ובהוצאות בנכסים Harrier ו-Stella הם כמפורט בטבלה接下來的內容是關於Harrier和Stella兩項資本的參與程度。

להלן:

הסבירים	שיעור מגולם ל- 100%	אחוז החזקת	שיעור ההשתתפות
ראוי לתיאור שרשרת החזקות בסעיף 1.8.1 (ב) לעיל	100%	88.55%	שיעור המשויך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בנכס הנפט
תמלוגים בשיעור של 5% בגין זכויות בשיער 66.67% (הינו, נטו 3.33%) משולמים לצדדים השלישיים מהם נרכשו הזכויות. ראוי לתיאור שרשרת החזקות בסעיף 1.8.1 (ב) לעיל	96.67%	85.60%	שיעור המשויך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהכנסות מנכס הנפט
ראוי לתיאור שרשרת החזקות בסעיף 1.8.1 (ב) לעיל	100%	88.55%	שיעור המשויך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהוצאות הכרוכות בפעילויות חיפושים, פיתוח או הפקה בנכס הנפט

GSA (7) תיאור הסכמים מהותיים בין השותפים באזורי

א. בעקבות רכישת הזכיות הנוספות באזור GSA בדצמבר 2018, איתקה מחזיקה כיום במלוא הזכיות (100%) ברשיות אזור GSA, למעט בנכס Vorlich. בנכס זה נחתם הסכם תפעול משותף (Joint Operating Agreement) כמקובל בענף, אשר מסדר את פעילות החיפושים, הפיתוח וההפקה בין השותפים בנכס. פרטים אודות הוראות מקובלות בהסכם התפעול המשותף ראו סעיף 1.8.4(ג)(7)א לעיל.

ב. בנוסף, שטח רישיון Vorlich כפוף להסכם טרום-פיתוח וטרום-איחוד רשיונות (להלן בסעיף זה: "ההסכם"), שהל על איתקה ו- BP Exploration, בעלי הזכיות ברישיון. במסגרת ההסכם נקבע, בין היתר, כי שיעור הזכיות וההתחרויות של איתקה ברישיון Vorlich יעמוד על 34%. הוראות ההסכם, בין היתר, עוסקות בנושאים הבאים: חובות וסמכויות של המפעיל, התפטרויות המפעיל והעברתו מתפקידו; סמכויות, חובות והרכבת 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 לאחר קבלת אישור תוכנית הפיתוח; סנקציות החולות על הצדדים להסכם והתנאים להטלתן; הוראות ותנאים בנוגע להעברת והמחאה זכויות תחת ההסכם; הוראות לעניין חילופי המידע בין הצדדים להסכם; והוראות לגבי היחס בין הוראות ההסכם להוראות הסכמים אחרים שנחתמו על ידי השותפים.

נתוני משאבים ונתוני תזרים מהווים בנכסים באזור GSA (8)

לפרטים בדבר נתוני משאבים בנכסי אזור GSA, ותזרים המזומנים המהווים הנובע מהם נכון ליום 31.12.2023, ראו סעיף 4 לדוח NSAI. מצ"ב נכסף ב' לדוח זה מכתב הסכמת NSAI להכללת הדוח האמור בדוח זה, לרבות בדרך של הפניה.

מ Lager (ה)

כללי (1)

מ Lager Schiehallion הוא מ Lager מפיך הממוקם בצפון האוקיינוס האטלנטי, כ-175 ק"מ מערבית לאי שטלנד, בעומק מים של כ-396 מטרים, ומכליל בעיקר נפט. המ Lager כולל שני רישיונות כמפורט להלן. איתקה מחזיקה בכ- 11.754% מהזכיות במ Lager. בין השותפים במ Lager נחתמו הסכם תפעול משותף (JOA) וההסכם איחוד (UUOA) המסדרים את הפעולות בשטחי המ Lager. הפקת ועיבוד הנפט במ Lager מתבצעת באמצעות ה- Glen Lyon FPSO (ספינה המשמשת להפקה, אחסון וטיפול נפט) (להלן: "ה- Glen Lyon"). מה- Glen Lyon מועבר הנפט הגולמי למכליות נפט (shuttle) (tankers) המשמשות להובלה ימית של הנפט הגולמי, ומשם ישירות לקלוחות. גז המופק מה Lager מועבר באמצעות צנרת.

פרטים כלליים: (2)

פרטים כלליים	
Schiehallion: P.556 P.559	שם נכס הנפט:
צפון האוקיינוס האטלנטי, כ-170 ק"מ מערבית לאי שטלנד.	מקום:
רישיון חיפוש, פיתוח והפקה של משאבי נפט וגז שהוענק על-ידי ממשלה בריטניה	סוג נכס הנפט ותיאור הפעולות המותರות לפיו סוג זה:

פרטים כלליים	
<u>Schiehallion:</u> P.556 – 14/06/1985 P.559 – 14/06/1985	תאריך הענקה מקוררי של נכס הנפט:
<u>Schiehallion:</u> P.556 – לא ידוע P.559 – 13/06/2021	תאריך פקיעה מקוררי של נכס הנפט:
<u>Schiehallion:</u> לא ידוע P.559 – 30/04/2021	תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של תקופת נכס הנפט:
<u>Schiehallion:</u> P.556 – 13/06/2033 P.559 – הנכס מפיק ולפיכך לא נקבע תאריך פקיעה לגבי. הרישויון עלול לפקו אט ההפקה תיפסק ממשך 12 חודשים רצופים.	תאריך נוכחי לפקיעת נכס הנפט:
-	ציין אם קיימת אפשרות נוספת להארכת תקופת נכס הנפט; אם אפשרות כאמור קיימת – יש לציין את תקופת ההארכה האפשרית:
BP Exploration Operating Company Limited ("BP Exploration") ¹⁰	ציון שם המפעיל (Operator):
<u>Schiehallion:</u> P.556, P.559 – BP Exploration – 33% Shell U.K. Limited ¹¹ – 45% Ithaca Group – 11.754% Harbour Energy ¹² – 10%	ציון שמות השותפים היישרים בנכס הנפט וחלקים הישיר בנכס הנפט וכן, למייטב ידיעת החברה, שמות בעלי השליטה בשותפים האמורים:

פרטים כלליים	
הזכויות בנכס נרכשו על ידי איתקה בעסקת 1.1.22. SiccarPoint	תאריך הרכישה:
באמצעות החזוקותיה של החברה (בשותו) במניות חברת איתקה.	ティאור מהות ואופן החזקה של החברה בנכס הנפט:
<u>Schiehallion:</u> P.556, P.559 – 10.40%	ציון החלק בפועל המשוויה למחזקי הזכויות ההוניות של החברה בהכנות נכס הנפט:
כ- 53 מיליון דולר	סך חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהשקעה המוצטברת בנכס הנפט במהלך חמיש שנים קודמו ליום

¹⁰ מייטב ידיעת החברה, חברת פרטיט בעלות מלאה (100%) בשרשור של BP PLC שהיא חברת ציבוריות הנסחרת בבורסות לונדון, ניו יורק ופרנkopurt, ללא גרעין שליטה.

¹¹ מייטב ידיעת החברה, חברת פרטיט בעלות מלאה (100%) בשרשור של קבוצת Shell העולמית.

¹² מייטב ידיעת החברה, חברת פרטיט בעלות מלאה (100%) של Harbour Energy plc שהיא חברת ציבוריות הנסחרת בבורסת לונדון שנרשמה למסחר כトוצאה מהשלמת מיזוג בין Premier Oil ובין Chrysaor Holdings Limited.

פרטים כללים	המשך של שנת 2023 (בין אם הוכחה כהוצאה או כנס בדוחות הכספיים):

(3) פעילות טרם החזקה ופרטים נוספים בדבר נכס הנפט :

מאגר Schiehallion התגלה בשנת 1993 על ידי צד שלישי. המאגר מפיק החל משנת 1998. בשנת 2012 הופסקה ההפקה והחלה תוכנית פיתוח מחדש במסגרת נקדו 17 בארות נוספות וחודשו מתקני המאגר. בשנת 2017 עם הפעלתה של ה- FPSO Glen Lyon חודשה ההפקה מהמאגר.

(4) עמידה בתוכניות עבודה :

למייב ידיעת החברה, תוכניות העבודה המחייבות בנכס הניל, עד למועד דוח זה, קיימו במלואן.

(5) תוכנית עבודה בפועל וمتוכננת :

להלן תיאור תמציתי של הפעולות העיקריות שבוצעו בפועל בנכס החל מיום 1.1.2021, וכן פעולות מתוכננות :

תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה ותוכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפועל ברמת נכס הנפט (במיליוני דולר)	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות הhoneיות של החברה בתקציב (במיליוני דולר)
2021	• שדה Schiehallion – תחזוקת מתקנים	כ- 6	כ-1
2022	• שדה Schiehallion – קידוחי השלהמה	כ- 58	כ-6
2023	• שדה Schiehallion – קידוחי השלהמה, תחזוקת ושדרוג ה- Glen Lyon	כ- 204	כ-21
2024	• שדה Schiehallion – קידוחי השלהמה, תחזוקת ושדרוג ה- Glen Lyon	כ- 324	כ-34
2025 ואילך :	• שדה Schiehallion – קידוחי השלהמה, תחזוקת ושדרוג ה- Glen Lyon	כ- 1,335	כ-139

ازהרה בגין מידע צופה פני עתיד - המידע בדבר הפעולות המתוכננות בשדות הנפט והגז, לרבות עניין עלויות, לוחות הזמן ועצם ביצוען, הינו מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות של קבוצת איטקה התלויה, בין היתר, בצדדים שלישיים, בתנאי מג אויר, תנאים כלכליים, שינויי רגולציה, יכולת טכנית, זמינות ציוד וגורמים נוספים שאינם בשליטת החברה. לאור זאת, ביצוע תוכנית העבודה בפועל, לרבות לוחות הזמן והעלויות, עשויים להיות שונים באופן מהותי לעומת העריכות המפורטות לעיל.

(6) השתתפות בפועל בהוצאות ובהוצאות בנכס הנפט :

שיעוריו הזכויות ושיעורי השתתפות בפועל, המוחסינים למחזיקי הזכויות honeיות של החברה בנכס, זים לחלק המשוץ בפועל למחזיקי הזכויות honeיות של החברה בנכס, כמפורט בטבלאות

בפסקה (2) לעיל ("פרטים כלליים"), הוואיל ובנכש זה לא משולמים תמלוגים לממשלה בריטניה או לצדדים שלישיים ולא משולמים תשלוםם נגורים אחרים כלהם מההכנסות או ההוצאות בהכנסות ובהוצאות.

7. תיאור הסכמים מהותיים בין השותפים נכס הנפט :

פעילות החיפושים, הפיתוח וההפקה במסגרת מאגר Schiehallion, נעשית בהתאם להסכם איחוד פעולות (UUOA), והסכם תפעול משותף (JOA) שנחתמו בין השותפים ביחס לנכס הנפט. להלן פרטים אודות הנושאים וההוראות המהוות הנקלים בהסכמים:

תנאי ספ' וקבלת החלטות מה אחד

תנאי הספ' הכללי של הסכם התפעול המשותף (JOA) הינו רוב של 60% בהסכמה שני צדדים לפחות. קבלת החלטות מה אחד נדרש במפורש בהסכם לצורך מס' פעולות, העיקריות שבהן: (1) החלטה להעביר את המפעל מתפרקיו (נדישת הסכמת כל הצדדים בלבד המפעיל); (2) החלטה לנוטש את הרישיון, או לוטר על חלקים מסוימים; (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, ו שימוש בمتקנים על ידי צדדים שלישיים דורשים את הסכמת כל הצדדים להסכם.

זכות קדימה – Change of control of Target

לא נדרש הסכמה של צד להעברת זכויות שותף לצדדים שלישיים או לשינוי שליטה. אטימה

ההסכם כולל הוראות לגבי אופן אישור הנטישה (החלטה מה אחד) וכן הוראות בקשר עם עבודות הנטישה שיבצע המפעיל.

פעילותו של המפעל Sole Risk

ההסכם מתייר קידוח sole risk ופיתוח sole risk בתנאים שנקבעו בהסכם.

נתוני משאבים ונתוני תזרים מהווים במאגר Schiehallion (8)

לפרטים בדבר נתוני משאבים במאגר Schiehallion, ותזרים המזומנים מהוון הנובע מהם נכון ליום 31.12.2023, ראו סעיף 5 לדוח NSAI. מצ"ב כנספח ב' לדוח זה מכתב הסכמת NSAI להכללת הדוח האמור בדוח זה, לרבות בדרך של הפניה.

נכסים אזור GBA (9)

כללי (1)

- אזור GBA כולל את נכסי הנפט המפיקים Enochdhu, Callanish, Brodgar, Britannia, Alder, ושלושהנכסי נפט שנכון למועד הדוח אינם מפיקים אך מיועדים להיקשר לפלטפורמת ההפקה ב-GBA Congress-Fotla, Leverett : Fotla, Britannia, NEO Energy Petroleum Limited, Congress-Fotla, Alder, Harbour Energy plc. מתקן ההפקה של הנפט Leverett, יותר הרשותות בתפעול חברות בת של GBA, GBA, כך שעיבוד הגז פלטפורמת Britannia משמש כתשתית מרכזית לכל השדות באזור GBA, והקונדנסט המופק מהשדות באזור GBA מtabצע על פלטפורמת Britannia שבבעלות מלאה של השותפים במאגר Britannia, St Fergus, ומהם הגז והקונדנסט מועברים בנפרד למסוף : הגז -

.Forties Pipeline, והקונדנסט - באמצעות מערכת הצינורות הפקה מספר מאגרים באמצעות תשתיות מרכזית אחת תורמת להקטנת העליות הקשורות בפיתוח והפקת הנפט והגז הטבעי מהשדות בקרבתה לאורך שנים רבות. להלן פרטים בדבר נכסים אзор GBA זוכיותו 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 חמייה רישיונות המוחזקים בשיעורים שונים על-ידי קבוצת איתקה ממורט להלן. השותפים ברישיונות האמורים חתמו על הסכם איחוד המסדיר את הפעולות בשטחי רישיונות. נכון למועד הדוח, בשדה Britannia ישן 35 בארות הפקה.
- ב. נכס הנפט Brodgar ממוקם בצפון הים הצפוני כ-41 ק"מ דרום מערבית לשדה Britannia, וכ-185 ק"מ צפון מזרחית לאברדין, סקוטלנד, בעומק מים של כ-137 מטרים, כולל מאגר המשתרע על שטח של כ- 65 קמ"ר, מכיל גז טבעי וקונדנסט, כולל שלושה רישיונות ממורט להלן. השותפים ברישיונות האמורים חתמו על הסכם איחוד המסדיר את הפעולות בשטחי רישיונות. במאגר Brodgar ישן שתי בארות הפקה המוחברות לפלטפורמה מגשרת המקושרת באמצעות צנרת לפלטפורמה 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 ממורט להלן. השותפים ברישיונות האמורים חתמו על הסכם איחוד המסדיר את הפעולות בשטחי רישיונות. במאגר Callanish ישן ארבע בארות הפקה המוחברות 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, כולל רישיון אחד ממורט להלן. במאגר ישנה באר הפקה אחת המוחברת לפלטפורמת הטיפול של שדה Callanish באמצעות צנרת תת ימית לאורך 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 וכן רישיון אחד ממורט להלן. במאגר ישנה באר הפקה אחת המוחברת 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, ומכל בעל נפט וגז טבעי. המאגר כולל שני רישיונות בשני בלוקים, בהם נחתם הסכם איחוד בעקבותיו איתקה מחזיקה ב-12% מהזכויות במאגר. Neo Energy משמשת כمפעילה במאגר. במהלך החציוון השני לשנת הדוח ערך קידוח הערכה במאגר, ולמועד הדוח נמשכת הערכת הנתונים על מנת לקבוע את אופן פיתוח המאגר, כאשר שותפי המאגר מעיריכים כי ההפקה תחל בשנים 2026/2027.

נכס הנפט ממוקם במרכז הים הצפוני כ-10 ק"מ דרום מערבית למאגר Alba, בעומק מים של כ-131 מטרים, ומכליל בעיקר גז טבעי. המאגר כולל רישיון אחד. בחודש ספטמבר 2021, לאחר השלמת קידוח אקספלורציה בשטח רישיון P.2373 (להלן: "קידוח Fotla"), הודיעה איתקה על תגלית נפט וגז טבעי בקידוח Fotla. פרטים נוספים ראו דוחות מיידיים של החברה מהימים 30.9.2021 ו- 30.11.2021 (מס' אסמכאות: 2021-01-174063 ו- 2021-01-081658, בהתאם), אשר המידע הכלול בהם מובא בזאת על דרך הפניה. נכון למועד הדוח, תוכניות הפיתוח נבחנות על-ידי השותפים בנכס הנפט. בחודש נובמבר 2023, הושלמה עסקה במסגרת איטקה רכשה את מלאה זכויות המוכרת – כ-40%, במאגר, כך שלאחר השלמת העסקה, איטקה מחזיקה במלוא הזכויות בנכס (100%) (להלן: "עסקת Spirit"). פרטים נוספים עסקת Spirit: ראו דוחות מיידיים של החברה מיום 12 ביולי 2023 (מס' אסמכה: 2023-01-078972), ומיום 1 בנובמבר 2023 (מס' אסמכה: 2023-01-120687) אשר הפרטים המופיעים בהם נכללים בזאת בדרך של הפניה.

נכס הנפט ממוקם במרכז הים הצפוני כ-225 ק"מ צפון מזרחית לאברדין, סקוטלנד, בעומק מים של כ-134 מטרים, ומכליל נפט וגז טבעי. איטקה רכשה זכויות באזור A של רישיון במגראת עסקת Spirit, ומשמשת כמבצע בנכס הנפט. נכון למועד הדוח, השותפים משלימים את תכנון התוכניות לפיתוח נכס הנפט.

(2) פרטים כלליים:

פרטים כלליים	
<u>נכס אזור AGB - מקבץ של שמות נכסים:</u>	<u>שם נכס הנפט:</u>
Britannia Brodgar Callanish Enochdhu Alder Leverett Fotla Congress	
נכס הנפט ממוקמים במרכז הים הצפוני במדף היבשת של בריטניה.	<u>מקום:</u>
רישונות חיפוש, פיתוח והפקה של משאבי נפט וגז שהוענקו על-ידי ממשלה בריטניה	<u>סוג נכס הנפט ותיאור הפעולות המותרות לפי סוג זה:</u>
<u>Britannia:</u> P.103 - 9.6.1970 P.119 - 9.6.1970 P.213 - 16.3.1972 P.345 - 17.12.1980 	<u>תאריך הענקה מקורי של נכס הנפט:</u>

פרטים כללים

<p>P.103 - 9.6.1970</p> <p><u>Alder:</u> P.119 - 9.6.1970</p> <p><u>Leverett:</u> P.118 – 9.6.1970 P.2350 – לא ידוע</p> <p><u>Fotla:</u> P.2373 - Block 22/1b - 20.9.2018</p> <p><u>Congress:</u> P.345 Area A – 17.12.1980</p>	תאריך פקעה מקורי של נכס הנפט:
<p><u>Britannia:</u> P.103 - 8.6.1976 P.119 - 8.6.1976 P.213 - 15.3.1978 P.345 - 16.12.1986 P.225 – לא ידוע</p> <p><u>Brodgar:</u> P.118 - 8.6.1976 P.741 – לא ידוע P.2350 – לא ידוע</p> <p><u>Callanish:</u> P.347 - 16.12.1986 P.590 - 3.6.1993</p> <p><u>Enochdhu:</u> P.103 - 8.6.1976</p> <p><u>Alder:</u> P.119 - 8.6.1976</p> <p><u>Leverett:</u> P.118 – 8.9.1976 P.2350 – לא ידוע</p> <p><u>Fotla:</u> P.2373 - Block 22/1b - 20.9.2022</p> <p><u>Congress:</u> P.345 Area A – 16.12.1986</p>	תאריך שבחם הוחלט על הארכה של תקופת נכס הנפט:
<p><u>Britannia:</u> P.103 - 6.6.2016 P.119 - 6.6.2016 P.213 - 12.3.2016 P.345 - 14.11.2016 P.225 – לא ידוע</p> <p><u>Brodgar:</u> P.118 - 6.6.2016 P.741 – לא ידוע P.2350 – לא ידוע</p> <p><u>Callanish:</u> P.347 - 14.11.2016 P.590 - לא ידוע</p> <p><u>Enochdhu:</u> P.103 - 6.6.2016</p> <p><u>Alder:</u> P.119 - 6.6.2016</p>	תאריך שבחם הוחלט על הארכה של תקופת נכס הנפט:

פרטים כלליים	
<u>Leverett:</u> P.118 – 6.6.2016 P.2350 – לא ידוע	
<u>Fotla:</u> P.2373 - Block 22/1b – לא ידוע	
<u>Congress:</u> P.345 Area A – לא ידוע	
<u>Britannia</u> כל הרישיונות: נכס הנפט מפיק ולא נקבע לו תאריך פקיעת הרישיונות עלולים לפקוע אם ההפקה תיפסק במשך 12 חודשים רצופים.	תאריך נוכחי לפקיעת נכס הנפט:
<u>Brodgar</u> P.118 - נכס הנפט מפיק ולא נקבע לו תאריך פקיעת הרישיון עלול לפקוע אם ההפקה תיפסק במשך 12 חודשים רצופים. 13.6.2027 – P.741	
30.9.2024 – P.2350 (תום תקופת החזקה ראשונה)	
<u>Callanish</u> P.347 ,P.590 - נכס הנפט מפיק ולא נקבע לו תאריך פקיעת הרישיון עלול לפקוע אם ההפקה תיפסק במשך 12 חודשים רצופים.	
<u>Enochdhu</u> : (P.103) נכס הנפט מפיק ולא נקבע לו תאריך פקיעת הרישיון עלול לפקוע אם ההפקה תיפסק במשך 24 חודשים רצופים	
<u>Alder</u> : P.119 - נכס הנפט מפיק ולא נקבע לו תאריך פקיעת הרישיון עלול לפקוע אם ההפקה תיפסק במשך 12 חודשים רצופים.	
<u>Leverett</u> : לא ידוע. - P.118 30.9.2024 – P.2350	
<u>Fotla:</u> 30.9.2026 – Block 22/1b -P.2373	
<u>Congress</u> : P.345 Area A – הרישיון עלול לפקוע אם ההפקה תיפסק במשך 12 חודשים רצופים.	
<u>Brodgar</u> 30.9.2045 – P.2350 (תום תקופת החזקה שנייה), (פקיעת הרישיון)	ציון אם קיימת אפשרות נוספת להארכת תקופת נכס הנפט; אם אפשרות כאמור קיימת – יש לציין את תקופת ההארכה האפשרית:
<u>Leverett:</u> P.2350 – 30.9.2028 (תום תקופת החזקה שנייה) (פקיעת הרישיון) 30.9.2045	
<u>Fotla:</u> 30.9.2044 – תקופת הרישיון ניתנת להארכה עד ליום 30.9.2073	
Fotla Ithaca Energy UK Limited • Alder-Congress	ציון שם המפעיל (Operator):
NEO Energy Petroleum Limited • Leverett	
Harbour Energy plc • Enochdhu ו Callanish ,Brodgar	

פרטים כללים

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 :

: (H4) לפני הפקה של 10 MMboe מבאר ההשלמה
Harbour Energy - 93.75%
Ithaca Group - 6.25%

מתחלת הפקה מבאר ההשלמה (H4) ועד להפקה של 10 MMboe ^{13:} מבאר ההשלמה H4
Harbour Energy - 87.5%
Ithaca Group - 12.5%

לאחר הפקה של 10 MMboe מבאר ההשלמה : (H4)
Harbour Energy - 93.75%
Ithaca Group - 6.25%

Callanish:

Harbour Energy - 83.5%
Ithaca Group - 16.5%

Enochdhu:

Harbour Energy - 50%
Ithaca Group - 50%

Alder:

Ithaca Group - 73.68%
•Harbour Energy plc - 26.316%

Leverett:

בעקבות הסכם איחוד :
P.118:
P.2350:

Ithaca Gas Limited -12%
Neo – 44%
Chrysaor Production (UK) Limited – 44%

Fotla:

P.2373:
Ithaca Group - 100%

Congress:

P.345 Area A:

Ithaca Oil and Gas Limited – 61.75%
Chrysaor Production (UK) Limited¹⁴ - 22%
Chrysaor (UK) Theta Limited¹⁵ - 10%
Chrysaor Petroleum Company U.K. Limited¹⁶ - 6.25%

ציוו שמות השותפים היישרים בנכש הנפט
וחלוקם הישיר בנכש הנפט וכן, למייב ידיעת
החברה, שמות בעלי השיטה בשותפים
האמורים :

¹³ יש לציין כי השינוי בשיעור הזכויות מותנה גם בכך שקבוצתaitka תמן את מלא ההוצאות (AFC) בקשר לבאר ההשלמה. נכון למועד הדוח, טרם החלה הפקה מבאר ההשלמה (H4).

¹⁴ ראו ה"ש 2 לעיל.

¹⁵ ראו ה"ש 2 לעיל.

¹⁶ ראו ה"ש 2 לעיל.

פרטים כלליים אוחdot חלקה של החברה בנכסי הנפט	
תאריך רכישה:	הזכויות בכל הנכסים למעט Congress נרכשו על פי עסקת Sherron 1.1.2019 שנחתמה ביום 29 במאי 2019, ונכסה לתקוף ביום 1.1.2023 מהזכויות ב-Fotla, והזכויות ב-Congress נרכשו על פי עסקת Spirit שנחתמה ביום 11 ביולי 2023 בתוקף מיום 1.1.2023.
תיאור מהות ואופן ההחזקה של החברה בנכסי הנפט:	באמצעות החזקотיה של החברה (בשרותו) במניות חברת AiTaka.
חשיבות של החברה בהכנסות מנכס הנפט:	ציוויל החלק בפועל המשויך למחזיקי הזכויות החוניות של החברה בהכנסות ממכס הנפט:
לפני הפקה של 10 MMboe מבאר ההשלמה (H4) כמפורט לעיל: 5.53% תחילת הפקה מבאר ההשלמה (H4) ועד להפקה של 10 MMboe כמפורט לעיל: 11.06% אחרי הפקה של 10 MMboe מבאר ההשלמה (H4) כמפורט לעיל: 5.53%	Callanish - 14.61% Enochdhu – 44.27% Alder - 65.24% <u>Leverett:</u> <u> בעקבות הסכם איחוד:</u> P.118 – -10.63% P.2350 – -10.63% <u>Fotla:</u> P.2373 – 88.55% <u>Congress:</u> P.345 Area A – 54.67%
סך חלוקם של מחזיקי הזכויות החוניות של החברה בהשקעה המצטברת בנכסי הנפט במהלך חמיש שנות קודמו ליום האחרון של שנת 2023 (בין אם הוכרה כהוצאה או כנכס בדוחות הכספיים):	מ Lager Britannia – כ- 15 מיליון דולר מ Lager Brodgar – כ-2 מיליון דולר מ Lager Callanish – כ-16 מיליון דולר מ Lager Alder – כ-0.6 מיליון דולר מ Lager Leverett – כ-10 מיליון דולר מ Lager Fotla – כ-33 מיליון דולר

(3) פעילות טרם ההחזקה ופרטים נוספים :

- א. מ Lager Britannia התגלה בשנת 1975 על-ידי צד שלישי. בשנת 1994 החל פיתוח המ Lager, בשנת 1997 הותקנה במ Lager פלטפורמת טיפול והפקה שבבעלות כל השותפים במ Lager ובשנת 1998 החלה ההפקה מה Lager.
- ב. מ Lager Brodgar התגלה בשנת 1985 על-ידי צד שלישי. בשנת 2004 החל פיתוח המ Lager, בשנת 2006 הותקנה במ Lager פלטפורמת הפקה טיפול, בעלות כל השותפים בנכסי, המחווררת למ Lager Britannia באמצעות גשר לחבר, ובשנת 2008 החלה ההפקה מה Lager.
- ג. מ Lager Callanish התגלה בשנת 199 על-ידי צד שלישי. בשנת 2004 החל פיתוח המ Lager, בשנת 2006 הותקנה במ Lager פלטפורמת הפקה טיפול, אשר בעלות כל השותפים בנכסי, המחווררת לפלטפורמת Britannia באמצעות גשר לחבר ובשנת 2008 החלה ההפקה מה Lager.
- ד. מ Lager Enochdhu התגלה בשנת 2005. בשנת 2013 החל פיתוח המ Lager, ובשנת 2015 החלה ההפקה מה Lager. בשנת 2006 הותקנה במ Lager פלטפורמת הפקה טיפול, אשר בעלות כל השותפים בנכסי, המחווררת למ Lager Britannia באמצעות גשר לחבר.

ה. מאגר Alder התגלה בשנת 1975 על-ידי צד שלישי. בשנת 2014 החל פיתוח המאגר ובשנת 2016 הchlala ההפקה ממנו. יש לציין כי מאגר Alder פותח באמצעות קידוח של באר תת-ימית המחווררת באמצעות צינור לפלטפורמה של שדה Britannia.

עמידה בתוכניות עבודה : (4)

למייב ידיעת החברה, תוכניות העבודה המחייבות בנכסיים הניל, עד למועד דוח זה, קוימו במלואן.

תוכנית עבודה בפועל וمتוכננת : (5)

להלן תיאור תמציתי של הפעולות העיקריות שבוצעו בפועל בפרויקט GBA החל מיום 1.1.2021, וכן פעולות מתוכננות:

תקופה	תיאור תמצitti של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה ותוכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (במיליוני долר)	היקף השתתפות בפועל של מחזקי הזכויות הוניות של החברה בתקציב (במיליוני דולר)
2021	<ul style="list-style-type: none"> • מאגר Britannia – עבודות הנדסיות F5 – פעולות לקידוח Callanish • מאגר Britannia – רכש לרקרת קידוח Shale – Leverett • שדה Fotla – לימוד נתונים Shale – Fotla – Limod נתונים – Congress 	כ-20	כ-5
2022	<ul style="list-style-type: none"> • תחזוקת מתקנים LTC – Fotla 	כ-35	כ-5
2023	<ul style="list-style-type: none"> • מאגר Britannia – תחזוקת מתקנים LTC-H5 • מאגר Brodgar – תחילת רכש לרקרת קידוח H5 • שדה Leverett – קידוח הרכבה • שדה Fotla – לימוד נתונים Shale – Fotla – Limod נתונים – Congress • שדה Fotla – לימוד נתונים ורכש ציוד 	כ-141	כ-20
2024	<ul style="list-style-type: none"> • מאגר Britannia – תחזוקת מתקנים LTC-H5 • מאגר Brodgar – המשך רכש לרקרת קידוח H5 • שדה Leverett – לימוד נתונים Shale – Fotla – Limod נתונים – Congress • מאגר Callanish – פעולות לקידוח F6 • שדה Fotla – לימוד נתונים ורכש ציוד 	כ-197	כ-67
2025 ואילך	<ul style="list-style-type: none"> • מאגר Britannia – תחזוקת מתקנים LTC-H5 • מאגר Brodgar – השלמת קידוח H5 • שדה Leverett – תכנון הנדי, רכש ציוד והתקנת מתקנים • שדה Fotla – תכנון הנדי, רכש ציוד והתקנת מתקנים 	1,038	כ-554

ازהרה בגין מידע צופה פני עתיד - המידע בדבר הפעולות המתוכננות בשדות הנפט והז, לרבות עניין עלויות,لوحות הזמנים ועוצם ביצוען, הינו מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, המבוסס על העריכות של קבוע איתה התלוויות, 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 העריכות המפורטות לעיל.

הרשאות בפועל בהוצאות ובהוצאות: (6)

שיעוריו הזכויות ושיעורי ההשתתפות בפועל, המוחסינים למחזיקי הזכויות הוניות של החברה בנכסיים באזור GBA זהים חלק המשויך בפועל למחזיקי הזכויות הוניות של החברה בנכסיים אלו, כמפורט בפסקה (2) לעיל ("פרטים כללים"), הויאל ובנכסיים אלו לא מושלים תמלוגים

למשלת בריטניה או לצדדים שלישים ולא מושלמים תשלומיים נגורים אחרים כלשהם מההכנסות או ההוצאות בהכנסות ובהוצאות.

(7) תיאור הסכמים מהותיים בין השותפים בין השותפים בנכסי הנפט :

פעילות החיפושים, הפיתוח וההפקה במסגרת הנכסים המתוירים לעיל, נעשית בהתאם להסכם תפעול משותף (JOA) שנחתם בין השותפים בגין כל נכס, כאשר בנכסים Britannia, Callanish, Britannia Leverett-UUOA או UJDOA הדומים בהוותם. הפעולות נעשית גם בהתאם לאיחוד (UUOA או UJDOA) יzion, כי גם הסכם האיחוד מגלה בתוכו את העקרונות אשר נקבעו במסגרת הסכם התפעול המשותף.

לפרטים אודות הנושאים וההוראות המהותיים הנכללים בהסכם האיחוד ובהסכם התפעול המשותף ראו סעיף 1.8.4(א)(7) לעיל.

ב מרבית הסכמי התפעול המשותף (JOA) שחלים על הנכסים בקבוצה זו נקבע זכותו של שותף בנכס להעביר זכויותיו לצד שלishi 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 למנגנון ה-GBA' JOA והסכם האיחוד, ההחלטה בנכסים לא יקבע על-ידי איתקה בלבד.

(8) עתודות ומשאבים מותנים בנכסים באזור GBA

לפרטים בדבר עתודות ומשאבים מותנים בנכסים באזור GBA ותזרים המזומנים המהווים הנובעים מהם נכון ליום 31.12.2023, ראו סעיף 6 לדוח NSAI. נכון למועד אישור הדוח, לא חל שינוי בפרטים הנ"ל. מצ"ב בנשפח ב' לדוח זה מכתב הסכם NSAI להכללת הדוח האמור בדוח זה לרבות בדרך של הפניה.

נכסים באזור MonArb

(2)

כללי

(1)

ازור MonArb כולל את נכסי הנפט המפיקים Brechin, Arkwright, Arbroath, Montrose, Wood, Shaw, Godwin, Cayley, Carnoustie המוחזקים בשיעור זהה של כ-41.026% על-ידי קבוצת איתקה, בהם Repsol Sinopec Resources UK - Risoil, K2 - Risylon אקספלורציה בו איתקה מחזיקה ב- 50% מהזכויות ומפעילה, ואת נכס הנפט Montrose Alpha Platform (להלן: "ה-Montrose Alpha Platform") מתקן עיבוד והפקה נייח. חלק מהשדות, הפרדת הגז הטבעי מהנפט, מתבצעת באמצעות מתקן הפרדה נוסף של פלטופרמאת Arbroath, משם הידרוקרבוניים מועברים באמצעות תשתיות צנרת 10 אינטש שמשמשת להעברת נפט ונוזלים, ותשתיות נוספת בקוטר 16 אינטש שמשמשת להעברת גז טבעי, אל ה-Montrose Forties Pipeline, וממנה בתשתיות הולכת אל השוק הבריטי: הנפט – באמצעות צנרת ה-Forties Pipeline – אל טרמינל הקליטה ב-Cruden Bay, צפון לאברדין, והגז באמצעות מערכת הולכת הגז Teesside Central Area Transmission System (CATS) אל ה-CATS טרמינל הקליטה וההפקה של ה-CATS שעל חוף סקוטלנד. להלן פרטים בדבר נכסים באזור MonArb וזכויות איתקה בהם:

- . א. **מַאֲגָר Montrose** ממוקם במרכזו הים הצפוני C-200 ק"מ מזרחה לאברדין, סקוטלנד, בעומק מים של כ-88 מטרים, ומכל נפט וגז טבעי. ההפקה ממנה החלה בחודש יוני 1976. נכון למועד הדוח בנכס באර הפקה אחת פעילה.
- . ב. **מַאֲגָר Arbroath** ממוקם במרכזו הים הצפוני C-8 ק"מ דרום מערבית לשדה Montrose, בעומק מים של כ-93 מטרים, ומכל נפט וגז טבעי. ההפקה ממנה החלה בחודש אפריל 1990. נכון למועד הדוח בנכס חמיש באrotein הפקה פעילות.
- . ג. **מַאֲגָר Arkwright** ממוקם במרכזו הים הצפוני C-217 ק"מ מזרחה לאברדין, סקוטלנד, בעומק מים של כ-94 מטרים, ומכל נפט וגז טבעי. ההפקה ממנה החלה בחודש נובמבר 1996. נכון למועד הדוח בנכס באר הפקה אחת פעילה.
- . ד. **מַאֲגָר Brechin** ממוקם במרכזו הים הצפוני C-221 ק"מ מזרחה לאברדין, סקוטלנד, בעומק מים של כ-93 מטרים, ומכל נפט וגז טבעי. ההפקה ממנה החלה בחודש יוני 2005. נכון למועד הדוח בנכס באר הפקה אחת פעילה.
- . ה. **מַאֲגָר Cayley** ממוקם במרכזו הים הצפוני C-10 ק"מ מערבית ל-Montrose Alpha, בעומק מים של כ-91 מטרים, ומכל נפט וגז טבעי. ההפקה ממנה החלה בחודש יוני 2017. נכון למועד הדוח בנכס באר הפקה אחת פעילה.
- . ו. **מַאֲגָר Godwin** ממוקם במרכזו הים הצפוני C-206 ק"מ מזרחה לאברדין, סקוטלנד, בעומק מים של כ-88 מטרים, ומכל נפט וגז טבעי. ההפקה ממנה החלה בחודש يولי 2015. נכון למועד הדוח בנכס באר הפקה אחת פעילה.
- . ז. **מַאֲגָר Shaw** ממוקם במרכזו הים הצפוני C-17 ק"מ דרומית ל-Montrose Alpha, בעומק מים של כ-95 מטרים, ומכל נפט וגז טבעי. ההפקה ממנה החלה בחודש מאי 2017. נכון למועד הדוח בנכס שתי באrotein הפקה פעילות.
- . ח. **מַאֲגָר Wood** ממוקם במרכזו הים הצפוני C-215 ק"מ מזרחה לאברדין, סקוטלנד, בעומק מים של כ-90 מטרים, ומכל נפט וגז טבעי. ההפקה ממנה החלה בחודש דצמבר 2007. נכון למועד הדוח בנכס באר הפקה אחת פעילה.
- . ט. **נכס הנפט K2** ממוקם במרכזו הים הצפוני C-235 ק"מ מזרחה לאברדין, סקוטלנד, בעומק מים של כ-90 מטרים. איטקה מחזיקה ב-50% מהחזויות בנכס, ומשמשת בו כManufacturer. במהלך שנתי הדוח, הושלים בנקס קידוח אקספלורציה, נתגלו סימני פטROLיום משמעותיים, ובוצע קידוח אימות, במהלךו חלו קשיים תפעוליים בשל תנאי מזג אוויר קשים, ובעקבות זאת קידוח האימות הושעה. פרטים נוספים ראו דוחות מיידים מיום 3.1.2023 (מספר אסמכתא : 2023-01-001564) ומיום 30 ביולי 2023 (מספר אסמכתא : 2023-01-070858) אשר הפרטים המופיעים בהם נכללים בזאת בדרך של הפניה. נכון למועד הדוח השותפים בוחנים את הפוטנציאל המסחרי לפיתוח הנקס. ככל שנקס הנפט יפותח, נכס הנפט עשוי להיות מקשר לפלטפורמת ה-Montrose Alpha.

: **פרטים כלליים :** (2)

פרטים כלליים	
שם נכס הנפט:	נכסים אזרו MonArb - מקבץ של עשרה נכסים:
	<p>Montrose Arbroath Arkwright Brechin Cayley Godwin Shaw Wood Carnoustie K2</p> <p>נכסי הנפט ממוקמים בים הצפוני במדף היבשת של בריטניה.</p>
מיקום:	
סוג נכס הנפט ותיאור הפעולות המותרות לפיו סוג זה:	רישויות חיפוש, פיתוח והפקה של משאבי נפט וגז שהוענקו על-ידי ממשלה בריטניה
תאריך הענקה מקוררי של נכס הנפט:	<p><u>Montrose:</u> P.19 (Block 22/17n) – 17.9.1964 P.20 (Block 22/18n) – 17.9.1964</p> <p><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</p> <p><u>Arkwright:</u> P.291 (Block 22/23a) – 4.5.1978</p> <p><u>Brechin:</u> P.291 (Block 22/23a) – 4.5.1978</p> <p><u>Cayley:</u> P.291 (Block 22/17s) – 4.5.1978</p> <p><u>Godwin:</u> P.291 (Block 22/17s) – 17.9.1964 P.19 (Block 22/17n) – 17.9.1964</p> <p><u>Shaw:</u> P.291 (Block 22/22a) – 4.5.1978</p> <p><u>Wood:</u> P.292 (Block 22/18a) – 4.5.1978</p> <p><u>Carnoustie:</u> P.019 (Block 22/17) – 4.5.1978</p> <p><u>K2:</u> P.2382 – 1.10.2018</p>
תאריך פקיעה מקוררי של נכס הנפט:	<p><u>Montrose:</u> P.19 (Block 22/17n) – 17.9.1970 P.20 (Block 22/18n) – 17.9.1970</p> <p><u>Arbroath:</u> P.19 (Block 22/17n) – 17.9.1970 לא ידוע – P.292 (Block 22/18a; Block 22/22a) – לא ידוע –</p> <p><u>Arkwright:</u> P.291 (Block 22/23a) – לא ידוע –</p> <p><u>Brechin:</u> P.291 (Block 22/23a) – לא ידוע –</p> <p><u>Cayley:</u> P.291 (Block 22/17s) – לא ידוע –</p> <p><u>Godwin:</u> P.291 (Block 22/17s) – לא ידוע – P.19 (Block 22/17n) – 17.9.1970</p> <p><u>Shaw:</u> P.291 (Block 22/22a) – לא ידוע –</p> <p><u>Wood:</u> P.292 (Block 22/18a) – לא ידוע –</p> <p><u>Carnoustie:</u> לא ידוע –</p> <p><u>K2:</u> P.2382 – 1.10.2020</p>

פרטים כלליים	
לא ידוע	תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של תקופת נכס הנפט :
כל הרישיונות בלבד K2 : נכסי הנפט מפיקים ולא קבוע להם תאריך פקיעה. הרישיונות <ul style="list-style-type: none">ולאעלולים לפקוע אם ההפקה תיפסק במשך 24 חודשים רצופים.	תאריך נוכחי לפקעת נכס הנפט:
K2: P.2382 – 31.3.2028 K2: P.2382 – 30.9.2044	чиון אם קיימת אפשרות נוספת להארכת תקופת נכס הנפט; אם אפשרו כאמור – יש לציין את תקופת הרהארכה האפשרית:
Repsol Sinopec Resources UK Limited K2 משמשת כמפעיל בכל הרישיונות בלבד Ithaca Zetta Limited K2 משמשת כמפעיל בנכס הנפט	ציון שם המפעיל (Operator):
The MonArb licenses, excluding the K2 license: Repsol Sinopec Resources UK Limited ¹⁷ - 58.97436% Ithaca Group - 41.02564% K2: Dana Petroleum Ltd ¹⁸ - 50% Ithaca through Ithaca Zetta Limited -50%	ציון שמות השותפים היישרים בנכס הנפט והקלם הישיר בנכס הנפט וכן, למיטב ידיעות החברה, שמות בעלי השיטה בשותפים האמורים:

פרטים כלליים אוחdot חלקה של החברה בנכס הנפט	
הזכויות בכיסי אוזר MonArb בלבד K2 נרכשו על ידי איתה בעסקת מרובני שהושלמה בחודש פברואר 2022, בתוקף מיום 1.1.21. הזכויות בנכס K2 נרכשו על ידי איתה בעסקת Summit מיום 1.1.2021.	תאריך רכישה:
באמצעות החזותיה של החברה (בשרותו) במניות חברת איתה.	טיור מהות ואופן ההחזקה של החברה בנכס הנפט:
MonArb (excluding K2): – 36.32% K2: - P.2382 – 44.27%	ציון החלק בפועל המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהכנסות מנכס הנפט:
הנכס Montrose – כ- 17 מיליון דולר הנכס Arbroath – כ- 8 מיליון דולר הנכס Cayley – כ- 0.8 מיליון דולר הנכס Shaw – כ- 34 מיליון דולר הנכס Wood – כ- 3 מיליון דולר הנכס K2 – כ- 34 מיליון דולר	סך חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהשקעה המציברת בנכס הנפט במהלך מהלך חמיש שנים שקדמו ליום האחרון של שנת 2023 (בין אם הוכרה כהוצאה או נכס בדוחות הכספיים):

(3) פעילות טרם הרהחזקה 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 הזוקת נזולים, כאשר נכוון למועד הדוח במאגר באր הפקה אחט פעילה. פלטפורמת Montrose Alpha-Arbroath משמשת את כל המאגרים שבאזור MonArb, המושרים אליה שירותי, או באמצעות חיבורם לפלטפורמת Arbroath.

¹⁷ למיטב ידיעת החברה, חברת פרטיטה בעלות משותפת (בשרותו) של Repsol SA (51%) ושל Addax Petroleum UK Limited (49%).

¹⁸ למיטב ידיעת החברה, חברת פרטיטה בעלות מלאה (100%) של Korea National Oil Corporation דרום קוריאה.

- .ב. מאגר Arbroath התגלה בשנת 1969 על-ידי צד שלישי. ההפקה ממנה החלה בחודש אפריל 1990. במאגר נקדחו עד כה 26 קידוחי הפקה ו-9 קידוחי הזרקת נזלים, כאשר נכוון למועד הדוח במאגר חמיש באירוע הפקה פעילות. פלטפורמת ההפקה במאגר משתמשים נוספים נספחים שבאזור MonArb, כמוポート להלן, ומוחוברת לפלטפורמת ה-MonArb Alpha.
- .ג. מאגר Arkwright התגלה בשנת 1996 על-ידי צד שלישי. באירוע המאגר מוחוברות למתיקן ההפרדה שלל פלטפורמת Arbroath.
- .ד. מאגר Brechin התגלה בשנת 2004 על-ידי צד שלישי. ההפקה ממנה החלה בחודש יוני 2005 עם חיבור באירוע הפקה למתיקן ההפרדה שלל פלטפורמת Arbroath.
- .ה. מאגר Cayley התגלה בשנת 2007 על-ידי צד שלישי. ההפקה ממנה החלה בחודש יוני 2017 עם חיבור באירוע הפקה לפלטפורמת ה-MonArb Alpha.
- .ו. מאגר Godwin התגלה בשנת 2009 על-ידי צד שלישי. ההפקה ממנה החלה בחודש יולי 2015 עם חיבור באירוע הפקה למתיקן ההפרדה שלל פלטפורמת Arbroath.
- .ז. מאגר Shaw התגלה בשנת 2009 על-ידי צד שלישי. ההפקה ממנה החלה בחודש מאי 2017 עם חיבור באירוע הפקה לפלטפורמת ה-MonArb Alpha.
- .ח. מאגר Wood התגלה בשנת 1996 על-ידי צד שלישי. ההפקה ממנה החלה בחודש דצמבר 2007 עם חיבור באירוע הפקה לפלטפורמת ה-MonArb Alpha.

נכס הנפט K2 : (4)

בשנת 2017 בוצע סקר סייסמי 3D על-ידי חברת PGS, אשר עבד מחדש בשנת 2020, וכווייל לנוטונים משדות נפט וגז וקידוחים סמוכים.

עמידה בתוכניות עבודה : (5)

למייב ידיעת החברה, תוכניות העבודה המחייבות בנכסי הניל, עד למועד דוח זה, קיימו במילואן.

תוכנית עבודה בפועל וمتוכננת : (6)

להלן תיאור תמציתי של הפעולות העיקריות שבוצעו בפועל בנכסי החל מיום 1.1.2021, וכן פועלות 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 מחזקי הזכויות שהוניות של החברה בתקציב (במיליוני דולר)
2021	<ul style="list-style-type: none"> שדה Montrose תחזוקה שוטפת של מתקן ההפקה. שדה Arbroath תחזוקה שוטפת של מתקן ההפקה. שדה Wood תחזוקה שוטפת של מתקן ההפקה. 	כ-13	כ-5
2022	<ul style="list-style-type: none"> שדה Montrose תחזוקה שוטפת של מתקן ההפקה. שדה Arbroath תחזוקה שוטפת של מתקן ההפקה. שדה Shaw תחזוקה שוטפת של מתקן ההפקה. 	כ-25	כ-9
2023	שדה Montrose תחזוקה שוטפת ושדרוג מתקנים.	כ-132	כ-54

תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה ותכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל מושער לפולה ברמת נכס הנפט (במילוני דולר)	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתקציב (במיליוני דולר)
	שדה Arbroath תחזקה שוטפת ודרוג מתקנים. שדה Shaw קידוח באר הפקה מס' 3 נכס הנפט K2 – ביצוע קידוח אקספלורציה		
2024	שדה Montrose תחזקה שוטפת ודרוג מתקנים. שדה Arbroath תחזקה שוטפת ודרוג מתקנים. שדה Cayley צפון – תכנון ותחלת קידוח נכס הנפט K2 – לימוד נתונים	75	C-27
2025 ואילך	שדה Montrose תחזקה שוטפת, שדרוג מתקנים וקידוח באר השלמה. שדה Arbroath תחזקה שוטפת ודרוג מתקנים. שדה Cayley צפון – השלמת קידוח נכס הנפט K2 – תכנון הנדסי ורכישת התקנת ציוד ופיתוח הנכס	898	C-350

ازהרה בגין מידע צופה פני עתיד - המידע בדבר הפעולות המתוכננות בשדות הנפט והגז, לרבות עניין עלויות, לוחות הזמן ועצם ביצוען, הינו מידע צופה פני עתיד כמשמעות ערך, והוא מבוסס על הערכות של קבוצת איתה הtarot, בין היתר, בצדדים שלישיים, בתנאי מגז אויר, תנאים כלכליים, שינויי רגולציה, יכולת טכנית, זמינות ציוד וגורמים נוספים שאינם בשליטת החברה. לאור זאת, ביצוע תוכנית העבודה בפועל, לרבות לוחות הזמן והעלויות, עשויים להיות שונים באופן מהותי לעומת התוצאות המפורטות לעיל.

(7) השתתפות בפועל בהוצאות ובהוצאות בנכסי Azor MonArb

שיעוריו הזכויות ושיעורי ההשתתפות בפועל, המוחסנים למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בנכסי Azor MonArb זהים לחלק המשויך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בנכסיים אלו, כאמור בפסקה (2) לעיל ("פרטים כללים"), הויאל ובנכסיים אלו לא מושלמים תמלוגים לממשלה בריטניה או לצדדים שלישיים ולא מושלמים תשלום נגזרים אחרים כלשהם מההוצאות או החזאות בהכנסות ובהוצאות.

(8) תיאור הסכמים מהותיים בין השותפים בנכסי הנפט

פעילות החיפושים, הפיתוח וההפקה במסגרת נכסי Azor MonArb, נעשית בהתאם להסכם תפעול משותף (JOA) שנחתם בין השותפים ביחס לנכסי הנפט. להלן פרטים אודות הנושאים וההוראות המהותיים הכלליים בהסכם התפעול המשותף (JOA) :

תנאי סף וקבלת החלטות מהאחד

תנאי הסף הכללי של הסכם התפעול המשותף הינו 90%, עם דרישת להסכמה שני הצדדים, כאשר – בשל המוטבים של הצדדים יום והעבודה שישנם רק שני הצדדים להסכם התפעול המשותף – כלל ההחלטה יתקבלו, טכנית, מה אחד. קבלת ההחלטה מה אחד נדרש במפורש בהסכם לצורך נטישה בbaar המפיקה או אשר הפיקה פעם או מסוגלת להפיק; וקביעת רישיון לשימושו או יתרור על חלקו כלשהו משטח ההסכם.

זכות קדימה – PRE EMPTIVE RIGHTS

הסכם התפעול המשותף כולל הוראות זכות קדימה החלטות על העברות של נכסים לצדים שלישיים. למשל 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 לאחיזותיהם היחסית של הבוחרים לרכישת), לרכוש את הזכות האמורה בהצעה במחיר ובהתאם לתנאים המפורטים בהצעה. זכות הקדימה לא תחול במקרה של רכישת תאגיד.

פעיליות Sole Risk

ההסכם מתייר קידוח sole risk ופיתוח sole risk.

המפעיל

ניתן לסייע את ההתקשרות עם מפעיל בהתראה של 90 ימים במקרה של הפרה מהותית שלא תוקנה במשך 28 ימים לאחר קבלת התראה על הפרה כאמור. ניתן לסייע את ההתקשרות עם המפעיל מידית עם התראחות של : (i) אירע חקלות פירעון או (ii) כאשר המפעיל מפסיק להחזיק בזכויות ואף אחד מהמשתתפים המחזיק בזכויות אינו חברות הקשורה למפעיל.

המבצע יכול להודיע על סיום ההתקשרות בסוף כל חודש, בהתראה של 270 ימים, או תקופה קצרה יותר עם אישור ועדת הפעלה. קיים הסדר שיפוי מלא למפעיל מהמשתתפים מלבד מקרים של התנהגות בלתי הולמת במכoon או אי רכישה או שמירה על ביטוחים.

עתודות ומuibאים מותנים בנכסי אзор MonArb (9)

לפרטים בדבר עתודות ומuibאים מותנים בנכסי אזור MonArb, ותזרים המזומנים המהווים הנובע מהם נכון ליום 31.12.2023, ראו סעיף 7 לדוח NSAI. נכון למועד אישור הדוח, לא חל שינוי בפרטים הנ"ל. מצ"ב נכסף ב' לדוח זה מכתב הסכם NSAI להכללת הדוח האמור בדוח זה, לרבות בדרך של הפניה.

נכסי אזור Mariner (ח)

כללי (1)

אזור Mariner כולל את נכס הנפט Mariner, ושני נכסים נוספים נכון למועד הדוח אינם מפיקים ו- Mariner East Cadet. המקבץ נמצא בצפון הים הצפוני, כ-150 ק"מ מזרחית לאיי שטלנד, וכולל מספר רישיונות המוחזקים בשיעור זהה של כ- 8.89% על-ידי קבוצת איתקה. Equinor UK Limited משמשת כმפעילה בנכסים. השותפים ברישיונות חתמו על הסכם תפעול משותף (JOA) המסדיר את הפעולות בשטחי הרישיונות. להלן פרטים בדבר נכס אזור Mariner וזכויות איתקה בהם :

נכס הנפט Mariner ממוקם בצפון הים הצפוני כ-150 ק"מ מזרחית לאיי שטלנד, בעומק מים של כ-100 מטרים, ומכליל בעיקר נפט כבד. נכס הנפט כולל שלושה רישיונות המוחזקים בשיעור זהה של כ- 8.89% על-ידי קבוצת איתקה כמפורט להלן. השותפים ברישיונות האמורים חתמו על הסכם איחוד המסדיר את הפעולות בשטחי הרישיונות. נכון למועד הדוח, בשדה Mariner ישן 12 בארות הפקה ושלוש בארות הזורקת נזלים פעילות. א.

נכס הנפט Mariner East ממוקם בצפון הים הצפוני כ-150 ק"מ מזרחית לאיי שטלנד, דרום מערבית לשדה Mariner ומכליל מuibאים מותנים. נכס הנפט כולל רשיון אחד בו איתקה מחזיקה בכ- 8.89% מהזכויות. ב.

ג. נכס הנפט ממוקם בצפון הים הצפוני כ-150 ק"מ מזרחה לאאי שטלנד, מערבית לשודה Mariner ומכל משאבים מותניים. נכס הנפט כולל רשיון אחד בו איתקה מחזיקה בכ- 8.89% מהזכויות.

פרטים כלליים

(2)

פרטים כלליים	
נכס איזור Mariner - מקבץ של שלושה נכסים: Mariner Mariner East Cadet	שם נכס הנפט:
צפון הים הצפוני, כ-150 ק"מ מזרחה לאאי שטלנד.	מקום:
רישון חיפוש, פיתוח והפקה של משאבי נפט וגז שהוענק על-ידי ממשלה בריטניה.	סוג זה: סוג נכס הנפט ותיאור הפעולות המותרות לפני
<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 הענקה מקורו של נכס הנפט:
<u>Mariner:</u> P.335 – 17.12.2016 לא ידוע P.2151 – לא ידוע <u>Mariner East:</u> P.726 – לא ידוע <u>Cadet:</u> P.1758 – לא ידוע	תאריך פקיעה מקורו של נכס הנפט:
<u>Mariner:</u> לא ידוע P.979 – לא ידוע P.2151 – לא ידוע <u>Mariner East:</u> P.726 – לא ידוע <u>Cadet:</u> P.1758 – לא ידוע	תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של תקופת נכס הנפט:
<u>Mariner</u> - P.335 – P.335 מפרק ולפיכך לא נקבע תאריך פקעה לבוי. הרישון עלול לפקוואם ההפקה תיפסק לפחות 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	תאריך נוכחי לפקיעת נכס הנפט: 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 היישרים בנכס הנפט וחלקם הישיר בנכס הנפט וכן, למייטב ידיעת

פרטים כלליים	
<u>Mariner East:</u> P.726 <u>Cadet:</u> P.1758 Equinor UK Limited – 65% Neo Energy Petroleum Limited – 20% Ithaca Group – 8.889% One-Days E&P Limited - 6%	החברה, שמות בעלי השכיטה בשותפים האמורים:

פרטים כלליים	
הזכויות בנכס נרכשו על ידי איתקה בעסקת SiccarPoint .1.1.22	תאריך רכישת:
באמצעות החזקотיה של החברה (בשותו) במניות חברת איתקה.	תיאור מהות ואופן ההחזקה של החברה בנכס הנפט:
<u>Mariner:</u> P.335 P.979 P.2151 <u>Mariner East:</u> P.726 <u>Cadet:</u> P.1758 7.87%	ציון חלק בפועל המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהכנסות מנכס הנפט:
הנכס - Mariner – כ-104 מיליון דולר	סך חלק של מחזקי הזכויות ההוניות של החברה בהשקעה המצתברת בנכס הנפט במהלך חמישה שנים קודמו ליום האחרון של שנת 2023 (בין אם הוכרה כהוצאה או כנכס בדוחות הבכסיינים):

(3) פעילות טרם ההחזקה ופרטים נוספים בדבר נכס הנפט :

א. מאגר Mariner התגלה בשנת 1981 על ידי צד שלישי. המאגר מפיק החל משנת 2019.

(4) עמידה בתוכניות עבודה :

למייט ידיעת החברה, תוכניות העבודה המכחיבות בנכס הניל, עד למועד דוח זה, קיימו במלואן.

(5) תוכנית עבודה בפועל וمتוכננת :

להלן תיאור תמציתי של הפעולות העיקריות שבוצעו בפועל בנכס החל מיום 1.1.2021, וכן פעולות מתוכננות :

תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל ותוכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפועלה ברמת נכס הנפט (במיליוני דולר)	היקף השתתפות בפועל של מחזקי הזכויות ההוניות של החברה בתקציב (במיליוני דולר)
2021	• שדה Mariner – קידוחי המשך ותחזוקת מתקנים	כ- 275	כ- 22

תקופה	תיאור תמציתית של פעולות שבוצעו בפועל ותוכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעול ברמת נכס הנפט (במיליאני דולר)	היקף השתתפות בפועל של מחזקי הזכויות ההוניות של החברה בתקציב (במיליאני דולר)
2022	• שדה Mariner – קידוחי המשך והשלמות בארות	כ- 190	כ-15
2023	• שדה Mariner – קידוחי המשך, תחזוקת מתקנים	כ- 199	כ-16
2024	• שדה Mariner – קידוחי המשך, תחזוקת מתקנים	כ- 227	כ-18
2025 ואילך :	• שדה Mariner – קידוחי המשך, תחזוקת מתקנים	כ- 2,091	165

ازהרה בגין מידע צופה פנוי עתיד - המידע בדבר הפעולות המתוכננות בשדות הנפט והגז, לרבות עניין עלויות, לוחות הזמן ועכט ביצועו, הינו מידע צופה פנוי עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות של קבוצת איתה התלויה, בין היתר, בצדדים שלישיים, בתנאי מגן אויר, תנאים כלכליים, שינויי רגולציה, יכולת טכנית, זמינות ציוד וגורמים נוספים שאינם בשליטת החברה. לאור זאת, ביצוע תוכנית העבודה בפועל, לרבות לוחות הזמן והעלויות, עשויים להיות שונים בהתאם לעומת העריכות המפורטוות לעיל.

(6) ההשתתפות בפועל בהוצאות ובהכנסות בנכס הנפט :

שיעוריו הזכויות ושיעורי ההשתתפות בפועל, המיחסים למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בנכס, זחים לחלק המשווים בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בנכסים אלו, כאמור בפסקה (2) לעיל ("פרטים כלכליים"), הוואיל ובנכס זה לא מושלים תמלוגים לממשלה בריטניה או לצדדים שלישיים ולא מושלים תשולם נגזרים אחרים כלשהם מההכנסות או ההוצאות בהכנסות ובהוצאות.

(7) תיאור הסכמיים מהותיים בין השותפים בנכס הנפט :

פעילות החיפושים, הפיתוח וההפקה במסגרת מאגר Mariner, נעשית בהתאם להסכם אוזור משותף (AOA), שעקרונו דומים להסכם תפעול משותף (JOA), שנחתם בין השותפים ביחס לנכס הנפט. להלן פרטים אודות הנושאים וההוראות המהוות הנכללים בהסכם האוזור המשותף (AOA) :

תנאי סף וקבלת החלטות מהאחד

תנאי הסף הכללי של ההסכם הינו רוב של 65% מהמחזיקים בזכויות להסכם. קבלת החלטות מהאחד נדרש 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.

ZCOOT KIDIMAH – PRE EMPTIVE RIGHTS

לא נדרש הסכמה של צד להעברת זכויות שותף לצדדים שלישיים, או לשינוי שליטה.

אטימה

ההסכם כולל הוראות לגבי אופן אישור ההחלטה (ההחלטה מה אחד) וכן הוראות בקשר עם עבודות ההחלטה שיבצע המפעיל.

Sole Risk

ההסכם מתיר ביצוע בדיקות, קידוח sole risk ופיתוח sole risk.

המפעיל

ניתן לסייע את ההתקשרות עם מפעיל בהתראה של 60 ימים במקורה של הפרה מהותית שלא תוקנה במשך 30 ימים לאחר קבלת התראה על הפרה כאמור, או במקורה שחלקו של המפעיל (לרובות חברה קשורה של המפעיל) בזכיות הесכם יורד מ-20%. ניתן לסייע את ההתקשרות עם המפעיל מיידית עם התרחשויות של: (i) אירוע חדלות פירעון; או (ii) כאשר המפעיל מפסיק להחזיק בזכיות ואף אחד מהמשתתפים המחזיק בזכיות אין חברה הקשורה למפעיל; או (iii) במקרה בו הרשות הרגולטורית (ה-OGA) מושכת את אישורה לתכנית העבודה; או (iv) מעשה זדון (כהגדתו בהסכם).

עתודות ומuibים מותנים בנכסי אзор Mariner

(8)

לפרטים בדבר עתודות ומuibים מותנים בנכסי אзор Mariner, ותזרים המזומנים המהווים הנובעים מהם נכון ליום 31.12.2023, ראו סעיף 8 לדוח NSAI. נכון למועד אישור הדוח, לא חל שינוי בפרטים הנ"ל. מצ"ב כנספה ב' לדוח זה מכתב הסכמת NSAI להכללת הדוח האמור בדוח זה, לרבות בדרך של הפניה.

קבוצת הנכסים האחרים שלא בתפעולו איתה

(ט)

כללי:

(1)

מקבץ נכסים זה כולל ארבעה נכסים נפט מפיקים (Elgin-Franklin, Jade, Pierce, Columba) ו- Terraces, שאיתקה שותפה בהם אך לא משמשת בהם כמפעיל. לפרטים בדבר זכויות איתקה והפעילים בנכסים אלו, ראו בטבלה שלהן. להלן פרטים בדבר קבוצת הנכסים האחרים שלא בתפעולו איתה וזכויות איתקה בהם:

נכס הנפט Jade ממוקם במרכזו הימי הצפוני כ-270 ק"מ מזרחה לאברדין, סקוטלנד, בעומק מים של כ-79 מטרים, ומכליל בעיקר גז וקונדנסנט. נכס הנפט כולל שני רישיונות המוחזקים בשיעורים זהים על-ידי השותפים ברישיונות, כמפורט להלן ו-Harbour Energy משמשת כמפעיל במאגר Jade. נכון למועד הדוח, במאגר ישנן תשעה באrotein הפקה פעילות. הגז הטבעי המופק ממאגר Jade מעובד על פלטפורמת טיפול והפקה (Judy) הממוקמת כ-17 ק"מ דרומ מערבית למאגר המחוורת לתשתיית תתי-ימית הכוללת שתי מערכות הולכה מרכזיות אל השוק הבריטניה: מערכת הולכת הגז המרכזית ה-CATS, וצנרת הנפט Norripe בה מועבר הקונדנסט.

שדה Jade South ממוקם דרומית למאגר Jade בשטח רישויו P.1589. מבנה גיאולוגי מוחזן ממאגר Jade, ובו באר הפקה אחת שההפקה ממנה החלה בחודש ינואר 2022. עיבוד הגז הטבעי והפקה מ-Jade South מתבצעים גם הם על פלטפורמת Judy.

נכס הנפט Elgin - Franklin ממוקם במרכזו הימי הצפוני כ-240 ק"מ מזרחה לאברדין, סקוטלנד, בעומק מים של כ-100 מטרים, ומכליל בעיקר גז טבעי וקונדנסנט. נכס הנפט כולל שני שדות Elgin ו-Franklin, בהם שלושה רישיונות המוחזקים בשיעורים זהים על-ידי השותפים ברישיונות,

כמפורט להלן. TOTALEnergies משמשת כמפעיל במאגר. השותפים ברישיונות חתמו על הסכם איחוד המסדר את הפעולות והפיתוח בשטחי הרישיונות. נכון למועד הדוח במאגר - Elgin - Franklin ישן 14 בארות הפקה.

הוז הטבוי והקונדנסט מהמאגר Elgin - Franklin מעובדים בפלטפורמת הפקה וטיפול של המאגר, ומשם הוז מועבר באמצעות מערכת צינורות יייעודית (Shearwater Elgin Area Line) למתקן הקבלה היבשתי הממוקם ב-Bacton. הקונדנסט מועבר באמצעות מערכת הצינורות Forties Pipeline.

נכש הנפט Pierce ממוקם במרכז הים הצפוני כ-240 ק"מ מזרחית לאברדין, סקוטלנד, בעומק מים של כ-85 מטרים, ומכל בעיקר נפט. נכס הנפט כולל שני רישיונות המוחזקים בשיעורים זחים על-ידי השותפים ברישיונות, כמפורט להלן ו- UK Shell משמשת כמפעיל במאגר. נכון למועד הדוח, במאגר ישן שמונה בארות הפקה פעילות. הבארות מחוברות באמצעות צנרת תה ימיה ל- Haewene Brim FPSO (shuttle tankers), ומשם ישרות ללקוחות. נכון למועד הדוח, כל הוז המופק מהמאגר משמש לצורכי ההפקה.

נכש הנפט Columba Terraces ממוקם בצפון הים הצפוני כ-38 ק"מ צפונה מזרחית לאברדין, סקוטלנד, בעומק מים של כ-145 מטרים, ומכל בעיקר נפט. נכס הנפט כולל שני רישיונות המוחזקים בשיעורים זחים על-ידי קבוצת איטקה Canadian Natural Resources Limited משמשת כמפעיל במאגר. נכון למועד הדוח, במאגר ישן שבע בארות הפקה פעילות. ההפקה מתבצעת באמצעות מתקני הפקה של Ninian ומשם הנפט והוז הטבוי מועברים באמצעות מערכת הצינורות של Ninian לטרמינל קליטה באאי שטלנד. למועד הדוח הנכס עדין מפיק ולכן נכלל בדוח זה, אולם מכיוון שההפקה מנכס הנפט צפואה להסתoisים בטוחה הזמן הקרוב בדוח המשאבים לשנת 2023 נכללו בגין הנכס הווצאות והנטישה בלבד.

פרטים כלליים:

(2)

פרטים כלליים	
קבוצת הנכסים האחרים שלא בתפעול - מקבץ של ארבעה נכסים: Jade (and JadeSouth) Elgin - Franklin Pierce Columba Terraces	שם נכס הנפט:
נכסים הנפט ממוקמים בים הצפוני במדף היבשת של בריטניה.	موقع:
רישיונות חיפוש, פיתוח והפקה של משאבי נפט וגז שהוענקו על-ידי ממשלה בריטניה	סוג נכס הנפט ותיאור הפעולות המותירות לפיו סוג זה:
<u>Jade & Jade South:</u> P.1589 - 1.3.2002 P.672 - 20.7.1989 <u>Elgin - Franklin:</u> P.188 - 16.3.1972 P.362 - 9.4.1981 P.666 - 15.7.1989 <u>Pierce:</u> P.111 - 9.6.1970	תאריך הענקה מקורי של נכס הנפט:

פרטים כלליים	
P.114 – לא ידוע	תאריך פקיעה מקורי של נכס הנפט:
<u>Columba Terraces</u> : Columba B and E – 15.03.1972 Columba D - 16.3.1972	
<u>Elgin - Franklin</u> : P.188 - 15.3.1978 P.362 - 16.12.1986 P.666 - 19.7.1995	
<u>Jade & Jade South</u> : P.1589 - 11.11.2014 P.672 - 19.7.1995	
<u>Pierce</u> : P.111 - 8.6.1976 P.114 – לא ידוע	
<u>Columba Terraces</u> : Columba B and E – P.199, Block 3/8A (COLB) Mar.15, 1978, P.203, Block 3.7a (AREA B), P.203, Block 3.7a (ANTH) Mar, 15m 1978 Columba D – P.199, Block 3/8A (COLD) Mar.15, 1978	תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של תקופת נכס הנפט :
<u>Jade & Jade South</u> : פברואר, 2017 ויל, 2007 <u>Elgin - Franklin</u> : P.188 - 12.3.2018 P.362 - 24.10.2016 P.666 – לא ידוע	תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של תקופת נכס הנפט :
<u>Pierce</u> : P.111 – 8.6.2016 P.114 – לא ידוע	תאריך נוכחי לפקיעת נכס הנפט:
<u>Columba Terraces</u> – לא ידוע	
: <u>Jade & Jade South</u> 11.2.2035 - P.1589 19.7.2025 - P.672	
: <u>Elgin - Franklin</u> – נכס הנפט מפרק ולא נקבע לו תאריך פקיעה. הרישיונות עלולים לפקוע אם ההפקה תיפסק במשך 12 חודשים רצופים. 19.7.2025 – P.666	
: <u>Pierce</u> – P.114 & P.111 – נכס הנפט מפרק ולא נקבע לו תאריך פקיעת. הרישיון עלול לפקוע אם ההפקה תיפסק במשך 12 חודשים רצופים.	
: <u>Columba Terraces</u> P.203 & P.199 נכסי הנפט מפרקם ולא נקבע להם תאריך פקיעת. הרישיונות עלולים לפקוע אם ההפקה תיפסק במשך 12 חודשים רצופים.	
-	ציון אם קיימות אפשרות נוספת להארכת תקופת נכס הנפט; אם אפשרות כאמור קיימת – יש לציין את תקופת ההארכה האפשרית:

פרטים כלליים	чион שם המפעיל (Operator):
Jade Harbour Energy plc • South TOTAL Energies E&P U.K. Limited • ; Elgin-Franklin Shell UK Exploration & Production • ; Pierce CNR International (U.K.) Limited • Columba Terraces	
<u>Jade & Jade South:</u> Harbour Energy plc ¹⁹ - 67.5% • Chrysaor Petroleum Company U.K. Limited – 32.5% • Chrysaor Limited – 35% Ithaca Group - 25.5% Eni S.p.A ("ENI") ²⁰ - 7% <u>Elgin - Franklin:</u> TOTAL ²¹ - 46.173% Eni Elgin/Franklin Limited ²² - 21.867% Premier Oil UK Limited ²³ - 19.31% Neo Energy Natural Resources Limited ²⁴ - 4.375% Ithaca Group - 6.088% One-Dyas E&P Limited ²⁵ - 2.1875% <u>Pierce</u> Shell UK Exploration & Production ²⁶ 92.52% Ithaca Group - 7.48% <u>Columba Terraces:</u> Columba B and D _± CNR International (U.K.) Limited ²⁷ - 94.4% Ithaca Group – 5.6% <u>Columba E:</u> CNR International (U.K.) Limited – 91.6% Ithaca Group – 8.4%	чион שמות השותפים היישרים בנכסי הנפט וחלוקם השיר בנכסי הנפט וכן, למיטב ידיעת החברה, שמות בעלי השכיטה בשותפים האמוריהם:

¹⁹ למיטב ידיעת החברה, חברת ציבוריית הנசורת בבורסה בלונדון, שנרשמה למסחר כתוצאה מהשלמת מיזוג בין Chrysaor Holdings Limited .

²⁰ למיטב ידיעת החברה, ENI היא חברת ציבוריית הנசורת בבורסת ניו-יורק ובבורסת איטליה. ממשלה איטלקיה היא בעלת National Promotional Institution .

²¹ למיטב ידיעת החברה, חברת פרטיטי בעלות מלאה (100%) בשרשות של TOTAL S.A. שהיא חברת ציבוריית הנசורת בסדא"ק ובבורסת יורונקס (Euronext) לא גרעין שליטה.

²² למיטב ידיעת החברה, חברת פרטיטי בעלות מלאה (100%) בשרשות של ENI שהיא חברת ציבוריית הנசורת בבורסת ניו-יורק ובבורסת איטליה. ממשלה איטלקיה היא בעלת השכיטה המרכזית בעלות מלאה (100%) National Promotional Institution .

²³ למיטב ידיעת החברה, חברת ציבוריית הנசורת בבורסה Chrysaor Holdings Limited .

²⁴ למיטב ידיעת החברה, חברת פרטיטי בעלות מלאה (100%) של Hitec Vision שהיא חברת פרטיטי .

²⁵ למיטב ידיעת החברה, חברת פרטיטי בעלות מלאה (100%) של SHV Holdings N.V.

²⁶ למיטב ידיעת החברה, חברת פרטיטי בשליטה של קבוצת Shell העולמית .

²⁷ למיטב ידיעת החברה, חברת פרטיטי בעלות מלאה (100%) של Canadian Natural Resources Limited .

פרטים כלליים אוחdot חלקה של החברה בנכס הנטף	
הזכויות בנכס Pierce נרכשו על ידי קבוצת איתקה בשנת 2014. Jade – זכויות בשיעור של 19.93% נרכשו במסגרת עסקת שברון שנחתמה ביום 29 במאי 2019, ונכנסה לתוקף ביום 1.1.2019, זכויות נוספות בשיעור של 5.57% נרכשו במסגרת עסקת סייר פוינט שהושלמה בחודש יוני 2022 הזכויות שנרכשו בתוקף מיום 1.1.22. Elgin-Franklin – זכויות בשיעור של 3.9% נרכשו במסגרת עסקת שברון שנחתמה ביום 29 במאי 2019, ונכנסה לתוקף ביום 1.1.2019, זכויות נוספות בשיעור של 2.1875% נרכשו במסגרת עסקת סאמיט שהושלמה בחודש יוני 2022, הזכויות שנרכשו בתוקף מיום 1.1.21.	תאריך רכישה:
באמצעות החזקотיה של החברה (בשרותו) במניות חברת איתקה.	תיאור מהות ואופן ההחזקה של החברה בנכס הנטף:
Jade – 22.58% Elgin - Franklin – 5.39% Pierce - 6.62% Columba Terraces B and D – 4.95% Columba Terraces E – 7.43%	ציון החלק בפועל המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהיקף הנכסות מנכס הנטף:
הנכס Jade – כ- 51 מיליון דולר הנכס JadeSouth – כ- 5.9 מיליון דולר הנכסים Elgin - Franklin – כ- 28 מיליון דולר הנכס Pierce – כ- 41 מיליון דולר הנכסים Columba Terraces – כ- 3 מיליון דולר	סך חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהיקף המציגות בנכס הנטף במהלך חמש השנים הקרובות ליום האחרון של שנת 2023 (בין אם הוכרה כהוצאה או כנכס בדוחות הכספיים):

(3) פעילות טרם הרוחקה ופרטים נוספים בדבר קבוצת הנכסים האחרים שלא בתפעול:

- א. מאג'ר Jade התגלה בשנת 1996 על-ידי צד שלישי. בשנת 2001 הותקנה במאג'ר פלטפורמת הפקה וטיפול שבבעלות כל השותפים בנכס. בשנת 2002 החלה ההפקה מהמאג'ר.
- ב. מאג'ר Elgin – Franklin השdots מ- Franklin התגלו בשנים 1991 ו-1985 (בהתקאה), על-ידי צדדים שלישיים. בשנת 1999 החל פיתוח המאג'ר, ובשנת 2001 החלה ההפקה מהמאג'ר. במאג'ר זה ישנן 5 פלטפורמות הפקה וטיפול, 3 פלטפורמות המחברות ביניהן באמצעות גשר מתרבר שהותקנו בין השנים 1999-2000, ושתי פלטפורמות לא מאושיות, שהותקנו בשנים 2007 ו-2014. כל הפלטפורמות הינן בבעלות השותפים בנכס.
- ג. מאג'ר Pierce התגלה בשנת 1975 על ידי צד שלישי, וההפקה מהמאגר החלה בשנת 1999.
- ד. נכסים - Columba Terraces – מאג'ר Columba E התגלה בשנת 1975, מאג'ר Columba B התגלה בשנת 1976 ו- מאג'ר D Columba D התגלה בשנת 1980. בשנת 1994 החלה ההפקה בנכסים אלו.

(4) עמידה בתוכניות עבודה:

- למייב' ידיעת החברה, תוכניות העבודה המחייבות בנכסים הניל, עד למועד דוח זה, קויימו במלואן.
- (5) תוכנית עבודה בפועל ומרתוכנות:
- להלן תיאור תמציתי של הפעולות העיקריות שבוצעו בפועל בנכסים האחרים שלא בתפעול החל מיום 1.1.2021, וכן פעולות מתוכנות:

תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה ותכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולה מושער לפעולה ברמת נכס הנפט (במילוני דולר)	היקף השתתפות בפועל של מחזקי הזכויות ההוניות של החברה בתקציב (במיליוני דולר)
2021	<ul style="list-style-type: none"> • מאגר - Pierce - המשך פרויקט הורדת הלחץ במאגר P1589 • מאגר Jade - קידוח אקספלורציה בשטח רישון • מאגר Elgin Franklin – פעילות קידוח ותחזוקה תשתיות 	כ-38	כ-396
2022	<ul style="list-style-type: none"> • מאגר Jade - קידוח של באר השלמה • מאגר Elgin Franklin – פעילות קידוח ותחזוקה תשתיות • מאגר Pierce - עבודה תחזוקה ל-FPSO 	כ-52	כ-484
2023	<ul style="list-style-type: none"> • מאגר Jade – שדרוג תשתיות ותחזוקת באר 06 • מאגר Elgin Franklin – שדרוג תשתיות ולימוד נתונים • מאגר Pierce - עבודה תחזוקה לפרוייקט פריקת לחץ 	כ-13	כ-147
2024	<ul style="list-style-type: none"> • מאגר Jade - תחזוק תשתיות • מאגר Elgin Franklin – תחזוק תשתיות ותוכנו המדיני הראשוני לחסמו • מאגר Pierce – שדרוג תשתיות ועבודות המרה אינג'יניררים 	כ-8	כ-53
2025 ואילך :	<ul style="list-style-type: none"> • מאגר Jade - תחזוק תשתיות • מאגר Elgin Franklin – תחזוק תשתיות, חסמו ושיקום בארות • מאגר Pierce – שדרוג תשתיות ועבודות המרה אינג'יניררים 	כ-94	כ-377

ازהרה בגין מידע צופה פני עתיד - המידע בדבר הפעולות המתוכננות בשדות הנפט והגז, לרבות עניין עלויות, לוחות הזמן ועצם ביצוען, הינו מידע צופה פni עתיד כמשמעות בחוק ניירות ערך, המבוסס על העריכות של קבוצת איתקה התלוית, בין היתר, בצדדים שלישיים, בתנאי מזג אoir, תנאים כלליים, שינוי רגולציה, יכולת טכנית, זמינות ציוד וגורמים נוספים שאינם בשליטת החברה. לאור זאת, ביצוע תוכנית העבודה בפועל, לרבות לוחות הזמן והעלויות, עשויים להיות שונים באופן מהותי לעומת התוצאות המפורטות לעיל.

(6) התשתפות בפועל בהוצאות ובהוצאות בקבוצת הנכסים האחרים שלא בתפעול

שיעוריו הזכויות ושיעורי ההשתתפות בפועל, המוחשיים למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בכל הנכסים האחרים שלא בתפעול איתקה, זהים לחלק המשויך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בנכסים אלו, כמפורט בפסקה (2) לעיל ("פרטים כללים"), הויאל ובנכסים אלו לא מושלמים תמלוגים לממשלה בריטניה או לצדדים שלישים ולא מושלמים תשלוםם נזירים אחרים ככלשם מהנכסות או ההוצאות בהוצאות ובהוצאות.

(7) תיאור הסכמים מהותיים בין השותפים בין השותפים בנכס הנפט

פעילות החיפושים, הפיתוח וההפקה במסגרת הנכסים האחרים שלא בתפעול, המותוארים לעיל, נעשית בהתאם להסכם תפעול משותף (JOA) שנחתם בין השותפים ביחס לכל נכס, כאשר בנכס Elgin-Franklin הפעולות נעשית גם בהתאם להסכם איחוד (UUOA).

לפרטים נוספות הנושאים וההוראות המהוות הנכללים בהסכם האיחוד ובהסכם התפעול המשותף ראו סעיף 4.8.4(1)(g) לעיל.

במרבית הסכמי התפעול המשותף (JOA) שחלים על הנכסים בקבוצה זו נקבע זכותו של שותף בנכס להעיר זכויותיו לצד שלishi תהא כפופה לזכות סירוב ראשון של יתר השותפים בנכס. ביחס לכל אחד מהסכמי ה- JOA והאיחוד בקבוצה זו נקבע רוב לקבלת החלות השותפים בשיעור שונה.

עתודות ומשאים מותנים בקבוצת הנכסים האחרים שלא בתפעול (8)

לפרטים בדבר עתודות ומשאים מותנים בקבוצת הנכסים האחרים שלא בתפעול, ותורים המזומנים מהווים הנובע מהם נכון ליום 31.12.2023, ראו סעיף 9 לדוח NSA. נכון למועד אישור הדוח, לא חל שינוי בפרטים הנ"ל. מצ"ב נספח ב' לדוח זה מכתב הסכם NSA להכללת הדוח האמור בדוח זה, לרבות בדרך של הפניה.

קבוצת הנכסים האחרים שבתפעולアイテק (4)

כללי (1)

מקבץ הנכסים זה כולל שני נכסים נפט מפיקים (Cook Erskine) את נכס הנפט Alba בו ההפקה צפואה להסתיים בטוחה הזמן הקרוב, ואת נכס הנפט - Fotla, אשר נכון למועד הדוח אינו מפיק, בהם לקבוצתアイテקה זכויות בשיעורים שונים (כמפורט בטבלה שלהן) והיא משמשת בהם כמפעילה. להלן פרטים בדבר קבוצת הנכסים האחרים שבתפעולアイテקה זכויותアイテקה בנכסים:
נכס הנפט Cook ממוקם במרכזו הים הצפוני כ-195 ק"מ מזרחית לאברדין, סקוטלנד, בעומק מים של כ-94 מטרים, ומכליל בעיקר נפט קל. נכס הנפט כולל רישיון אחד. נכון למועד הדוח, במ Lager ישנה באר הפקה אחת פעילה. המ Lager מחובר באמצעות צנרת תת ימית באורך של כ-12 ק"מ למתקן הפקה ואחסון צף (FPSO) המצו依 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 לקלוחות. בסמוך לשדה Cook המפיק לアイテקה זכויות בשני רישיונות אקספלורציה נוספים: רישיון P.2532 ורישיון P.2534.

נכס הנפט Erskine ממוקם במרכזו הים הצפוני כ-241 ק"מ מזרחית לאברדין, סקוטלנד, בעומק מים של כ-91 מטרים, ומכליל בעיקר גז. המ Lager כולל שני רישיונות המוחזקים בשיעורים שונים על-ידי קבוצתアイテקה כמפורט להלן. השותפים ברישיונות האמורים חתמו על הסכם איחוד המסדיר את הפעולות המשותפת בשטחי הרישיונות. נכון למועד הדוח, במ Lager Erskine ישנן ארבע חברות בארות הפקה פעילות. עיבוד הגז והקונדנסט המופק מה Lager 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 CATS ("Forties Pipeline System"), והקונדנסט מועבר באמצעות מערכת הצינורות Forties ("CATS", Harbour Energy).

Pipeline"

נכס הנפט Alba ממוקם במרכזו הים הצפוני כ-225 ק"מ צפון מזרחית לאברדין, סקוטלנד, בעומק מים של כ-134 מטרים, ומכליל נפט וגז טבעי. המ Lager כולל שני רישיונות בשלושה בלוקים המוחזקים בשיעורים שונים על-ידי קבוצתアイテקה כמפורט להלן. השותפים ברישיונות האמורים חתמו על הסכם איחוד המסדיר את הפעולות המשותפת בשטחי הרישיונות. נכון למועד הדוח,

במאגר יישן 23 בארכות הפקה פעילות. בחודש דצמבר 2021, הושלמה עסקה במסגרת איתקה (באמצעות חברת בת) רכשה זכויות בשיעור של 13.3% באזור A של רישיון P.213. לאחר השלמת העסקה איתקה, המשמשת כمפעיל בሪישון, מחזיקה בזכויות בשיעור של כ-36.7% בሪישון. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי של החברה מיום 5 בדצמבר 2021 (מס' אסמכתא: -2021-01-176016), אשר המידע הכלול בו מובא בזאת על דרך ההפנייה. בחודש נובמבר 2023, הושלמה עסקה במסגרת איתקה (באמצעות חברת בת) רכשה זכויות בשיעור של 34.5% באזור C של רישיון P.213. לפרטים נוספים ראו דוחות מיידיים של החברה מהימים 12.7.2023 ו-1.11.2023 (מס' אסמכתאות: 2023-01-078972 ו-2023-01-120687, בהתחאה), אשר המידע הכלול בהם מובא בזאת על דרך ההפנייה. הנפט הגולמי שמופק ממאגר Alba (רישיון P.213) מועבר לפלטפורמה הפקה וטיפול, לאחר מכן ליחידת אחסון צפה (floating storage unit), באמצעות צינור תת-ימי בקוטר 12 אינטש, ומהם למכליות נפט (shuttle tankers) המשמשות להובלה ימית של הנפט הגולמי. הפלטפורמה ויחידת האחסון הין בבעלות מלאה של כל השותפים בሪישון. בסמוך לשדה המפיק, לאיתקה זכויות בשני רישיונות אקספלורציה נוספים: רישיון P.2536 ורישיון Alba P.2525. למועד הדוח הנכס עדין מפיך וכן נכלל בדוח זה, אולם מכיוון שההפקה מנכס הנפט צפואה להסתויים בטוחה הזמן הקרוב, בדוח המשאבים לשנת 2023 נכללו בגין הנכס הוצאות הנטישה בלבד.

פרטים כלליים: (2)

פרטים כלליים	
<u>שם נכס הנפט:</u>	
<u>כתובת הנכסים האחרים שבתפעול – מקבץ של שלושה נכסים ושני רישיונות אקספלורציה:</u>	
Cook Erskine Alba P.2536 P.2525	
<u>מקום:</u>	
נכסי הנפט והגז ממוקמים במרכז הים הצפוני במדף היבשת של בריטניה.	
<u>סוג נכס הנפט ותיאור הפעולות המותירות לפי סוג זה:</u>	
רישיונות חיפוש, פיתוח והפקה של משאבי נפט והזענוקו על-ידי ממשלה בריטנית	
<u>תאריך הענקה מקורי של נכס הנפט:</u>	
<u>Cook:</u> P.185 - 15.3.1978 בສמוך לשדה Cook המפיך לאיתקה זכויות בשני רישיונות נוספים : P.2532 – 1.12.2020 P.2534 – 1.12.2020	
<u>Erskine:</u> P.057 -25.11.1965 P.264 -24.11.1977	
<u>Alba:</u> P.213 -10.7.1972 P.2373 - Block 22/1b ALL - 20.9.2018 בສמוך לשדה Alba המפיך לאיתקה זכויות בשני רישיונות נוספים :	

פרטים כלליים	
P.2536 – 1.12.2020 P.2525 – 1.12.2020	תאריך פקיעה מקורי של נכס הנפט:
<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 <u>Alba</u> : P.213 - 15.3.2018 P.2373 - Block 22/1b ALL- 20.9.2022 P.2536 – 30.11.2025 P.2525 – 30.11.2025	תאריך שבחם הוחלט על הארכה של תקופת נכס הנפט:
<u>Cook</u> : P.185 - 15.3.2018 <u>Erskine</u> : P.057 - 8.3.2011 P.264 - 18.11.2014 <u>Alba</u> : P.213 - 12.3.2018 P.2373 - Block 22/1b ALL- לא ידוע	תאריך נוכחי לפיקעת נכס הנפט:
<u>Cook</u> : - הנכס מפיק ולפיכך לא נקבע תאריך פקיעה לביו. הרישוון עלול לפקוע אם ההפקה תיפסק במשך 12 חודשים רצופים P.2532 – 30.11.2024 P.2534 – 30.11.2026 <u>Erskine</u> : - הנכס מפיק ולפיכך לא נקבע עד פקיעת לביו. הרישוון עלול לפקוע אם ההפקה תיפסק במשך 24 חודשים רצופים P.185 – P.264 - בדומה לרישוון, ראו לעיל <u>Alba</u> : - בדומה לרישוון P.185, P.213 – 30.9.2026 – (תום תקופת החזקה שנייה) 30.11.2025 – P.2525 30.11.2025 – P.2536	ציון אם קיימת אפשרות נוספת להארכת תקופת נכס הנפט; אם אפשרות כאמור קיימת – יש לציין את תקופת ההארכה האפשרית:
<u>Cook</u> : P.2532 – 30.11.2042 (פקיעה) P.2534 – 30.11.2030 (תום תקופת שנייה) 30.11.2048 (פקיעה) : Alba P.2373 – תקופת הרישוון ניתנת להארכה עד 30.9.2044 ליום 30.11.2029 – P.2525 (תום תקופת שנייה) 30.11.2047 (פקיעה) 30.11.2029 – P.2536 (תום תקופת שנייה) 30.11.2047 (פקיעה)	ציון אם קיימת אפשרות נוספת להארכת תקופת נכס הנפט; אם אפשרות כאמור קיימת – יש לציין את תקופת ההארכה האפשרית:
Ithaca Energy (UK) Limited	ציון שם המפעיל (Operator):
<u>Cook</u> : P.185 Ithaca Group - 61.34%	ציון שמות השותפים הישירים בנכס הנפט וחלוקת הishiיר בנכسط הנפט וכן למידע ידיעת

פרטים כלליים	החברה, שמות בעלי השכלה בשותפים האמורים:
Ping Petroleum UK Limited ²⁸ - 19.33% Anasuria Hibiscus UK Limited ²⁹ - 19.33%	
<u>P.2532</u> Ithaca Group - 61.34% Ping Petroleum UK Limited ³⁰ - 19.33% Anasuria Hibiscus UK Limited ³¹ - 19.33%	
<u>P.2534</u> Ithaca Energy (UK) Limited – 100%	
<u>Erskine:</u> Ithaca Group - 50% Harbour Energy ³² - 32% Serica Energy (UK) Limited ³³ - 18%	
<u>Alba:</u> <u>P.213:</u> Ithaca Group - 36.7% Waldorf Production UK Limited ³⁴ - 25.7% NEO Energy (SNS) Limited (“NEO”) ³⁵ - 17% Spirit Energy Resources Limited ³⁶ - 12.6% EnQuest Heather Limited ³⁷ - 8%	
<u>P.2373:</u> Ithaca Group - 60% Spirit Energy Resources Limited - 40%	
<u>P.2536 :</u> Ithaca Group - 100%	
<u>P.2525:</u> Ithaca Group - 25% Chrysaor - 30% NEO- 20% Spirit Energy Resources Limited ³⁸ - 25%	

פרטים כלליים אוזות חלקה של החברה בנכסי הנפט	תאריך הרכישה:
כל הנכסים למעט שדה Cook נרכשו בעסקת שברון שנחתמה ביום 29 במאי 2019, שתוקפה ימים 2019.1.1. 13.3% מזוכיותה של איתקה	

- למייטב ידיעת החברה, חברת פרטיה בבעלות מלאה (100%) של Ping Petroleum Limited שהינה חברת פרטיה.²⁸
 למייטב ידיעת החברה, חברת פרטיה בבעלות מלאה (100%) של Hibiscus Petroleum Bhd שהינה חברת הנசורת בבורסת מלזיה, ללא גרעין שליטה.²⁹
- למייטב ידיעת החברה, חברת פרטיה בבעלות מלאה (100%) של Ping Petroleum Limited שהינה חברת פרטיה.³⁰
 למייטב ידיעת החברה, חברת פרטיה בבעלות מלאה (100%) של Hibiscus Petroleum Bhd שהינה חברת הנחורה בבורסת מלזיה, ללא גרעין שליטה.³¹
- למייטב ידיעת החברה, חברת פרטיה בבעלות מלאה (100%) בשרשור של Harbour Energy plc, חברת ציבוריית הנחורה בבורסה בלונדון, שנרשמה למסחר בתוצאה מהשלמת מיזוג בין Chrysaor Holdings Limited .Premier Oil וبن ראו ה"יש".³²
- למייטב ידיעת החברה, חברת פרטיה אשר מירב האחזקות בה מוחזקות על-ידי Norweigan private capital capital.³³
 למייטב ידיעת החברה, חברת פרטיה בבעלות מלאה (100%) של HitecVision שהינה חברת הנחורה בבורסת בלונדון, ללא גרעין שליטה.³⁴
- למייטב ידיעת החברה, חברת ציבוריית הנחורה בנסדא"ק, בבורסת לונדון ובבורסת שטוקהולם. Centrica plc שהינה חברת ציבוריית הנחורה בבורסת בלונדון, ללא גרעין שליטה.³⁵
- למייטב ידיעת החברה, חברת ציבוריית הנחורה בנסדא"ק, בבורסת לונדון ובבורסת שטוקהולם. Centrica plc שהינה חברת ציבוריית הנחורה בבורסת בלונדון, ללא גרעין שליטה.³⁶
- למייטב ידיעת החברה, חברת ציבוריית הנחורה בנסדא"ק, בבורסת לונדון ובבורסת שטוקהולם. Centrica plc שהינה חברת ציבוריית הנחורה בבורסת בלונדון, ללא גרעין שליטה.³⁷
- למייטב ידיעת החברה, חברת ציבוריית הנחורה בנסדא"ק, בבורסת לונדון ובבורסת שטוקהולם. Centrica plc שהינה חברת ציבוריית הנחורה בבורסת בלונדון, ללא גרעין שליטה.³⁸

פרטים כלליים אודות חלקה של החברה בנכסי הנפט	
ברישוון P.213 שבשדה Alba נרכשו בחודש December 2021 מחברת Mitsui E&P UK 34.5% Limited. Area A של רישוון P.213 שבשדה Alba, נרכשו בעסקת מהזכויות ברישוון P.2536 שנחתמה בחודש יולי 2023 בתוקף מה- 1.1.2023; זכויותה של איתקה בשדה Cook נרכשו בין השנים 2011-2014. זכויותה של איתקה ברישוונות P.2532, P.2534 ו- P.2536 נרכשו 50% מזכויותה ברישוון P.2536 והואנו במסגרת מכרז 32 של ממשלה בריטניה.	
באמצעות החזקותיה של החברה (בשרותו) במניות חברת איתקה.	תיאור מהות ואופן ההחזקה של החברה בנכס הנפט:
<u>Alba:</u> P.213 – 32.49% P.2373 – 53.13% P.2536 – 88.55% P.2525 – 22.13% <u>Eskine</u> – 44.27% <u>Cook</u> - P.185, P.2532 – 54.31% P.2534 – 88.55%	ציוויל החקלאי המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהשקלת המציגת בנכסי הנפט: הונגיות של החברה בהכנסות מנכס הנפט:
מ Lager Alba – כ-24 מיליון דולר מ Lager Eskine – כ- 1.7 מיליון דולר מ Lager Cook – כ- 46 מיליון דולר	סך חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהשקלת המציגת בנכסי הנפט במהלך חמש השנים שקדמו ליום האחרון של שנת 2023 (בין אם הוצאה כחוצה או לנכס בדוחות הכספיים):

(3) פעילות טרם ההחזקה בנכסיים ופרטים נוספים:

- א. מ Lager Cook התגלה בשנת 1983 על ידי צד שלישי. בשנת 1998 החל פיתוח המ Lager, ובשנת 2000 החלה ההפקה ממנו. קבוצת איתקה רכשה זכויות השותפות נוספות במ Lager בשיעור כולל של כ- 61.5% בין השנים 2011 עד 2014. בשנת 2017 מונתה Ithaca UK למפעיל בנכסי הנפט.
- ב. מ Lager Eskine התגלה בשנת 1981 על ידי צד שלישי. בשנת 1995 החל פיתוח המ Lager ובשנת 1997 החלה ממנו ההפקה.
- בשנת 1996 הוקמה במ Lager Erskine פלטפורמת הפקה וטיפול קבועה אשר בבעלות כל השותפים בנכסי.
- ג. מ Lager Alba התגלה בשנת 1984. בשנת 1991 החל פיתוח המ Lager. באזורי רישוון P.213 החלה ההפקה בשנת 1994.

בשנת 1993 הוקם מתקן הפקה וטיפול קבוע באזורי רישוון P.213 הנקרא Platform אשר בבעלות כל השותפים ברישוון.

(4) עמידה בתוכניות עבודה:

למייבר ידיעת החברה, תוכניות העבודה המחייבות בנכסי הניל, עד למועד אישור הדוח, קוימו במלואן.

(5) תוכנית עבודה בפועל וمتוכננת:

להלן תיאור תמציתי של הפעולות העיקריות שבוצעו בפועל בקבוצת הנכסים האחרים שבסתפועל איתקה החל מיום 1.1.2021, וכן פועלות מתוכננות:

תקופה	תיאור תמציתית של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה ותוכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפועל ברמת נכס הנפט (במיליאוני דולר)	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות להוניות של החברה בתקציב (במיליאוני דולר)
2021	<ul style="list-style-type: none"> • מאגר Alba - השולם קידוח אקספלורציה בשטח רישיון P.2373 בראות השלמה מאגר Alba - קידוח בראות השלמה ושדרוג תשתיות 	כ-40	כ-20
2022	<ul style="list-style-type: none"> • מאגר Alba - שדרוג תשתיות 	כ-16	כ-6
2023	<ul style="list-style-type: none"> • מאגר Alba – קידוח בראות השלמה ושדרוג תשתיות • מאגר Erskine – שדרוג תשתיות • מאגר סאר 1 ושיקום בהר Cook – עבודות הנדסיות 	כ-51	כ-18
2024	<ul style="list-style-type: none"> • מאגר Erskine – שדרוג תשתיות, שיקום בהר 1 ופרויקט הפחתת לחיצים • מאגר Cook – עבודות הנדסיות 	כ-43	כ-19
ואילך	<ul style="list-style-type: none"> • מאגר Erskine – שדרוג תשתיות, שיקום בהר 1 ופרויקט הפחתת לחיצים • מאגר Cook – עבודות הנדסיות 	כ-56	כ-27

ازהרה בגין מידע צופה פני עתיד - המידע בדבר הפעולות המתוכננות בשדות הנפט והז, לרבות עניין עלויות, לוחות הזמן ועצם ביצוען, הינו מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות של קבוצת איתקה התלוויות, בין היתר, בצדדים שלישיים, בתנאי מזג אוויר, תנאים כלכליים, שינויי רגולציה, יכולת טכנולוגית, 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) שיעוריו ההשתתפות בפועל בהוצאות ובהכנסות בקבוצת הנכסים האחרים שבסתפועל איתקה:

שיעוריו הזכויות ושיעורי ההשתתפות בפועל, המיוחסים למחזיקי הזכויות להוניות של החברה, בקבוצת הנכסים האחרים שבסתפועל איתקה, זהים לחלק המשוויך בפועל למחזיקי הזכויות להוניות של החברה בנכסים אלו, כמפורט בטבלאות לעיל ("פרטים כללימי"), הוואיל ובנכסים אלו לא מושלמים תמלוגים לממשלה בריטניה או לצדדים שלישיים ולא מושלמים תשלוםם נגזרים אחרים כלשהם ממהכנסות או ההוצאות בהכנסות וההוצאות.

(7) תיאור הסכמים מהותיים בין השותפים בקבוצת הנכסים האחרים שבסתפועל 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 מגלה את העקרונות אשר נקבעו במסגרת הסכם התפעול המשותף. לפרטים אודות הנושאים וההוראות המהותיים הנכללים בהסכם האיחוד והתפעול המשותף ראו סעיף 1.8.4(ג)(7) לעיל.

ביחס לכל אחד מהסכמי ה- JOI והאיחוד בנכסים האחרים שבתפעולו איתקה נקבע רוב לקבלת החלות השותפים בשיעור שונה.

עתודות, משאבים מותנים ונתוני תזרים מהוון בקבוצת הנכסים האחרים שבתפעולו איתקה (8)

לפרטים בדבר עתודות ומשאבים מותנים בנכסים האחרים שבתפעולו איתקה, ותזרים המזומנים מהוון הנובע מהם נכון ליום 31.12.2023, ראו סעיף 10 לדוח NSAI. מצ"ב נספח ב' לדוח זה מכתב הסכם NSAI להכללת הדוח האמור בדוח זה, לרבות בדרך של הפניה.

מ Lager Rosebank (יא)

כללי (1)

מ Lager Rosebank התגלה בשנת 2004 וממוקם בצפון האוקיינוס האטלנטי, כ-130 ק"מ צפון מערבית לאי שטלנד, בעומק מים של כ-1,100 מטרים, ומכיל בעיקר נפט. המ Lager כולל שלושה רישיונות כמפורט להלן. איתקה מחזיקה ב-20% מהחזויות במ Lager ו- Equinor UK Limited משמשת בו כმפעיל. נכס הנפט הוכרז כתגלית, ונחשב למ Lager הלא מפותח הגדל ביותר ממדף היבשת של בריטניה. בחודש ספטמבר 2023 התקבלה החלטת השקעה (FID) בפיתוח שלב הראשון (Phase 1) במ Lager בהיקף כולל מוערך של כ-8.3 מיליארד דולר (100%), שהערכת איתקה עשויה להניב כ-245 מיליון (MBOE) חביות נפט (100%). ההפקה מה Lager עשויה להתחיל בשנים 2027-2026.

פרטים כלליים : (2)

פרטים כלליים	
Rosebank: P.1026 P.1191 P.1272	שם נכס הנפט:
צפון האוקיינוס האטלנטי, כ-130 ק"מ צפון מערבית לאי שטלנד	موقع:
רישיונות חיפוש, פיתוח והפקה של משאבי נפט וגז שהוענקו על ידי ממשלה בריטניה	סוג נכס הנפט ותיאור הפעולות המותירות לפי סוג זה:
Rosebank: P.1026 - 01.06.2001 P.1191 - 01.12.2004 P.1272 - 22.12.2005	תאריך הענקה מקורו של נכס הנפט:
Rosebank: P.1026 - 23.05.2019 P.1191 - 23.05.2019 P.1272 - 23.05.2019	תאריך פקיעה מקורו של נכס הנפט:
Rosebank: P.1026 - 31.05.2022 P.1191 - 31.05.2022 P.1272 - 31.05.2022	תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של תקופת נכס הנפט:
Rosebank: P.1026 - 31.05.2024 P.1191 - 31.05.2024 P.1272 - 31.05.2024	תאריך נוכחי לפקיעת נכס הנפט:
Rosebank: P.1026 - 31.05.2037 P.1191 - 30.11.2030 P.1272 - 21.12.2031	ציון אם קיימת אפשרות נוספת להארכת תקופת נכס הנפט; אם אפשרות כאמור קיימת – יש לציין את תקופת ההארכה האפשרית:

פרטים כלליים	
Equinor UK Limited	ציוויל המפעיל (Operator):
<u>Rosebank:</u> P.1026 P.1191 P.1272 Equinor UK Limited ³⁹ - 80% Ithaca SP E&P Limited - 20%	ציוויל שמות השותפים היישרים בנכס הנפט וחלקים היישר בנכס הנפט וכו', למייטב ידיעת החברה, שמות בעלי השיטה בשותפים האמורים:

פרטים כלליים אוזות חלקה של החברה בנכס הנפט	
הזכויות בנכסים נרכשו על ידי איתה בעסקת Siccar Point. הזכויות שנרכשו בתוקף מיום 1.1.22.	תאריך הרכישה:
באמצעות החזקотיה של החברה (בשותור) במניות החברה איתה	ティאור מהות ואופן ההחזקה של החברה בנכס הנפט:
Rosebank: P.1026 – 17.71% P.1191 – 17.71% P.1272 – 17.71%	ציוויל החלק בפועל המשווים למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהכנסות מנכס הנפט:
כ-49 מיליון דולר	סך חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהשquaה המוצברת בנכס הנפט במהלך שבע שנים שקדמו ליום האחרון של שנת 2023 (בין אם הוכרה כהוצאה או כנכס בדוחות הכספיים):

(3) פעילות טרם ההחזקה בנכסים ופרטים נוספים:

מאגר Rosebank התגלה בשנת 2004 על ידי צד שלישי. בין השנים 2006 ל-2009 בוצעו במאגר עשרה קידוחי הערכה וקידוחים עוקפים (sidetracks), בעקבותיהם נכס הנפט הוכרז כתגלייה. Equinor משמשת כმფعال במאגר החל משנת 2018.

(4) עמידה בתוכנית עבודה:

למייטב ידיעת החברה, תכנית העבודה המחייבת בנכס הניל, עד למועד דוח זה, קיימה במלואה.

(5) תוכנית עבודה בפועל וمتוכננת:

להלן תיאור תמציתי של הפעולות העיקריות שבוצעו בפועל בנכס הנפט החל מיום 1.1.2021, וכן תיאור תמציתי של הפעולות המתוכננות:

תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה ותוכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (במיליאוני דולר)	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתקציב (במיליאוני דולר)
2021	• שדה Rosebank - ניתוח מידע מקדים לצורכי FID	כ- 50	כ- 9
2022	• שדה Rosebank - ניתוח מידע מקדים לצורכי FID	כ- 94	כ- 17

³⁹ למייטב ידיעת החברה, חברת פרטיטיב בעלות מלאה (100%) של Equinor ASA שהיא חברת ציבורית הנסחרת בבורסות בניו יורק ובאוסלו, בשליטה ממשלה נורבגיה.

תקופה	תיאור תמצתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה ותכנית העבודה המתווכנת	תקציב כולל משוער לפועלה ברמת נכס הנפט (במיליאוני דולר)	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות של החברה בתקציב (במיליאוני דולר)
2023	• שדה Rosebank - ניתוח מידע מקדים לצורכי FID	כ-86	כ-485
2024	• שדה Rosebank - הוצאות הנדסיות ורכש	כ-916	כ-161
2025 ואילך	• שדה Rosebank - הוצאות הנדסיות ורכש מתקנים לקראת פיתוח הנכס בשנים הבאות	כ-3,580	כ-634

ازהרה בגין מידע צופה פni עתיד – המידע בדבר הפעולות המתווכנות בנכס הנפט, לרבות עניין עלויות,لوحות הזמן ועטם ביצוען, הינו מידע צופה פni עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות של קבוצת איטקה התלilioת, בין היתר, בצדדים שלישיים, בתנאי מוגoir, תנאים כלכליים, שינויי רגולציה, יכולת טכנית, זミニות ציוד וגורמים נוספים שאינם בשליטת החברה. לאור זאת, ביצוע תוכנית העבודה בפועל, לרבותلوحות הזמן והעלויות, עשויים להיות שונים באופן מהותי לעומת התוצאות המפורטות לעיל.

(6) שיעור השתתפות בפועל בהוצאות והכנסות הקשורות במאגר Rosebank :

שיעוריו השתתפות בפועל בהוצאות ובכנסות הקשורות בנכס, המוחסינים למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה, זהים לחלק המשויך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בנכס זה, כמפורט בטבלאות בפסקה (2) לעיל ("פרטים כלכליים"), הוואיל ובגין נכס זה לא מושלים תמלוגים למשלת בריטניה או לצדדים שלישיים ולא מושלים תשולם נגורים אחרים כלשהם מהכנסות או ההוצאות בהכנסות וההוצאות.

(7) תיאור הסכמים מהותיים בין השותפים בנכסים :

פעילות החיפושים, הפיתוח וההפקה במסגרת הנכסים במאגר Rosebank, נעשית בהתאם להסכם תפועל משותף (JOA) שנחתם בין השותפים לנכסים. לפרטים אודות הנושאים וההוראות המוחותיים הנכללים בסכמי האיחוד והתפעול המשותף ראו סעיף 1.8.4(ג)(7)א לעיל.

(8) נתוני משאבים ונתוני תזרים מהוון במאגר Rosebank

לפרטים בדבר נתוני משאבים במאגר Rosebank נכון ליום 31.12.2023, ראו סעיף 11 לדוח NSAI. מצ"ב נכספה ב' לדוח זה מכתב הסכם NSAI להכללת הדוח האמור בדף זה, לרבות בדרך של הפניה.

(יב) מאגר Cambo

(1) כללי

מ Lager So Cambo הוא נכס נפט המכיל משאבים מותניים. המ Lager הtagלה בשנת 2002 וממוקם בצפון האוקיינוס האטלנטי, כ-125 ק"מ צפון מערבית לאיי שטלנד, בעומק מים של כ-1,100 מטרים, ומכליל בעיקר נפט. המ Lager כולל שני רישיונות כמפורט להלן. ביום 30.11.2023 הושלמה עסקה במסגרתה איתקה (באמצעות חברה בת) רכשה 30% מהזכויות במ Lager, לאחר השלמת העסקה, איתקה מחזיקה במלוא הזכויות במ Lager (100%), ומשמשת בו כמבצע. לפרטים בדבר העסקה ראו בסעיף ב1 חלק השלישי בדוח לרבעון הראשון לשנת 2023 כפי שפורסם ביום 31.5.2023 (מס' אסמכתא : 2023-01-058623), ובדוח מיידי של החברה מיום 30.11.2023 (מס' אסמכתא : 2023-01-130800), אשר הפרטים המופיעים בהם נכללים בזאת בדרך של הפניה.

פרטים כלליים : (2)

פרטים כלליים	
שם נכס הנפט:	Cambo: P.1028 P.1189
מקום:	צפון האוקיינוס האטלנטי, כ-125 ק"מ צפון מערבית לאיי שטלנד
סוג נכס הנפט ותיאור הפעולות המותרות לפי סיו' זה:	רישיונות חיפוש, פיתוח והפקה של משאבי נפט וגז שהענקו על ידי ממשלה בריטניה
תאריך הענקה מקוררי של נכס הנפט:	Cambo: P.1028 - 01.06.2001 P.1189 - 01.12.2004
תאריך פקיעה מקוררי של נכס הנפט:	Cambo: P.1028 – 31.03.2022 P.1189 – 31.03.2022
תאריךיכים 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 נספת להארכת תקופת נכס הנפט; אם אפשרות כאמור קיימות – 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
האמוריות:	ציון שמות השותפים היישרים בנכס הנפט וחלקים היישר בנכס הנפט וכן, למיטב ידיעת החברה, שמות בעלי השיטה בשותפים האמורים: Cambo: P.1028 P.1189 Ithaca Group – 100% Ithaca SP E&P Limited - 70% Ithaca Energy (UK) Limited - 30%

פרטים כלליים אווזות חלקה של החברה בנכס הנפט	
תאריך הרכישה:	70% מהזכויות בנכסים נרכשו על ידי איתקה בעסקת Siccar Point. הזכויות שנרכשו בתוקף מיום 1.1.22.
	30% מהזכויות בנכסים נרכשו על ידי איתקה בעסקת Shell הזכויות שנרכשו בתוקף מיום 4.11.2023

פרטים כלליים אודות חלקה של החברה בנכס הנפט	
באמצעות החזקотיה של החברה (בשערו) במניות חברת איתה	תיאור מהות ואופן ההחזקה של החברה בנכס הנפט:
<u>Cambo:</u> P.1028 – 88.55% P.1189 – 88.55%	ציוון החלק בפועל המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהכנסות מנכס הנפט:
כ-117 מיליון דולר	סך חלקם של מחזקי הזכויות ההוניות של החברה בהשקלעה המוצטברת בנכס הנפט במהלך חמיש השנים שקדמו ליום האחרון של שנת 2023 (בנ"ז אם הוכרה בהוצאה או כניסה בדוחות הכספיים):

פעילות טרם ההחזקה בנכסיים ופרטים נוספים:

(3)

מAGER 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.

עמידה בתוכנית עבודה:

(4)

למייבר ידיעת החברה, תכנית העבודה המחייבת בנכס הניל, עד למועד דוח זה, קיימה במלואה.

תכנית עבודה בפועל ומותוכנת:

(5)

להלן תיאור תמציתי של הפעולות העיקריות שבוצעו בפועל בנכס הנפט החל מיום 1.1.2021, וכן תיאור תמציתי של הפעולות המותוכנות:

תקופה	תיאור תמציתי של פעולות ותוכנית העבודה המותוכנת	תקציב בפועל מרמת נכס הנפט (במיליאני דולר)	היקף השתתפות בפועל של מחזקי הזכויות ההוניות של החברה בתקציב (במיליאני דולר)
2021	• שדה Cambo - ניתוח מידע מוקדים לצורך FID	כ- 69	כ- 43
2022	• שדה Cambo - ניתוח מידע מוקדים לצורך FID	כ- 10	כ- 6
2023	• שדה Cambo - ניתוח מידע מוקדים לצורך FID	כ- 10	כ- 9
2024	• שדה Cambo - ניתוח מידע מוקדים לצורך FID	כ- 13	כ- 12
2025 ואילך	• שדה Cambo - הוצאות הנדרשות ורכש מתקנים לקראת פיתוח הנכס בשנים הבאות	כ-3,736	כ-3,308

ازהרה בגין מידע צופה פנוי עתידי – המידע בדבר הפעולות המותוכנות בנכס הנפט, לרבות עניין עלויות,لوحות הזמן ועוצם ביצוען, הינו מידע צופה פנוי עתידי כמשמעותו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות של קבוצת איתה התלוויות, בין היתר, בצדדים שלישיים, בתנאי מזג אוויר, תנאים כלכליים, שינויי רגולציה, יכולת טכנולוגית, זמינות ציוד וגורמים נוספים שאינם בשליטת החברה. לאור זאת, ביצוע תוכנית העבודה בפועל, לרבות לוחות הזמן והעלויות, עשויים להיות שונים באופן מהותי לעומת התוצאות המפורטות לעיל.

שיעור השתתפות בפועל בהוצאות והכנסות הקשורות במאגר Cambo

(6)

שיעוריו ההשתתפות בפועל בהוצאות ובכנסות הקשורות בנכס, המוחסינים למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה, זהים לחלק המשויך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בנכס זה,

כמפורט בטבלאות בפסקה (2) לעיל ("פרטים כללים"), הויאל ובגין נכס זה לא מושלמים תמלוגים למשלת בריטניה או לצדדים שלישיים ולא מושלמים תשולם נגורים אחרים כלשהם מההכנסות או ההוצאות בהכנסות ובהוצאות.

7. תיאור הסכמים מהותיים בין השותפים בנכסים:

הויאל ואייתה מחזיקה במלוא הזכיות (100%) במאגר Cambo, החלטות בנכסים אלו יקבעו על-ידי קבוצת אייתה.

8. נתוני משאבים ונתוני תזרים מהווים במאגר Cambo:

לפרטים בדבר נתוני משאבים במאגר Cambo נכון ליום 31.12.2023, ראו סעיף 12 לדוח NSAI. מצ"ב נספח ב' לדוח זה מכתב הסכם NSAI להכללת הדוח האמור בדוח זה, לרבות בדרך של הפניה.

9. מאגר Tornado:

כללי:

(1)

מאגר Tornado הוא נכס נפט המכיל משאבים מותניים. 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. אייתה מחזיקה ב- 50% מהזכיות במאגר ומשמשתו בו כמבצע.

10. פרטים כללים:

פרטים כללים	
Tornado: P.2403	שם נכס הנפט:
צפון האוקיינוס האטלנטי, כ-160 ק"מ מערבית לאיי שטלנד	מקום:
רשיון חיפוש, פיתוח והפקה של משאבי נפט גז שהוענק על-ידי ממשלה בריטניה	סוג נכס הנפט ותיאור הפעולות המותירות לפני זה:
Tornado: P.2403 - 01.10.2018	תאריך הענקה מקוררי של נכס הנפט:
Tornado: P.2403 - 30.09.2026	תאריך פקיעה מקוררי של נכס הנפט:
-	תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של תקופת נכס הנפט:
Tornado: P.2403 - 30.09.2026	תאריך נוכחי לפקיעת נכס הנפט:
Tornado: (תקופת החזקה שנייה) P.2403 - 30.09.2030 (פקיעת פקיעת P.2403 - 30.09.2048 (רישוי))	ציון אם קיימת אפשרות נספת להארכת תקופת נכס הנפט; אם אפשרות כאמור קיימות – יש לציין את תקופת ההארכה האפשרית:
Ithaca Energy (UK) Limited	ציון שם המפעיל (Operator):
Tornado P.2403 Shell U.K. Limited ⁴⁰ - 50% Ithaca SP E&P Limited – 50%	ציון שמות השותפים היישרים בנכס הנפט וולקים היישר בנכס הנפט וכן, למיטב ידיעת

⁴⁰ למיטב ידיעת החברה, חברת פרטית בעלות מלאה (100%) בשרוור של קבוצת Shell העולמית.

פרטים כלליים	
החברה, שמות בעלי השכלה בשותפים האמוריהם:	

פרטים כלליים אוזות חלקה של החברה בנכס הנפט	
הזכויות בנכסים נרכשו על ידי איתקה בעסקת SiccarPoint. הזכויות שנרכשו בתוקף מיום 1.1.22	תאריך הרכישה:
תיאור מהות ואופן ההחזקה של החברה בנכס הנפט:	באמצעות החזקотיה של החברה (בשרשור) במניות חברת איתקה
Tornado P.2403 – 44.28%	ציון החלק בפועל המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהכנסות מנכס הנפט:
כ- 0.6 מיליון דולר	סך חלקם של מחזקי הזכויות ההוניות של החברה בהשקלת המוצברת בנכס הנפט במהלך חמישה שנים שקדמו ליום האחרון של שנת 2023 (בין אם הוכרה כהוצאה או כנכס בדוחות הכספיים):

(3) פעילות טרם ההחזקה בנכסים ופרטים נוספים :

מ Lager 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 :

למייבר ידיעת החברה, תכנית העבודה המחייבת בנכס הניל, עד למועד דוח זה, קיימה במלואה.

(5) תוכנית עבודה בפועל וمتוכננת :

להלן תיאור תמציתי של הפעולות העיקריות שבוצעו בפועל בנכס הנפט החל מיום 1.1.2021, וכן תיאור תמציתי של הפעולות המתוכננות:

תקופה	תיאור תוכתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה והוכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפועלה ברמת נכס הנפט (באלפי דולר)	היקף השתתפות בפועל של מחזקי הזכויות ההוניות של החברה בתכניב (באלפי דולר)
2021	• שדה Tornado - לימוד נתונים	0	0
2022	• שדה Tornado - לימוד נתונים	0	0
2023	• שדה Tornado - בדיקות שונות ולימוד נתונים	כ-1	כ-0.5
2024	• שדה Tornado - בדיקות שונות ולימוד נתונים	כ-30	כ-13
2025 ואילך	• שדה Tornado - עבודת הכנה לקרה האפשרות לקבלת החלטת השקעה בנכס (FID) ופיתוח הנכס בשנים עתידיות	כ-761	כ-337

ازהרה בגין מידע צופה פני עתידי – המידע בדבר הפעולות המתוכננות בנכס הנפט, לרבות עניין עלויות,لوحות הזמן ועטם ביצוען, הינו מידע צופה פני עתידי כמשמעותו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות של קבוצת איתקה התלויה, בין היתר, בצדדים שלישיים, בתנאי מזג אוויר,

תנאים כלכליים, שינויי רגולציה, יכולת טכנית, זמינות ציוד וורמיס נספים שאינם בשליטת החברה. לאור זאת, ביצוע תוכנית העבודה בפועל, לרבות לוחות הזמנים והעלויות, עשויים להיות שונים באופן מהותי לעומת הערות המפורטוות לעיל.

(6) שיעור השתתפות בפועל בהוצאות והכנסות הקשורות במאגר Tornado :

שיעוריו ההשתתפות בפועל בהוצאות והכנסות הקשורות בנכס, המוחסנים למחזיקי הזכיות החוניות של החברה, זהים לחלק המשויך בפועל למחזיקי הזכיות החוניות של החברה בנכס זה, כאמור בטבלאות בפסקה (2) לעיל ("פרטים כלליים"), הויאל ובגין נכס זה לא מושלים תמלוגים לממשלה בריטניה או לצדדים שלישיים ולא מושלים תשולם נגורים אחרים כלשהם מההכנסות או ההוצאות בהוצאות 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. פרטים אודות הנושאים וההוראות המהותיים הנכללים בהסכם האיחוד והתפעול המשותף רוא סעיף 1.8.4(ג)(א) לעיל.

(8) נתוני משאבים ונתוני תזרים מהווים במאגר Tornado

לפרטים בדבר נתוני משאבים במאגר Tornado נכון ליום 31.12.2023, רוא סעיף 13 לדוח NSAI. מצ"ב נספח ב' לדוח זה מכתב הסכם NSAI להכללת הדוח האמור בדוח זה, לרבות בדרך של הפניה.

(יד) מאגר Marigold

(1) כללי

מאגר Marigold הוא נכס נפט המכיל משאבים מותניים. המאגר התגלה בשנת 2011 והוא ממוקם בצפון הים הצפוני כ-210 ק"מ צפון מזרחית לאברדין, סקוטלנד, בעומק מים של כ-145 מטרים, ומכליל בעיקר נפט. המאגר כולל רישיון אחד כמפורט להלן.イトקה מחזיקה ב-100% מהזכיות במאגר.

(2) פרטים כלליים :

פרטים כלליים	
שם נכס הנפט:	Marigold P.2158
מקום:	צפון הים הצפוני במדף היבשת של בריטניה
סוג נכס הנפט ותיאור הפעולות המותרות לפי סוג זה:	רישון חיפוש, פיתוח והפקה של משאבי נפט וגז שהענק על-ידי הממשלה 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 – 31.12.2024

פרטים כלליים	
<u>Marigold</u> P.2158 – 30.11.2040	чиון אם קיימת אפשרות נוספת לנכסה להארכת תקופת נכס הנפט; אם אפשרות כאמור קיימת – יש לציין את תקופת ההארכה האפשרית:
Ithaca Energy (UK) Limited	чион שם המפעיל (Operator):
<u>Marigold</u> P.2158 – Ithaca Oil and Gas Limited – 100%	чиון שמות השותפים היישרים בנכס הנפט וולקים היישר בנכס הנפט וכן, למיטב ידיעת החברה, שמות בעלי השיטה בשותפים האמוריהם:

פרטים כלליים אודות חלקה של החברה בנכס הנפט	
הזכויות בנכס נרכשו על ידי איתקה בשנת 2020.	תאריך הרכישה:
באמצעות החזוקותיה של החברה (בשרותו) במניות חברת איתקה	טיור מהות ואופן ההחזקה של החברה בנכס הנפט:
<u>Marigold</u> P.2158 – 88.55%	чиון החלק בפועל המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהכנסות מנכס הנפט:
כ-8 מיליון דולר	סך חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהשקעה המוצבת בנכס הנפט במהלך חמישה השנים הקרובו ליום האחרון של שנת 2023 (בין אם הוכרה בהוצאה או בנכס בדוחות הבכשיים):

פעילות טרם ההחזקה בנכסים ופרטים נוספים:

(3)

מاجر Marigold שוכן בבלוק 6/18/15 והתגלה על ידי צד שלישי בחודש יולי 2015. קידוחי הערכה התבכזו בחודש מרץ 2018 על ידי צד שלישי. השדה מכיל נפט, גז וכן ממצאים מעידיים על גז בתוך אבן החול Palaeocene Balmoral. איתקה רכשה את הזכויות בנכס הנפט בחודש מרץ 2020 מידיו TOTAL E&P UK Ltd. חלק מהתמורה שלמה עם השלמת הרכישה, והחלק השני ישולם עם אישור תוכנית הפיתוח לשדה ובמועד ההגעה לסף מסויים של הפkt עתודות.

עמידה בתוכנית עבודה:

(4)

למייב ידיעת החברה, תכנית העבודה המחייבת בנכס הניל, עד למועד דוח זה, קיימה במלואה.

תכנית עבודה בפועל וمتוכננת:

(5)

להלן תיאור תמציתי של הפעולות העיקריות שבוצעו בפועל בנכס הנפט החל מיום 1.1.2021, וכן תיאור תמציתי של הפעולות המתוכננות:

תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל ותוכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעליה ברמת נכס הנפט (במיליוני דולר)	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתקציב (במיליוני דולר)
2021	• שדה Marigold – לימוד נתונים	0	0
2022	• שדה Marigold – לימוד נתונים	כ-4	כ-3.6
2023	• שדה Marigold – לימוד נתונים	כ-3	כ-2.6

תקופה	תיאור תמצתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה והכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל מושער לפועל ברמת נכס הנפט (במיליאני דולר)	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות של החברה בתקציב (במיליאני דולר)
2024	• שדה Marigold – לימוד נתונים	כ-31	כ-27
2025 ואילך	• שדה Marigold – לימוד נתונים לקראות אפשרות עתידית לקבלת החלטת השקעה (FID) ופיתוח הנכס בשנים הקרובות	1,427	כ-1,612

ازהרה בגין מידע צופה פni עתידי – המידע בדבר הפעולות המתוכננות בנכס הנפט, לרבות עניין עלויות,لوحות הזמן ועכט ביצוען, הינו מידע צופה פni עתידי כמשמעותו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות של קבוצת איטקה התלויות, בין היתר, בצדדים שלישיים, בתנאי מזג אירר, תנאים כלכליים, שינויי גelogzie, יכולת טכנית, זミニות ציוד וגורמים נוספים שאינם בשליטת החברה. לאור זאת, ביצוע תוכנית העבודה בפועל, לרבותلوحות הזמן והעלויות, עשויים להיות שונים באופן מהותי לעומת המפורטות לעיל.

(6) שיעור השתתפות בפועל בהוצאות והכנסות הקשורות במאגר Marigold :

שיעור השתתפות בפועל בהוצאות ובכנסות הקשורות בנקס, המוחסם למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה, זהם חלק המשויך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בנכס זה, כמוポート בטבלאות בפסקה (2) לעיל ("פרטים כלכליים"), הויאל ובגין נכס זה לא מושלים תמלוגים לממשלה בריטניה או לצדדים שלישיים ולא מושלים תשלומים נגזרים אחרים כלשהם מההכנסות או ההוצאות בהוצאות וההוצאות.

(7) תיאור הסכמים מהותיים בין השותפים בנקסים :

איתקה מחזיקה ב-100% מהזכויות בנכס.

(8) נתוני משאבים ונתוני תזרים מהוון במאגר Marigold :

לפרטים בדבר נתוני משאבים במאגר Marigold נכון ליום 31.12.2023, ראו סעיף 14 לדוח NSA. מצ"ב נכפה ב' לדוח זה מכתב הסכם NSA להכללת הדוח האמור בדוח זה, לרבות בדרך של הפניה.

(ט) נכס נפט זניחים ונכסים שהסתדרימה בהם ההפקה

(1) כלל

בנוסף כאמור, לאיתקה זכויות ברישיונות אקספלורציה נוספים שהחברה רואה בהם כנכסים נפט זניחים לפעילות החברה, כלל נכסיה וتوزיאותה העסקית. בהתאם כאמור, יובא להלן תיאור מקוצר של נכסים אלו.

(2) פרטים כלכליים :

פרטים כלכליים	
<u>נכסים נפט זניחים:</u> Suilven P.556	<u>שם נכס הנפט:</u>
P.077 (Block 22/12a (Southern area))	<u>מקום:</u> Other Exploration - בצפון האוקיינוס האטלנטי כ-125 ק"מ צפון מערבית לאי שטלנד;

פרטים כלליים	
רישיונות חיפוש, פיתוח והפקה של משאבי נפט וגז שהוענקו על-ידי ממשלה בריטניה	סוג נכס הנפט ותיאור הפעולות המותרות לפי סוג זה:
Suilven: P.556 – 14.6.1985 Other Exploration P.077 – 25.11.1965	תאריך הענקה מקוררי של נכס הנפט:
Suilven: לא ידוע Other Exploration P.077 – 24.11.1971	תאריך פקיעה מקוררי של נכס הנפט:
Suilven: לא ידוע P.077 – לא ידוע	תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של תקופת נכס הנפט:
Suilven: P.556 – 13.6.2033 Other Exploration P.077 – לא ידוע	תאריך נוכחי לפיקעת נכס הנפט:
	ציון אם קיימת אפשרות נוספת להארצת תקופת נכס הנפט; אם אפשרות כאמור קיימת – יש לציין את תקופת ההארצה האפשרית:
<ul style="list-style-type: none"> • קבוצת איתקה היא המפעיל בנכס ; Suilven; • Apache North Sea Limited P.077 המפעיל בሪשיון 	ציון שם המפעיל (Operator):
Suilven P.556 Ithaca Group – 50% Shell U.K. Limited - 50% Other Exploration P.077 Apache North Sea Limited ⁴¹ - 80% Rockrose UKCS4 Limited ⁴² - 10% Ithaca Group – 10%	ציון שמות השותפים היישירים בנכס הנפט וחקרים היישיר בנכס הנפט וכו', למיטב ידיעת החברה, שמות בעלי השיטה בשותפים האמורים:

(3) **תכנית עבודה בפועל וمتוכננת בכלל הנכסים הזוניים**

להלן תיאור תמציתי של הפעולות העיקריות שבוצעו בפועל ברישיונות עד למועד הדוח, וכן תיאור תמציתי של פעולות מתוכננות ברישיונות האמורים:

⁴¹ למיטב ידיעת החברה, חברת פרטיה בעלות מלאה (100%) של Apache Corporation שהיא חברת פרטיה בשליטת APA Corporation, חברת ציבורייה הנசורה בנסדак ללא גרעין שליטה.

⁴² למיטב ידיעת החברה, חברת פרטיה בעלות מלאה (100%) של Rockrose Energy.

תקופה	המוכננת	תאיור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל	תקציב כולל משוער	לפעלה ברמת נכס הנפט (באלפי דולר)	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות שהוניות של החברה בתקציב (באלפי דולר)
2021	• לימוד נתונים	כ-40	כ-45	ללא נתונים	
2022	• לימוד נתונים	כ-7	כ-8	ללא נתונים	
2023	• לא בוצע			ללא נתונים	
2024	• לא מתוכנן			ללא נתונים	
2025 ואילך	• לא ידוע			ללא נתונים	

ازהרה בגין מידע צופה פni עתיד - הערכת החברה בדבר הפעולות המתוכננות בנכיסים, לרבות לעניין עלויות,لوحות זמינים ועכטם ביצען, הינה מידע צופה פni עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך, המבוססת על הערכות של המפעיל לגבי מרכיבי תכנית העבודה ועלויותיהם אשר עשויים להשנות מעת לעת. ביצוע תכנית העבודה בפועל לרבות לוחות זמינים ועלויות עשוי להיות שונה מהתוצאות מהעריכות לעיל והוא מותנה, בין היתר, בתנאי שוק, ברגולציה, בנסיבות חיצונית רבות, בנסיבות טכניות, ביכולת טכנית ובכדיות כלכלית.

1.8.5 פעילות שהופסקה

במהלך שנת הדוח איתקה ההחלטה את פעילותה (עקב החזרת רישיון או פרישה מרישויון) ברישונות להלן : רישיון P.1820 – מאגר Isabella ; P.2554 – מאגר Kessog ; רישיון P.2503 – מאגר Shinoi ; P.2517 – מאגר Thunderball ; רישיון Asagao – מאגר ; P.2545 – מאגר Charlie ; P.1830 – מאגר Eldon ; P.2584 – מאגר Blackrock ; P.2585 – מאגר ; P.2593 – מאגר .
לאחר מועד הדוח, הופסקה הפעולות ברישונות להלן : בחודש ינואר 2024, החברה הפסיקה את פעילותה בקנדה והחירה את רישיון EL1147 Block 7 – 7 בקנדה ; בחודש פברואר 2024 איתקה הפסיקה את פעילותה ברישיון .P.2593

1.8.6 מוצרים ושירותים

(א) נכון למועד הדוח, הכנסותיה של החברה בתחום האנרגיה בחו"ל נובעות מחברת הבת איתקה, שהכנסותיה הן ממיכרת נפט, גז טבעי, קונדנסט ומוצרים פטרוליאום נוספים נוספים .
(ב) להלן המאפיינים העיקריים בקשר עם מוצרי החברה : (1) הנפט הינו חומר נוזלי המורכב בעיקרו מתערובת של פחמימנים וטווח הצפיפות שלו נע בין 9 מעלות ל-55 מעלות API, המציין את הצפיפות היחסית של הנפט הנוזלי ביחס למים, וטווח הצבע של הנפט הינו מצהוב עד שחור ; (2) הגז הטבעי הינו תערובת המכילה בעיקר גזים, כאשר הוא ההבדל בין גז רטוב לבין גז יבש הוא שהגז היבש אינו מכיל פחמימניים נזולים, ומ坦ן 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 בין אלו השוררים על פני השטח .

הבחנה בין נפט גולמי כבד (Heavy Oil) ובינוני וקל (Light & Medium Oil) מתייחסת לצפיפות נפט גולמי ולכמות תזקיקיו המאפיינים שקובעים את סיוגו ככבד. בנפט כבד ישנו יותר מרכיבים קבועים, הם בעלי צפיפות גבוהה יותר ונקודות רתיחה גבוהות יותר מאשר הנפט הקל, ורrob לנפט גולמי כבד קיים צורך בהוספת מدلל לתוך מקטעי הצינור על מנת להקל על זרימתו. בין תוצריו נפט גולמי כבד נמנים אספלט, חומרי סיכה, שעווה ומזוט. מנפט גולמי קל מפיקים

כמויות גדולות של דלקים קלים (תזקיקים) וכמויות קטנות של שארית. כפי שצוין לעיל, מנכסי הנפט והגז הטבעי שבבעלות איטקה מופק גם נפט כבד משדות Captain Alba ו-Mariner ומשאר הנכסים המפיקים מופק נפט קל ובינוני.

(ג) לפרטים אודות תחום הפעילות, לרבות מגמות ושינויים בו ראו סעיף 1.8.3 לעיל.

1.8.7 **לקוחות**

(א) נכון למועד אישור הדוח, מספקת קבוצת איטקה נפט וגז טבעי למטרת חברות שיווק בינלאומיות גדולות הפעילות, בין היתר, במדף היבשת של בריטניה באזור הים הצפוני המוכרות את המוצרים לצרכנים הסופיים. מחיר הנפט משתנה בין השדות ומבוסס על מספר רכיבים ובכלל זה, הציפיות הדירוג והኮניסיטנטיות של הנפט המופק מכל שדה, כאשר התשלום נעשה על בסיס הערכה של היקף ההפקה החודשי אותו מעבירה איטקה אל החברות מיידי חדש. ההסכםים למכירת גז טבעי קובעים מחיר המוחשב על בסיס מחירי השוק הסטנדרטיים בבריטניה, המפורטים מעט לעת, בשילוב הנחה על דמי הכניסה למערכת ההובלה והנחה נספות בחלוקת מהמקרים.

(ב) עיקר הכנסותיה של איטקה ממכירת נפט וגז טבעי במהלך השנים 2021 - 2023 נבעו מהסכמי משיכה (Offtake arrangements) שנחתמו עם חברות מקבוצת BP - BP Gas Marketing Limited (להלן: "BPGM") ו-BP Oil International Limited (להלן: "ENI"), שנחתמו לתקופות שבין שנתיים לשנים, ולהם נסף שנחתם לתקופה מתחדשת. בהתאם להסכם האמור, איטקה מספקת לחברות מקבוצת BP באופן שוטף כמויות משמעותיות מההידרוקרובוניים המופקים משדות Alba, Enochdu, Elgin-Franklin, Cook, Captain, Callanish, Brodgar, Britannia, Alder, Schiehallion, Jade, Harrier, Erskine ו-Stella. ההסכםים עם חברות BP היו בשנים 2021 ו-2022 כ-86% ו-כ-77% מ-63% משך הכנסותיה של איטקה לשנים אלו, בהתאם; (2) בנוסף איטקה חתמה על הסכמים עם חברות מקבוצת ENI (להלן: "ENI"), שנחתמו לתקופות שבין שנה לשנתיים. בהתאם להסכם האמור איטקה מספקת ל-ENI באופן שוטף, כמויות משמעותיות מההידרוקרובוניים המופקים משדות Vorlich, Jade, Abigail, Stella ו-MonArb. ההסכםים עם חברות מקבוצת ENI בשנים 2021 ו-2022 היו בהיקפים שאינם מהותיים, ובשנת 2023 היו כ-21% משך הכנסותיה של איטקה; (3) בנוסף איטקה התקשרה עם לקוחות שונים מוגזר האנרגיה בבריטניה ובאירופה בהיקפים שאינם מהותיים.

(ג) חלק עסקת שברון, נחתמו הסכמים נוספים עם חברת BP Oil International ועם BPGM לממכר, 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 איטקה דרך מערכת הציירות Forties ומסוף הקבלה Forties. כמו כן, ההסכםים מכסים היבטים הקשורים באספקת הנפט המופק משדות Captain Alba ו-Mariner באמצעות ימיות, וכן אספקתו של חלק הארי של הגז הטבעי המופק והמעובד, דרך מסופי הקבלה היבשתיים לגז טבעי בבריטניה.

יצוין כי לאור סנקציות שהוטלו על חברות בעלות זיקה לרוסיה זאת בעקבות הלחימה באזורי אוקראינה, ב-30.9.2022 איטקה סיימה את התקשרותה עם חברת Gazprom Marketing &

Trading Limited (להלן: "Gazprom"), למכירת גז טבעי משדה Volrich. לסיום ההתקשרות עם Gazprom אין השפעה מהותית על הכנסות איתה או על תוצאותיה.

שינויי בהתקשרות עם BPGM או חוסר יכולתם לעמוד בתחריביותם כלפי קבוצת איתה עלול להשפיע באופן מהותי על תזרימי המזומנים של קבוצת איתה ושל החברה.

הסכם המכירה בין איתה ללקוחותיה אינם כוללים התcheinות לרכישה של חברות מינימליות או מksamיליות של מוציאר הארגה המופקים ממאגריה, כך שלאיתה שיקול דעת באשר לכמות ההפקה החודשית אותה היא מעוניינת לספק. כמו כן כאמור לעיל, הסכמה של איתה עם לקוחותיה מבוססים על תשלום בגין כמות ההפקה אותה מעירכה שתספק מידי חדש ולא על בסיס ניצול התפוקה בפועל בידי לקוחותיה.

לקוחותיה העיקריים של איתה חברות מקבוצת BP וחברות מקבוצת ENI הם חברות הארגה הגדולות ביותר בשוק הבריטי, ונכון למועד אישור הדוח היחסיים החווים שיש לאיתה עימם יציבים, ולמייטב הערכת איתה ביכולתם להמשיך ולקלוט את חברות הנפט והגז המופקות מנכסיו הנפט של איתה.

לפרטים נוספים בעניין זה ראו סעיף 2.8.1(ט) בחלק הנוגע לגורמי הסיכון של איתה.

שיווק והפצה

1.8.8

אספקת הנפט והגז הטבעי המופק מנכסיה המפיקים של קבוצת איתה 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 איתה בסעיף 1.8.4 לעיל.

חלק מערכות הולכה התת-ימיות וכל המיכליות באמצעות מספקת קבוצת איתה את מוצרייה כאמור לעיל, הם בעלות ובתפעול צדדים שלישיים. הגבלות על שימוש בתשתיות הולכה האמורות, ככל שיהיו, עשויות להשפיע לרעה על קצב ההפקה של נפט וגז טבעי מנכסיה של קבוצת איתה.

צבר הזמן

1.8.9

כאמור בסעיף 1.8.7 לעיל, הסכמה המשחררים של איתה מבוססים על תשלום בגין הערכה של הכמות החודשית המופקת שכונת איתה לספק לקוחותיה מידי חדש. אי לכך, אין בידי איתה צבר הזמינות של משתמשי קצה.

סחרות

1.8.10

ככל, תעשיית הנפט והגז הטבעי מאופיינית בתחרויות רבות על כל היבטיה. קבוצת איתה מתחרה מול שחknים רבים בחיפוש ורכישת נכסי נפט וגז טבעי במדף היבשת של בריטניה, וכן על גiros ושימור כוח האדם המKeySpecי והמיומן. מתחריה העיקריים של איתה הם חברות בעלות משאים פיננסיים, כוח אדם ומתקנים גדולים מאוד של איתה.

התחרויות מתבטאת, בין היתר, הן בהיבט של איתור המאגרים, מהירות ההפקה ושיווק הנפט והגז ומהירות שנקבע להם, הן בהיבט התחרויות בתפעול (צדוד 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, התחרויות בתחום הפעולות הינה בעיקרה על רכישת

הזכויות מהמדינה, מהממשלה הפדרלי או מוגרמים פרטיים (לפי העניין). כמו כן, התחרות בתחום תעשיית הנפט והגז הטבעי עשויה להיות מושפעת באופן משמעותי בתחום האנרגיה החקלאית באזוריים בהם מצויים נכסים נפט וגז טבעי. לא ניתן לחזות את השפעות הרגולציה ושינוייה, וכן עשויה להיות להן השפעות על עלויות חיפוש, פיתוח, הפקה ושיווק של נפט וגז טבעי. בנוסף, לטעינת הנפט והגז הטבעי תחרות מול תעשיות אחרות המיצירות אנרגיות חדשות כמו אנרגיה סולארית, אנרגיית מים ואנרגיית רוח. הנפט הינו סחורה (Commodity) עולמית שמחירה מוכתבים על-ידי תנודות היצוא וביקוש כלל-עולמיות. גז טבעי נחسب לסחורות בארה"ב (חויזים עתידיים על גז טבעי נסחרים בבורסת הסחורות בניו יורק (NYMEX), ב-US Future Exchange (USFE) וב-(MCX) Multi Commodity Exchange (MCX) ולבסוף התחרות עם חברות מפיקות נפט ו/או גז אחרות אינה צפואה להשפעה באופן מהותי על מניות נפט ו/או גז של החברה, ככל שתהיינה.

1.8.11 עונתיות

צריכת האנרגיה בחורף בבריטניה גדלה וכך גם הביקוש לדלקים המשמשים לחימום. כמו כן, בחודש אוגוסט בכל שנה חלה, לרוב, עליה בביקוש לדלק לרכבים בשל השימוש המוגבר בccoli רכב בתקופה זו. השפעת העונתיות כאמור תומכת, לרוב, בעליית מחירי האנרגיה בחודשים אלו באופן כללי, ואולם מחירי האנרגיה מושפעים מוגרמים רבים נוספים בשוק העולמי כמפורט בסעיף 1.8.3 לעיל. בנוסף על כך, תנאי מזג האוויר מושפעים על הביקוש לגז טבעי, וכך כל ברבעונים הראשון והרביעי בכל שנה הביקוש עולה, וכ遁וצאה מכך עולה גם מחיר הגז הטבעי. תחזוקה הדורשת ירידת בתפקות 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 פעילותות הקידוח וההפקה בנכסים נפט וגז טבעי. כמו כן, תנאי מזג האוויר עשויים להשפיע על הביקוש לצירוף, אספקה וכוח אדם ובכך לגרום לעליות נוספת ועיכוב בפועלות.

1.8.12 כושר יצור

על פי תוכניות העבודה שגיבשה איתה בשנת 2023, העריכה איתה שקצב ההפקה הממוצע מנכסים נפט והגז המפיקים שלקבוצת איתה זכויות בהם עומד על 68,000 עד 74,000 שווה ערך חבויות נפט ביום. איתה עד מהות בתחזיות באופן בו קצב ההפקה הממוצע מנכסים נפט והגז המפיקים שלקבוצת איתה זכויות בהם עומד בשנת הדוח על כ- 200,000 שווה ערך חבויות נפט ביום.

על פי תוכניות העבודה שגיבשה איתה בתחילת שנת 2024, העריכה איתה שקצב ההפקה הממוצע מנכסים נפט והגז המפיקים שלקבוצת איתה זכויות בהם עומד על 56,000 עד 61,000 שווה ערך חבויות נפט ביום (BBOE).

1.8.13 רכוש קבוע ומתקנים

חלק מהנכסים של קבוצת איתה מקובצים במרכזי ייצור (Production Hubs), שהיתרונו הגלום במוקדי הייצור הוא השימוש בתשתיית מרכזית אחת המתחברת במספר שדות הנמצאים בקרבת המוקד, ועל ידי כך ניתן לצמצם את העלויות לפיתוח והפקה. מרכזי הייצור העיקריים שבהם לקבוצת איתה זכויות כוללים את המתקן הצ' 1-FPF- המשרת את אזור GSA, את המתקנים של מאגר Captian הכוללים שתי אסדות קבועות ומתקן אייחסון צ' FPSO, את ה-

FPSO המשמשת את השדות במאגר Brittania, את התשתיות של שדה Schiehallion המשמשת גם את כל הנכסים שבאזור GBA, את פלטפורמת ה- Montrose Alpha ומתקן הפרדה נוספים של פלטפורמת Arbroath המשמשים את נכסיו הנפט שבאזור MonArb. השדות האחרים בהם לקובצת איתה זכויות, פועלים באופן עצמאי עם תשתיות ייעודיות, או מחוברים לתשתיות מרכזיות אחרות והכל כמפורט בפרק בדבר נכסיו הנפט של איתה בסעיף 1.8.4 לעיל.

הון אנושי 1.8.14

- (א) נכון ליום 31.12.2023 העסיקה, וכן נכון למועד אישור הדוח, מעסיקה קבוצת איתה כ- 612 עובדים במשרה מלאה (לעומת כ-573 עובדים שהעסקו במשרה מלאה נכון ל-31.12.2022).
- (ב) נוסף לכך, איתה והחברות בקבוצת מקובלות מגוון שירותים מארגוני מקצועי ויעודיים שמעוניינים שירותים קבלניים עצמאיים על בסיס חד פעמי או על בסיס שוטף. נכון למועד הדוח החברה אינה מעסיקה עובדים לצורך פעילותה במפרץ מקסיקו ארה"ב ובקנדה, ובשלב זה נעזרת ביעודיים עצמאיים שונים לרבות יועצים גיאולוגיים ומקצועיים, עורכי דין, ויעודיים פיננסיים, ככל שייעוץ כאמור נדרש.

חומרី גלם וספקים 1.8.15

בכל פרויקט או שדה בו החברה בעלת זכויות בנכסיו נפט וגז, במישרין או בעקיפין, ממונה מפעיל לפROYיקט. המפעיל מתקשר עם קבלנים מקצועיים ובעלי החזות הנדרש לכל שדה ופרויקט בהתאם. עליה או ירידה במחירים הנפט הגלומי משפיעה, לרוב, על זמינות הקבלנים והחזות הנדרש ועל עליותיהם. יzion, כי בשדה *Captain* בו איתה מישימת הפקה בשיטת EOR, לאיתה קיימת תלות במספר מצומצם של ספקים פולימרים. חוסר יכולת של הספקים האמורים לספק את הפולימרים עלול לפגוע בכושר ההפקה או באיכות הפטROLיום המופק מהשדה. איתה (באמצעות חברות בננות) משתמשת במפעיל (Operator) בשבועה שדות נפט וגז מפיקים בהם יש לה זכויות, בשלושה שדות הנמצאים בשלב הפיתוח ובשני רישיונות הנמצאים בשלב האקספלורציה, וככזו איתה תהא אחראית להתקשרות עם קבלי השירות ולאספקת החומרים והחזות הנדרשים לצורך יצווע פעולות חיפושים, פיתוח והפקה ברישיונות אלו. כמפעילה בנכסיו המפתח שלה, לאיתה יש את הזכות לנוהל באופן אפקטיבי את התזמון וההוצאות של ההשעות השונות בנכסים. ניהול כאמור מאפשר לאיתה את השליטה והגמישות בתכניות השקעה עתידיות.

הון חוזר 1.8.16

הון החוזר של איתה מרכיב מצד הנכסים, בעיקר, מיתרונות המזומנים, יתרות חיבים שונות, ויתרונות חיבים ולקוחות הנובעות מעסקאות, ואילו מצד ההתחייבויות, בעיקר מיתרונות זכות הנובעות מהעסקאות המשותפות.

נכון ל-31.12.2023, לאיתה גרעון בהון החוזר בסך של כ-211 מיליון דולר.

באשר כאמור יzion כי, בהתבסס על המקורות המתוארים לעיל, והחלופות העומדות לרשותה, איתה מעריכה כי קיימים מקורות מספקים, שיאפשרו לה לעמוד בהתחייבויותה ובאמותה מידיה הפיננסיות בעתיד הנראה לעין.

מימון 1.8.17

(א) איתקה ממנת את פעילותה מהוں עצמי (תזרים מפעילות שותפת), מסגרת האשראי מבוסס-עתודות ("RBL", מסגרת אשראי נוספות, אגרות חוב והלוואות.

הלוואת ה-RBL

בחודש يولי 2021, השלימה איטקה התקשרות עם קופסא ריבון, אשר הינה בבעלותם של בנקים בינלאומיים, וב一个多月 לאחר מכן, בדצמבר 2021, הודיעו בנקים אלו כי הם יוציאו מידי איטקה את חלקם בראשתה. איטקה המשיכה לפעול כחברה עצמאית, אך בסטטוס של חברת ספקת שירותים, אשר מזקק שירותי אשראי ללקוחות פרטיים ו法人. איטקה מפעילה סניפים ברחבי ישראל, וכן מפעילה שירותי אשראי וឥו-אשראי.

המחלואה הוועדה לתקופה של כ- 5 שנים. חלק הארי של מסגרת האשראי מבוססת העותודות נשאת ריבית שנתית בשיעור ריבית הסופר (SOFR) בתוספת מרווה של 3.5% בארבע השנים הראשונות ו-3.75% בשנה החמישית. מסגרת בסך של עד כ- 300 מיליון דולר ארה"ב מתוך הסכום הכול תשמש את איתה, להעמיד ביטחונות (LC) ביחס להתחייבויות בקשר לנטישת נכסים הנפט שברשותה. המסגרת הלא מנוצלת הנותרת ניתנת לניצול רק בהתקיים תנאים מסוימים המבוססים בעיקר על קצב ההפקה הצפוי ומהירי הנפט והגז החזויים.

(1) להבטחת מסגרת ה- RBL יקרה איתקה לטובת המלוויים שעבודים ראשוניים בדרגה על המניות של חברות הבת אשר מחזיקות במישרין בזכויות נכסיו הנפט. כמו כן יקרה איתקה שעובדים צפים וקבועים על נכסיהם של חברות הבת, והכל בהתאם למקובל בעסקאות מסווג זה.

(2) בתנאי הלוואת ה- RBL נקבעו מספר מגבלות אשר הפרtan תשמש עיליה להעמדת החוב לפירעון מיידי, כמפורט בהלוואות מסווג זה, ובכלל זה:

א. נטילת חוב נוספים – הלוואת ה- RBL כוללת מגבלות על נטילת חוב נוסף למעט סוגים אשראי מוסויים המשווגים כמותירים בתנאי הלוואה ;

ב. מכירת ורכישת נכסים – איתה וחברות הנכללות בקבוצת איתקה אין רשאות למכור את הנכסים שבגין עתודותיהם ניתנה הלוואת RBL. כמו כן, איתקה אינה רשאית לרכוש נכסים חדשים למעט במצב שבו רכישה זו שוקלה בתזרירים המזומנים החזווי ועל פי התזרירים החזווי סך המקורות הצפויים עולה על סך השימושים הצפויים, מבלתי שרכישת הנכסים מובילה לחריגאה מכך.

ג. שעבודים וערבויות – איתקה אינה רשאית ליצור שעבודים על נכסיה, לספק ערביות או להעמיד הלוואות אלא בהתאם למסרים חריגים המפורטים בהלואתה- RBL.

(3) מוגבלות על ביצוע חלוקה או תשלום דיבידנד באופן בו חלוקה מתאפשרה בהתאם לתנאים הבאים
במועד החלוקה:

א. כל התשלומים שבמסחרה איתקה בהתאם לתנאי הלוואת ה-RBL שולמו במלואם.

ב. תזרים המזומנים של איתקה אינו מעיד על העדר יכולת מימוןית לתמוך בעילוותה, ואין מגרים בהיקף ההלוואות המותר

- ג. החלוקה מותרת רק מהמועד המוקדם מbetween : (1) נפט גולמי ראשון מהפקה מתוכנית 2 EOR בשדה Captain (2) חלקו שנתיים מהמועד הקובלע של מסגרת ה- RBL, ובלבד שלאיתקה מרוח נזילות עודף כפי שנקבע בתנאי מסגרת ה- RBL. במקרה בוアイテקה תירשות למסחר בבורסה באנגליה (או בבורסות אחרות שהוגדרו) לפחות 25% מהן המניות של חברת הבת שתונפק, לא יחולו עוד הוראות ס"ק (1) ו- (2) לעיל.
- ככון למועד אישור הדוח,アイテקה עומדת בתנאי המגבילות, וביום ה-21 במרץ, 2024, לאחר תאריך המazon, הכריזהアイテקה על חלוקת דיבידנד בסך 134 מיליון דולר (100%) חלק החברה 119 מיליון דולר. המועד הקובלע לחלוקה הינו ה-2 באפריל 2024, והחלוקת תבוצע ביום 17 באפריל 2024. פרטים נוספים ראו באור 9 א' לדוחות הכספיים.
- (4) על פי תנאי הלואת ה- RBL התchiיבתアイテקה לשומר על אמות מידת פיננסיות ותפעוליות כדלקמן :
- א. יחס החוב נטו ל-⁴³ EBITDAX בתקופה הרלבנטית יהיה נמוך מ- 3.5:1, ויבחן עם הגשת הדוחות הכספיים שלアイテקה;
- ב. סך כל המקורות צריך להיות מעל סך כל השימושים עד למועד הפירעון. העמידה באמת מידת זו נבחנת על פי מבחני נזילות הנערך אחת לחצי שנה. כמו כן, מבחנו הנזילות מתבצע גם במקרה של רכישת נכס חדש או במקרה שבכונתアイテקה חלק דיבידנד;
- ג. היחס בין הערך הנוכחי הנקי של תזרימי המזומנים המובטחים תחת מסגרת האשראי מבוססת עדותות למשך חיiprojectים לסכום שנמשך תחת מסגרת האשראי מבוססת העתודות לא ירד מתחת ל- 1.15:1;
- ד. היחס בין הערך הנוכחי הנקי של תזרימי המזומנים המובטחים תחת מסגרת האשראי למשך חיiprojectים מבוססת העתודות לבין הסכום שנמשך תחת מסגרת האשראי לא ירד מתחת ל- 1.05:1.
- אי העמידה בכל אחת מהמודעות מידת החוב לעיל מהויה אירוע הפרה שבגינו רשאים המלווים להעמיד את החוב לפרעון מידי.
- ככון ליום 31.12.2023 ולמועד אישור הדוח עומדתアイテקה באמצעות מידת הפיננסיות והתנויות התפעוליות המפורטות לעיל.

(5) הנפקת אגרות חוב

- א. בחודש يول 2021, השליםアイテקה הנפקת אגרות חוב בהיקף של כ- 625 מיליון דולר ארה"ב. על פי תנאי ההנפקה, קרן אגרות החוב תשולם בתוך 5 שנים והריבית השנתית שנקבעה במכרז הינה 9% (משולמת מידי חצי שנה). אגרות החוב האמורות יהיו חוב בכיר של המנפיקה ויובתו בעקבות שלアイテקה ושל חברות בנות שלה.

⁴³Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation, Amortization, and Exploration expenses

ב. חלק מן החברות בקבוצת איטקה משמשות כערבות להתחייבות הקבועות באגרות החוב. על פי תנאי אגרות החוב כניסה של כל אחת מן העربות במצב של חקלות פרעון תהווה עילה להעמדת יתרת החוב **לפירעון מיידי**.

ג. תנאי אגרות החוב כוללים מספר מגבלות אשר הפרtan תשמש עילה להעמדת החוב **לפירעון מיידי**, כמפורט בהלן או מסווג זה, ובכלל זאת:

1. נטילת חוב נוסף – איטקה והחברות הנכליות בקבוצת איטקה אין רשויות ליטול חוב נוסף, מעבר לתקרה שנكبעה, למעט סוגים מסוימים המסוגים כאמור בתנאי אגרות החוב;
2. מכירת ורכישת נכסים – יכולתה של איטקה והחברות הנכליות בקבוצת איטקה למכור את נכסיה הוגבלה לרף שהוגדר בתנאי אגרות החוב;
3. תנאי אגרות החוב כוללים מגבלות על תשלוםם המהווים חלוקה או דיבידנד.

נכון ליום 31.12.2023 ולמועד אישור הדוח, איטקה עומדת בכלל המגבליות והתנאים שנקבעו באגרות החוב.

(6) מסגרת אשראי BP

בחודש יולי 2023, איטקה חתמה על הסכם להעמדת מסגרת אשראי עם חברת BP Oil International Limited בסך של 100 מיליון דולר לתקופה של חמיש שנים. מסגרת האשראי האמורה נושאת ריבית שנתית בשיעור ריבית הסופר (SOFR) בתוספת מרווה של 2.63%. נכון ליום 31.12.2023 ולמועד אישור הדוח מסגרת האשראי נמשכה במלואה. תנאי מסגרת האשראי כוללים מספר מגבלות אשר הפרtan תשמש עילה להעמדת החוב **לפירעון מיידי**, כמפורט בהלן או מסווג זה, ובכלל זאת מגבלות על נטילת חוב נוסף למעט סוג אשראי שנקבעו בהסכם.

(7) עסקאות גידור

חלק מאסטרטגיית ניהול הסיכון שלה, מבצעת איטקה מעת לעת, בהתאם לתנאי השוק המשתנים, עסקאות הגנה וגידור על מחירי הנפט והגז הטבעי, וממשקות עסקאות כאמור. לפרטים נוספים ראו סעיף 17 לדוח המשאים.

1.8.18 שעבודדים

למעט השבעודים שהועמדו להבטחת הלואות ה-RBL, כאמור בסעיף 1.8.1(א) לעיל, לא יצרה איטקה שעבודים נוספים על נכסיה. לפרטים בדבר שעבודים שהועמדו בקשר להלוואות שקיבלו חברות האם של איטקה, ראו בסעיף 1.13 לדוח זה.

1.8.19 מיסוי

(א) פעילות חיפוש הגז והנפט של איטקה כפופה להסדרות מס מיוחדות בבריטניה, הכוללות, בין היתר, מס חברות (Ring Fence Corporation Tax) בשיעור של-30% (להלן: "RFCT"), היטל נוספת (Supplementary Charge) בשיעור של-10% (להלן: "SCT"), וכן מס על הכנסות נפט (Petroleum Revenue Tax) במקרים בהם חל, אשר נקבע החל מה-1.1.2016 על שיעור של-0.0%. נכון ליום 31.12.2022, עמדו לזכותה של איטקה הפסדי מס צבוריים בהיקף של כ-5.1 מיליארד דולר הניטנים לניכוי מס משלים בסך 10% החל עליה (SCT) בהתבסס על מחירי הסחרות הניטנים לניכוי מס משלים בסך 30% החל על איטקה (RFCT), וכ-4.3 מיליארד דולר

העכשוויים, הצפי הוא שההפסדים הכספיים ימנעו חבות במס עבר קבוצת איתה בטוחה הזמן הבינוני. בנוסף, ביום 14 ביולי 2022, הושלמה חקיקה לפיה יכול על חברות הפעולות בתחום הנפט והגז, במדף היבשת של בריטניה, היטל נספף, בשיעור של 25% מרוחיחין (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 יחורו לרמת ערך נורמליות (כפי שהוגדר בהודעת ממשלה בריטניה) (להלן: "הhitel המוגבל" או "EPL"). ה-EPL נגבה בגין רווחי חברות גז ונפט הפעולות בבריטניה, בהתאם לעקרונות החלים בגין ה-RFCT, אולם בגין ה-EPL לא ניתן לקゾ הפסדים בגין הוצאות נטישה ומימון. ב-17 בנובמבר 2022 פורסמה הודעה, ובמהלך דצמבר 2022 הושלמה חקיקה לפיה החל מה-1 בינואר 2023 שיעור(hitel המוגבל יעלה ל-35%, והתקופה תוארך עד ליום 31 במרץ 2028, וזאת ללא תלות בירידת מחירי האנרגיה. לאחר מועד הדוח, ביום ה-6 במרץ 2024 פורסמה הודעה, לפיה התקופה תוארך עד ליום 31 במרץ 2029, וזאת ללא תלות בירידת מחירי האנרגיה. נכון למועד פרסום הדוח הליך החקיקה להארכת התקופה כאמור טרם הושלם. פרטים נוספים רואו ביאור 282 לדווחות הכספיים.

סיכום סביבתיים ודרבי ניהול 1.8.20

בפעולות קידוחים והפקה של נפט וגז קיימים סיכונים שונים של נזקים לסביבה, בין היתר כתוצאה מהתפרצויות ו/או נזילה של נפט ו/או דליפה של גז טבעי, שעווים לנבוע בין השאר מתקנות בצד ו/או בנחלי עבודה, ו/או מאירועים בלתי צפויים. חומרת הסיכונים משתנה מאזור לאזור, ולפיכך דרך ניהול והטיפול בהם משתנה אף היא. הוראות הדין העיקריות הנוגעות לדיני איוכות סביבה החלות החברה בתחום האנרגיה בחו"ל יפורטו להלן:

בריטניה (1)

קבוצת איתה כפופה להוראות חוקים, תקנים והיתרים של הרשות המוסמכות בתחום פעילותה בנושא הגנת הסביבה. החוק בבריטניה קובע הגבלות ואיוסורים בנוגע לפריקה או לפליטת חומרים לסביבה ומסדר את שיטות הפקה לאחסון ולהובלה של חומרים שמופקים או שנעשה בהם שימוש בתעשייה הנפט. בנוסף, החוקה מחייבת שאתרי קידוח ומתקנים יינטשו באופן המניח את הדעת מבחינות הרשות המפקחות. יzion כי הערכה הסביבתית של הפרויקטטים הכרוכה באחריות מוגברת של החברות ושל נושאי המשרה והעובדים שלהם. הפרת הוראות החקיקה עלולה להביא להשעה או לביטול של הרישיונות והאישורים הנדרשים לעשייתה השוטפת של קבוצת איתה, וכן להטלת אחריות אישית ואחריות על החברה הרלוונטית בגין נזקי זיהום וכן להטלת קנסות ועיצומים על נושא המשרה והחברה הרלוונטי. בנוסף, עמידה בהוראות החקיקה הכרוכה בהוצאות ניכרות. החקיקה הסביבתית וכן המדיניות הסביבתית כפופות לשינויים תכופים, היוצרים אי-ודאות באשר לאופי השינויים העתידיים העולמים להחמיר את הסטנדרטים הקיימים ולגרום לעליות משמעותיות נוספת.

מגבלות ופיקוח על פעילות החברה בתחום האנרגיה בחו"ל 1.8.21

כפיות הפעולות לרגולציה בבריטניה (א)

הגוף המוסמך להענket רישיונות נפט וגז בים הצפוני הבריטי הוא רשות הנפט והגז הבריטית the UK North Sea Transition Authority (להלן: "NSTA" לשעבר ה-OGA).

רישונות לחיפוש והפקה מונפקים על-ידי ה-NSTA בהליך תחרותי באמצעות סבבים תקופתיים. במקרים יוצאי דופן מונפק רישיון מחוץ לARBים התקופתיים, זאת כאשר ניתן לנמק את דחיפות הענאה, לדוג' זמינות מיידית של אסדת קידות, חוסר עניין ברישיון ועוד'. רישיונות מונפקים לחברות ייחודיות או למספר חברות באופן משותף. חברות המועניות להשתתף בפעולות חיפוש והפקה בבריטניה, מגישות הצעה לקבלת הרישיון במסגרת סבבי חלוקת הרישיונות או רוכשות זכויות ברישיון קיימים, בכפוף לאישור ה-NSTA. כל הצעה נבחנת על בסיס תוכנית העבודה המוצעת של מבקש הרישיון. כמו כן, בעל רישיון גושא בעלות אחזקת שנתיות בהתאם לשיטה הרישיון ואופיו, וכן במס שנתי המוטל על בעלי הרישיונות המהווה בסיס לתקציב ה-NSTA. כרגע לטור המפקח בתחום ה-NSTA קובעת הוראות מגבילות ביחס לפעולות שנייה ושמתחייב הזכיה ברישיון לבצע, בפרק זמן מוגדרים בכל רישיון. ל-NSTA סמכות לשנות את התנאים, להאריך מועדים, ובמקרים מסוימים, בהם בעל הרישיון חורג מהתנאים שהוגדרו, אף לבטל. ה-NSTA מעניקה רישיונות הפקה ביבשה (תחומי בוアイテה אינה עוסקת), וכן סוגים שונים של רישיונות Seaward exploration ימיים (seaward production licences), ורישיונות הפקה ימיים (seaward exploration licences) :

רישיון אקספלורציה (Seaward exploration licence) – מיועד בדרך כלל לחברות סקרנים סיסמיים שעשויות סקרנים לצורך מכירתם מאוחר יותר לחברות נפט וגז מפיקות. רישיון אקספלורציה מענק בדרך כלל באיזור שאינו תחת רישיון הפקה. רישיונות אלו הם אינטראקטיביים, כך שצדדים שונים עשויים לקבל רישיון אקספלורציה ביחס לאותו תא שטח. רישיונות אלו מחולקים בדרך כלל לתקופה מקדמית של שלוש שנים הנינתה להארכה לתקופה שנייה של שלוש שנים נוספת.

רישיון הפקה בים (Seaward production licence) – מוענק לשדות נפט וגז, לכל אורך החיים של הנכס (חיפוש, פיתוח והפקה). רישיונות הפקה בים ניתנים לזכיה (או לזכים) ברישיון באופן בלעדי. רישיונות אלו מאפשרים לזכיה לחפש, לפתח ולהפיק משאבי פטרוליום באיזור מסוימים שנקבע ברישיון בשתי המדרגות הבריטי, לפרק זמן מוגדר. אישור נפרד נדרש קודם לפעולות קידוח או הפקה. עד לסיבוב רישיונות מס' 29 שחל בשנת 2016 הוענקו סוגים שונים של רישיונות הפקה בים (Promote Licence ו-Frontier Licence ,Traditional Licence) , להם מאפיינים דומים כמפורט להלן :

הרשונות תקפים לפרק זמן מוגדרים ופוקעים אוטומטית בתום התקופה, אלא אם כן נעשתה התקדמות מסוימת על מנת להעניק הארכה. רשות הנפט והגז אינה נהגת על פי רוב להפסיק פעילות באופן אוטומטי לאחר תקופת הרישיון פגה. במקרים כאלה, בדרך כלל תקופת הרישיון מוארכת לתקופה מוגדרת, לפי הצורך, על מנת לאפשר השלמת תכניות עבודה מחייבות.

החל מסיבוב מס' 29 (סיבוב שנסגר בחודש אוקטובר 2019), נקבע כי כל רישיונות ההפקה בים יהיו מסווג Innovate Licence. החל ממועד זה מוענקים רישיונות המחולקים לשלש תקופות – כמפורט להלן, ההתקדמות בין התקופות מותנית בהשלמת תוכניות עבודה מחייבות ובאישור ה-NSTA :

(1) **תקופה מקדמית - שלב החיפוש** (בדומה לחלוקת בסיווג הקודם) - מחולקת לשולש תתי שלבים : שלב A – בו בדרך כלל נאסר מידע גיאוטכני וגיאופיזי, ונערך עיבוד נתונים ; שלב B – בו נרככים סקרנים סייסמיים ונרכש מידע גיאופיזי משלים ; ו-שלב C – בו מתבצע

קידות. שלבים A ו-B הם אופציונליים ותלויים במצב הרישיון בעת שהוועק. ההתקדמות בין השלבים מוגנת בהשלמת תוכניות העבודה שאושרו לכל שלב, ובאישור ה-NSTA. התקופה המקדמית היא לתקופה משתנה שנעה בדרך כלל בין ארבע לשבע שנים.

תקופה שנייה - שלב ההערכה והפיקוח – בה נערכים קידוחי הערכה וקידוחים משלימים, מתוכננת תכנית פיתוח לנכס, ולאחר אישורה על-ידי ה-NSTA בעלי הזכיות ברישיון משלימים את פיתוח הנכס. תקופה זו בדרך כלל נמשכת בין ארבע לשש שנים. הרישיון יפוג בתום תקופה זו אלא אם בעלי הזכיות ברישיון יגישו תוכנית פיתוח שתאושר על-ידי ה-NSTA.

תקופה שלישיית – שלב ההפקה – תקופה 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) הפרטים אודות עסקת שברון, במהלך רכשו 100% ממניות של IOGL על ידי חברת בת של איתקה, ראו בסעיף 1.8.1(ג) לעיל.
- (ב) הפרטים אודות עסקת Marubeni Oil and Gas (U.K.) Limited, במהלך רכשו 100% ממניות של חברת Summit Exploration and Production Limited על ידי חברת בת של איתקה, ראו בסעיף 1.8.1(ה) לעיל.
- (ג) הפרטים אודות עסקת Siccar Point Energy (Holdings) Limited, במהלך רכשו 100% ממניות של חברת Fotla Exploration and Production Limited על ידי חברת בת של איתקה, ראו בסעיף 1.8.1(ז) לעיל.
- (ד) הפרטים אודות עסקת Spirit Akseptorcia על ידי חברת בת של איתקה, ראו בסעיף 1.8.1(ט) לעיל.
- (ה) הפרטים אודות עסקת Shell Cambo, במהלך זכויות במאגר Fotla ובשלושה רישיונות Akseptorcia על ידי חברת בת של איתקה, ראו בסעיף 1.8.1(ט) לעיל.
- (ו) הפרטים אודות עסקת BP וחברות מקבוצת ENI ראו סעיף 1.8.1(ו) לעיל.
- (ז) הפרטים 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 נגד איתקה בקשה לתביעה ייצוגית בבית המשפט הגבוה לצדק במחוז אלברטה שב קנדה על ידי משקיע הטוען כי איתקה פרסמה מידע המהווה מצג שוא, לכאה, ביחס ללוח הזמנים הצפוי להשלמת התקנת מתיקן ההפקה הצף (F1-PF) בפרויקט GSA. לעומת זאת, לטענות התובע הייצוגי אין כל בסיס. ביום 7 במרץ 2019, נשמעה הבקשה להעלאת טענה בדבר קיומו של "שוק חדש" של משקיעים, כהגדתו בחווק ניירות ערך של אלברטה והבהרה כי טענה זו מבוססת עליה לתובענית ייצוגית. ביום 24.2.2019, אישרה הבקשה ואושר המשך ניהולו של ההליך הייצוגי. עם זאת, בית המשפט מצא כי התובע הייצוגי לא העמיד תשתיית ראייתית ראשונית בקשר לחלקים מסוימים מן התביעה, כך שהעליה הייצוגית תוחמה לאירועים שהתרחשו בין יום ה- 7.10.2014 לבין יום ה- 25.2.2015. בדצמבר 2019 איתקה הגישה את כתבי

הטענות שלה ושל המנכ"ל והצדדים הסכימו על פרוטוקול גילוי מסמכים. בהתאם להליכים הנהוגים באלברטה נקבע הליך גישור בתיק לחודש אוקטובר 2024, כאשרアイテקה אינה צופה כי יתקבלו החלטות בעניין עד לשנת 2025.

לאアイテקה יש כיסוי ביטוחי בגין התביעה הזו ולהערכת החברה הביטוח יסחה את חובתה ככל שההתביעה תתקבל. בשלב זה, להערכתアイテקה וועצת המשפט לא ניתן להעריך את סיכויי התביעה ולפיכךアイテקה לא ביצעה הפרשה בגין תביעה זו בספריה.

(ב) ביום 18.12.2023 פעילים סביבתיים בבריטניה הודיעו כי בכוונתם לעתור לבית המשפט באדינבורו נגד האישור שהעניק ה-NSA לתוכנית הפיתוח של מאגר Rosebank. לפרטים אודות המאגר ראו סעיף 1.8.4(יא) לעיל.

ازהרת מידע צופה פni עתיד – המידע המפורט לעיל בקשר להערכתアイテקה אודות הפעלת הכיסוי הביטוחי בתובענה הייצוגית והיקפו, מהויה מידע צופה פni עתיד כמשמעותו בסעיף 32 לחוק ניירות ערך, אשר אין כל ודאות כי יתמשח,-Colou או חלקו, באופן האמור או בכל אופן אחר, והוא עשוי להתmesh באופן השונה מהמתואר לעיל, וזאת עקב גורמים שונים אשר לחברת אוアイテקה אין שליטה עליהם.

יעדים ואסטרטגייה עסקית 1.8.24

- (א) לפרטים אודות יעדים ואסטרטגייה של החברה בתחום האנרגיה בחו"ל ראו סעיף 1.19 לדוח.
- (ב) האסטרטגייה שלアイテקה היא ליצור ערך בטוחה הארוך על-ידי בנית חברת נפט ונז'ר ורוחית באזור מדף היבשת של בריטניה, זאת באמצעות התמקדות בפעילויות העיקריות הבאות:
- (1) השגת תזרים המזומנים והתפוקה מבסיס הנכסיםקיימים;
- (2) השגת צמיחה בפעילויות ארוכת טווח בעלת סיכון נמוך, באמצעות הרכבה ופיתוח של תגליות לא מפותחות;
- (3) המשך צמיחה, הגדלת הרז>rבות הקיימות וגיון בסיס התזרים על ידי השגת נכסים חדשים להפקה, פיתוח והערכה באמצעות רכישות ממוקדות, והשתתפות בסביבה חולקת רישיונות;
- (4) רכישת רישיונות ותגליות בעלות נמוכה בקרב הנכסים המפיקים שלアイテקה, כדי להרחיב את פעילות ההפקה שלアイテקה, ללא פיתוח תשתיות משמעותיות.
- (ג) על מנת למש את האסטרטגייה,アイテקה פועלת וושואפת לקחת תפקיד תפקיד מפתח באספקת בטחון אנרגטי לבריטניה ולאירופה, באמצעות פיתוח התגליות בהןアイテקה מחזיקה זכויות, והרחבת ההפקה בנכסיה הקיימים.
- יובהר, כי מימוש יעדים ואסטרטגייה האמורים לעיל תלוי בגורמים חיצוניים שונים, העולים למונע התמשותם, או להביא לשינויים בהם.

גורמי סיכון 1.8.25

בנוסף לגורמי הסיכון להם חשופה הקבוצה בתחום האנרגיה בישראל, אשר רבים מהם חלים במידה רבה גם על פעילותה בתחום האנרגיה בחו"ל (לפרטים ראו סעיף 1.7.30 לעיל), חשופה פעילות החברה בתחום האנרגיה בחו"ל גם לגורמי הסיכון הנוספים הבאים:

תנודתיות בשעררי מטבעות (א)

עסקיה ופעילותה של איתה נتونיס לתנודתיות בשערי מטבעות. הוצאהויה של איתה הין בעיקר בלירות שטרלינג (GBP) בעוד מרבית ההסכםים לרכישת נכסים וכן ההסכםים למכירת נפט הין בדולר או ביورو. תנודות אלה עשויות להשפיע על תזרים המזומנים של איתה. על כן, איתה התקשרה בהסכםים לגידור הסיכון כאמור, בכך להקטין את הסיכון בתנודתיות שערי המטבעות. עם זאת, אין כל ודאות שפעולות אלו יוכלו למנוע פגיעה בתזרים המזומנים של איתה עקב תנודות קיצוניות בשערי המטבע, זאת בעיקר נוכח הסביבה הכלכלית הנווכה, המתאפיינת בתנודות קיצוניות בשוקים הפיננסיים, כמוואר בסעיף **שגיאה! מקור ההפחיה לא נמצא**. לעיל.

(ב) מחירי הנפט והגז

מחירי הנפט והגז העולמיים, אשר נקבעים על ידי היצוא וביקוש ועל ידי פרמטרים כלכליים ופוליטיים, הינם תנודתיים ושינויים בהם עשויים להשפיע על תוכאות תחום הארגה הבינלאומי. במידה ותחולו ירידה במחירים הנפט והגז העולמיים, הדבר עשוי להשפיע על תזרים המזומנים השוטף של איתה או על שווי הנכסים והכדאיות הכלכלית של הפרויקטים בתחום הארגה הבינלאומי. הדבר עשוי להוביל אף לשינוי בחלות השקעה ובחלות לפיתוח שדות חדשים. כל הפרמטרים כאמור, יכולים להוביל לירידה בהיקף ההפקה של הקבוצה בחו"ל. ירידה משמעותית במחירים הנפט והגז ביחס למוצרים המומצעים בשנים האחרונות יכולה להוביל או להפחית את יכולת משיכת קו האשראי של איתה והשגת מימון. לדוגמה, איתה מבצעת עסקאות גידור למחירים הנפט והגז, אך עם זאת, במידה ומחר הנפט והגז עולים מעלה בתחום הנגורות איתה לא תהיה זכאית להנות מאותה תמורה.

(ג) קשיים בהוצאה לפועל וביצוע של פרויקטים לפיתוח מאגרים

לאיתה מספר פרויקטים שאין מפיקים עדין ונמצאים בשלבי פיתוח שונים, לרבות מאגר Rosebank ומאגר Cambo. ביצוע פעולות הפיתוח במסגרת פרויקטים אלו טען, בין היתר, אישורים רגולטוריים ושיתוף פעולה עם צדדים שלישיים. סנטימנט ציבורי שלילי כלפי תעשיית הנפט והגז, עלול להשפיע לרעה על ההליכים להוצאה האישורים הרגולטוריים הנדרשים לצורך ביצוע הפרויקטים של איתה. לאיתה אין יכולת להבטיח את קבלת האישורים הרגולטוריים הנדרשים לצורך ביצוע הפרויקטים, ויתכן שלא יעלה בידה להשיג את האישורים האמורים או שלא יוכל לקבל את התנאים שייקבעו באישורים האמורים.

(ד) קשיים בהשגת המימון הנדרש

מימון הפעולות לחיפוש, פיתוח והפקת פטROLיום כרוך בהשגת מימון בהיקפים מהותיים ביותר מגופים פיננסיים וצדדים שלישיים אחרים. בתקופות של משבר פיננסי או האטה כלכלית נוצר מחסור במקורות מימון והGOPים הממומנים מקשיחים את התנאים להעמדת המימון הנדרש. במקרים אלו עשויו פעולות החברה בתחום הארגה בחו"ל להיות בקושי להשיג את המימון הנדרש לפעולות האמורות בתנאים נוחים, אם בכלל.

(ה) תחרות

תחום הנפט והגז בריטניה הוא תחרותי ביותר. התחרותיות מתבטאת, בין היתר, הן בהיבט של איתור המאגרים, מהירות ההפקה ושיווק הנפט והגז ומהירות שנקבע להם, הן בהיבט התחרות בתפעול (צד ויכולת 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 ובתנאיים

נכסיה ומתקינה של איתה במדף היבשת של בריטניה נתונים לנזקים ופגיעה כתוצאה ממזג אויר סוער או גאות המאפיין אזורים אלו, במיוחד בחודשי החורף. יתרה מזו, התקנה ותחזוקה של מתקנים תת ימיים עשויות להיות מוגדרות מאוד בחודשי החורף. מזג האוויר הסוער עלול לגרום לעיכובים בלתי צפויים וכן לעליות נוספת לפעלותה של איתה.

תלוּת בתשתיות עיבוד והובלה לצורך שיווק נפט וגז (ז)

במקרה של תגלית מסחרית, יכולתה של איתה לשוק נפט וגז מנכסי הנפט שלא הייתה עליה תלויות בזמיןנות, בקרבה ובקבילות של צינורות להובלת נפט וגז ותשתיות אחרות קיימות לאיסוף ועיבוד נפט וגז, הנמצאים בעלות של צדדים שלישיים ואינם בשליטת איתה.

תלוּת באנשי מפתח (ח)

התפתחותה ומשמעות הפוטנציאל העתידי של איתה תלוי בהמשך מתן שירותים וביצועיהם של נושאי המשרה הבכירה ואנשי מפתח באיתה. אובדן אפשרות של כל אחד מносאי המשרה הבכירה או אנשי מפתח באיתה עלול להשפיע באופן מהותי על איתה. בכלל, קיימים ביקושים גבוה לעובדים מיומנים, מקצועיים ובעלי ידע רב בתחום הפיתוח, ההפקה ורכישת נכסים נפט וגז. ביקושים אלו גבוהים במיוחד באזור הים הצפוני, העתיק בנכסי נפט וגז, ועל כן עלולה איתה להיקלע למצב בו לא תוכל לגייס לשורתה עובדים מיומנים מקצועיים או לשمرם.

החזקקה ברישיונות (ט)

פעילותה של איתה כפופה להשתתפות רישיונות מתאימים מרשות הממשלה הבריטית, ומהייבת את איתה לעמוד בתנאי רישיונות על מנת לשמור על תוקפים ועל האפשרות לקבלת אורה לרישיונות בעת פקיעתם. הרגולטור בבריטניה רשאי לבטל רישיון שניתן במקרה של הפרת התחייבויות שניתנו על ידי בעל הרישיון בעת קבלת הרישיון או הארכו. רישיונות תקפים לפרק זמן מוגדרים ופוקעים אוטומטית בתום התקופה, על כן לא קיימת ודאות להענקת הארכה לתקופה נוספת או הענקת רישיונות חדשים שפג תוקפים.

כפיות פעלותה של איתה לרגולציה בבריטניה (י)

על פעילותה של איתהabis הצפוני חלות הוראות הרגולציה הבריטית במגוון תחומים, כגון הענקת רישיונות בנכסי נפט וגז לחיפוש פיתוח והפקה, הגנת הסביבה וברחת זיהום, היבטי בטיחות בפעולות יבשתית וימית, חוקים ותקנות שעניינים מניעת שחיתות, תחרות והגבאים עסקיים, הלבתה הון, הగבלות יצוא-יבוא, איכות הסביבה, מיסוי, פירוק ונטישה של מתקנים ובארות ואפשרות להפקעה או ביטול של זכויות, הגבאים על פעולות מטבע, שינוי רגולציה הֆיסකלי, חיוב בתשלומי חובה לממשלה ועוד (לפרטים ראו סעיף 1.8.21 לעיל). שינוי רגולציה וקייעת הוראות ומגבלות רגולטוריות חדשות, עלולים להשפיע לרעה באופן מהותי על פעילותה של איתה ולפגוע בהכנסות החברה או לגרום הטלת סנקציות או קנסות פליליים או אזרחיים שעלולים להיות משמעותיים.

סמכות שיפוט במדינה זהה (יא)

במקרה של סכסוך הקשור בפעולתה, יתכו ואיתה תהיה כפופה באופן בלעדי בתחום שיפוטם של בתי משפט זרים או שלא עולה בידה להכפיף אישים זרים בתחום שיפוטם של בתי המשפט בקנדאה. על כן, פעילותה החיפוש, הפיתוח והפקה של החברה בשטח מדינה זרה עלולה להיות מושפעות מהותית.

(יב)

רכיבו נכסי הנפט המפיקים באזור אחד

כלל הנכסים המפיקים של איתה הם במדף היבשת של בריטניה, ולפיכך איתה חשופה לשינויים אזרוריים דוגמת שינויים פיסקליים ורגולטוריים עשויים לחול בבריטניה, שינויים בהיצוע וביקוש באיזור בריטניה, סיכון תקנות טכניות הולכת עליהם מتابסת הקבוצה בפעילותה באיזור זה וסיכון מגן אויר באזור הפעולות בו מושכים כל הנכסים המפיקים. לפרטים נוספים בנוגע לתיקוני חקיקה בבריטניה בקשר להיתל המוגבל ראו סעיף 1.8.19 לעיל, ולפרטים נוספים בנוגע להשפעת המלחמה באוקראינה על ההיצע וה ביקוש של מוצרי האנרגיה השונים באירופה ראו סעיף 1.8.3(ד) לעיל.

(יג)

מורכבות פיתוח תגליות ונכסי נפט

פיתוח תגליות חדשות בתחום הפעולות הוא תחום מרכיב, כפוף לרגולציה רבה ועתיר מורכבות הנדסיות וסיכון. כמו כן, פעילות הפיתוח כרוכה בסיכון גבוה לאור כך שאין ודאות כי ההשערה תישא רוחים. איתה מחזיקה בזכויות חלק מהתגליות המשמעותית שטרם פותחו במדף היבשת של בריטניה, לרבות מאגר Cambo ומאגר Rosebank. פיתוח נכסים נפט של איתה בים הצפוני וב勠ר המאגרים Marigold,Cambo,EOR במאגר Captain עלול להתקל בקישים, לרבות אי עמידה במועדים, חריגה מתקצבים ואך לא להתרחש כלל. בפיתוח נכסים אלו תלואה איתה, בין היתר, בשותפה לפROYקטים, ברגולטורים, בספקים, השונים ובותצאות הקידוחים. כמו כן, הליך הפיתוח עשוי להמשיך תקופות ממושכות ולהחייב את איתה להשקיע סכומים משמעותיים. אך, גם אם איתה תשקיע סכומים אלו, עדין אין ודאות שההשקעות אלו יניבו הפקה מסחרית של המאגרים.

(יד)

השפעת הלחימה בין רוסיה לאוקראינה

בחודש פברואר 2022, פתחה רוסיה בתקפה צבאית כנגד אוקראינה. השפעות המלחמה באוקראינה הובילו בין היתר, וועלות להמשיך להוביל לשינויים חמימים במשק האנרגיה באירופה, לרבות תנודות חממות במחירים הנפט והגז הטבעי. עסקי איתה ושותפותה הכספיות תלויות במידה רבה במחירים הגז והנפט, כמפורט לעיל. המשך והיקף הלחימה באוקראינה, הסנקציות המוטלות בגינה, והшибושים באספקת אנרגיה כתוצאה מהמלחמה באוקראינה, עלולים להשפיע מהותית על הכלכלת העולמית, על מחירים הנפט והגז, ועל נכונות של שותפים וגורמים מסחריים להשקיע בפיתוח נכסים גז ונפט בתחום הפעולות.

(טו)

הסתמכות על מספר ליקויים עיקריים

לאיתה תלות במספר ליקויים עיקריים, וכל שינוי במערכת היחסים עימם, או חוסר יכולת שלהם לעמוד בהתחייבויותיהם כלפי איתה עשויה להשפיע לרעה על התוצאות הכספיות של איתה. חוסר יכולת של ליקויים העיקריים של איתה לקיים את התחייבויותיהם וכן מקרים של חדלות פירעון או פירוק של ליקות אלו צפוי לגרום לפגיעה בתוצאות הכספיות של החברה.

(טז)

הסתמכות על תשתיות שבבעלות צדדים שלישיים

כמעט כל הייצור של הקבוצה מועבר באמצעות תשתיות שבבעלות שליטה של צדדים שלישיים, לרבות מיליות, צנרת תת-ימית, טרמינלים ותשתיות הולכה אחרות, אשר לאיתה אין שליטה בהם. במקרה של תקלה, פיצוץ, תנאי מגן אויר, פעלת טרור, סכטוק עבודה או כל גורם אחר אשר

ישבש את פעילותם של מערכות תשתית אלו או סגירה שלהם, עלולה להיפגע יכולתה שלAITKAה להוליך את הנפט והגז ליעדים, דבר אשר עלול להביא לפגיעה בתוצאות הכספיות של החברה.

(ז) תיקון וחידוש ציוד

AITKA מבצעת פעילות של תחזוקה שוטפת על מנת להבטיח המשך רצוף של ההפקה והאספקה, ולצורך זה משקיעה משאבים משמעותיים בשימור הנכסים והציג הנדרשים לצורך פעילות זו. אין בטחון כי ההשיקעות שתידרשנה בפועל לצורך שמירה על תקיןות הנכסים והציג האמורים לא יחרגו מהסכוםים שאיתקה מתקצת לצורך כך מעט לעת. חלק מנכסיו הנפט שלAITKA נמצאים בשלב מאוחר יחסית של חי המאגר (כגון השדה Alba), ובהתאם חלק מהציג המשמש בנכסים אלו מיושן יחסית ועלולים להיות קשיים להשיג חלקי חילוף עבור ציוד זה, אם וכאשר יידרש, דבר שעלול לגרום לפגיעה בתוצאות הפעולות שלAITKA.

בטבלה להלן מוצגים גורמי הסיכון שתוארו לעיל על פי טיבם (סיכוןי מקרו, סיכוןים ענפיים וסיכוןים מיוחדים בתחום האנרגיה בחו"ל), אשר דורגו בהתאם להערכות החברה, על-פי השפעתם על החברה, השפעה גדולה, בינונית וקטנה:

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על עסק הקבוצה בתחום האנרגיה בחו"ל			
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה	
סיכוןי מקרו			תנודתיות בשער מסובעות
X		X	מחירי הנפט והגז
		X	קשיים בהוצאה לפועל וביצוע של פרויקטים לפיותה מאגרים
		X	קשיים בהשגת המימון הנדרש
סיכוןים ענפיים			תחרות
	X		תלות במזג האוויר ובתנאיים
X			תלות בתשתיות העבודה והובלות לצורך שיווק נפט והגז
סיכוןים מיוחדים בתחום האנרגיה בחו"ל			תלות באנשי מפתח
	X		החזקות ברישיונות
	X		כפיפות פעילותה שלAITKA לרגולציה בבריטניה
		X	סמכות שיפוט במדינה זרה
		X	רכיבוז נכסי הנפט המפיקים באזור אחד
	X		מורכבות פיתוח תגליות ונכסי נפט
	X		השפעת הלחימה בין רוסיה לאוקראינה
	X		הסתמכות על מספרLKCs וקיימים
	X		הסתמכות על תשתיות שבבעלות צדדים שלישיים

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על עסקיו הקבועה בתחום האנרגיה בחו"ל

השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה נזולה	
	X		תיקו וקידוש ציוד

מידת ההשפעה של גורמי הסיכון האמורים על פעילות החברה הינה על סמך הערכה בלבד וייתכן כי בפועל מידת ההשפעה תהיה שונה.

פעילותות נוספות

1.9

נוסף על תחומי פעילות הקבוצה המפורטים לעיל, לקבוצה **פעילותות נוספות** שאינן מהותיות, באמצעות החזקотיה בדלק ישראל ובדלק נכסים והחל ממועד חדש אוגוסט 2023, באמצעות החזקотיה במחדרין, והכל כמפורט להלן.

פעילותות בתחום הדלק בישראל

1.9.1

לקבוצה **פעילותות** 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 בבעלותו. נכון למועד אישור הדוח, החברה מחזיקה (באמצעות דלק פטרוליום) ב- 24.75% מהון המניות המונפק והנפרע של דלק ישראל, כאשר יתרת המניות של דלק ישראל מוחזקות על ידי אל.אר רילאסטייט בע"מ (להלן: "להב") יחד עם ב.ג.מ. בע"מ (להלן: "ב.ג.מ") ו.ג.ד. מ.יעוץ, ניהול והשקעות בע"מ במשותף, וכן על ידי מר יורם איל (מנכ"ל החברה). דלק ישראל והתאגידים בבעלותה ייקראו יחד להלן בסעיף 1.9 זה: "**דלק ישראל**".

כמו כן, נכון למועד אישור הדוח, החברה מחזיקה (באמצעות דלק פטרוליום) ב- 24.18% מהון המניות המונפק והנפרע של דלק נכסים, אשר יתרת המניות של דלק נכסים מוחזקות על ידי אל.אר רילאסטייט בע"מ במשותף, וכן על ידי רגナר 1 השקעות שותפות מוגבלת (בבעלות שותפי קבוצת קרנות הגידור אלףא).

בחודש Mai 2023 השלימה דלק נכסים הנפקה ראשונה לציבור של 418,215,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה A') בבורסה לנירות ערך בתל אביב בע"מ. עקב השלמת ההנפקה כאמור לעיל הפה דלק נכסים לחברת אגרות חוב כהגדרת מונח זה בחוק החברות ולתאגיד מדווח, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך.

דלק ישראל

A.

דלק ישראל עוסקת בשני תחומי **פעילות עיקריים**: (1) **תחום הקמעונאות** - מכירת דלקים בתחום תדלק ציבוריות (לרובות שיווק לתchanות המופעלות על ידי צדדים שלישיים) והפעלת חניות נוחות במרחב מתחמי התchanות האמוראות, ביוזם, הקמה והפעלה של תchanות תדלק ציבוריות וחניות נוחות, וכן בייצור, מכירה ושיווק ישיר ושיווק קמעוני של מוצר קפה תחת המותג "ג'ו". בנוסף, במהלך השנה של שנת 2022 רכשה דלק ישראל 70% ממניות ברוגר קינג ישראל (ב.ק.י) (2014, בע"מ ("ברוגר קינג")) ובכך הפכה לבעל השיטה ברוגר קינג, אשר רביעון האחרון של שנת 2023, החלה דלק ישראל גם להיות בעל שליטה משותפת (יחד עם חברת איוננטים הגרמנית) בפעילויות "זאהה". ; ו-(2) **תחום הסיטונאות** - שיווק והפצה ישירים של מוצרים נפט ונוזל ישירות למשתמש הסופי ולMPIים השונים, לרבות ל Kohout מוסדיים, ל Kohout תעשייתיים ול Kohout פרטיים.

עד ליום 25.10.2020 החזיקה החברה ב- 100% מהון המניות המונפק והנפרע של דלק ישראל. ביום 26 באוקטובר 2020 הושלמה עסקה למכירת 70% מהון המניות המונפק והנפרע של דלק ישראל בديلול מלא (אשר נקבע כי 10% מתוכן הוחזקו בנאמנות), בתמורה לסכום של 525 מיליון ש"ח, להב ולב.ג.מ. (להלן: "הרכשות"), אשר חלק מהחומרה הינה תמורה נדחתה, ובנוסך ניתנה לרכשות אופציה לרכישת 5% נוספים ממניות דלק ישראל. תשלים התמורה הנדחתה, ומימוש האופציה הושלמו במהלך החודשים פברואר-יוני 2021. לפתרים נוספים המידיים של החברה מיום 18.10.2020 (מס' מס' מסמכתא: 2020-01-113067, מיום 26.10.2020 (מס' מסמכתא: 2020-01-116238), מיום 15.2.2021 (מס' מסמכתא: 2021-01-018478 מס' מסמכתא: 2021-01-045036), מיום 23.6.2021 (מס' מסמכתא: 2021-01-105672) אשר הפרטים המופיעים בהם מובא בזאת בדרך כלל הפניה.

בשנת 2023 חילקה דלק ישראל דיבידנדים לבני מניותה, בסכום של 50 מיליון ש"ח, כאשר חלקה של החברה עמד על סך של 12.5 מיליון ש"ח.

השפעת מלחמת Chrbot בرزל על פעילות דלק ישראל

המלחמה השפיעה באופן מהותי על פעילות דלק ישראל. בשבועות הראשונים של המלחמה חלה ירידה משמעותית בכמויות הדלקים, אך בתגובה האחורה ניכר כי ישנה מגמת התאוששות והתייצבות ונראה כי בראייה שנתית כוללת הפגיעה אינה מהותית. דלק ישראל עוקבת אחר השפעות המלחמה מיידי יום באמצעות ניתוחים ודוחות על מנת לוודא פעילות תקינה ורכיפה.

נכון למועד הדיווח, לא ניתן לצפות את משך המלחמה ואת השפעתה על הכלכלה הישראלית בכללותה, לאור העובדה שמדובר באירוע דינמי המופיע באירועים רבים, מידת ההשפעה של המלחמה על פעילותה העתידית של דלק ישראל ותוצאתה אינה ידועה.

כללי

במשך הדלק בישראל פועלות חברות תשתיות, הנוטנות לשירותי תשתיות לרבות פריקה, אחסון, ניפוק והזרמה של דלקים, וחברות דלקים, העוסקות בשיווק, הפצה וממכר דלקים ושמנים במתחמי התדלק והמסחר, ביוזם, הקמה והפעלה של תחנות תדלק וחניות נוחות. ארבע חברות הדלק העיקריות - פז חברת נפט בע"מ (להלן: "פז"), דלק ישראל, סונול ישראל בע"מ (להלן: "סונול") ודור-אלון אנרגיה בישראל בע"מ (להלן: "דור-אלון"), מחזיקות יחד בכ- 943 תחנות תדלק ציבוריות בישראל. בנוסף, חברות דלק נוספות מחזיקות יחד בסך הכל כ-323 תחנות דלק ציבוריות.² פעילות דלק ישראל כוללת מכירת דלקים וgef"ם בתחנות תדלק ציבוריות (לרבות שיווק דלקים לתחנות המופעלות על-ידי צדדים שלישיים) והפעלתן, לרבות שירותים תדלק וחניות נוחות. בחלק מהმתחמים משכירה דלק ישראל שטחים לצדדים שלישיים לצרכי מסחר. כמו כן, בתחום הסיטונאות - עוסקת דלק ישראל בשיווק, הפצה ואספקה של מוצרים דלק שונים מחוץ לתחנות תדלק הציבוריות, שירותים לאתרי הלkopות שאינם פתוחים לקהל הרחב, וכן בתחום הג'פ"ם הביתי.

נכון למועד הדוח, דלק ישראל שיווקה מוצרים דלקים לכ-241 תחנות תדלק ציבוריות, הפרוסות ברחבי ישראל. מתוךן, 173 תחנות תדלק הופעלו על ידי דלק ישראל ובכ-206 תחנות פעלו חניות נוחות.

לקוחות

לקוחות דלק ישראל ניתנים לסייע לשתי קבוצות עיקריות: (א) בתחום הקמעוני:לקוחות פרטיים, הרוכשים מוצרים דלק, שמנים או מוצרים קמעוניים בתחנות התדלק ובחניות הנוחות המופעלות ע"י דלק ישראל,לקוחות עסקים הכוללים צי רכב המוניים על שירות הדלקו" ולקוחות מרכזיים (הণמים על לקוחות הדלקנים). (ב) בתחום הסיטונאי:לקוחות בתיים ובתי עסק קטנים - להם מספקת דלק ישראל תזקיקי נפט, מכשירים צורכי גפ"ם, ובעיקר גפ"ם לחימום, חימום מים ולבישול,תחנות תדלק הקשורות עם דלק ישראל בחווי הפעלה מטעם דלק ישראל ובחזוי אספקה לרכישות מוצרים דלק ושמנים ממנו, וכן חברות תעופה המקבלות שירותים תדלק

בנתב"ג. לקוחות אלה נבדלים מהऋכניים הפרטיים בעיקר בתנאי האשראי (הארוכים יותר) שהם מקבלים ובהנחה הניתנת ללקוחות עסקיים.

תחרות

שוק הדלק בישראל מתאפיין בתחומות גבואה בכל תחומי פעילותה של דלק ישראל. על פי נתוני הרשות, בישראל רשומות עשרות חברות דלק המורשות לרכוש מוצרי נפט ישירות מבתי הזיקוק בארץ או לייבא מוצרי נפט. בפעולות 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 למתחירה; פרישה רחבה של מתחמי התדלוק ועדכו מגוון השירותים הניתנים במתחמי התדלוק; איטנות פיננסית ומערכות שיווק, תפעול, שירות, תחזקה ולוגיסטיקה מקצועיים וב的日子里 יכולת בקרה ושליטה גבואה; הפעלת מערכת בקרת אשראי המאפשרת מתן אשראי בתנאים נוחים, כלי שיווק; ובוחנה מתמדת של אפשרות הכנסת מוצריים חדשים, ומtan שירות לקוחות זמין ונגיש ללקוחות דלק ישראל.

גורמי סיכון

פרט לגורמי הסיכון להם חשופה הקבוצה כמפורט בסעיף 1.21 להלן, חשופה פעילות הקבוצה בתחום מוצרי הדלק בישראל גם לגורמי סיכון נוספים, בהם: הקמת תחנות תדלוק נוספות, מיסוי דלקים, שינוי בדרישות להחזקת מלאי, תלות במתקני תשתייה, שינוי בפיקוח הממשלה לעניין מרוח השיווק, פיתוח מקורות אנרגיה חליפיים, תלות בבתי הזיקוק, יישום תקן EMV, ולהשפעת מבנה הבעלות על תחנות הדלק בישראל. מידת ההשפעה של גורמי הסיכון האמורים על פעילות החברה הינה על סמך הערכה בלבד וייתכן כי בפועל מידת ההשפעה תהיה שונה.

.ב.

ביום 22.2.2021, אישרו רשות מס השלם מהלך של "פיצול" על פי סעיף 105 לפקודת מס הכנסה, מכוחו החל מיום 1.4.2021 (להלן: "מועד הפיצול") פוצלו והועברו מרבית החזוקותיה של דלק ישראל במרקען בישראל, אשר הוחזקו על ידיה עד למועד הפיצול באמצעות חברות ושותפות בהחזקתה, לידי דלק נכסים, חברה שהוקמה לצורך הפיצול על ידי בעלי מנויות דלק ישראל (להלן: "עסקת הפיצול").

דלק נכסים, במישרין ובאמצעות תאגידים המוחזקים על ידה, פועלת בתחום הנדל"ן המניב בישראל. הפעולות בתחום זה כוללת ייזום, הקמה, השבחה והשכרה של נכסים מניבים בישראל. נכוון למועד הדוח, דלק נכסים פועלת בתחום פעילות נדל"ן מניב בשימוש עיקרי של מתחמי תדלוק הכוללים, תחנות דלק, חניות נוחות ושימושים נלווים כגון: שירותים רחיצה, שירותים רכב והסעה.

תחנות התדלוק וחניות הנוחות מושכרות לדלק ישראל אשר מפעילה את המתחמים כאמור.

חלק מפעולות ההשכרה, דלק נכסים פועלת במספר נכסים לתוספת שימושי מגוריים.

నכוון ליום 31.12.2023 ונכוון למועד דו"ח זה, דלק נכסים מחזיקה ב- 60 נכסים בשטח קרקע של כ- 172 אלף מ"ר (חלוקת של דלק נכסים). בחלק מהנכסים שהועברו לדלק נכסים במסגרת עסקת הפיצול, לדלק נכסים זכות להירשם כבעליים; בחלוקת כבעל זכויות חכירה מהוונת לדורות, וחלקים הינים בהחזקת משותפת עם צדדים שלישיים במישרין או באמצעות החזקה בתאגידים.

בשנת 2023 חילקה דלק נכסים דיבידנדים לבני מניותה, בסכום של 25 מיליון ש"ח, כאשר חלקה של החברה עמד על סך של 6 מיליון ש"ח.

ביום 19.2.2023, נחתם הסכם השקעה בין דלק נכסים לבין קרן רגנאר 1 שותפות מוגבלת בעלות שותפי קבוצת קרנות הגידור אלף (בסעיף זה: "רגנאר") וביום 5.3.2023 הושלמה עסקת ההשקעה כאמור, במסגרת הקצתה דלק נכסים לרוגנאר מניות אשר היוו, לאחר הקצתתן, כ- 3.2765% מההוו 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 (לפניהם).

עוד נקבע בהסכם כאמור כי ככל שדלק נכסים תבצע הנפקה לראשותה של מניותה לציבור או רישום של מניותה למסחר בבורסה לנירות ערך בתל אביב בע"מ או בבורסה מוכרת אחרת (בסעיף זה: "IPO"), בתוקן שמונה שנים ממועד השלמת העסקה, אוזי לרוגנאר 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 (לפניהם) כפי שיקבע על בסיס המחיר האפקטיבי של כל מניה של דלק נכסים ב-IPO.

השפעת מלחמת חרבון ברזיל על פעילות דלק נכסים

לאור המלחמה, בחלק מנכסיו דלק נכסים בהם מתוכננות פעולות ייזום ו/או השבחה חול עיכובים בלוחות הזמינים המתוכננים. כמו כן, שני מתחמי תדלק המושכרים לדלק ישראל ולשוכרים נוספים, ונמצאים בקו העימות, לא פעלו במהלך חודש 10/2023, חוזרו לפעילות מלאה, וכן נקבעו למועד הדוח הכספי במתחמי דלק נכסים מותנהلة כסדרה.

בתcheinות התדלק המשלמות לפי פידיוון חלה ירידה לא מהותית בפדיונות ובנוסף ניתנו הנחות למס' שוכרים בגין דמי שכירות של הרבעון הרביעי בהיקפים לא מהותיים. להערכת דלק נכסים, נכון למועד הדוח השפעות המלחמה על פעילותה אין מהותיות.

עם זאת, נכון למועד זה, לא ניתן לצפות את משך המלחמה הנוכחי. ככל שהלחימה תמשך, תתרחב ותתפשט לצפון הארץ הדבר עלול להוביל למיתון כלכלי ובין היתר, לירידה ברמת הפדיונות של שוכרים ובכך עשוי להשפיע על תוכאותיה העסקיות של דלק נכסים.

גורמי סיכון

פרט לגורמי הסיכון להם חשופה הקבוצה כמפורט בסעיף 1.21 להלן, חשופה פעילות הקבוצה באמצעות החזקתה בדלק נכסים גם לגורמי סיכון נוספים, ובינם סיכוןים עניים כגון: מדיניות ממשלתית, אישורים מרשוויות, ירידה בביטחון לשטחי השכחה, יכולתימוש נכסים, חסיפה לענק הדלק, איתנות פיננסית של שוכרים, שינויים חוקתיים ורגולטוריים, תחרות, עלות הפעלת נכסים נדל"ן מניב וכן סיכון ייחודי של תלות בדלק ישראל כשותרת מרכזית, קשיים בקבלת מימון/АЗילות ואשראי וירידת שווי נכסיו החברה. מידת ההשפעה של גורמי הסיכון האמורים על פעילות החברה אינה על סמך הערכה בלבד וייתכן כי בפועל מידת ההשפעה תהיה שונה.

החל מיום 17 באוגוסט 2023, לקבוצת פעילות נסافت בתחום החקלאות, תחום בתי קירור, תחום המים ותחום הנכסים המניבים. בהתאם, להן פירוט קצר אודות פעילות הקבוצה בתחום.

פעילות הקבוצה בתחום זה נעשית באמצעות מהדרין בע"מ (להלן: "מהדרין") ובאמצעות תאגידים בבעלותה (מהדרין וההתאגידים בבעלותה ייקראו יחד להן בסעיף זה: "קבוצת מהדרין"). מהדרין הינה חברה ציבורית שמניותה רשומות למסחר בבורסה לנירות ערך בתל-אביב בע"מ וקבוצת מהדרין מחזיקה (בבעלות ובחכירה), בין היתר, בעותודות קרקע (בהתיקן מוערך של כ-1,100 מיליון), ובנכסים לוגיסטיים הכלולים בתי קירור, בתי אריזה ומרלוג'ג, בארץ ו בחו"ל. נכון למועד אישור הדוח, החברה מחזיקה בכ- 54.80% מהוון המניות המונפק והנפרע של מהדרין וזאת בהמשך להשלמת רכישת מלאה החזוקתיה של חברת השקעות דיסקונט בע"מ במהדרין, בתמורה לכך של כ- 249 מיליון ש"ח, ולהצעת רכש מיוחדת שהושלמה על ידי החברה לאחר מועד הדוח, ביום 29 בינואר 2024, במסגרת נמען ניצעים המחזיקים ב- 361,643 מנויות רגילות, המהוות כ- 10.83% מהוון המניות המונפק של מהדרין ומזכויות החכעה בה, וזאת בתמורה למחרר של 16,241agi לMINIA רגילה, כך שנכוון למועד הדוח מחזיקה החברה בכ- 54.80% מהוון 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 הפניה.

קבוצת מהדרין עוסקת באربعة תחומי פעילות עיקריים: (1) תחום החקלאות - תחום החקלאות מהווה את עיקר פעילותה של קבוצת מהדרין, כולל בעיקר עיבוד פרדסים ומטיעי פרי ואחזקתם, אריזה ושיווק פרי בארץ ו בחו"ל וכן טיפול ועיבוד של פירות; (2) תחום בתי קירור - קבוצת מהדרין מספקת לחברות קבוצת מהדרין ולקוחות חיצוניים שירותים מלאים של אחסון בցינון באמצעות אatriי קירור ברחבי הארץ (בין בבעלותה ובין שלא) (להלן: "בתיה הקירורי"). שטח בתי הקירור הכלול בארץ נכון ליום 31 בדצמבר 2023 עומד על כ- 24,000 מ"ר (מתוכם בבעלות קבוצת מהדרין כ- 16,500 מ"ר) ובנפח של כ- 182,000 קוב. בתחילת ינואר 2024, מהדרין הפסיקה את שכירות בית הקירור שבגובהה ברנر בשטח כולל של כ- 1,000 מ"ר, כך שלמועד הדוח שטח בתי הקירור בישראל שברשות קבוצת מהדרין עומד על כ- 23,000 מ"ר. בנוסף, בבעלות קבוצת מהדרין בית קירור בצרפת בגודל של כ- 7,000 מ"ר, המשמש לאחסון תוכרת קבוצת מהדרין לקרוואט שיווקה; (3) תחום המים - קבוצת מהדרין מספקת לפרדסים שבבעלותה ולקוחות חיצוניים מים להשקייה שנשאבים מהבארות של מהדרין (להלן - "מקורות המים העצמאים") וממקורות מים חיצוניים, כדוגמת מפעלי קולחין מקומיים וממקורות חברות המים בע"מ (להלן - "מקורות" ו- "מקורות המים החיצוניים", בהתאם). לקבוצת מהדרין 12 מקורות מים להשקייה עצמית (בארכות). בנוסף לשאייבת מים לצריכה עצמית, כמפורט לעיל, מספקת קבוצת מהדרין מים להשקיית שטחים חקלאיים ללקוחות שונים, מקורות מים עצמיים וממקורות מים חיצוניים, וזאת באמצעות רשותת אספקת המים של קבוצת מהדרין; ו- (4) תחום הנכסים המניבים - קבוצת מהדרין מחזיקה שטח ומבנה לצורך השכרכתו ללקוחות שונים, ובכלל זה שטחים המיועדים ל███ות, אריזה, ואחסנה, משרדים ושטחים להעמדת מתקנים ואנטנות סלולריות. נכון למועד אישור הדוח,

מחזיקה קבוצת מהדרין בכ-500,44 מ"ר של שטחים מניבים, רובם המכריע בשימוש קבוצת מהדרין וכ-800,3 מ"ר מושכרים לצדים שלישיים.

השפעת מלחמת חרבות ברזל על פעילות קבוצת מהדרין

מלחמות "חרבות ברזל" שפרצה ביום 7 באוקטובר 2023, השפיעה מהותית וקשה על ענף החקלאות בישראל בכלל, ובאזוריו עזה ובצפון הארץ בפרט, ובשפעה ישירה, השפעה שלילית על מהדרין, שהחקלאות כאמור מהווה את ליבת עסקה. הכנסות העיקריים פועלות מהדרין, מתבססות על עונת קטיף ההדרים והאבקדו בישראל, וכיים חשש לפגיעה מהותית בתחום זה. נכוון למועד הדוח העונה החקלאית בעיצומה, ומהדרין עדין בוחנת את השלכות המלחמה על פעילותה ותוצאותיה, הן בעונה החקלאית הנוכחית, והן לאחריה. השפעות המלחמה נוגעות כאמור לливת עסקה של קבוצת מהדרין, ובין היתר נמנעה גישה ונגרם נזק ישיר לפרדים ולמטעים בשטח של כ-4 אלפי דונם הנמצאים באזורי עוטף עזה, ולמטעים בהיקף של אלפי דונמים נוספים בצפון הארץ; נגרמה פגיעה והתיעיק הקטיף עקב קיטוע משמעותי ביותר בשל מצבת עובדי הקטיף העומדים לרשות מהדרין; נגרמה פגיעה במלאי על העץ (סעיף הוצאות עבודה מראש) וכן צפוייה הקטנת הפרי בשנה הבאה (כל שהפרי נקטף מאוחר יותר, כך בשנה עוקבת כמוות פרי יורדת); נגרם מחסור משמעותי בכוח אדם בבתי הארץ שהוביל לירידה משמעותית בתפוקה ולעליה בעליות ההובלה; נגרמה ירידה באחסון בתחום הקירור; נגרמה ירידה במכירות וחיל עיקוב בהפלגות וכן עליה בעליות ההובלה הימית.

בשל השפעות הידועות והחזויות למועד פרסום דוח זה על פעילותה ועל תוצאותיה של מהדרין, סך ההפחנות החשבונאיות שבוצעו בספרי מהדרין בגין מלחמת חרבות ברזל רביעון רביעי 2023 מוערכות בכ-21 מיליון ש"ח.

להערכת מהדרין, למצוות האמור וככל שמשך, עשויו להיות השפעה מהותית לרעה על תוצאותיה העסקיות של מהדרין בחציו הראשון של שנת 2024, אולם למועד הדוח לא ניתן להעריך את מלאה ההשפעות, היקפן והשלכותיהן על תוצאותיה של מהדרין.

העריכות החברה כאמור, לרבות ביחס להשפעות מלחמת חרבות ברזל והאפשרויות העומדות בפני מהדרין על מנת להתמודד עמן, הינו מידע צופה פני עתיד, בהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, אשר עשויות שלא להתmesh או להתמש שופן שונה מהותית, וזאת בין היתר עקב אי הودאות הקיימת ביחס למצב הביטחוני, הימשכוו והשפעתו על ענף החקלאות בכלל ועל פעילות מהדרין ותוצאותיה, בפרט.

בלי

כאמור לעיל, בתחום החקלאות מהווה את עיקר פעילותה של קבוצת מהדרין ובמסגרתו פועלת מהדרין כדלקמן:

עבוד פרדים ומטעים ואחזקתם - ענף ההדרים מהווה אחד מענפי החקלאות הבסיסיים והוותיקים בישראל. נכון שחייבת מתמשכת ברוחניות וייסוף השקלה בשנים האחרונות, קבוצת מהדרין כמעט וחדרה מلنטו עניות חדשנית של פרדים ונותעת בעיקר זני אבקדו.

הסכמי חכירה, עבודה ואחזקקה - השטחים אותם מעבDATA קבוצת מהדרין, כוללים מטעים ופרדסים של גורמים חיצוניים, המועגנים בהסכמי אחזקקה ונטיעת ובהסכמי עבודה, וקרקעות פרטיות ו/או בחכירה ישירה מרמ"י.

אריזת פרי - קבוצת מהדרין א/orות ומשווקת פרי שמקורו ממטעי קבוצת מהדרין וממטיעים של מגדלים אחרים לרבות פרי שנרכש מבתי אריזה פרטיים. נכון למועד הדוח, קבוצת מהדרין בעלת זכויות בשלושה בתים אריזה ומחסן, וכן קבוצת מהדרין שוכרת בית אריזה לאבוקדו.

שיווק פרי בארץ ו בחו"ל - קבוצת מהדרין פועלת בתחום האrizה והשיווק של פירות ולצורך כך השקיעה בבתי אריזה. כמו כן קבוצת מהדרין פועלת גם כמשווקת בלבד (ולא כמגדל) בענפי פרי מסוימים.

לקוחות בתחום החקלאות

לקבוצת מהדרין מספר סוגים לקוחות והתקשרויות בתחום התואם לסוג השירות המסופק:

שימוש ואחזקה - קבוצת מהדרין מתחילה עם בעלי הקרקע בשני סוגי של הסכמים: (1) הסכמי שימוש – בהסכם אלה קבוצת מהדרין מעניקה שירותי שימוש ואחזקה למטע, והליך מעמיד לרשותה את האמצעים הנחוצים להשקית המטע ומתחייב שתוצרת הפרי תועבר למערכיו האrizה 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, והליך (הפרדסן) מעמיד לרשות קבוצת מהדרין את אמצעי הייצור ומתחייב שתוצרת הפרי תועבר למערכיו האrizה והשימוש של קבוצת מהדרין, כאשר בחלק מההסכמים הרווח מהميزום 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 למיזום שתיפרע מתוך הכנסות המיזום (recourse). רוחחי המיזום מתחלקים בהתאם להסכמת הצדדים וקיים הסדר חלוקת סיכוןים בין הצדדים, כאשר הפרדסן מובלחת תמורה מוסכמת.

אריזת פרי - לקוחות קבוצת מהדרין באrizה והשימוש הינם בעלי המטעים.

שיווק וייצוא של פירות וירקות - לקוחות קבוצת מהדרין בשיווק וייצוא של פירות וירקות הינם יבואנים מקומיים, רשות שיווק וסיטונאים בשוק המקומי ובאזורים היעד, מפעלי תעשייה לייצור מיצים ורכזים (המשתמשים בפרי כחומר גלם).

נכון למועד הדוח, لكבוצת מהדרין אין لكוח/קבוצת לקוחות שההכנסות מהם מוחות 10% או יותר מסך הכנסותיה בדוחות הכספיים המאוחדים של מהדרין. עם זאת, ישנו לקוחות אסטרטגיים ומרכזיים, שהפסקת ההתקשרות עימם עשויה להשפיע באופן מהותי לרעה על פעילות קבוצת מהדרין בתחום, בטוחה הקצר והביןוני, וזאת עד למציאת לקוחות חלופיים.

תחרות בתחום החקלאות

תחרות בעיבוד ואחזקה של מטעים - קיימות מספר חברות העוסקות בתחום שימוש בעיבוד המטעים ואחזקתם, ביניהן חברות גודלות הפועלות בפרישה ארצית וכן גופים קטנים (או יחידים) הפעלים נקודתית באזורי גיאוגרפי מסוימים 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 השימוש והאחזקה קטנה.

כמו-כן, להערכת מהדרין, בהתאם לאמור לעיל, היא מדורגת כאחת מקובצת החברות הגדולה בישראל בתחום זה.

תחרות בשוק פירות בארץ ו בחו"ל - קבוצת מהדרין מתחרה מול יוצרים ישראלים אחרים של פרי הדר ומדורגת כיצרנית פרי הדר הגדולה בישראל. מעבר לכך, קיימת לקבוצת מהדרין תחרות מול יוצרים של פרי הדר מדיניות אחרות ובשוקים במדינות אחרות, לרבות באירופה המערבית ואנגליה, יפן וקוריאה. על-פי נתוני מועצת הצמחים, קבוצת מהדרין היא יצרנית האבוקדו השלישית בגודלה בישראל.

תחרות בשוק ירקות בארץ ו בחו"ל – קבוצת מהדרין עוסקת בעיקר בירקות שורש. בשוק המקומי והבינלאומי קיימת תחרות בין היוצרים המקומיים ומגדלים גלובליים ומקומיים. התחרות בשוק ירקות בשוק המקומי והבינלאומי קשה ומאוגרת.

התחרות העזה בין ספקי הפרי, רשות השיווק בארץ היעד והיצרנים מהארץ מחייבת את קבוצת מהדרין למצוא אלטרנטיבות שיווקיות זמינות וגיישות, המתאימות לאורך חי המדף של התוצרת החקלאית.

השבת קרונות והפקעות

בעקבות חקיקת החוק לקידום הבניה במתחמים מועדפים לדיר (הוראת שעה), התשע"ד-2014, שהורה על הקמת ועדת ארצית לתכנון ולבניה של מתחמים מועדפים לדיר, ביולי 2016, ראו אוור החלומות 1469 ו-1470 של רם"י. החלטה 1469 קובעת כי מועד ההשבה יקבע על-ידי רם"י בהתחשב במועד סיום מחזור הגידול, והחוכר יכול לבקש כי רם"י תבצע את פינוי الكرקע להשבה; החלטה 1470 (אשר תיקנה וביטהה את החלטה 1426), קובעת את הפסקת החכירה בקרקע כללית שיועדה שונה למטרת מגורים ותעסוקה ולמטרות ביטחוניות והשבת الكرקע באופן מיידי (לפי החלטת רם"י). בהחלטה 1469 התמരיך לחוכר, שעמד בתנאי ההשבה עומד על 20% מגובה הפיזי עברו המוחברים, ובהחלטה 1470 הפיזי והתמരיך שנקבע במקרה של הפסקת החכירה מיידית בקרקע לצורך שימוש ייעוד ושיווקה למגורים, הננו 30,800 ש"ח לדונם להשבת الكرקע עם המטעים ובתוספת 50% מסכום הפיזי כתמരיך בעמידה בתנאים נוספים, כך שסק הפיזי (לפי שתי החלטות) עומד על כ-60,000 ש"ח לדונם (לאחר הצמדה למדד). בנוסף לכך, זכאי החוכר לרכושם בפטור ממכרז ובתשלום דמי חכירה מהווים מלאים ותשלום הוצאות פיתוח, מגרשים המהווים 20% מתוחום התכנית, ששוויים יקבע על-פי תוכאות המכrazים בתכנית והתאמות של השמאי המשלתי, וכשהמדובר במתחמים המיועדים לשיווק בתוכנית משתמש, מחיר מגרשי ההקצאה בפטור ממכרז יקבע על בסיס שומה עדכנית. בשנים האחרונות, נחתמו הסכמי השבה על כ-2,435 دونם.

גורמי סיון

פרט לגורמי הסיון להם חשופה הקבוצה כמפורט בסעיף 1.21 להלן, חשופה פעילות הקבוצה בתחום החקלאות, בתחום בתיה הקירור, בתחום המים ותחום הנכסים המניבים גם לגורמי סיון נוספים, בהם: סיוכני מקורו – סביבה מאקרו-כלכליות; סיוכנים ענפיים – אקלים, טבע ומזיקים בחקלאות, תלות בכוח אדם לקטיף ואריזה, הובלות הפרי, מחסור במים ומחيري המים השפירים, מזיקי הסוגר, היקפי יצוא של המדיניות השונות המתחרות פרי הישראלי, הعلاאת שכר המינימום וביקוש נמוך של שטחי שכבות ואחסנה; סיוכנים מיוחדים למהדרין – בטחוננות מלוקחות, פגעה

במוגדים, פיקוח והיתרים, הסכמים עם לקוחות, עלית מחירי החשמל, אירועים סביבתיים,
סיכוןים סביבתיים בתחום המים.

חלק רביעי - עניינים הנוגעים לפעילויות החברה בכללותה

1.10 רכוש קבוע ונדל"ן להשקעה

להלן פרטים אודות נכסים נדל"ן שבבעלות החברה (ואינם שייכים לתחומי הפעילויות שפורטו בהרחבה לעיל):

(א) בית דלק

נכון למועד אישור הדוח, החברה מחזיקה בכ- 71.735% מהזכויות בבניין המצו依 ברחוב אבא אבן 19 הרצליה (להלן: "הבנייה") המשקפים זכויות של 100% בשטח אגף המסדרדים וכ- 66% מהזכויות בשטחי המסחר והמלונות. הבניין בן 4 קומות מעל קומת הקרקע בשטח בניו של כ- 25,000 מ"ר והוא כולל 3 קומות מרتفפי חניה (להלן בפסקה זו: "הנכס"). כ- 1,300 מ"ר משטח הבניין משמשים כמשרדי החברה, חברותות בנויות וחברות בעלות בעל השיליטה.

בחודש מרץ 2018 קיבלת החברה היתר לשינוי שימוש למלונות וביום 15 במאי 2018 נחתם הסכם שכירות בין החברה למלונות פטאול בע"מ (להלן: "פאטאל") לתקופה של 5 שנים, בקשר עם בית המלון. פטאול 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 וכיו' וכן ממשיכה לשלם את דמי השכירות הבסיסיים (כהגדرتם בהסכם השכירות), הגם שתקופת השכירות הסתיימה. בנוסף לדמי השכירות קיימים מגנוון לדמי שכירות נוספים בשיעור השווה למחצית מהרווח התפעולי הנותר כפי שהוגדר בהסכם השכירות. החברה ופאטאל פועלים על מנת להאריך את הסכם השכירות.

בחודש פברואר 2019 הושלמה עסקת מכירת, במסגרת מכירה החברה לפטאול 28,265/100,000 חלקים מזכויות הבעלות בנכס הקיימות והעתידיות (כלל שייהיו, ואשר הוחזקו עד אז במלואן על ידי החברה), ובתווך כך כו' הוועברו לפטאול זכויות ל- 1/3 מהמלון ו- 1/3 מדמי השכירות המשולמים על ידה כמתואר לעיל. כמו כן נחתם הסכם שיתוף בין החברה ופאטאל, הן כשותפות במושע לשם הסדרת זכויות ניהול והשימוש המלונאי והמסחרי המשותף, לשם קידום תהליכי תכנון לצורך הגדלת היקף הזכויות המשותפות של המקרקעין ומיומשו והן לצורך חלוקת הנכס בין השימושים השונים.

בחודש דצמבר 2021 אושרה תכנית מס' 504-0581652 שקדמה על ידי החברה במסגרת אושרה הגדלת זכויות כך שהתכנית תכלול בין היתר, 5,600 מ"ר עיקרי למגורים, 10,334 מ"ר עיקרי לתעסוקה, 10,334 מ"ר עיקרי למלונות ו- 1,330 מ"ר עיקרי למסחר. החברה פועלת למיימוש הזכויות.

לפרטים נוספים בית דלק ראו באור 10(א) לדוחות הכספיים.

(ב) נכס בעכו

ביום 25 במרץ 2021, חתמה חברת הבת, דלק ים מעגן (2011) בע"מ (להלן בסעיף זה: "חברת הבת"), על הסכם מכירת מפורטת למכירת כל זכויותיה (100%) במקרקעין הסמוכים לחוף הים בעכו בשטח של כ- 430 דונם (להלן בסעיף זה: "המקרקעין") וביום 12 באוקטובר 2021 חתמה חברת הבת על תוספת להסכם המכירה (להלן: "התוספת להסכם המכירה") לפיו המ麥רך יהווה 75% מהמקרקעין, כך שעם השלמת העסקה נשוא הסכם המכירה, חברת הבת תחזיק במושע ב- 25% מהזכויות במקרקעין. בתמורה למכירת 75% מהזכויות במקרקעין שולם לחברת הבת סך של 150 מיליון שקלים חדשים בתוספת מע"מ. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 25.3.2021

(מס' אסמכתא : 2021-01-046893) ומיום 12 באוקטובר 2021 (מס' אסמכתא : 2021-01-087178) אשר המידע האמור בהם מובא בזאת על דרך הפניה. בחודש אפריל 2023 נחתם בין בעלי הזכויות במרקען לבין רשות מקראני ישראלי הסכם עקרונות עסקיים, לפיו, בין היתר, תבצע חלוקה של המרקען ל-3 מתחמים (לוגיסטיקה, מתחם נופש ומתחם מגורים), תוארך תקופת החכירה למתחם הלוגיסטיקה תוך כדי הגדלת זכויות הבנייה בו. כמו כן נקבעה שלביות למימוש הזכויות במרקען (להלן: "**הסכם העקרונות**"). בעלי הזכויות במרקען פועלים לטיפול וניכוי המרקען בהתאם לאישורי המשרד להגנת הסביבה ויתר הגופים הרלוונטיים כאמור בהסכם העקרונות.

לפרטים בדבר בקשה להגשת תביעה ייצוגית בסוגיות של אי-licitות הסביבה הקשורות במרקען ראו באור 21(3)(2) לדוחות הכספיים.

הו אנושי 1.11

מבנה ארגוני 1.11.1

נושאי המשרה הבכירה ועובדיו מטה אחרים של הקבוצה שותפים גם לניהול של חלק מהחברות המוחזקות על ידי החברה ואשר נחשבות כחלק מחברות המטה של החברה. לתרשים של מבנה החזקотניה העיקריות של הקבוצה והגדרת חברות המטה, ראו סעיף 1.1 לעיל.

התיאור שיבוא להלן בנוגע לפעילויות החברה בכללותה, מתיחס לחברת ולחברות המטה שלה (100%) כמקרה אחד.

מצבת העובדים 1.11.2

18 עובדים (לרובות נוטני שירותים) מועסקים על ידי החברה מתוכם, 5 נושאי משרה בכירה והיתר אנשי מטה ומנהלה.

קבוצת נושאי המשרה ועובדיה הנהלה הבכירה בקבוצה 1.11.3

נושאי המשרה ועובדיה הנהלה הבכירה מועסקים על פי הסכמי העסקה אישיים או הסכם דמי ניהול. לנושאי המשרה זכויות 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 ומינדיים, ובכלל זאת פרטים אודות מדיניות התגמול העדכנית לנושאי המשרה, ראו פרק ד' לדוח התקופתי להלן.

يُؤكَنُ في، החברה أيمَّةً تَوْصِيَّةً اقِيَّةً فَنِيمِيَّةً بِتَحْمُولِ دِينِيِّ نِيَّرَوَاتِ عَرَقٍ، بِالْهَتَّامِ لِأَمَوَاتِ الْمِيَاهِ لِتَقْنِيَّةِ اقِيَّةِ يَعْلَهُ، شَفَرَسَمَوْ عَلِيَّدِيِّ رِشَوتِ نِيَّرَوَاتِ عَرَقٍ بِيَوْمِ 15.8.2011. الشركة معدכנת את تَقْنِيَّةِ الْاَقِيَّةِ الْمَنَاهِلِيَّةِ مَعْتَلَهُ، لِفِي الْحَرَقَهِ.

הו חוזר והרכבי 1.12

ההון החוזר של החברה מורכב מנכסיים שוטפים של החברה הכלולים מזומנים ושווי מזומנים או פקdonות בبنקים, השקעות בנירות ערך, מיסים לקבל וחיבטים ויתרות חובה. מנגד, לקבוצה יש התחביבות שותפות בגין חוליות למחזיקי אגרות חוב ומלווה אחרים, זכאים ויתרות זכות וMaisims לשלם, אשר מועד פרעון חל בשנה הקרובה.

నכוּ ליום 31 בדצמבר 2023 לחברה (סולו) הון חוזר בסך של כ- 0.2 מיליארדי ש"ח. לקבוצה (בماוחד) הון חוזר בסך של כ- 0.8 מיליארדי ש"ח.

1.13 מימון

כללי

1.13.1

בסעיף זה מובאים פרטים בדבר הלוואות וагירות חוב של החברה. נכון ליום 31.12.2023 לחברה הייתה הלוואה בסך של כ-109 מיליון ש"ח עבור מימון הבניין בהרצליה שנפרעה מיד לאחר תאריך המאוזן וכן הלוואה מבנק זר בהיקף כולל של כ- 283 מיליון ש"ח (כ-78 מיליון דולר). פרטים נוספים ראו סעיפים 1.13.3 ו- 1.13.4 להלן.

לפרטים בדבר מסגרות אשראי והלוואות שניתנו לניו-מד אנרגי ואייטקה, ראו בסעיפי המימון הכלולים בתיאור תחומי הפעילות, בסעיפים 1.7.22 ו- 1.8.17 לעיל.

לפרטים בדבר הלוואה שניתנה מكونסורקציום של תאגיד בנקאי זר ותאגידים בנקאים ישראלים לדלק תמלוג על לוויתן, ראו סעיף 1.7.22(ד) לעיל.

כמו כן, לפרטים נוספים בדבר מקורות המימון של הקבוצה ראו באורים 15 ו- 16 לדוחות הכספיים.

ריבית

1.13.2

להלן שיעור הריבית הממוצעת והאפקטיבית על הלוואות מקורות בנקאים ומקורות אשראי לא בנקאים, שהיו בתחום תקופת הדוח ושאינם מיועדות לשימוש ייחודי:

הלוואות לזמן ארוך		הלוואות לזמן קצר			מקורות בנקאים
שיעור ריבית אפקטיבית	שיעור ריבית ממוצעת	שיעור ריבית אפקטיבית	שיעור ריבית ממוצעת		
-	-	-	-	אשראי שקל לא צמוד בריבית משתנה	
10.4%	8.8%	-	-	אשראי צמוד דולר (*)	
-	-	7.7%	7%	אשראי שקל צמוד: צד שלישי	מקורות לא בנקאים
6.7%	6.7%	-	-	אשראי שקל לא צמוד : אג'יח	

(*) הריבית בגין האשראי צמוד דולר, שיתרתו סמוך למועד פרסום הדוח הינה כ- 63 מיליון דולר, האשראי צפוי להיפרע בחודש אפריל 2024. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.13.3 להלן.

הלוואה מתאגיד בנקאי זר

1.13.3

נכון ליום 31 בדצמבר 2023, לחברה הלוואה בהיקף של 78 מיליון דולר מתאגיד בנקאי זר, המובטחת במניות אייטקה. סמוך למועד הדוח יתרת ההלוואה הינה כ- 63 מיליון דולר. ההלוואה אינה מהויה הלוואה מהותית כהגדרתה בעמדה משפטית מספר 104-15 : אירוע אשראי ברדיוח, אשר פרסמה רשות ניירות ערך ביום 30 באוקטובר 2011, כפי שתוקנה ביום 2 בפברואר 2023 וניתנה הבירה לגביה ביום 14 בינואר 2024 (להלן בסעיף 1.13. זה : "עמדת הרשות"), אולם, היא מהויה "הלוואה עם תנית הפרה צולבת מהותית" כהגדרתה בעמדת הרשות, אשר העמדת לפירעון מיידי, לרבות במקרה של הפרת אמת מידע פיננסית שנקבעה בה, תהווה עילה להעמדת פירעון מיידי של אגרות החוב של החברה. בהתאם לעמדת הרשות, להלן פרטים בדבר אמות המידע הפיננסיות שנקבעו במסגרת אשראי זו :

חישוב אמת המידה סמוך למועד אישור הדוח	חישוב אמת המידה למועד ליום 31.12.2023	סכום הלוואות, נכון 31.12.2023 וסמוך למועד אישור הדוח, אשר לאגיון תקום עליה להעודה לפירעון מיידי, בגין אי העמידה באמת המידה הפיננסית	אמת המידה הפיננסית (שהפרטה מהוועת "תניית הפרה צולבת מהותית")
יחס יתרת אשראי לנכסים – 35%	יחס יתרת אשראי לנכסים – 35%		בכל עת, הסכום המctrבר של יתרת אשראי החברה לא עולה על 60% מכלל נכסיו החברה (Assets) באותה עת
סכום המזומנים של 289 החברה – 289 מיליוני ש"ח	סכום המזומנים של החברה – 696 ש"ח	78 מיליון דולר (ו- 63 מיליוני דולר סמוך למועד אישור הדוח)	בכל עת, סכום המזומנים (בдолר) של החברה (נайл או פיקדונט), אשר ניתן להשתמש בהם לתשלוט בחבויות החברה, לא יפחת מ-25 מיליון דולר
יחס 830% - LTV	יחס 625% - LTV		כל שיחס ה-LTV ² , ירד משיעור של LTV 170%, תשלים החברה אתיחס ה-LTV 250%- 250% תוך חמישהימי עסקים מיום שניתנה לה הודעה על כך מהמלווים (באמצעות הפקדת מזומנים או מנויות נספות בחשבונות המשועבדים)

לחברה הזכות לרפא אי עמידה באמות המידה הפיננסיות תוך 14 ימי עסקים באמצעות פירעון חלקי או שעבוד מזומנים.

1.13.4 נכון ליום 31 בדצמבר 2023, הייתה לחברה הלוואה מצד שלishi למימון הבניין בהיקף כספי של כ-109 מיליון ש"ח. לאחר תאריך המazon, בחודש ינואר 2024, פרעה החברה את מלאו יתרת הלוואה.

1.13.5 אגרות חוב

(1) ביום 12.2.2023 השלימה החברה פירעון מלא של אגרות חוב (סדרות לא' ו-לדי) במסגרת הצעת רכש חליפין שפורסמה ביום 22 בינואר 2023, על פייה הציעה החברה למוחיקים באגרות חוב (סדרות לא' ו-לדי) החלפה של אגרות חוב האמורות באגרות חוב (סדרה לו'). לפרטים נוספים בדבר הצעת הרכש ראו בדוח ההצעה המדף שפורסמה החברה במועד האמור (מס' אסמכתא -2023-01-010359). בהתאם לתנאי ההצעה וההיענות להצעה, רכשה החברה מהኒיצעים 834,923,664 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה לא') אשר היו כ- 60.71% מסך אגרות החוב (סדרה לא') שבמחזור, ו- ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה לד') אשר היו כ- 64.52% מסך אגרות החוב (סדרה לד') שבסחר. במקביל לכך הנפקה החברה 1,750,000,000 אגרות חוב (סדרה לו'). לפרטים נוספים טרם ראו דיווחים מימיים 1.2.2023 ו- 12.2.2023 (מס' אסמכתאות: 2023-01-013674 ו- 2023-01-015972, בהתקופה) אשר המידע האמור בהם מובא בזאת בדרך של הפניה. לפרטים אודות שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה לו') ראו דוח מיידי של החברה מיום 8 בפברואר 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-015462), אשר המידע המופיע בו מובא בזאת בדרך של הפניה.

(2) בהמשך להשלמת ההצעה הרכש כאמור לעיל, ביצעה החברה ביום 12.2.2023 פדיון מוקדם מלא של כל יתרת אגרות החוב מסדרות לא' ו-לדי שנתרטו במהלך ההצעה, וסדרות אלו נמחקו

¹ Total Company Borrowing, מחושב לפיamazon לא מאוחד, ללא ערבות.

² היחס בין שווי המניות המשועבדות לבין יתרה לסלוק של החוב בנכוי המזומנים המופקדים בחשבונות המשועבדים.

מהמסחר בבורסה. לעניין זה ראו דיווח מיום 12.2.2023 (מס' אסמכתא : 016218-01-01) אשר המידע האמור בו מובא בזאת בדרך של הפניה.

(3) בחודש ספטמבר 2023 הנפקה החברה לציבור 816,891,000 ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה לח').

לפרטים נוספים ראו דוחות מיידיים של החברה מיום 6 בספטמבר 2023 (מס' אסמכתא : 01-084310-01-090979-01-09-2023) אשר המידע המופיע בהם מובא בזאת בדרך של הפניה. לפרטים אודות שטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה לח') ראו דוח מיידי של החברה מיום 7 בספטמבר 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-085129), אשר המידע המופיע בו מובא בזאת בדרך של הפניה.

(4) לאחר תאריך המazon, ביום 7.1.2024 ביצעה החברה הרחבת של אגרות החוב (סדרה לח') באמצעות הקצתה פרטית של 515,000,000 אגרות חוב (סדרה לח') נוספות. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי של החברה מיום 1 בינואר 2024 (מס' אסמכתא : 2024-01-000240) ומיום 7 בינואר 2024 (מס' אסמכתא : 2024-01-003162) אשר המידע המופיע בהם מובא בזאת בדרך של הפניה.

(5) ביום 27 בספטמבר 2023 ביצעה החברה פרעון מוקדם חלקי של 301,190,733 ע.נ. אגרות חוב (סדרה לח') ולאחר תאריך המazon, ביום 21 בינואר 2024 ביצעה החברה פרעון מוקדם מלא של 508,987,890 ע.נ. המהווה את כל יתרת אגרות החוב (סדרה לח') שהייתה במחזור באותו המועד. לפרטים נוספים ראו דוחות מיידיים של החברה מיום 7 בספטמבר 2023 (מס' אסמכתא -01-2023-085126), מיום 27 בספטמבר 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-089839), מיום 1 בינואר 2024 (מס' אסמכתא 2024-01-008586) ומיום 21 בינואר 2024 (מס' אסמכתא 2024-01-000252) אשר המידע המופיע בו מובא בזאת בדרך של הפניה.

(6) צוין, כי לאחר תאריך המazon וסמן למועד פרסום הדוח, ביום 21 במרץ 2024, הודעה החברה כי היא בוחנת אפשרות לביצוע הנפקה לציבור של סדרה חדשה של אגרות חוב (סדרה לט'), בהצעה איחודית, מגובה בטוחות, מדורגת ורשומה למסחר בבורסה וכן פרסום טויה ראשונה של שטר הנאמנות לאגרות חוב (סדרה לט'). לפרטים נוספים ראו דוח מיידי של החברה מיום 21 במרץ 2024 (מס' אסמכתא : 2024-01-029574) אשר המידע המופיע בו מובא בזאת בדרך של הפניה.

(7) לפרטים בדבר אגרות החוב שבמחזור, לרבות מגבלות שנקבעו בתנאייהן, ראו בפרק ד' לדוח הדירקטוריון.

(8) לפרטים אודות אגרות חוב בהיקף כולל של 180 מיליון דולר אשר הונפקו בשנת 2020 למשקיעים מסווגים זרים וישראלים על-ידי דלק תמלוג על לויתן והוא בתוקף עד למועד פרעון המלא ביום 30 באוקטובר 2023, ראו סעיף 7.17(ב) לדוח התקופתי של החברה לשנת 2022.

1.13.6 שעבודים

నכון למועד אישור הדוח, כמפורט בפסקאות (א) – (ד) להלן, משועבדים לטובת מחזיקה אגרות חוב ותאגיד בנקאי זר, בין היתר, 565,998,469 יחידות השתפות של השותפות, המהוות כ- 48.22% מהן יחידות ההשתפות המונפק של השותפות וכ- 89% מכלל יחידות ההשתפות של השותפות בהן מחזיקה החברה, וכן כ- 431,790,833 מנויות איתקה, המהוות כ- 42.57% מהן המניות המונפק של איתקה וכ- 48.07% מכלל מנויות איתקה בהן מחזיקה החברה.

(א) להבטחת פרעון אגרות החוב סדרה לוי שיעבדה הקבוצה יחידות השתפות של השותפות. נכון ליום 31 בדצמבר 2023 וסמן לתאריך אישור הדוח משועבדים לטובת בעלי אגרות החוב (סדרה לוי) כ- 70,323,488 יחידות השתפות של השותפות.

- (ב) להבטחת פרעון אגרות החוב סדרה לז' משועבדים ייחידות השתתפות של השותפות ומניות של איתקה. נכון ליום 31 בדצמבר וסמוך לתאריך אישור הדוח משועבדים לטובת בעלי אגרות החוב סדרה לז' כ- 230,408,680 ייחידות השתתפות של השותפות וככ- 231,790,833 מניות של איתקה.
- (ג) להבטחת פרעון אגרות החוב סדרה לח' שיעבה הקבוצה ייחידות השתתפות של השותפות. נכון ליום 31 בדצמבר 2023 היו משועבדים לטובת בעלי אגרות החוב סדרה לח' 150,415,826 ייחידות השתתפות של השותפות. לאחר הרחבת אגרות החוב סדרה לח' כאמור בסעיף 1.13.5(4) לעיל, שועבדו ייחידות השתתפות נוספות וסמוך לתאריך אישור הדוח משועבדים לטובת בעלי אגרות החוב (סדרה לח') כ- 265,266,302 ייחידות השתתפות של השותפות.
- (ד) בהתאם להסכם מסגרת אשראי עם תאגיד בנקאי זר, כמפורט בסעיף 1.13.3 לעיל, שעבה החברה כ-200 מיליון מניות איתקה המהוות כ-20% מהן המניות המונפק של איתקה וכן, שעבה החברה חשבונות שונים שנפתחו בקשר עם מסגרת האשראי (חשבון המניות המשועבדות, חשבונות בהם יופקדו הדיבידנדים בגין המניות המשועבדות וכՐית הבטחו).
- (ה) יצוין כי נכון ליום 31 בדצמבר היו משועבדים 102,019,940 ייחידות השתתפות של השותפות לטובת בעלי אגרות החוב סדרה לה' שאינם במחזור נכון למועד אישור הדוח, לאחר שבioms 21 בינואר 2024 בוצע פרעון מלא של אגרות החוב סדרה לה' כאמור בסעיף 1.13.5(5) לעיל.
- (ו) לעניין שעובדים שהעמידה החברה במסגרת הסכם בו התקשרה עם קונסורציום של מוסדות פיננסיים בהובלת בנק מזרחי טפחות בע"מ, מכוחו נטלה על עצמה החברה התחייבות בקשר עם מימון בסך (קרז) של כ-548 מיליון ש"ח, אשר יתרתנה ליום 31 בדצמבר 2023 ובஸמו למועד אישור הדוח הינה כ- 308 מיליון ש"ח, שהעמידו המלוויים לרכשת של מניות חברת הפנס אחזקות בע"מ כמפורט בסעיף 1.14.3 להלן, ראו סעיף 1.13.5 לדוח התקופתי לשנת 2020 שפורסמה החברה ביום 31.3.2021 (מס' אסמכתא: 052227-01-2021) (להלן: "הדוֹחַ הַתְּקוּפָתִי לְשָׁנַת 2020").
- (ז) לעניין שעבוד על זכויות לקבלת תמלוגי על מפרויקט לויתן ראו סעיף 1.7.22 (ד) לעיל ובאור 15.ה(3) לדוחות הכספיים.
- (ח) פרטים בעניין שעובדים שהועמדו על ידי השותפות ואיתקה ותאגידים מוחזקים על ידיהם, ראו בסעיפי המימון הכלולים בתיאור תחומי הפעולות בסעיפים 1.7.22 ו- 1.8.17 לעיל.

1.13.7 מגבלות בקבלת אשראי

הקבוצה כפופה ל"הוראות ניהול בנקאי תקין" של המפקח על הבנקים בישראל, הכוללות, בין היתר, מגבלות על הייפר הלוואות שיכול בנק בישראל להעניק ל"לווה בודד" ו"קבוצת הלוואות" הגדולים ביותר בתאגיד הבנקאי (כהגדרת מונחים אלה בהוראות האמורות).

1.13.8 דירוג אשראי

לפרטים בנוגע לדירוג האשראי של החברה ראו פרק ד' בדוֹחַ הדירקטוריון של החברה.

הלוואות וערביות שנותנה החברה

1.14

להלן פירוט הלוואה שנותנה החברה לחברה בת שלה, נכון ליום 31 בדצמבר 2023 (במיליוני ש"ח) :

סכום הלוואות נכון ליום 31.12.2023 (במיליוני ש"ח)	הלוואה	המלואה
23	דלק ים מעגן 2011 בע"מ	קבוצת דלק

להלן פירוט ערביות שנותנה החברה בגין התחייבויות של חברות בנות וקשורות, נכון ליום 31 בדצמבר 2023 (במיליוני ש"ח) :

סכום הערבויות נכון ליום 31.12.2023 (במיליוני ש"ח)	נערך	ערב
ערביות בגין התחייבויות של חברות בת וקשורות		
(*)30	בלוק 7	קבוצת דלק
9	נסכי ים תעיס	קבוצת דלק
39	סה"כ	

(*) לאחר תאריך המazon, בחודש ינואר 2024, החברה הפסיקה את פעילותה בקנדה ופקע הרישיון של 7 – EL1147 והערבות בוטלה.

(**) החברה העמידה ערבות ביצוע בלתי מוגבל לטובת רפובליקת קפריסין להבטחת קיום מלאה התחייבויות של השותפות בהתאם להסכם הזיכיון המפורט בסעיף 1.7.5 לעיל.

הלוואת הפניקס :

1.14.3

ביום 3 בנובמבר 2019 הושלמה עסקה במסגרת מכירה החברה כ- 32.5% מהוון מנויותיה של חברת הפניקס ל-1, Belenus Lux S.a.r.l, תאגיד בשליטת קרן Centerbridge וקרן 1.57 מיליארד ש"ח (להלן: "הרווחת"). התמורה בעסקה הסתכמה, נכון למועד השלמתה, בכ- 325 מיליון ש"ח לאחר התאמות בגין דיבידנדים שהילקה הפניקס עד למועד ההשלמה). מתוך זה, סכום של כ- 1.335 מיליון ש"ח התקבל במזומנים במועד ההשלמה והיתרה, בסך של כ- 308 מיליון ש"ח, הועמדה לרוכשת כהלוואה על ידי החברה (להלן: "הלוואת המוברת"). חלק מההתמורה ששולמה לחברה במזומנים על ידי הרוכשת מוננה מהלוואה בכירה שהועמדה לרוכשת על ידי מוסדות פיננסיים, בסך של כ- 548 מיליון ש"ח (להלן בסעיף זה: "הלוואה הבכירה"). יתרת קרן ההלוואה הבכירה ליום 31 בדצמבר 2023 הינה כ- 308 מיליון ש"ח. פרטים בדבר הלוואת המוכרת וההלוואה הבכירה ראו סעיף 1.15.3 לדוח התקופתי לשנת 2020.

לפרטים אודזות הטיפול החשבוני ראו באור 8ב' לדוחות הכספיים.

מיסוי

1.15

لتיאור דיני המס החלים על החברה ראו באור 7 לדוח הכספי סולו של החברה.

<p>פרט למגבלות והפיקוח החלים על החברה ועל החברות הבנות שלה במסגרת תחומי פעילותה השונים, כמפורט בכל אחד מתחומי הפעילות,חולות על החברה, חברת ציבורית, מגבלות מכוחו החוק החברות והתקנות שהותקנו מכוחו, חוק ניירות ערך והתקנות שהותקנו מכוחו, ודיני התחרות. כמו כן, החברה מושפעת מהווראות שונות הנוגעות לגיבויי הון וחוב בשוק ההון בישראל או למיינון חוץ בנקאי.</p>	1.16.1
<p><u>חוק הריכוזיות</u></p> <p>בחדש דצמבר 2013 פורסם ברשומות חוק הריכוזיות. חוק הריכוזיות מורכב משולשה פרקים עיקריים: (א) שיקילת שיקולי ריכוזיות כלל - משקית בהקצת זכויות לשימוש במשאבי המדינה (תשתיות חיוניות ונכסים מופרטים) לגורמים ריכוזיים (כפי שהם מנויים בראשית הגופים הריכוזיים המפורסמת ע"י הוועדה לצמצום הריכוזיות, בהתאם לקריטריונים שנקבעו בחוק, לפייהם, בין היתר, תאגיד ריאלי ממשעוני, כמשמעותו בחוק הריכוזיות, ייחשב לגורם ריכוזי) (להלן "גורמים ריכוזיים" ו-"רשות הגופים הריכוזיים", בהתאמה), וכן שיקילת שיקולי תחרותיות בהקצת זכויות בתשתיות חיוניות ובתחומים שמספר הפעלים בענף בו הזכות מוקצתה הינה מוגבל (להלן: "шиקוּלי ריכוזיות בהקצת זכויות") ; (ב) הגבלת השליטה בחברות במבנה פירמידלי: הגבלת פירמידות שליטה רק לשתי שכבות בלבד והחלת כליל משטר תאגידי מוגברים על חברות פירמידאליות (להלן: "הגבלת השליטה בחברות במבנה פירמידלי") ; ו-(ג) הפרדה בין תאגידים פיננסיים ממשעוניים ובין גופים ריאליים ממשעוניים, כהגדרתם בחוק הריכוזיות, אשר במסגרתה בין היתר, החל איסור על תאגיד ריאלי ממשעוני לשלוט ולהחזיק אמצעי שליטה בגוף פיננסי ממשעוני (להלן: "הפרדה בין תאגידים ריאליים לבני תאגידים פיננסיים").</p> <p>ביום 28 במרץ 2023 הודיעה רשות התחרות לחברת, כי הקבוצה עתידה להיגרע מרשות התאגידים הריאליים המשעוניים ומרשות הגורמים הריכוזיים, ואכן, לאחר תאריך הדוח, נגרעה החברה מרשות הגורמים הריכוזיים שפרסמה רשות התחרות ביום 13 במרץ 2024.</p>	1.16.2
<p><u>הסכום מהותיים</u></p> <p>לפירוט אוזות הסכמים מהותיים במסגרת תחומי הפעילות השונים, ראו סעיפים 1.7.26 ו- 1.8.22 לעיל. הסכמי מימון מהותיים ברמת החברה מפורטים בסעיף 1.13 לעיל.</p>	1.17
<p><u>הליכים משפטיים</u></p> <p>לפירוט לגבי ההליכים המשפטיים מהותיים שהקובוצה צד להם ראו באור 21 לדוחות הכספיים.</p>	1.18
<p><u>יעדים ואסטרטגייה עסקית</u></p> <p><u>כללי</u></p> <p>האסטרטגייה העיקרית של קבוצת דלק היא להמשיך ולפתח את נכסיו הליבת שלה בתחום זה (Upstream Energy), בין השאר על ידי השבחה ומיצוי הפוטנציאל של נכסיו הקבוצה בים התיכון (East Med) ובים הצפוני (North Sea), וזאת לצד בחינה של הזדמנויות עסקיות שיש בחן כדי להציג ערך בפעילות החברה ולהוות מנוע צמיחה להמשך פעילותה של החברה גם בתחוםים נוספים.</p>	1.19
<p><u>תחומי האנרגיה בחו"ל</u></p> <p>כחול מהאסטרטגייה לביצוע השקעות בתחום האנרגיה בשוקים הבינלאומיים, ולאחר רכישת מלאה הנו המניות בחברת איטקה בשנת 2017, השילמה החברה בנובמבר 2019, באמצעות איתה.</p>	1.19.2

רכישת 100% ממניותיה של חברת IOGL (לשעבר Chevron North Sea Limited) מיליארד דולר ארה"ב. הרכישה כללה עשרה שדות נפט וגז מפיקים באזורי הים הצפוני בבריטניה וכן מתקני הפקה, טיפול ואחסון, פעילותות אשר סינרגטיות לפעילויות איתקה והקבוצה בכלל. הרכישה מיצבה את איתקה כאחת החברות המובילות בתחום הפקת הנפט והגז בים הצפוני הבריטי. כמו כן, כחלק מהסטרטגייה העסקית, ביצעה איתקה בשנים האחרונות, מספר השקעות בתחום האנרגיה בתאגידים ובנכסי נפט משמעותיים בחו"ל ובחדש נובמבר 2022, הושלם רישום של איתקה למסחר בראשימת ה- Premium בבורסה בלונדון ומניותיה החלו להיסחר תחת הסמל "ITH".

לפרטים נוספים קבוצת איתקה, נכסיה ופעילותה ראו סעיף 1.8 לעיל, וכן ראו באור 11.יב לדוחות הכספיים.

1.19.3 תחום האנרגיה בישראל

יעדי הקבוצה והסטרטגייה העסקית שלה בתחום האנרגיה בישראל, הינם למצות את הפוטנציאל הכלכלי של נכסיו הגז הטבעי בהם מחזיקה השותפות, לצד בחינת רכישת נכסיו גז טבעי נוספים, בישראל ומחוצה לה, וכן בחינת אפשרות לשימוש בטכנולוגיות חדשות שטרתן לייעל את פעילות ההפקה והኒצול של הגז הטבעי-תיק שמיירה על ערכי קיימות. מימוש האסטרטגייה כאמור מתבצע בעיקר באמצעות חתירה למיצוי פוטנציאלי ההפקה והמכירות של שלב 1A' וקידום פיתוח שלב 1B' של פרויקט לוויתן, טיבוב ההפקה והתפעול של מאגר לוויתן, קידום פיתוח מאגר אפרודיטה, וכן קידום אפשרות לשימוש, בעלות, פיתוח והרחבה של תשתיות להולכת גז טבעי מנכסי הנפט של השותפות לשוק המקומי ולשוק הייצור, לרבות בתוצרת גזין (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 הרחבת 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 לשוקים גלובאליים ובשים לב למדיניות הממשלה בעניין.

בנוספּ, פועלת השותפות למיצוי הפוטנציאלי לממצאים גז ו/או נפט נוספים בנכסי הנפט של השותפות, ו/או ברישיונות חדשים, בישראל ו/או מחוצה לה, אם וככל שתתאפשר בעסקאות לרכישת נכסיו נפט ו/או שיענקו לשותפות. בתוך כך, בוחנת השותפות הזדמנויות עסקיות הקשורות בתחוםי פעילותה, בישראל ומחוצה לה, ובכלל זה בוחנת אפשרות להיכנס לשותפה בנכסי נפט בשלבים שונים של חיפוש, פיתוח והפקה, וכן בוחנת פיתוחים טכנולוגיים הקשורים בתחוםי פעילותה.

כמו כן, בכדי למשיעים של צמצום לכדי אפס פליטתות גזי חממה מנכסי השותפות, ולאור השינויים המתורחשים בענף האנרגיה, המדיניות הממשלתית בישראל ובמדיניות המפורטחות לעודד מעבר לייצור חשמל מ אנרגיות אלטרנטיביות, והרצון לקדם היבטי אחראיות חברתית וסביבתית (ESG) בפעולות השותפות, בוחנת השותפות אפשרות השקעה בתחום האנרגיות האלטרנטיביות ובמסגרת זו התקשרה בהסכם עם אנלייט, וכן בוחנת כניסה לתוך המימון הכלול, באופן שיכולים להוות תחליף לדלקמן לצרכני אנרגיה.

(א) גז טבעי

הקבוצה, באמצעות השותפות, תמשיך ותפעל למיצוי הפוטנציאלי הכלכלי של נכסיו הגז הטבעי בהם

מחזיקה השותפות, לצד בוחנת רכישת נכסים נוספים, ובכלל זה :

(1) פרויקט לוויתן

- א. הבטחת אספקה של גז טבעי וקונדנסט ממאגר לוויתן, בהתאם להסכם שighetמו, וכן ניהול משאים ומתחנים והתקשרות בהסכם נוספים לאספקת גז טבעי וקונדנסט לצרכנים פוטנציאליים שונים בישראל ובמדינות האזור ובראשם, מצרים וירדן.
- ב. קידום פיתוח שלב 1ב' של מאגר לוויתן והגדלת יכולת ההפקה המקסימלית להיקף של כ- 21 BCM בשנה, כמפורט בסעיף 1.7.4(ה) 2 לעיל, במטרה לקבל החלטת השקעה סופית (FID).
- ג. קידום בוחנת גיבוש פרויקט חיפוש למטרות נפט בחזקות לוויתן, כמפורט בסעיף 1.7.4(ד) לעיל.

(2) בלוק 12 בקפריסין

קידום פיתוח מאגר אפרודיטה שבקפריסין, כמפורט בסעיף 1.7.5(ו) לעיל.

(3) אופטימיזציה של התשתיות

השותפות בוחנת, ביחד עם שותפה בנכסי הנפט השונים ובבעלי תשתיות אחרים, אפשרות אופטימיזציה של תשתיות קיימות לפרוייקטים השונים, ובכלל זה תשתיות הולכה משותפת ליצוא גז טבעי לשוקי יעד שונים וזאת, בין היתר, לצורך הזלת עלויות הקמה והולכה וכן הגדלת היתכנותם לקידום פרויקטים שונים.

(4) חיפושי נפט וגז

המשך פעילות החיפושים של גז טבעי ונפט בנכסי השותפות, ואיתור הזדמנויות עסקיות בנכסי חדשים, בעיקר במדינות אגן הים התיכון ובסביבתו. במסגרת זו, חתמה השותפות על הסכמים בנוגע לפעילויות חיפוש והפקה ברישיון בז'יזדור במרוקו. פרטים נוספים ואו סעיף 1.7.8 לעיל, וכן זכתה ברישיונות במקבץ "I", בשטח בלוקים מס' 4, 5, 6, 7, 8-11, המצוים בים התיכון, בשטחים הכלכליים של ישראל. פרטים נוספים ואו סעיף 1.7.9 לעיל.

(5) הגדלת הביקושים לגז טבעי

השותפות פועלת להגדלת הביקושים לגז טבעי על ידי קידום פרויקטים להגדלת היקף השימוש בגז טבעי בתחום התעשייה, להسبת תחנות כוח פחמיות לשימוש בגז טבעי וכן לעידוד השימוש בגז טבעי בתחום המגורים ובתעשייה נוספת.

(6) ארגיות אלטרנטיביות

- **ארגוניות מתחדשות** - השותפות בוחנת אפשרות לביצוע השקעות פרויקטים בתחום הארגיות המתחדשות, במסגרת שיתוף הפעולה עם אנלייט, כמפורט בסעיף 1.7.11 לעיל.
- **יצור מימן** - השותפות בוחנת מיזמי מימון בחוות, שבמסגרתו מפרק גז טבעי למימון ולפרהמן דו חמצני (CO₂), כאשר הפרהמן הדו חמצני נאסף ומומטען לאתר אחסון תת-קרקעיים יudosים או מחובר בדרכים שונות לסלעים בתת הקרקע או במי הים, או משמש לייצור מוצרים שונים. יזכיר כי, המימון נחשב כיום אחד האדרנימים העיקריים בקיום ושהשוג של כלכלת דلتה חממן.

(7) תחום ה- ESG

השותפות שואפת למשם את הפוטנציאל של נכסיה העיקריים, מאגרי לויתן ואפרודיטה, ב��ורה אחריות ויעילה על מנת לפתח ערך מיטבי עבור מחזקי העניין, תוך שמירה אקטיבית על ערכי ה- ESG שלה. השותפות, בשיתוף עם יתר שותפי לויתן, דנים עם בעלי עניין, בעיקר ממשלה ישראל, בתוכנית הפיתוח האופטימלית, המאזנת בין שיקולים טכניים, לאומיים, מסחריים, סביבתיים וחברתיים.

בקשר זה יzion כי, על אף שהוא טבעי דלק מאובנים ומשאב מתכלה, הביקוש אליו צפוי לגדול במהלך העשורים הקרובים, ובמיוחד במטרה התיכון.

השותפות מגדילה את פעילותה על מנת לגנות משאבים נוספים ולעמוד בביטחון הצומח, הן בים התיכון והן בחופי צפון אפריקה. השותפות מכירה בכך שהוא טבעי מעבר ולכך פועלת להרחבת פעילותה בתחום הארגיות המתחדשות, וכן מקדמת יכולות בטכנולוגיות אנרגיה נקיות, כדוגמת מים.

(8) ההיקף והמגון של פעילות השותפות מחיבים השקעת אמצעים כספיים משמעותיים, בין היתר, לשם ביסוס והעמקת הדעת והיכולות המסחריים, הטכניים, הכספיים, המשפטיים, הרגולטוריים, וכו'. לכן, למיטב ידיעת החברה, בכוננות השותפות לשкол ולעשות שימוש במגוון האמצעים העומדים לרשותה לצורך גiros כספיים, בדרך של חוב ו/או הון עצמי, וזאת בנוסף לשימוש בעודפי הרכנויות העתידיות מפרויקט לויתן ובודפי המזומנים הנמצאים ברשותה.

יובהר כי, היעדים והסטרטגייה של החברה באמצעות השותפות המפורטים לעיל הם בגדר כוונות וייעדים כלליים ולפיכך אין כל ודאות כי יתמשו, בין היתר, עקב שינויי בתנאי השוק, שינויים גיאו-פוליטיים, שינויים ברגולציה ובחוקי המס, שינויים בסדרי העדיפויות כתוצאה מתוצאות הפעילות בפרויקטים של השותפות וכן עקב התפתחויות אחרות, אירועים בלתי צפויים, וגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 1.7.22 לעיל. עוד יובהר כי, שימוש היעדים והסטרטגייה המפורטים לעיל כפוף לאישוריהם של הארגונים המוסמכים בשותפות שטרם התקבלו, לרבות האסיפה הכללית של בעלי היחידות, וכן אישוריהם מצדדים שלישיים.

1.19.4 הצפת ערך נכס הילבה וחיזוק המיצوب הפיננסי

בכוונות קבוצת דלק להמשיך ולפעול להצפת ערך בנכס הילבה שלה, ניו מד אנרגי ואיינקה, חיזוק המיצوب הפיננסי ושיפור הנזילות.

1.19.5 איתור הזדמנויות עסקיות חדשות אשר יהו מנוע צמיחה נוספת לקבוצה לצד הפעולות הקיימות

הקבוצה פועלת לאייתור הזדמנויות עסקיות אשר יש בהן, לצד פעילות הילבה הקיימת בקבוצה, להציג ערך בפועלות החברה ולהוות מנוע צמיחה להמשך פעילותה.

1.19.6 תרומה וסיווג להילבה בישראל ואחריות תאגידית

החברה פועלת למען הקהילה עצמה ובאמצעות חברות它们 ב מגוון רחב של תחומיים. כקבוצה עסקית מובילה, הקבוצה מחויבת לעקרונות האחריות התאגידית בהיבטים חברתיים וסביבתיים.

2.0 מידע כספי לגבי אזורים גיאוגרפיים

נכון ליום 31 בדצמבר 2023 פועלת הקבוצה בעיקר בישראל ובאזור הים הצפוני. פרטים נוספים ראו באור 30 לדוחות הכספיים.

דיון בגורם סיכון

החברה פועלת בתחום האנרגיה בישראל וב בחו"ל וכן בתחום הדלקים, החקלאות, הנכסים המניבים ובתחומי פעילות נוספים, ולפיכך גורמי הסיכון העיקריים של החברה נובעים מגורמי הסיכון הייחודיים של כל אחד מתחומי הפעולות (כפי שתוארו בסעיפים 1.7 ו-1.8 לעיל). מלבד הסיכוןים שפורטו לגבי כל אחד מתחומי הפעולות, להלן פירוט הסיכוןים המרכזיים נוספים להם חשפה הקבוצה:

(א) מלחמות חרבות ברזל

נכון למועד אישור הדוח, נמשכת בעצימות משטנה מלחמת "חרבות ברזל" בעזה כנגד ארגון הטרור חמאס וכן נמשכת הלחימה בגבול הצפוני כנגד ארגון הטרור חזבאללה, וקיימות אי-זדאות רבה בנוגע להתקפות המלחמה ותנועותיה. הסיכון של החרפת המלחמה בגבול הצפוני או הסלמה המצב בגוראות לחימה נוספות קיים, ולא ניתן להעריך מה תהיה השפעת המלחמה על פעילות הקבוצה והשותפות בפרט, בעיקר בגין המשך ההפקה הסדירה ממאגר לוויין ושיווק הגז ללקוחות הייצוא ולמשק המקומי על ידי השותפות.

אסדות הגז הטבעי של השותפות, מתוקני ההפקה והחולכה בים וביבשה, ומערכות תשתיות חיוניות נוספות בישראל וכן במדינות הייצוא עלולים להיות מטרות לירות טילים ולפיגועות חבלה, ופגיעה בהם, ככל שתקרה, עלולה לגרום לנזקים משמעותיים ביותר ולשבש או להשwit את פעילות ההפקה ו/או החולכה לפיק זמן ובהתאם אשר עשויים להיות משמעותיים. במקרים אלה, יתכן כי פוליטות הביטוח שרכשו שברון והשותפות לא יספיקו לכיסוי הנזקים וההפסדים שייגרם לשותפות. בהקשר זה יצוין כי, קיימים סיכון כי במועד חידוש פוליטות הביטוח, בעיקר בקשר עם מלחמה וטרור, לא ניתן יהיה לרכוש פוליטות מתאימות בתנאים מסחריים סבירים או בכלל. סיכון נוסף הנובע מלחמה הינו פגיעה במתוקני קליטת הקונדנסט, שהינו תוצר לוואי של הפקת הגז הטבעי מפרויקט לוויין. יצוין כי, להערכת השותפות, הסיכון לאירועים מסווג זה רלוונטי בעיקר בגין מקרה של הסלמה בחזית הצפונית של מדינת ישראל. במקרה של הסלמה המלחמה כאמור, עלול גם לגודל הסיכון לכך שהממשלה תטיל מגבלות על פעילות ההפקה הסדירה לוויין ו/או ממארגן תמר ו/או כריש. הגבלה או הפסקת ההפקה ממארגן תמר ו/או כריש צפואה לחיבב 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, אשר היווה את רוב הכנסות השותפות בשנת 2023.

וסף כאמור, במקרה של חרפת משמעותית במצב הבטחוני, אשר תביא לסיום מוקדם של הסכמי הייצוא או שכתוכאה ממנה ייגרם נזק פיזי לפרויקט לוויין שלא תוקן או יתקיימו אירועים אחרים הצפויים באופן סביר לגורם להשפעה מहותית לרעה, ובכפוף לתקופות ריפוי, סייגים ותנאים, קיימים סיכון להפרה של תנאי אגרות החוב של לוויין בלבד, המובטחות בזכויות השותפות בפרויקט לוויין ונשchorות במערכת רצף מוסדיים בבורסה לנירות ערך בתל אביב בע"מ, אשר עלולה להזכיר למחזיקי אגרות החוב האמורות עיליה לפירעון מיידי ומימוש הבטחות.

להשפעות המלחמה על הפעולות הנוספות של הקבוצה ראו סעיפים 1.9.1 ו-1.9.2 לעיל.

(ב) התפתחות עסקית הגז של הקבוצה: גידול והצלחת עסקית הגז של הקבוצה תלויים בשורה של גורמים, שחלקם אינם בשליטת החברה, כגון שינויים בתעריף ייצור החשמל ו/או במידד התעוי'ז הכללי המפורסם על-ידי רשות החשמל ו/או במידד מרוח הזיקוק ו/או במידד המחירים לצרכו

האמריקאי ו/או במקורות אנרגיה אחרים ו/או במחירים הדלקים בעולם ; תחרות באספקת גז ; מגבלות על ייצוא ; קשיים בקבלת מימון ; המצב הביטחוני והפוליטי ; תלות בתיקינות מערכת הջולכה הארץית ; סיכון תפעול ; סיכון פעילות חיפושים. אי התקיימות מי מהגורמים האמורים עלולה להשפיע מהותית לרעה על פעילות הקבוצה. ראו גם פרוט על גורמי הסיכון בתחום האנרגיה בישראל בסעיף 1.7.30 לעיל, והאנרגיה בחו"ל בסעיף 1.8.25 לעיל.

(ג) **מחيري הנפט והגז** : הקבוצה מושפעת בצורה משמעותית מחירים הנפט והגז, אשר נקבעים על ידי היצוא וביקוש ועל ידי פרמטרים כלכליים ופוליטיים. מחירי השוק של הנפט והגז הינם תנודתיים ובמידה שהמחירים יצנחו בצורה משמעותית, הcadיות הכלכלית של הפרויקטים בהם לקבוצה החזקות יכולה להיפגע, דבר שעלול להוביל לירידה בצדאות ההשקעות ולהורדת רווחות הנפט והגז. בנוסף, ירידת מחירים האנרגיה עלולה לגרום לכך שהקבוצה ו/או שותפה בנכסי הנפט יבחרו שלא להשתתף בתוכניות הפיתוח. כל הפרמטרים כאמור יכולים להוביל לירידה בהיקף ההפקה של הקבוצה בישראל ובחו"ל. ירידת משמעותית במחירים הנפט והגז יכולה להגביל או להפחית את יכולת משיכת קו האשראי של איתקה. איתקה מבצעת עסקאות גידור למחירים הנפט והגז באמצעות מכשירים שונים ובשילוב הגנה המשתנים בין הצדדים. בהקשר זה צוין, כי החל מהמחצית השנייה של שנת 2022 החלה ירידת במחירים האנרגיה בשוקים/globalים אשר נשכה גם במהלך 2023, אם כי בשנת 2023 נרשמה התיציבות יחסית בתנודתיות מחיר הנפט, כמפורט בסעיף 1.6.7 לעיל.

(ד) **הגבלים עסקיים והגברת התחרויות** : הקבוצה כפופה לדיני התחרות העוסקים בין היתר במוגבלות על היקף פעילות, פרקטיקות אסורת ואופן תחרור מוצרים ושירותים. בנסיבות מסוימות, עלולות הקבוצה וחברות מוחזקות להיות מוגבלות בפעילותן בהתאם להוראות דיני התחרות במדינות שונות, באופן העשויה להגביל הרחבת פעילותן או אף לחיבן לצמצם או לשנות פעילותן. השותפות הוכרזה כבעל מונופולן בלבד עם יתר שותפי תמר ולחוז, ועל אף שהשלימה את מכירת יתרת זכויותיה בחזקות תמר ודלית היא עשויה להיחשב כמוניפולין בתחום אספקת גז טבעי נוכח היכלולה במרשם בעלי המונופולן ונוכח העובדה שותפה בפרויקט לוויין. צוין כי על בעל מונופולן ניתן להחיל מוגבלות ואיסורים מכוח חוק התחרות הכלכלית, ועל עליו, בין היתר, האיסור לסרב מטעמים לא סבירים לספק גז טבעי ללקוחות והאיסור לנצל לרעה את מעמדו בשוק באופן העולם להפחית את התחרות בעסקים או פגוע הציבור (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). מוגבלות אלו עלולות להשפיע על יכולת להריב את הפעולות בישראל. כמו כן, במקרים מסוימים שעשויה הקבוצה והחברות המוחזקות להיות כפופה לחובת אישור עסקים על-ידי הממונה על התחרות בישראל, אשר עלול להגביל ואף למונע ביצוען של עסקאות כאמור, או להידרש לפעול על פי תנאים הכלולים בהתייחס מיזוג שנינתנו או שיינטנו על ידו. אי עמידה בדיוני התחרות או טענות בדבר אי עמידה בדיוני אלו עלולות להוביל לסנקציות אзорיות ופליליות ולהטלת מוגבלות שונות על פעילות הקבוצה. דיני התחרות נתונים מעט לעת לשינויים או לפרשנות, לרבות החומרת.

בקשר זה צוין חוק הריכוזיות כמפורט בסעיף 1.16.2 לעיל.

(ה) **שינויים בשעררי מטבעות זרים** : החברה והחברות המוחזקות מושפעות ממשינויים בשעררי מטבעות זרים בכמה היבטים : (א) מעות לעת נוטלות החברה וחלק מהחברות המוחזקות הלואות הנקובות במטבע שאינו מטבע הפעולות שלהם ; (ב) שעררי החליפין עשויים להשפיע על תוכאותיהם העסקיות

של חלק מהחברות המוחזקות, אשר מוציאות הוצאות השקעות ו/או מקבלות תמורות ממכירות במתבגר שאינו מטבע הפעילות שלහן; (ג) שינויים בשעריו המטבחות עשויים להשפיע על שווי השקעות שביצעה החברה בהון המניות של חברות בחו"ל ועל הלואות במתבגר זר שניתנו להן ועשויים להשפיע את החברה גם לsicconi תרגום שערי החליפין, ככל שמטבחות הפעילות של חברות הבת שלה, לפיהם נערכים דוחותיהן הכספיים, הנם מטבחות זרים. באופן ספציפי חסופה החברה לשינויים בשער החליפין של הדולר והפואנד המשפיע על הערכיהם בדוחות הכספיים של החברה. אף שהחברה והחברות המוחזקות מבקשות מעט לעת לנטרל Sicconi מטבע מסויימים באמצעות מכשירים פיננסיים שונים, אין כל ודאות כי תצלחנה לעשות כן, והן אף עלולות להתחייב במסגרת עסקאות כאמור לבצע תשלוםמים שונים בגין הגידור.

(ד) **שינויים בשיעורי הריבית**: לקבוצה ו/או לחברות הבנות הלואות בריבית בשיעור משתנה ולפיכך היא חשופה לשינויים בשיעורי הריבית אשר להם יכולם להיות השפעות על תוכנות העסקאות של הקבוצה. פרטים נוספים בנוגע להשפעת שינוי הריבית בשנת 2023 ראו בסעיף 1.13.2 לעיל.

(ה) **האטה כלכלית ושינויים בשוקים בהם פועלת הקבוצה**: לשינויים בשוקים בהם פועלת הקבוצה ולהאטה כלכלית באותו שוקים ובפרט בהתייחס למשך הישראלי עלולה להיות השפעה שלילית מהותית על פעילותן של החברה והחברות המוחזקות, לרבות לעניין שווי נכסיהן, נזילותן, הביקוש למועדיהן והכנסותיהן.

(ח) **מצב שוקי ההון**: הרעה בתנאים בשוקי ההון בעולם עלולה להשפיע לרעה על פעילות הקבוצה. שינויים במחירים ניירות הערך הסחרים המוחזקים על ידי הקבוצה חשופים אותה לשינויים הנובעים, בין היתר, מתנדדיות שוק ההון וכן משפייעים על יכולתה להפיק רווחי הון ממיושש 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 גirosי הון וחוב.

(ט) **מימון, מגבלות אשראי ועמידה באמות מידת פיננסיות**: לחברה ולהחברות הקבוצה התcheinיביות פיננסיות בהיקף ממשוער, לצורך מתמשך לממן מחדש את פעילותן עם הגיע מועד פירעון של התcheinיביות קיימות. שטרי האמנות (סדרות לו, זו-ולח') מול מחזיקי אגרות החוב, מחייבים את הקבוצה בעמידה באמות מידת פיננסיות והתcheinיביות אחריות העשוויות להגביל את פעילות הקבוצה והחברות המוחזקות (כגון מגבלות על חלוקת דיבידנד, ועל מנת בטוחות), לחיבת את הקבוצה להעמיד חלק מتوزרים המזומנים שלא לטובת שירות החוב, להגביל את יכולתה ללוות כספים נוספים ולהביא לדרישת פירעון מיידי של התcheinיביות ולמיושם בטוחות במקרה של אי עמידה בהן. העדר יכולת של הקבוצה ו/או חברות המוחזקות להשיג מימון בעתיד באמצעות קבלת הלואות או גirosי חוב והון, בתנאים טובים, או אי קבלת דיבידנדים מ לחברות מוחזקות, עלול לגרום לא עמידה בתנאי שטרי האמנות ואף להוביל לפירעון של אגרות החוב, למנוע הרחבת פעילות הקבוצה, לפחות בפועל הקיים, ולגרור אי תשלום דיבידנדים ואף אי עמידה בתcheinיביות כלפי צדדים שלישיים. זミニות מקורות המימון ותנאייהם תלויים בגורמים שונים, ובهم מצב הפעולות, המצב הכלכלי, המצב בשוקים בעולם, התנאים השוררים בשוקי ההון והיכולת והמגבלות של גופים ממנים מרכזים. בהקשר זה יצוין, כי בעקבות שינויי רגולציה עשויות לחול בעתיד על חברות הקבוצה 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 שלahan בים הצפוני וכן ברכישה של נכסים נפט

וגז נוספים בים הצפוני. היכולת למן התchieיביות ולהשתתף בתוכניות פיתוח עתידיות וכן באופן כללי היכולת להמשיך לפתח נכסים נוספים, תלואה בעיקר ב-(א) תזרים המזומנים שנוצר מהנכסים המפיקים ; (ב) גישה למסגרות אשראי. תזרים המזומנים תלוי בשילוב של מספר פרמטרים, כולל鄙יעם המאגרים ועליות ההפקה ביצירוף של פרמטרים שאינם בשליטת הקבוצה כמו מחיר הנפט והגז ושינויים בשוקי ההון.

(א) **המצב הביטחוני והפוליטי**: המצב הביטחוני, הכלכלי והפוליטי במדרשת התקיכון בכלל, ובישראל, מצרים, ירדן וקפריסין בפרט, עשויים להשפיע על נוכנותם של מדינות וגופים זרים, לרבות במדרשת התקיכון, להתקשר ביחסים עסקיים עם גופים ישראלים, לרבות השותפות, יחד עם שותפה בפרויקטים השונים. לפיכך, הרעה במצב הביטחוני והפוליטי (הפניימי והבינלאומי) במדרשת התקיכון ו/או הרעה במערכות היחסים בין ישראל לשכנותיה בשוקי היעד הרלוונטיים, מטעמים בייטחוניים ו/או מדיניים ו/או כלכליים, עלולה לפגוע מוחותית בהכנסות השותפות מהסכם יצוא הגז למצרים ולירדן, קרי לבלו אוشن ול- NEPCO, שהינם לקוחות עיקריים של השותפות, כמו גם יכולתה של השותפות לקדם את עסקיה עם מדינות וגופים נוספים במדינות השכנות. עימותים מזמינים או פעולות טרור וחוסר יציבות במצב הביטחוני והפוליטי עלולים לפגוע בפעולות הקבוצה והחברות המוחזקות בישראל במספר דרכים, לרבות, האטה כלכלית במשק הישראלי אשר תשפייע לרעה על היקף הפעולות ותוכחותה; ירידות בשוק ההון בישראל אשר ישפייעו לרעה על יכולת לגייס הון וחוב, למשח החזקות וכן על שווי החזקותיה הסחריות של הקבוצה; פגעה בעובדי הקבוצה בישראל ונזק ישיר למתקנים של הקבוצה ושל השותפות. זאת ועוד, יכולת הקבוצה לפעול במדינות שונות בעולם, ובעיקר במדינות המדשת התקיכון שאינן מכירות בישראל, מוגבלת מטבע הדברים. קריונות ופעולות להחרמת חברות ישראליות (הן במדינות אויב והן במדינות ידידותיות) עלולות אף הן להשפיע לרעה על פעולות הקבוצה בישראל ובחו"ל. בדומה לאמר לעיל, הקבוצה חשופה לעימותים מזמינים, פעולות איבה וחוסר יציבות פוליטי בכל המדינות בהן היא פעליה.

(ב) **שינויי חקיקה ותקינה**: על חלקים מוחותיים בפעולות הקבוצה חלים דיןדים מיוחדים. תוכנות הקבוצה נתונות להשפעת שינויי חקיקה ותקינה בתחוםים שונים, ובهم דיני מיסים, דיני תחרות, דיני חובת מכרזים, רגולציה בתחום הדלק, הגז, דינים הנוגעים לפיקוח על מחיiri מוצריים ושירותים, שיעורי מס, הגנת הצרכן וכיו"ב. בנוסף, שינויים במדינות הרשות הפעולות מכח החוקים הנ"ל עלולים להשפיע על הקבוצה. בדומה, חלק מהחברות בקבוצה פועלות בחו"ל והן עלולות להיותמושפעות משלינויי חקיקה, ממסים, הליכים רגולטוריים ושינויי מדיניות באותו מדינתה בהן פועלות.

לשינויי תקינה בתחום החשבונאי יכולה להיות השפעה על תוכנותיה הכספיות של הקבוצה והחברות המוחזקות שלה ועל יכולת החברות המוחזקות של החברה לחלק דיבידנדים.

(ג) **פיקוח על הבנקים**: החברה וחלק מן החברות המוחזקות על ידה מושפעות מ"הוראות ניהול בנקאי תקין" של המפקח על הבנקים בישראל, הכוללות, בין היתר, מגבלות על היקף הלהלואות הראשאי בנק בישראל להעניק ל"לווה בודד" ול"קבוצת הלויים" הגדולים ביותר בתאגיד הבנקאי (כהגדרת מונחים אלה בהוראות האמורות). בהתחשב במגבילות האמורות, עשוי היקף הלהלואות שנטלו הקבוצה ובעל השליטה בה, להשפיע, במידה מסוימת, 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) **רישונות וזכינות**: חלק מהחברות המוחזקות פועלות על פי אישורים, היתרים, רישיונות או זכינות שניתנו להן בישראל ובחו"ל על פי דין על ידי רשותות שונות, בין היתר, המשרד לתשתיות לאומיות, משרד האנרגיה ומשרד התחבורה. א-עמידה בתנאי אישורים, היתרים, רישיונות או זכינות אלה עלול לגרום הטלת סנקציות, קנסות ואף ביטול האישורים הרלוונטיים על ידי הרשותות המוסמכות. ביטול אישורים, היתרים, רישיונות או זכינות כאמור עלול לפגוע באופן משמעותי בחברות מוחזקות, אשר פועלות תלויה באישורים אלה. חלק מהרישונות והזכינות המשמעותי החברות מוחזקות, אשר פועלות תלויה באישורים אלה. רישיונות או זכינות עשויים מוגבלים בזמן וניתן מחדש מעת לעת, הכל לפי תנאים והוראות הדיון ואין בטחון כי האמורים ייחדשו בעתיד. לא ייחדש רישיון או זכין כאמור יכולה להיות השפעה לרעה על רווחיות החברה הרלוונטית בעלת הרישיון או הזכין האמור, ובהתאם לכך גם על רווחיות החברה.

(יד) **aicot ha-sabiba**: החברות המוחזקות, ובעיקר אלו בתחום הנפט והדלקים, חשופות לדרישות שונות של רשותות המפקחות על שמיירת האicot הסביבה בישראל ובחו"ל. העליות והמשאבים האחוריים הנחוצים לשם עמידה בדרישות האicot הסביבה הינם גדולים. לשינויי גelogzhia בתחום זה או לשינויים במדיניות הרשותות המפקחות עלולה להיות השפעה לרעה על רווחיותו אותן את החברה מוחזקות, ובהתאם לכך גם על רווחיות החברה, ואי עמידה בהן עלולה להשפיע את החברה לסנקציות שונות, הליכים משפטיים ואובדן רישיונות. לעניין בקשה להגשת תביעה ייצוגית בנוגע לאicot הסביבה בגין קרקע בעכו ראו באור 21א.3.(2). לדוחות הכספיים.

(טו) **חומר גלם, ציוד ותשתיות**: חלק מהחברות המוחזקות חשופות לשינויים במחירים חומי גלם, כגון תחום הדלקים החושף לשינויים במחירים הדלקים והנפט. לשינויים במחירים חומר גלם עלולה להיות השפעה על רווחיות החברות המוחזקות, ובהתאם לכך גם על רווחיות החברה. כמו כן, חברות תלויות בהובלות ואחסון תקינים של חומר גלם שונים (למשל, פעילות תקינה של צנרת וטרמינלים בתחום הדלקים) ובגישה תקינה לתשתיות שונות. אלו עלולים להשפיע כתוצאה מגורמים שונים, בהם שביות, אירועים בתחוםים, תקלות חברת, גישה מוגבלת לנמלים (ובפרט שני הנמלים המרכזיים בישראל), פגעי טבע, תנאי מזג אויר קיצוניים וכו'.

(טז) **הליכים משפטיים**: נגד החברה וחלק מהחברות המוחזקות הוגשו תביעות משפטיות, לרבות תביעות ייצוגיות, בסכומים משמעותיים. חיוב חברות כתוצאה מההליכים המשפטיים אלו, או כתוצאה מההליכים המשפטיים שעשויהם להיות בעtid נגד החברה או החברות המוחזקות על ידה, עלול להשפיע לרעה על המוניטין ועל תוכנותיה העסקית של החברה. כמו כן, ריבוי התביעות המשפטיות נגד נושא משרה בחברה עלול להוביל להעלאה ניכרת בתעריפי פוליסות הביטוח לביטוח נושא משרה ודיקטורים ולקיים בהשגת פוליסות כאמור. אי יכולת לחדש את פוליסת ביטוח נושא משרה או חידוש בתנאים שאינם מספקים עלולים לגרום לכך שדיקטורים ונושא משרה בכירה ימנעו מכוהנה או יתפטרו מכוהנה קימת בחברה. לפרטים נוספות הליכים משפטיים ראו באור 21 בדוחות הכספיים בדבר התחייבות תלויות.

(יז) **שכר עבודה ויחסוי עבודה**: שינוי מהותיים בשכר המינימום או שינוי מהותיים אחרים בדייני העבודה עלולים להשפיע לרעה על תוכנותיה העסקית של הקבוצה. כמו כן, שביתות ושיבושים עבודה בחברות המוחזקות או במדיניות בהן פועלות הקבוצה עלולים להשפיע לרעה על התוצאות העסקיות של הקבוצה.

(יח) **מגבלות על מימוש החזקות**: לחברה ולחילק מהחברות המוחזקות על ידיה קיימות מגבלות חוזיות וחוזיות העולות להגביל את אפשרות המימוש של החזקות אלה על ידי החברה או על ידי חברות החזקות.

(יט) **תלות בתוצאות חברות מוחזקות והישענות על תזרימיין**: תוצאות הפעולות של החברה תלויות בין היתר בתוצאות חברות המוחזקות על-ידי. שתי חברות המרכזיות המוחזקות, הינה חברות ציבוריות. אחת מהן נסחרת בתל אביב ואחת מהן נסחרת בבורסה בלונדון. חברות מנהלות באופן עצמאי ואין הכרח כי האינטרסים שלן יULLו בקנה אחד עם אלו של החברה. מקורות התזרים של החברה כוללים רוחים המחולקים כדיבידנד, דמי ניהול והחזרי הלוואות המשולמים לחברת על ידי חברות מוחזקות. שינויים במדיניות חלוקת הרוחים של חברות המוחזקות, שינויים ברוחיות לרבות בשל שינויים בכללי חשבונאות) ובתזרים המזומנים של חברות האמוריות, וכן מגבלות על חלוקת רווחים, עשויים להשפיע על תזרים המזומנים של החברה ועל פעילותה העסקית, ולפיכך אין כל ודאות כי יוכל לשלם לה בעיתוי בה נחוצים לה תזרימי המזומנים. בנוסף, יכולתה של החברה לגייס מימון זה מסתמכת בין היתר על שווי החזקותיה בחברות המוחזקות על ידי הקבוצה.

(כ) **ביטוח**: על אף שסיכוןים שונים בעילות העסקיית מボתיים על-ידי חברות המוחזקות, מטבע הדברים אין בהם כדי להגן מפני התממשות כל הסיכוןים, לרבות הסיכוןים המפורטים לעיל, והביטויים הקיימים אף מוגבלים בהיבטים כגון היקף הביטוח, חריגים לביטוח, עיתויי תשלומי הביטוח, ועמידת חברות המבטיחות בהתחייבותיהם. לאור האמור, ניתן שלא יהיה כיסוי ביטוחי, מלא או חלק, בגין התממשות סיכוןים שונים, לרבות סיכוןים לעובדי הקבוצה ומתקניה.

(כא) **מונייטין ופרסום שלילי**: המונייטין של הקבוצה, של חברות המוחזקות ושל חלק ממותגיה נרכש על פני שנים, והצלחת הקבוצה והחברות המוחזקות תלויות בו במידה מסוימת. פרסומים שליליים על הקבוצה, על חברות המוחזקות ועל מותגיה עלולים לפגוע במונייטין שלן, ובכנותו של לקוחות, ספקים, משקיעים וגורמים נוספים להתרIOR עמן. המונייטין של הקבוצה עלול להיותמושפע 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**: חברות המוחזקות של הקבוצה נתונות לתחרות בתחום הגז והנפט, אשר עלולה לגרום לירידה במחירים המוצרים או השירותים הנמכרים בתחום הפעולות ולאובדן נתה שוק בתחום הפעולות ולפגוע מהותית בהכנסותיהם וברוחיותם. פרסומים נוספים על התחרות בתחום האנרגיה בישראל ראו סעיף 1.7.16 לעיל, ובתחום האנרגיה בחו"ל ראו סעיף 1.8.10 לעיל.

(כג) **מערכות מידע וסיכון סייבר**: הקבוצה נסמכת על מערכות מידע בתחום הפעולות השונות. תקלות בערכות מידע (בין היתר כתוצאה מנזקי טבע, נפילת מערכות חשמל, חדרה לא מורשית למערכות המידע, פועלות טרור וכיו) וחוסר יכולת לתקן במהירות עלולות לאפשר גישה בלתי מורשית למערכות למטרת ניצול בלתי נאות של נכסים הקבוצה, שיבוש ואו פגיעה במידע, בערכות ואו בתשתיות, פגיעה בתפעול השוטף של המערכות התומכות בפעולות העסקית, לאובדן מידע, לגרימת עלויות מהותיות בגין שיקום מערכות המחשב ופגיעה בעסקי הקבוצה. תקלות כאמור עלולות בין היתר לגרום לאובדן מידע עסקי, אובדן לקוחות וספקים, פגיעה במונייטין, ולהסביר עלויות מהותיות בגין שיקום מערכות המידע.

החברה פולח בסיוו יועצה לבניית מערך הגנה מתאים נגד סיכון מתקפת סייבר וכן לקיים יכולת התאוששות בטוחה זמן סביר במקרה של מתקפה כאמור. נכון למועד אישור הדוח, החברה פועלת על מנת למנוע ולהקטין ככל שניתן את החשיפות באמצעות אמוץ והטמעת מערכות אבטחת מידע, גיבוי וציד מתקדמות, וכן בהסתמוך בגורם מקצוע חיצוניים. כפועל יוצא, החברה אימצה מדיניות אבטחת מידע ונוהל אבטחת מידע לרבות, נוהל אחריות אישית לאבטחת מידע והגנת סייבר וניהול סיכוןם בשરשת האספקה. החברה פועלת לבחינה פנימית של סיכון אבטחת המידע ולהגברת מודעות העובדים לשינוי הסייבר השונים. המשנה למכ"ל ומנהל הכספי הראשי הינו הממונה ליישום מדיניות אבטחת המידע והינו רשאי למנות ממונה אבטחת מידע וסייבר מטעמו (להלן בסעיף זה: "המונה"). במדיניות ובנהלים כאמור, קיימת התיקשות למיוקר חזק ושרשת אספקה, כאשר בכל התקשרות עם גורם חיצוני, נבדקים היבטי אבטחת מידע ואוטם הגורמים החיצוניים מתחייבים ונדרשים לעמוד בדרישות אבטחת המידע של החברה. החברה ביצעה סקר הערכת סייבר וממנה נוצרה תכנית עבודה לפיה פועלת החברה והוקזו משאבים, שטרכתם הפחתת סיכוןם. תכנית העבודה הינה עמוקה ופיקוח של הממונה. במהלך שנת 2023 עלויות ההשקעה בהגנה מפני סייבר שהוצאה החברה הסתכמו לכ-101 אלפי ש"ח, המהווים 12% מסך הוצאות המחשב של החברה.

(כד) אי עמידה בהתחייבות של צדדים שלישיים עם מתקורת הקבוצה: אי עמידה בהתחייבות של צדדים עימם מתקורת הקבוצה או חדלות פירעון שלהם עלולה לחסוך את הקבוצה להפסדים.

(כה) ירידות ערך בניירות ערך: החברה חשופה לתנודות בשער ניירות ערך סחירים שבהם היא מחזיקה. בין היתר, שפל בשוקי ההון בחו"ל ובארץ, ירידת בתוצאות הפעילות של חברות שבמניותיהן מחזיקה החברה וירידה במחירים הנפט עלולים להשפיע לרעה על מחירי ניירות הערך הסחירים המוחזקים על-ידי הקבוצה ולהשפע על התוצאה הכלכלית והحسابונאות של האחזקות בניירות אלו.

להלן הערכות החברה לגבי סוגים ומידת השפעתם של גורמי הסייכון האמורים על החברה:

מידת ההשפעה של גורם הסייכון			
קטנה	בינונית	גדולה	
סיכון מקו			
		X	מלחמת חרבות ברזיל
		X	שינויים בשער מטבעות זרים
	X		שינויים בשיעורי ריבית
		X	האטה כלכלית ושינויים בשוקים בהם פועלת הקבוצה
		X	מצב שוקי ההון
	X		המצב הבטחוני והפוליטי
		X	שינויי חקיקה ותקינה
X			פיקוח על הבנקים
	X		תחרות
		X	ירידות ערך בניירות ערך

מידת ההשפעה של גורם הסיכון			
קטנה	בינונית	גדולה	
סיכוןים ענפיים			
	X		מיומו, מוגבלות אשראי ועמידה באموות במידה פיננסיות
	X		איוכות הסבירה
X			חומרני גלם, ציוד ותשתיות
סיכוןים מיוחדים לחברת			
	X		רישויונות וזיבכונות
		X	התפתחות עסקית הגז של הקבוצה
		X	מחירי הגז וה לנפט
	X		הלि�כימים משפטיים
X			שכר עבודה ויחסים עבודה
	X		הגבלים עסקיים והגברת התחרויות
	X		מוגבלות על מימוש החזוקות
		X	תלות בתוצאות חברות מוחזקות והישענות על תזרימייה
	X		bijou
X			מונייטין ופרסום שלילי
	X		מערכות מידע וסיכון סייבר
	X		אי עמידה בהתחייבותן של צדדים להתקשרות הקבוצה

המידע בדבר גורמי הסיכון שלעיל והשפעתם על החברה הינו מידע צופה פנוי עתיד, כהגדתו בחוק ניירות ערך. מידע זה נסמך, בין היתר, על הערכות החברה המבוססות על ניסיון העבר והיכרות את השוקיים הרלבנטיים לתחומי פעילותה ומידע בנושא ההתפתחויות רגולטוריות הרלוונטיות לתחומי הפעולות של החברה. החברה עשויה להיות חשופה בעתיד לגורמי סיכון נוספים והשפעתו של כל גורם סיכון, יהיה ויתממש, עשוייה להיות שונה מהערבות החברה. כאמור מידע צופה פנוי עתיד הוא מידע המבוסס על מידע הקיים בחברה בתאריך הדוח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או משתמשות מידייע זה.

נספח א'

מכtab הסכמה של I^{NSAI} בקשר עם

תחום האנרגיה בישראל

March 26, 2024

Delek Group Ltd.
19 Abba Eban Boulevard
Herzliya 4612001
Israel

Ladies and Gentlemen:

As independent consultants, Netherland, Sewell & Associates, Inc. (NSAI) hereby grant permission to Delek Group Ltd. (Delek Group) to use the following NSAI reports issued to NewMed Energy Limited Partnership (NewMed) in the 2023 Annual Report of Delek Group to be published in March 2024 and in public reports to be filed with the Israel Securities Authority and the Tel Aviv Stock Exchange (including by way of reference):

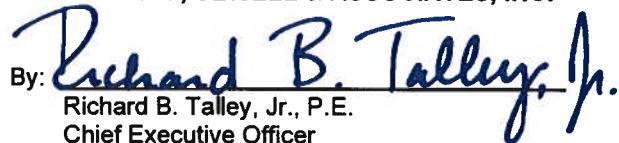
- The report dated March 19, 2024, which sets forth our estimates of the proved, probable, and possible reserves and future revenue, as of December 31, 2023, to the NewMed interest in certain gas properties located in Leviathan Field, Leases I/14 and I/15, offshore Israel. The March 19 report also sets forth our estimates of the contingent resources and cash flow, as of December 31, 2023, to the NewMed interest in these properties.
- The report dated September 5, 2023, which sets forth our estimates of the unrisked contingent and prospective resources, as of August 31, 2023, to the NewMed working interest in discoveries and prospects located in the Aphrodite Field Area, Block 12, offshore Cyprus.
- The report dated January 21, 2020, which sets forth our estimates of the unrisked prospective resources, as of December 31, 2019, to the NewMed working interest in two Leviathan Deep prospects located in Leases I/14 and I/15, offshore Israel.

Since our March 19 report, we have received daily well production data for Leviathan Field through March 20, 2024. This daily well production data has been reviewed by NSAI and it is our opinion that there are no material changes to the production profile for each category or the reserves referenced in our March 19 report.

It is our understanding that Delek Drilling Limited Partnership changed its name to NewMed Energy Limited Partnership on February 21, 2022. As of the date hereof, nothing has come to our attention regarding the Aphrodite Field Area and Leviathan Deep prospects that could cause us to make any revisions in our September 5 and January 21 reports or in our conclusions based on data available when our reports were prepared. It is our opinion that there are no material changes to the unrisked contingent and prospective resources referenced in our September 5 report and the unrisked prospective resources referenced in our January 21 report.

Sincerely,

NETHERLAND, SEWELL & ASSOCIATES, INC.

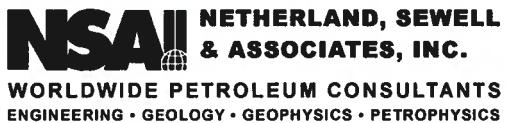
By: 
Richard B. Talley, Jr., P.E.
Chief Executive Officer

JRC:MDK

נספח ב'

מכתב הסכמה של NSAI בקשר עם

תחום האנרגיה בחו"ל



EXECUTIVE CHAIRMAN
C H (SCOTT) REES III
DANNY D. SIMMONS

CHIEF EXECUTIVE OFFICER
RICHARD B. TALLEY, JR.
PRESIDENT & COO
ERIC J. STEVENS

EXECUTIVE COMMITTEE
ROBERT C. BARG
P. SCOTT FROST
JOHN G. HATTNER
JOSEPH J. SPELLMAN

March 26, 2024

Delek Group Ltd.
19 Abba Eban Boulevard
Herzliya 4612001
Israel

Ladies and Gentlemen:

As an independent consultant, Netherland, Sewell & Associates, Inc. hereby grants permission to Delek Group Ltd. (Delek Group) to use our report dated March 26, 2024, in public reports to be filed with the Israel Securities Authority and the Tel Aviv Stock Exchange (including by way of reference). This report sets forth our estimates of the proved, probable, and possible reserves and future revenue, as of December 31, 2023, to the Delek Group net share of the Ithaca Energy plc (Ithaca) interest in certain oil and gas properties located in the United Kingdom Sector of the North Sea and in the North Atlantic Ocean. The March 26 report also sets forth our estimates of the contingent resources and cash flow, as of December 31, 2023, to the Delek Group net share of the Ithaca interest in these properties.

Sincerely,

NETHERLAND, SEWELL & ASSOCIATES, INC.

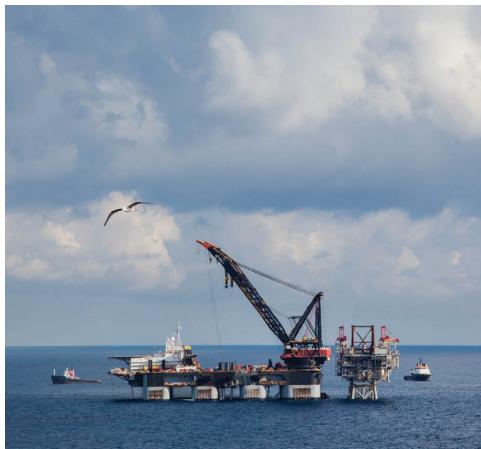
By:
Richard B. Talley, Jr., P.E.
Chief Executive Officer

KBH:NFH

פרק

כ'

דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד



ק ב ו צ ת ד ל ק ב ע "מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

דיקטוריון קבוע דלק בע"מ (להלן - החברה ו/או הקבוצה) מתכבד להגיש בזה את דוח הדיקטוריון של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023.

A. הסברי הדיקטוריון למצב עסקית התאגיד

1. תאור החברה וסביבתה העסקית

החברה פועלת בעיקר באמצעות חברות ותאגידים מוחזקים בתחום חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וב בחו"ל. בנוסף, נכון למועד אישור דוח זה, לחברה החזקות בשיעור של 100% בחברת דלק תמלוג על לוייתן, כ-25% בדלק ישראל, כ-24% בדלק ישראלי, נכסים הפעילות בתחום תחנות הדלק, חניות הנוחות ונכסים נדל"ן וככ- 55% ממניות מהדרין בע"מ.

הסטרטגייה העיקרית של החברה היא להמשיך ולפתח את נכסיו הליבת שלה בתחום חיפושי והפקת גז ונפט (Upstream Energy), בין השאר על ידי השבה ומיצוי הפוטנציאלי של נכסים הקבוצה בים התיכון (East Med) ובים הצפוני (North Sea), וזאת לצד בחינה של הזדמנויות עסקיות שיש בהן כדי להציג ערך בפעולות החברה ולהוות מנוע צמיחה להמשך פעילותה של החברה.

מאחר ועיקר פעילותה של הקבוצה הינו בתחום האנרגיה, הרי שלמחيري הנפט והגז הטבעי (כמו גם לשער החליפין של הדולר ביחס לשקל ולשער הריבית) יש השפעה מהותית (חיובית או שלילית) על תוצאות פעילות הקבוצה, על שווי נכסיה (הסחרים והלא סחרים), הונאה, ותזרימי המזומנים הנובעים מפעילות השופטת. כמו כן לתנודתיות במחירים הגז והנפט השפעה על יכולתן של החברה וחברות המטה לקבל דיבידנדים מחברות ושותפות מוחזקות או על סכוםם של דיבידנדים אמורים.

בדבר מגמות ואירועים אשר יש להם, או עשויים להיות להם, השפעה הפרמטרים האמורים, ראו סעיף 6 להלן.

לאחר תאריך המאזן, ביום 13 במרס, 2024 פרסום רשות התקנות רשיימה מעודכנת של התאגידים הריאליים המשמעותיים ורשימת הגורמים הריכוזיים והחברה נגעה מרשיימה זו.

2. עיקרי הפעולות

תחום הגז והנפט בישראל וסביבה

- פעילות הקבוצה בתחום הגז והנפט בישראל מתבצעת בעיקר באמצעות ני-מד אנרגי - שותפות מוגבלת (להלן - ני-מד אנרגי או השותפות). בכך למועד אישור הדוח, פועלת השותפות בתחום האנרגיה ועוסקת בעיקר בחיפוש, פיתוח, הפקה ושיווק של גז טבעי, קונדנסט ונפט בישראל ובקריםין, ובkidoms פרויקטים שונים מבוססי גז טבעי, במטרה להגדיל את היקף מכירות הגז הטבעי ש幡יקה השותפות. במקביל, בוחנת השותפות הזדמנויות עסקיות בתחום החיפוש, הפיתוח, הפקה והשיווק של גז טבעי, קונדנסט ונפט במדינות נספות, וכן בוחנת Möglichות לאביזור השקעות בפרויקטים בתחום האנרגיות המתחדשות, במסגרת שיתוף הפעולה עם חברת אנליטה אנרגיה מתחדשת בע"מ, וכן בוחנת אפשרותים לבנייה בתחום המים, לרבות למימן כחול, המופק מגז טבעי ואשר יכול להוות תחליף דל פחמן לצרכני אנרגיה.

לענין העסקה בקשר עם הצעה שקיבלה השותף הכללי מאט Abu Dhabi National Oil Company (ADNOC) P.J.S.C. BP Exploration Operating Company ו- ביום 13 במרץ, 2024 לאחר תאריך המאזן, עדכנו ני-מד אנרגי והוועדה בדיוח מיידי כי הוועדה והקונסורצ'ום הסכימו, על רкуп חוסר ההודאות שנוצר בסביבה החיצונית, להשווות את הדיונים בקשר עם העסקה. כן עדכנו כי, הקונסורצ'ום שב והביע עניין בעסקה, וכי התהילה יושחה עד למועד בו יתאחדו הדיונים או יופסק התהילה. יצוין כי, אין ודאות כי הדיונים יתאחדו או כי יושג הסכם בעתיד, וכן אין ודאות לגבי תנאי ההסכם, ככל שיושג. לפרטים נוספים - ראה באור 9א(2)(ג) לדוחות הכספיים המאוחדים.

בתוקפת הדוח הסתיימו פעולות השלמה בקידוח "לויתן-8" בשטח חזקת 14/א לויתן דרום ובחודש יוני 2023 חובר הקידוח למערכת ההפקה התת ימית הקיימת של פרויקט לויתן וחילה ההפקה ממנו. בנוסף בחודש יוני 2023 קיבל השותפים בפרויקט החלטת השקעה סופית (FID - Final Decision Investment) להנחת צינור הולכה תת ימי שלישי בפרויקט לויתן, אשר יאפשר להגדיל את יכולת האספקה מהמ Lager.

בחודש יולי, 2023, הסתיימו פעולות קידוח הערכה/פיתוח 3-A (אפרודיטה 3) שבשטח בлок 12 במים הכלכליים של רפובליקת קפריסין, וזאת בהתאם ללוחות הזמנים ובמסגרת התקציב. לפרטים נוספים בקשר עם תוכנית הפיתוח של המאגר ראה באור 11ד' לדוחות הכספיים המאוחדים.

בתוקפת הדוח חילקה ני-מד אנרגי חלקות רווחים בסך של 260 מיליון דולר. חלק הקבוצה בסכום החלוקות הינו כ- 142 מיליון דולר.

ביום 18 לمارس, 2024, לאחר תאריך המאזן, ני-מד אנרגי הכריזה על חלוקת רווחים בסך של 60 מיליון דולר תחולק במהלך חודש אפריל 2024. חלק הקבוצה בחלוקת הרווחים כאמור הינו כ- 33 מיליון דולר.

בחודש אוקטובר 2023, השלימה דלק תמלוג על לויתן בע"מ מימון חדש, במסגרת פרעה את יתרת אגרות החוב שהונפקו על ידה בעבר בהיקף של כ-180 מיליון דולר (ואשר מועד פירעון היה אמר לחול בחודש דצמבר 2023), וזאת באמצעות הלואה שנלקחה מקונסורצ'ום תאגידים בנקאים ואשר מועד פירעונה לחול בתום 4 שנים ממועד המשיכה. יצוין כי אגרות החוב נפרעו ללא קנס פירעון מוקדם. לפרטים נוספים ראה באור 15ה'(3) לדוחות הכספיים המאוחדים.

תחום הנפט והגז באזור הים הצפוני

פעילות הקבוצה בתחום זה מבוצעת באמצעות חברת Ithaca Energy PLC (להלן - איתה), חברת בת בה מחזיקה הקבוצה כ-89% (בשותה), אשר עוסקת בחיפוש, הפקה ומכירה של נפט וגז באזור הים הצפוני, והמחזיקה בזכויות בנכסי נפט המצוים בים הצפוני בשטח המים הטריטוריאליים של בריטניה ומשמשת כManufacturer (Operator) במרבית מהנכסים בבעלותה.

במהלך שנת 2023 חילקה איתה דיבידנד בסך של 266 מיליון דולר, וזאת כחלק ממדיניות חלוקת הדיבידנד אותה איתה במסגרת הנפקת מניות לציבור. חלק החברה בחלוקת האморה, כ-238 מיליון דולר (כ-873 מיליון ש"ח).

בנוסף, לאחר תאריך המאוזן, ביום 20 במרץ, 2024 הכריזה איתה על חלוקת דיבידנד נוסף במסגרת מדיניות החלוקה שלה, כאמור לעיל, בסך של 134 מיליון דולר. חלק הקבוצה בחלוקת האמורה הינו כ- 119 מיליון דולר (כ-430 מיליון ש"ח).

בחודש נובמבר 2023 הושלמה העסקה, במסגרת רכשה איתה את מלא הזכויות של Shell (30%) במאגר Cambo, כך שלאחר הרכישה מחזיקה איתה במלא הזכויות במאגר (100%). החזקת מלא הזכויות במאגר מאפשר לאיתה שליטה מלאה בהתקדמות הפיתוח של המאגר. יzion כי לאחר תאריך המאוזן, בחודש מרץ 2024, הוואך תוקף הרשיון עד ל-31 במרץ, 2026. לפרטים נוספים ראה באור 10יב'(2) לדוחות הכספיים המאוחדים.

ביום 27 בספטמבר, 2023 הודיע הרגולטור בבריטניה (ה- NSTA) על הסכמתו לתוכנית הפיתוח שהגיבו אליהו ו-Rosebank UK Limited, במאגר Equinor Phase 1, 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 איתה הינו כ-760 מיליון דולר). אליהו מחזיקה ב-20% מהזכויות במאגר ואילו Equinor מחזיקה ב-80% ואף משמשת כManufacturer במאגר.

Rosebank נחשב למאגר הנפט הלא מפותח הגדל ביותר/mdf היבשת של בריטניה. בהתאם להודעת אליהו, פיתוח שלבים 1-2 עשוי להניב משאבים מותנים בהיקף מוערך של כ- 300 מיליון חביות נפט (MBOE) כאשר פיתוח השלב הראשון, מושא החלטת ההשקעה הנוכחית מוערך בכ- 245 מיליון חביות נפט (100%).

בחודש נובמבר 2023, השלימה אליהו רכישת 40% נוספים במאגר Fotla (ביחד עם זכויות בשלושה רישיונות אקספלורציה נוספים). לאחר השלמת העסקה מחזיקה אליהו ב-100% מהזכויות במאגר. יzion כי אליהו משמשת גם כManufacturer במאגר (לפרטים נוספים ראה באור 10יב'(1) לדוחות הכספיים המאוחדים).

כמו כן ממשיכה אליהו להתקדם בביצוע שלב ב' של הפרויקט EOR בשדה Captain הנועד לשפר את קצב זרימת הנפט באמצעות הזקרת פולימרים אל הבארות, תוך יישומו בבארות נוספים שבסהה. הזקרת פולימרים ראשונה במסגרת שלב ב' של הפרויקט צפוייה בקץ 2024. בនוסף ממשיכת אליהו לבצע בדיקות היכנות טכניות-כלכליות, לרבות ביצוע FEED, לצורך מעבר של השדה לשימוש באנרגיית חשמל.

אליהו ממשיכת בעבודות טרום החלטת השקעה סופית (FID) במאגרים שונים. החלטות כאמור, בדבר החלטת השקעה סופית (FID) יתקבלו, ככל שתיקבלו, תוך בחינה של מכלול הנתונים הרלוונטיים במועד קבלת ההחלטה, ביחס לכל פרויקט ופרויקט, בשים לב לסייע המחרים, מצב השוק, התנאים הפיסקלים וכיוצא"ב.

לאחר תאריך המאוזן, ביום 26 במרץ, 2024, אליהו התקשרה בהסכם בלעדיות עם חברת ENI במסגרת תעניק ENI לאליהו זכויות בלעדיות לצירוף עסקים פוטנציאלי בין שתי החברות. במסגרת צירוף העסקים, תעבור ENI לאליהו את מרבית נכסי הגז והנפט של ENI בים הצפוני, וזאת בתמורה להקצאה של 38%-39% מהון המניות של אליהו (כך שייעור החזקה של הקבוצה אליהו ירד לכ-54%). השלמת העסקה תהיה כפופה, בין היתר, לפרסום מפורט על ידי אליהו, קבלת אישור האסיפה הכללית של בעלי המניות של אליהו וקבלת אישורים רגולטוריים.

פעיליות נוספת

במסגרת הרחבת פעילות הקבוצה לתחומים נוספים, בחודש יולי 2023, התקשרה הקבוצה בהסכם לרכישת מלא החזקотיה של השקעות דיסקונט בע"מ, במדרידן בע"מ (להלן - מדרידן), המהוות כ-44.48% מהוות המניות המונפק והנפרע של מדרידן, וזאת בתמורה לסך של כ-249 מיליון ש"ח. העסקה הושלמה ביום 17 באוגוסט, 2023. בנוסף, לאחר תאריך המאZN, בחודש ינואר 2024, השלים הקבוצה הצעת רכש במסגרת רכשה כ-10.83% נוספים מהונה של מדרידן בתמורה לסך של כ- 59 מיליון ש"ח. לאחר השלמת הצעת רכש מחזיקה הקבוצה בכ- 55% מהונה של מדרידן.

בתוקופת הדוח השלים הקבוצה ייחסה תמורה לרכישת נכסים והתחייבות של מדרידן וכתוצאה לכך ברוחה מרכישה חזמונית בסך של כ-124 מיליון ש"ח.

מדרידן הינה חברת ציבוריית שמנויות נשחרות בברוטה לנויים בתל-אביב בע"מ, ואשר באמצעות חברות בשליטה, מחזיקה (בעלות וב恰ירה), בין היתר, בעותודות קרקע נרחבות (בהיקף מוערך של כ-100,11 دونם), ובנכסי לוגיסטיים הכוללים בתי קירור, בתי איזה ומרלו"ג, בארץ ו בחו"ל. מדרידן פועלת ארבעה תחומי פעילות עיקריים: 1) תחום החקלאות; 2) תחום בתי הקירור; 3) תחום המים; ו- 4) תחום הנדל"ן.

יצוין, כי בנוסף לתחומי החקלאות, המהוות את עיקר פעילותה של מדרידן ביום, בוחנת מדרידן אפשרות לפיתוח תחומיים נוספים, בהם תחום הנדל"ן (לרבות באמצעות קידום/ השתתפות בתוכניות של רשות מקרא ישראל להסבת קרקע של החברה, בדגש על הסבה למגורים, וכן קידום תוכניות להשבחת בתי האיזה שבבעלותה לטובות לוגיסטיקה ותעסוקה) ותחום האנרגיה המתחדשת (לרובות שימוש בקרקעות מדרידן ובקרקעות המעובדות על ידה לצורק הקמת פרויקטי אגרו ולטאי ומתקני אגירת חשמל).

הנכסים והתחייבות של מדרידן מאוחדים בתחום הדוחות הכספיים של הקבוצה החל מהרביעון השלישי של שנת 2023.

IMPLEMENTATION OF ADDITIONAL ACTIVITIES

.א. בתוקופת הדוח מומשו 250,072 כתבי אופציה (סדרה 12), 480,894 (סדרה 11) ו- 976 (סדרה 14) ל- 731,942 מנויות בנות 1 ש"ח ערך נקוב של החברה, וזאת בתמורה לסך של כ-103 מיליון ש"ח.

.ב. ביום 20 בפברואר, 2023, העבירה שותפות בת, דלק השקעות פיננסיות - שותפות מוגבלת 586,422 מנויות בנות 1 ש"ח ערך נקוב של החברה שהוחזקו על ידה והמניות בוטלו.

.ג. ביום 31 בדצמבר, 2023, לאחר המימוש לעיל וביטול מנויות האוצר כמפורט בסעיף ב' לעיל, הון המניות המונפק והנפרע של החברה הינו 18,507,711 מנויות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת. יתרת כתבי האופציות במחזור 81,284 כתבי אופציה (סדרה 14).

.ד. לאחר תאריך המאZN ועוד למשך אירוע אישור הדוחות הכספיים מומשו 665 כתבי אופציה (סדרה 14) ל- 665 מנויות בנות 1 ש"ח ערך נקוב של החברה, סך התמורה שהתקבלה הינה סכום זניח, לאחר המימוש האמורים ההון המניות המונפק והנפרע של החברה הינו 18,508,376 מנויות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת. יתרת כתבי האופציות במחזור: 80,619 כתבי אופציה (סדרה 14).

דיבידנד

- ביום 20 בפברואר, 2023, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבני המניות בסך 450 מיליון ש"ח. הדיבידנד שולם בחודש מרץ 2023.
- ביום 30 במאי, 2023, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבני המניות בסך 200 מיליון ש"ח. הדיבידנד שולם בחודש יוני 2023.
- ביום 22 באוגוסט, 2023, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבני מניות החברה בסך 200 מיליון ש"ח. הדיבידנד שולם בחודש ספטמבר 2023.
- ביום 21 בנובמבר, 2023, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבני מניות החברה בסך 250 מיליון ש"ח. הדיבידנד שולם בחודש דצמבר 2023.
- לאחר תאריך המאzon, ביום 26 במרס, 2024, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבני מניות החברה בסך כ-250 מיליון ש"ח. הדיבידנד ישולם בחודש אפריל 2024.

אגרות חוב

- בחודש בפברואר 2023, השלים החברה הצעת רכש חליפין במסגרת הוחלפו 834,923,664 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה לא') ו- 834,923,664 ש"ח ע.ב. אגרות חוב (סדרה לד') ב- 1,750,000,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה לז'), סדרה חדשה שהונפקה על ידי החברה. אגרות חוב (סדרה לז') נושאות ריבית בשיעור שנתי של 6.75% אשר מסולמת בתשלומים חצי שנתיים. קרן אגרות החוב תיפרע בחמשה תשלומים שנתיים החל מיום 31 בינואר 2025.
- לאחר השלמת רכש החליפין כאמור לעיל, ביצעה החברה פרעון מוקדם מלא של אגרות חוב (סדרות לא' ו-ld'), וזאת בתמורה לתשלום סך של כ-1,022 מיליון ש"ח, וכל אגרות החוב נשוא המתווה משנת 2021 נפרעו במלואן וכל הוראות המתווה פקעו ובוטלו.
- ביום 6 בספטמבר, 2023 הנפקה החברה החוב 816,891,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב מסדרה חדשה (סדרה לח'). אגרות החובAINן צמודות למדד ונושאות ריבית בשיעור של 6.52% לשנה אשר תשולם בתשלומים חצי שנתיים. קרן אגרות החוב תיפרע בחמשה תשלומים שנתיים החל מיום 31 באוקטובר, 2025. תמורת ההנפקה, נטו של אגרות החוב (לאחר הוצאות ההנפקה) הסתכמה בכ-809 מיליון ש"ח, כאשר סך של כ-316 מיליון ש"ח מתוך התמורה שימושו לפרעון מוקדם של אגרות החוב (סדרה לה').
- בנוסף, לאחר תאריך המאzon, בחודש ינואר 2024 השלים 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 מיליון ש"ח. תמורת ההנפקה שימושה במלואה לפרעון מלא וסופי של אגרות החוב (סדרה לה').
- יצוין כי אגרות החוב (סדרות לא' ו-ld') מדורגות על ידי חברת מדרוג בדרגה A3.i. עם אופק יציב.
- פרטים נוספים אגרות החוב שהונפקו על ידי החברה, ראה באור 16 לדוחות הכספיים המאוחדים ופרק ד' לדוח זה.

3. תוצאות הפעולות

הרווח הנקי המיויחס לבנייה מנויות החברה הסתכם בשנת 2023 בכ-1.6 מיליארדי ש"ח בהשוואה לרווח (בנייה) רוחחים הזרמוניים והتابומות בגין היטל אנרגיה חדש בים הצפוני, כפי שיפורט להלן) בשנה המקבילה אשתקד בסך של כ-2 מיליארדי ש"ח. הירידה כאמור נובעת בעיקר מירידה במחיiri הגז והנפט אשר השפיעה בעיקר על פעילות בים הצפוני, כפי שיפורט בהמשך. צוין כי הרוח הנקי בתקופה המקבילה אשתקד ככל רוחחים מרכישות הזרמוניים מסוימים נדחים בשל כניסה של היטל אנרגיה חדש בים הצפוני בסך של כ-2.5 מיליארדי ש"ח. ללא נטול הרוחחים והפסדים אלה, הסתכם הרוח הנקי המיויחס לבנייה מנויות החברה לשנת 2022 בכ-4 מיליארדי ש"ח.

ברבעון הרביעי של שנת 2023 הסתכם הרוח הנקי בכ-79 מיליון ש"ח לעומת הפסד של כ-788 מיליון ש"ח ברבעון מקביל אשתקד. כאמור, תוצאות הרביעי של שנת 2022 כללו הפסד בגין התאמות מסים נדחים בשל כניסה של היטל אנרגיה חדש בים הצפוני בסך של כ-1.4 מיליארדי ש"ח. בניגוד השפעת ההיטל, תוצאות הרביעון השלישי לשנת 2022 היו מסטכמת לרוח של כ-603 מיליון ש"ח.

בנוסף צוין כי בעקבות הנפקת מנויות איתקה בבורסה לניריות ערך בלונדון בחודש נובמבר 2022, ירד שיעור החזקה של הקבוצה בה לכ-89%, ולפיכך ירדה באופן יחסית תרומה איתקה לרוח הנקי המיויחס לבנייה מנויות החברה (לפיכן החזקה הקבוצה ב-100% מהונה של איתה).

להלן התרומה לרוח הנקי המיויחס לבנייה מנויות החברה מפעולות עיקריות (מיליון ש"ח):

שנת 2022	4 רבעון 2022	3 רבעון 2022	2 רבעון 2022	1 רבעון 2022	שנת 2023	4 רבעון 2023	3 רבעון 2023	2 רבעון 2023	1 רבעון 2023	
897	296	256	215	130	878	242	236	183	217	פעילות חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסיבתה ⁽¹⁾
2,005	371	647	372	615	1,154	138	263	363	390	פעילות חיפושי והפקת נפט וגז בים הצפוני ⁽²⁾
2,902	667	903	587	745	2,032	380	499	546	607	תרומות פעילות נמשכות לפניהם פעילות שהופסקנו, רוחני הון ואחרים
1,460	(1,377)	(1,206)	2,142	1,901	(110)	(231)	8	(63)	176	רווחים אחרים, נטו, בתחום הגז והנפט ⁽²⁾
(385)	(78)	(101)	(99)	(107)	(329)	(70)	(** 40	(77)	(222)	הכנסות (הוצאות) מימון, מסים ואחרים ⁽³⁾
(*) 3,977	(788)	(404)	2,630	2,539	1,593	79	(** 547	406	561	רווח נקי המיויחס לבנייה מנויות החברה

(*) כולל רווח הזרמוני שנרשם ברבעונים הראשון והשני של שנת 2022 בגין עסקאות מרובני וסיקר פוקינט של כ- 4,445 מיליון ש"ח והפסד בגין התאמת המסים נדחים בשל כניסה של היטל אנרגיה בים הצפוני בסך של 2,490 מיליון ש"ח אשר נרשם ברבעונים השלישי והרביעי של שנת 2022. בנטול הרישומים החשבונאים כאמור עמד הרוח הנקי לשנת 2022 על כ-2,022 מיליון ש"ח.

**) הוגג מחדש בעקבות השלמת ייחוס עלות הרכישה במהדרין ורישום רווח הזרמוני בסך כ-124 מיליון ש"ח (ראו באור 9א(3) לדוחות הכספיים)

(1) לא כולל רווחים או הפסדים מירידות ערך וגריעת נכסים, שיעורן זכויות לקבלת תלמידים, רווחים מרכישות הזדמנויות ורווחים והפסדים חד פעמיים אחרים, כמפורט בסעיף 2 להלן.

(2) בתקופת הדוח כולל בעיקר הכנסות מיישוב תביעה בסך של כ-160 מיליון ש"ח, הפסד בגין ירידת ערך נכסי הגז והנפט בים הצפוני, נטו מס, בסך של כ-271 מיליון ש"ח, ואילו בתקופה המקבילה אשתקד כולל בעיקר רווח מרכישות במחרץ הזדמנותי בגין עסקאות מרובי וסיכון פויינט מרובי, בסך של 1.3 מיליארדי דולר (כ-4,445 מיליון ש"ח), הפסד בגין התאמת מסים בגין כניסה לתוך של היט אנרגיה חדש בים הצפוני בסך של 2,490 מיליון ש"ח והפחיתה נכסי נפט וגז בישראל ובים הצפוני בסך של כ-109 מיליון ש"ח.

(3) בתקופת הדוח כולל, בין היתר, הוצאותiminון בקשר עם החלפה ופדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרות לא', לד' ולה') של החברה בסך של כ-159 מיליון ש"ח (בתקופה המקבילה אשתקד ובשנת 2022 הסתכמו הוצאותiminון בקשר עם פדיון מוקדם והחלפת אגרות החוב של החברה בסך של כ-44 מיליון ש"ח) ורווח מרכישה הזדמנותית של חברת מהדרין בסך 124 מיליון ש"ח. בנוסף, בשנת הדוח כולל העסק רווח משיעור הלואה לרוכשי הפניקס בסך 22 מיליון ש"ח (לעומת הפסד בסך 4 מיליון ש"ח בשנת 2022).

ב) EBITDAX (מיליון ש"ח) *

EBITDAX של הקבוצה בתקופת הדוח הסתכם בסך של כ-190,9 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-9,234 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, כמפורט בטבלה שלהלן (מיליון ש"ח) :

10-12/2022	10-12/2023		שנת 2022	שנת 2023	
738	767		2,772	2,891	פעילות חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבה
1,660	1,357		6,441	6,324	פעילות פיתוח והפקת נכסים נפט וגז בים הצפוני
16	14		21	(6)	הכנסות (הוצאות) אחרות
2,414	2,138		9,234	9,209	EBITDAX סה"כ

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

ג) הכנסות (מיליון ש"ח):

הכנסות הקבוצה בתקופת הדוח הסתכמו בסך של כ-12,330 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-11,995 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקה, מפורט בטבלה שלהלן (מיליון ש"ח):

10-12/2022	10-12/2023		שנת 2022	שנת 2023	
872	927		3,276	3,510	פעילות חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה
2,088	1,910		8,707	8,531	פעילות פיתוח והפקת נכסים נפט וגז בים הצפוני
3	282		12	289	מוצרים אחרים כולל התאמות
2,963	3,119		11,995	12,330	סה"כ הכנסות

ראה גם באור 30 לדוחות הכספיים - מידע בדבר מגזרי פעילות.

ד) רווח (הפסד) תפעולי (מיליון ש"ח):

10-12/2022	10-12/2023		שנת 2022	שנת 2023	
610	662		2,202	2,487	פעילות חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה
851	(334)		8,224	2,628	פעילות פיתוח והפקת נכסים נפט וגז בים הצפוני
(7)	13		13	91	מוצרים אחרים כולל התאמות
1,454	341		10,439	5,206	סה"כ רווח תפעולי

ראה גם באור 30 לדוחות הכספיים - מידע בדבר מגזרי פעילות.

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

10-12/2022	10-12/2023	שנת 2022	שנת 2023	
2,963	3,119	11,995	12,330	הכנסות
1,324	1,852	5,195	5,915	עלות הכנסות
1,639	1,267	6,800	6,415	רווח גולמי
138	93	257	271	הוצאות הנהלה וככליות
26	31	37	34	חלק הקבוצה ברוחם חברות כלולות תפעוליות, נטו
(73)	(864)	3,859	(972)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
1,454	341	10,439	5,206	רווח תפעולי
97	248	298	621	הכנסות מימון
(264)	(386)	(1,583)	(2,013)	הוצאות מימון
1,287	203	9,154	3,814	רווח לפני מסים על הכנסה
2,026	(46)	4,623	1,431	מסים על הכנסה (התבת מס)
(739)	249	4,531	2,383	רווח (הפסד) מ פעילות נמשכות
17	(22)	(14)	22	רווח (הפסד) מ פעילות שהופסקו, נטו
(722)	227	4,517	2,405	רווח נקי (הפסד)
				מייחס ל -
(788)	79	3,977	1,593	בעלי מנויות החברה
66	148	540	812	בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(722)	227	4,517	2,405	

ו) להלן תנועה ברווח כולל (מיליון ש"ח):

10-12/2022	10-12/2023		שנת 2022	שנת 2023	
(722)	227		4,517	2,405	רווח נקי (הפסד)
					רווח (הפסד) כולל אחר מפעילות נמשכות (לאחר השפעת המשך):
153	168		76	346	רווח (הפסד) בגין עסקאות nidur תזרימי מזומנים
578	(43)		902	(258)	העברה לרוח או הפסד בגין עסקאותnidur תזרימי מזומנים
(106)	(888)		1,333	468	התאמות הנובעות מתרגם דווחות כספיים של פעילות חו"צ (*)
625	(763)		2,311	556	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר מפעילות נמשכות
(97)	(536)		6,828	2,961	סה"כ רווח (הפסד) כולל
					מייחס ל:
(209)	(427)		5,859	2,014	בעלי מנויות החברה
112	(109)		969	947	זכויות שאינן מקנות שליטה
(97)	(536)		6,828	2,961	

(*) לקבוצה השקעות מהותיות בחברות ובשותפות מוחזקות שמטבע הפעולות שלחן דולר ארה"ב ולפיכך, לתנודתיות בשער היליפין יש השפעה מהותית על הרווח או הפסד הכלול לאחר של הקבוצה וההון המייחס לבני מניות הרברה. בתקופת הדוח חלה עלייה בשער היליפין של הדולר אל מול השקל בשיעור של כ- 3.07% לעומת עלייה של כ- 13.15% בתקופה המקבילה אשתקד. יצוין כי לאחר תאריך המאZN ועד במועד אישור דוח לא חל שינוי מהותי בשער היליפין של הדולר.

4. המצב הכספי

סק הנכסים של הקבוצה גדלו בתקופת הדוח בכ-0.8 מיליארדי ש"ח מסך של כ-1.43 מיליארדי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2022 לסק של כ-1.439 מיליארדי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2023.

להלן השינויים העיקריים בנכסים וההתchiafibiot ליום 31 בדצמבר, 2023 לעומת ליום 31 בדצמבר, 2022:

مزומנים ושווי מזומנים והשקעות לזמן קצר

ליום 31 בדצמבר, 2023 לקבוצה יתרת מזומנים והשקעות לזמן קצר בסך של כ- 2.3 מיליארדי ש"ח המורכבים בעיקר מיתרונות בסך של כ-0.9 מיליארדי ש"ח בחברה ובחברות המטה, כ- 0.6 מיליארדי ש"ח באיתקה וכ-0.7 מיליארדי ש"ח בניו-מד אנרגי. יצוין כי יתרת המזומנים וההשקעות לזמן קצר ליום 31 בדצמבר, 2022 הסתכמה לסק של כ-3.7 מיליארדי ש"ח. הירידה בסעיף זה בתקופת הדוח נובעת בעיקר משימוש בפקודנות מוגבלים של ניו מד אנרגי לצורך פרעון אגרות החוב הלויתן בונד בסך של כ-1.5 מיליארדי ש"ח במהלך התקופה.

סק הנכסים השוטפים והנכסים הלא שוטפים

סק הנכסים השוטפים (למעט מזומנים והשקעות לזמן קצר), הסתכמו ליום 31 בדצמבר, 2023 בכ-4.4 מיליארדי ש"ח, לעומת סך של כ-3.9 מיליארדי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2022.

יתרת נכסי הגז והנפט ליום 31 בדצמבר, 2023 הסתכמה לסק של כ- 26.5 מיליארדי ש"ח לעומת סך של כ-26.6 מיליארדי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2022. בתקופת הדוח ביצעו איתקה וננו מד אנרגי השקעות בנכסי הגז והנפט בסך של כ-2.4 מיליארדי ש"ח ועדכון התchiafibiot לسلوك נכסים בסך של כ-0.6 מיליארדי ש"ח, אשר קוזזו על ידי הפחחות של נכסים אלה בסך של כ-3.9 מיליארדי ש"ח. בנוסף נרשם גידול בסך של כ-0.8 מיליארדי ש"ח בערך השקל'י של נכסי הגז והנפט כתוצאה מעלייה בשער החליפין של הדולר בתקופת הדוח.

הנכסים הלא שוטפים אחרים (לא כולל נכסי הגז והנפט) הסתכמו ליום 31 בדצמבר, 2023 בכ-10.6 מיליארדי ש"ח וזאת לעומת סך של 8.9 ליום 31 בדצמבר, 2022, גידול של כ-1.7 מיליארדי ש"ח. הגידול נובע בעיקר מגדיל בפקודנות לזמן ארוך בסך של כ-0.5 מיליארדי ש"ח, איחוד לראשונה של נכסים מהדרין בסך של כ-0.9 מיליארדי ש"ח וכן מעלייה בשער החליפין של הדולר בתקופת הדוח, אשר הביאה לעלייה בערך השקל'י של הנכסים לזמן ארוך של ננו - מד אנרגי ואיתקה.

יתרת התchiafibiot לזמן קצר וארוך

התchiafibiot השוטפות והלא שוטפות של הקבוצה הסתכמו ליום 31 בדצמבר, 2023 לסק של כ-9.28 מיליארדי ש"ח לעומת 30.2 מיליארדי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2022, קיטון של כ-1.3 מיליארדי ש"ח.

סק התchiafibiot הפיננסיות (لتאגדים בנកאים ואחרים ולמחזקי אגרות חוב) במאזן המאוחד הסתכם ליום 31 בדצמבר, 2023 בכ- 14.3 מיליארדי ש"ח לעומת סך של כ-16.7 מיליארדי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2022, ירידה של כ-1.6 מיליארדי ש"ח. ירידה זאת נובעת בעיקר מקייטון בהיקף החוב של איתקה בסך של כ- 500 מיליון דולר (כ-1.8 מיליארדי ש"ח), מפרעון אגרות חוב לויתן בונד על ידי ננו מד בהיקף של 425 מיליון דולר (כ-1.5 מיליארדי ש"ח), כאשר חלקן נפרען בפרעון מוקדם וחילקן במועדן. ירידה זאת קוזזה על ידי עלייה בשער הדולר שהשפעה על ערךן השקל'י של התchiafibiot הדולריות של איתקה וננו-מד אנרגי.

tabiutot taluiot

רואי החשבון של החברה מפנים בחוות הדעת שלהם על הדוחות הכספיים את תשומת הלב לתביעות משפטיות כנגד חברות הקבוצה, פרטים ראה באור 21 לדוחות הכספיים המאוחדים.

5. מקורות המימון ונזילות

להלן החוב הפיננסי, נטו של החברה וחברות המטה ליום 31 בדצמבר, 2023⁽¹⁾:

מיליוני ש"ח		התchia"בויות
(3,725)		אגרות חוב
(414)	הלוואה מחברה בת בקשר עם איגוח תמלוגי על	
(391)	הלוואות מבנקים ומאחרים	
(92)	התchia"בויות אחרות	
(4,622)		סה"כ התchia"בויות
		נכסים
802		مزומנים ופקדונות
173		פקדונות מגבלים
114	פקדונות בחשבונות>Nama נאמני אגרות חוב	
200	הלוואה מוכר - עסקת הפניקס	
2	השקעה בנכס פיננסי	
1,291		סה"כ נכסים
(3,331)		חוב פיננסי, נטו

² חברות המתארכות להיפגש ב-2012: קבוצת דלק, דלק פטROLEום, דלק השקעות פיננסיות 2012 - שותפות מוגבלת, דלק תחנות כוח-שותפות מוגבלת, DKL Energy, DKL Investments

6. גילוי בדבר אירועים המשפיעים, או שעשויה להיות להם השפעה, על הסבירה העסקית בה פועלות הקבוצה והשלכותיהם.

(א) מלחמת רבות ברזל

בחודש אוקטובר 2023, נפתחה מלחמת "חרבות ברזל" בעקבות מתקפת הטרור של ארגון חמאס על יישובים ובסיסים צבאיים בדרום המדינה, לצד מתקפות מצד ארגון הטרור חזבאללה על יישובי צפון המדינה. נכון למועד אישור הדוח, נמצאת המלחמה בעיצומה, ולא ניתן לצפות כמה זמן היא תימשך ומה יהיה השלכותיה על הקבוצה, ובפרט על עסקיה ונכסיה בישראל.

השלכות על תחום הגז והנפט בישראל

mphrouz המלחמה ועד למועד אישור הדוחות הכספיים, המשיכה ההפקה ממAGER לוויתן כסירה, כך שלא נגרמה פגיעה מהותית בהכנסות וברוחניות השותפות. עם זאת, כתוצאה מהפסקת ההפקה ממAGER תمر עד ליום 13 בנובמבר 2023, סייקו שותפי לוויתן גז טבעי גם למספר לקוחות של מאGER תמר בمشק המקומי, ובעיקר לחברת החשמל, וכותצאה מכך, הופחתה כמוות הגז הטבעי המופנית לייצוא למצרים. במקביל לכך, עקב המלחמה, הופסקה הזרמת הגז בציינור EMG, וחודשה ביום 14 בנובמבר 2023. במהלך תקופה זו, כל אספקת הגז למצרים הזרמה דרך קו הייזוא ירדן-צפון ומערכת הולכה הירדנית. הולכת הגז למצרים בדרך זו כרוכה בעליות הולכה נוספת. כתוצאה מן המתואר לעיל, כמוות הגז הכוללת שסופקה למצרים במהלך החודשים אוקטובר ונובמבר 2023 הייתה כ-84% מכמות הגז החוזית אותה היו מחויבים שותפי לוויתן לספק לפי הסכם הייזוא.

כמו כן, כתוצאה מהמלחמה, גדלו הוצאות התפעול הכרוכות בהפקת הגז בשיעור שאינו מהותי, בעיקר עקב קשי של חברות זרות לשלווח לאזרור צוותי עבודה, מה שהוביל לעלייה בתעריפים המשולמים ובצורך בפועלות לוגיסטיות נוספות כוח אדם וכיוד. בנוסף, שוננו והותאמו פעולות תחזקה מתוכנות וחל עיכוב במספר פרויקטים אשר מקדים שותפי לוויתן.

בהתיקי'מות אירועים מסוימים, כגון של סיום מוקדם של הסכמי הייזוא ונזק פיזי לפROYKT לוויתן שלא תוקן, ככל שיגרמו להשפעה מהותית לרעה ובכפוף לתקופות רפואי, סייגים ותנאים, קיימں סיכון להפרה של תנאי אגרות החוב של לוויתן בונד בע"מ (חברה בת בעלות מלאה של השותפות), המובטחות בזכיות השותפות בפרויקט לוויתן, וכן של תנאי ההלוואה שהתקבלה על ידי חברת תמלוג על לוויתן בע"מ (חברה בת בעלות מלאה של הקבוצה), המובטחת בזכיות לקבלת תמלוגים מפרויקט לוויתן מתוך ברורים 150ה'(3) ו-16ה'(2) לדוחות הכספיים המפורטים לעיל אשר המאוחדים, אשר עלולה להנחות למחזקי אגרות החוב ולמלוגים עיליה לפירעון מיידי ומימוש הבטוחות.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, קיימת אי-ודאות רבה ולא ניתן להעריך כיצד תפתח המלחמה והאם היא תתרחב לזרות נוספות, מה יהיה משך המלחמה ומה יהיה תוצאותיה והשלכותיה. בנסיבות אלה, לא ניתן להעריך את הסיכויים להתמששות גורמי הסיכון הנובעים מהמלחמה והשפעתם האפשרית, ובכלל זאת גורמי הסיכון הספציפיים המפורטים לעיל אשר להתמשותם עלולה להיות השפעה מהותית לרעה על הקבוצה, נכסיה ועסקיה.

(ב) תנודתיות במחירים הנפט והגז כתוצאה מאירועים גאופוליטיים

החל ממחצית השנה של שנת 2022, ובמהלך שנת 2023 נרשמה מגמת ירידת במחירים הנפט והגז ביחס למחירי השיא שנרשמו בשנת 2022 כתוצאה השוקרים למלחמה רוסיה - אוקראינה.

ירידת במחירים האנרגיה ניתן ליחס, בין היתר, לסימני האטה בכלכלת הגלובאלית ולהשש מהעמקת המיתון, וזאת, בין היתר, על רקע עלייה מהירה בקצב האינפלציה, אשר הבאה להעלאת הריבית הבסיסית כמפורט להלן. בנוסף, ירידת בלתי צפואה של מחירי הנפט במחצית הראשונה של שנת 2023 וכן חורף מתון יחסית באירופה וכתוצאה לכך, ירידת ביקושים לגז, אף אם תרמו לירידת המחירים.

יחד עם זאת לקרأت סוף שנת 2023, כתוצאה מקייטון בהיצע הנפט הגולמי בשוקים, וכן כתגובה לחוסר הودאות הקשורה להימשכות מלחמות/hrבות ברזיל, לצד חששות מהתרחבותה לזרות נוספות ומשיבוש של נתיבי הסחר הימי כתוצאה מתקפות החותם בים האודם, החלה עלייה מסויימת במחירים הנפט הגולמי.

מאחר ועיקר פעילותה של הקבוצה הינו בתחום האנרגיה באמצעות חברות ושותפות מוחזקות, הרי שלמחירים הנפט והגז הטבעי (כמו גם לשער החליפין של הדולר ביחס לשקל ולשערו הריביתי יש השפעה מהותית (חיובי או שלילי) על תוכנות פעילות הקבוצה, על שווי נכסיה (הסתדרים והלא סחרים), הונאה, ותזרימי המזומנים הנובעים מפעילות השוטפת. כמו כן לתנודתיות במחירים הגז והנפט השפעה על יכולתן של חברות המטה לקבל ייבידנים מחברות ושותפות מוחזקות או על סכום של דיבידנדים-Amorim.

על מנת להגביר את ההשפעת התנודתיות במחירים הנפט והגז על תזרימי המזומנים שלה, מוצעת איתקה עסקאות גידור על חלק מהמכירות הצפויות, וזאת תוך איזון בין הכרת החסיבות של חשיפה לעלייה אפשרית של המחרים ובין הגנה בפני ירידתם. יצוין כי בשנת 2023 מחיר מכירת הנפט המוצע אחריו הגידור הסתכם לכ-82 דולר לחבית, לעומת 85 דולר לחבית לפני הגידור, ומהיר מכירת הגז אחרי הגידור הסתכם לכ-139 פני ליחידות חום, לעומת 97 פני ליחידת חום לפני הגידור. השפעת עסקאות הגידור על הכנסות איתקה הביאו לעלייה בהכנסות בתקופת הדוח בסך של כ- 250 מיליון דולר (לעומת הקטנת הכנסות בכ- 558 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד). למידע נוסףorch שיפת הקבוצה לתנודתיות במחירים הגז והנפט וכן אודות עסקאות גידור פתרחות של איתקה לסוף שנת 2023, ראו באור 7ו'4(א) לדוחות הכספיים המאוחדים.

למיעד בדבר בחינת סכום בר ההשבה של נכסים הגז והנפט בים הצפוני ליום 31 בדצמבר 2023, אשר בוצעה בין היתר לאור התנודתיות במחירים האנרגיה כאמור, וכן של המוניטין המioso לפועלות הקבוצה בים הצפוני, ראו באור 1ו'5(ג) לדוחות הכספיים המאוחדים.

ג) אינפלציה ועלייה בשיעורי הריבית

בעקבות התפתחויות מאקרו כלכליות ברחבי העולם, וביניהן משבר הקורונה והעימות הצבאי בין רוסיה לאוקראינה, חלה עלייה בשיעורי האינפלציה בישראל, בארצות הברית ובמדינות נוספות נספנות בעולם, לרבות אנגליה. בעקבות כך, ובמטרה למתן את עליית המחרירים, החלו הבנקים המרכזיים במדינות רבות להעלות את שיעורי הריבית וכן הכריזו על תוכניות להעלות נוספות של שיעורי הריבית בעתיד.

יצוין כי האינפלציה גורמת לעלייה בעלות הפקת הגז והנפט ועל עלויות ההשקעות הוניות של ניוז אנרג'י ושל איתה. חברות הקבוצה מבצעות פיקוח הדוק על העליות האמורות על מנת לצמצם את השפעה כאמור. בנוסף, עלית המחרירים כאמור עשויה להשפיע גם על עלויות פרויקטים וקידוחים עתידיים בהם תהיינה שותפות ניוז אנרג'י ו/או ואיתה. באשר להתחייבות לסלוק נכסים ביום הצפוני, בהתחשב באופן הטוח של ההתחייבויות האמורה ובשיעור האינפלציאוניים הנוכחים בטוחה הקצר תהיה השפעה מהותית על התחייבויות.

מרבית החוב הפיננסי של הקבוצה ושל החברות והשותפות המוחזקות שלה נושא ריבית בשיעור קבוע ולכן הוצאות הריבית בגין אין מושפעות מהשינויים בשיעורי הריבית. בדבר חשיפת הקבוצה לשינויים בשיעורי הריבית בגין הלוואות נשואות ריבית משתנה, ראו באור 17א'(5) לדוחות הכספיים המאוחדים.

השפעת העלייה בשיעורי הריבית על מצבה הכספי ועל תוכנות פעילות של הקבוצה ניכרת בעיקר בנכסים והתחייבויות במאזן אשר כוללים רכבי היון, ובכלל זה התchia'iyot לסלוק נכסים, תמורהות מותנות שהוכרו בצוירופי עסקים ונכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן בשיטת היון תזרימי מזומנים. בדבר מבחני רגשיות לשינויים בשיעור היון בקביעת שווי נכסים פיננסיים, ראה באור 17א' לדוחות הכספיים המאוחדים. למעשה בדבר מבחני רגשיות לשינויים בשיעור היון בקביעת סכום ההתחייבות לסלוק, ראו באור 20(1) לדוחות הכספיים המאוחדים.

עליה בשיעור הריבית עלולה להיות השפעה על שווי שימוש של נכסים הגז והנפט של הקבוצה ועל יתרות המוניטין. בדבר בחינת סכום בר ההשבה של נכסים הגז והנפט ליום 31 בדצמבר, 2023 וכן של המוניטין, ראו באורים 13 ו-11ויב'(5) לדוחות הכספיים המאוחדים.

יצוין, כי האמור בסעיף זה בעניין ההשפעות הפוטנציאליות של מלחמת חרבות ברזיל, תנודתיות במחררי הגז והנפט, האינפלציה והריבית על החברה והחברות והשותפות המאוחדות שלה, מהויה מיידע צופה פני עתיד כמשמעותו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך, התשל"ח - 1968, המבוסס, בין היתר, על הערכות החברה ומהידע הקיים בידה נכוון למועד פרסום דוח זה. לפיכך, אין כל ודאות כי האמור לעיל אכן יתמשח, או שייתמשב באופן דומה לזה המתואר לעיל, והותוצאות עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות מידע 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 וסביבה**

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

להלן תוצאות הפעילות חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבה כפי שהן נכללו בתוצאות הקבוצה במאוחד (מיליון ש"ח):

10-12/2022	10-12/2023	שנת 2022	שנת 2023	
872	927	3,276	3,510	הכנסות מכירת גז בניכוי תלוגים
610	662	2,334	2,487	רווח תפעולי (בнетרול ירידת ערך והפסד ממימוש נכס נפט וגז (100%))
-	-	(132)	-	ירידת ערך והפחחות נכס נפט וגז (100%)
738	767	2,772	2,891	EBITDAX
(95)	(163)	(282)	(403)	הוצאות מימון, נטו
13	(116)	(324)	(506)	מסים על ההכנסה
312	214	906	878	רווח נקי מיוחס לבני מניות הקבוצה

להלן טבלה המפרטת את כמותו הגז (100%) אשר נמכרו ממAGER לויתן בתקופת הדוח
לפי מיקום גאוגרפי של הלקוחות:

(BCM) - 2023			
ישראל	ירדן	מצרים	סה"כ
2.0	2.7	6.3	11.0
(BCM) - 2022			
ישראל	ירדן	מצרים	סה"כ
3.8	2.7	4.9	11.4

(*) הנתונים מעוגלים לעשרה ה-BCM.

להלן ניתוח תוצאות הפעילות של חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבה כפי שהם
באים לידי ביטוי בתוצאות הקבוצה

בתקופת הדוח השתתפו תוצאות הפעילות חיפושי נפט וגז בישראל וסביבה ברוח נקי
של כ-878 מיליון ש"ח לעומת רווח נקי של כ-906 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה
אשרקד.

הירידה ברווח נבעה בעיקר מהקיטון בהכנסות הדולריות ממכירות גז טבעי ממאגר לוויתן (כפי שיפורט להלן) וכן מהקיטון בהכנסות מימון משערוך תמלוגים וחוב לקבלת בגין חזקות כריש ותנין ומעלייה בהוצאות מיסים על הכנסה. מנגד שער הדולר עלה בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד, מה שקיים או הקטין חלק מההשפעות האמוראות.

ברבעון הרביעי של שנת 2023 הסתכמו תוכניות פעילות חיפושי נפט ונז' בישראל וסבירתה ברווח נקי של כ-214 מיליון ש"ח לעומת רווח נקי של כ-312 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הירידה ברווח נובעת מהתוצאות המתוארות לעיל.

הכנסות ממכירת גז ונפט בניכוי תמלוגים

בתקופת הדוח נכללו הכנסות ממכירת גז ונפט בניכוי תמלוגים, בסך של כ-3,510 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-3,276 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הכנסות ממכירת גז ונפט בניכוי תמלוגים ברבעון הרביעי של שנת 2023 הסתכמו לסך של כ- 927 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-872 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

يُؤكَدُ أنَّ بِتَكْوِفَةِ الدُّوْهِ وَبِرَبَعَوْنَ الرَّبِيعِ شَلْ شَنَتِ 2023 حَلَّتْ يَرِيدَةُ الْهَنَسَاتِ مَمْكِيرَاتِ جَازِ بِدُولَرِ آرَهَا بِشَلْ كَـ 4%. الْيَرِيدَةُ نَبَعَتْ بِعِيْرَةِ مَهَرِيدَةِ بِكَمِيَّاتِ الْجَازِ الطَّبِيعِيِّ اِشَارَتْ نَمَكِرُو مَمَأْغَرَ لَوَويَّتَنَ (ـ 11.4 BCM) اِشَتكَدَ لَعَوَمَتَشَلْ كَـ 11.0 (100%) بِتَكْوِفَةِ الدُّوْهِ) وَكَنْ مَهَرِيدَةِ بِمَحَيِّرِ الْمَمَوَظَعِ لِيَحِيدَتِ حَومَ لَعَوَمَتِ تَكْوِفَةِ الْمَكَبِيلَاتِ اِشَتكَدَ اِشَتكَدَ مَـ 6.17 دُولَرَ اِشَتكَدَ لَـ 6.11 دُولَرَ بِتَكْوِفَةِ الدُّوْهِ.

الْيَرِيدَةُ بِكَمِيَّاتِ الْهَنَسَاتِ نَبَعَتْ مَهَرِيدَنَ بِمَمَكِيرَاتِ بِيَشِرَالْ بِعَكَبَاتِ نَيِسَاتِ مَأْغَرَ كَـ 6.11 دُولَرَ بِتَكْوِفَةِ الدُّوْهِ) وَكَـ 6.11 دُولَرَ بِتَكْوِفَةِ الدُّوْهِ).

الْعَلِيَّةُ بِالْهَنَسَاتِ بِشَكَلِيِّمِ بِتَكْوِفَةِ الدُّوْهِ وَبِرَبَعَوْنَ الرَّبِيعِ شَلْ شَنَتِ 2023 نَوَبَعَتْ مَعَلِيَّا بِشَعَرِ الدُّولَرِ بِتَكْوِفَةِ كَمَتَواَرِ لَعِيلَ اِشَارَتْ كَـ 6.11 دُولَرَ بِتَكْوِفَةِ الدُّولَرَاتِ.

يُؤكَدُ أنَّ مَفَرُوزَ الْمَلَحَّمَةِ وَعَدَ لِمَوْعِدِ اِيشَورِ الدُّوْهِ، الْمَشِيقَةِ الْهَفَكَةِ مَمَأْغَرَ لَوَويَّتَنَ كَـ 6.11 دُولَرَ وَبِهَتَامَ، لَا نَجَرَمَةِ فَجِيَّعَةِ مَهَوتَيِّتِ الْهَنَسَاتِ وَبِرَوْحَيَّوَتِ الشَّوَّتَفَوَتِ.

רווח תפעולי (לא ירידת ערך נכסי נפט ונז' והפסד ממימוש נכסי נפט ונז')

בתקופת הדוח הסתכם הרווח התפעולי לסך של כ-2,487 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-2,334 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ברבעון הרביעי של שנת 2023 הסתכם הרווח התפעולי לסך של כ-662 מיליון ש"ח לעומת סך של 610 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

الْعَلِيَّةُ بِرَوْحَهِ التَّفَعُولِيِّ بِتَكْوِفَةِ الدُّوْهِ وَبِرَبَعَوْنَ الرَّبِيعِ شَلْ شَنَتِ 2023 نَوَبَعَتْ بِعِيْرَهِ مَعَلِيَّا بِשَعَرِ الدُّولَرِ بِتَكْوِفَةِ كَمَتَواَرِ لَعِيلَ، اِشَارَتْ كَـ 6.11 دُولَرَ بِتَكْوِفَةِ الْمَكَبِيلَاتِ بِهَنَسَاتِ الْجَازِ شَنَنَمَكَرَهِ لِمَزَرِيمِ.

הוצאות מימון, נטו

בתקופת הדוח הסתכם סעיף בהוצאות מימון, נטו, בסך של כ-403 מיליון ש"ח, וזאת בהשוואה להוצאות מימון, נטו בסך של כ-282 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הعليיה בהוצאות מימון, נטו נובעת בעיקר מירידה בהכנסות משערוך תמלוגים וחוב בגין חזקות כריש ותנין אשר הסתכמו בתקופת הדוח בסך של כ-22-22 מיליון ש"ח לעומת שערוך של כ-209 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד וכן מעלייה בשער הדולר אל מול התקופה המקבילה אשתקד. הعليיה כאמור קוזזה חלקית מהירידה בהוצאות המימון לעומת התקופה המקבילה אשתקד אשר נבעה בעיקר מרכישה עצמית ומפירעון הסדרה הראשונה (2023) של אגרות החוב לויתן בונד במהלך המחזית הראשונה של שנת 2023.

הוצאות מימון, נטו, ברבעון הרביעי של שנת 2023 הסתכמו לסך של כ-163 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-95 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול בעלות המימון נובע בעיקר מנסיבות המתוירות לעיל.

מסים על ההכנסה

בתקופת הדוח הסתכם סעיף מסים על ההכנסה לסך של כ-506 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-324 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הعليיה נבעה בעיקר מכשאשתקד הוצאות המסים כללו עדכון מיסים נדחים כתוצאה ממשינוי אומדן בסיסי המס בגין נכסים אחרים לזמן ארוך כתוצאה ממשינוי בכספי להשבת ערכו של נכס פיננסי וכן מהשפעת עלייה שער הדולר בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד.

להלן התאמת תוצאות השותפות לחולק הקבוצה בפעילויות חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה (מיליוני ש"ח):

10-12/2022	10-12/2023		שנת 2022	שנת 2023	
494	390		1,587	1,597	רווח נקי מהדוחות הכספיים של ניו-מד אנגל'
54.7%	54.7%		54.7%	54.7%	אחוז אחזקה משורשר
270	213		868	873	חלק הקבוצה
40	5		40	10	מסים על ההכנסה
12	14		53	52	הכנסות מתמלוג על
-	-		(8)	-	תוצאות החזקה ישירה בימים טטיס (%) (4.44%)
(9)	(8)		(37)	(33)	הפחחתה עודפי עלות (*)
(2)	(1)		(14)	(12)	הוצאות הנהלה וככלויות
1	(9)		4	(12)	הוצאות מימון, נטו
312	214		906	878	תרומה לרוח הנקי בפעילויות חיפושי והפקת נפט וגז

(*) הפחתה שוטפת של עודף העלות המיוחס לפROYKT תמר ולויתן.

לפרטים נוספים בקשר עם פעילות חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה, ראה באורים 9א'(2), 11 ו- 21א'(1) לדוחות הכספיים המאוחדים.

(ב) פעילות חיפושי והפקת נפט וגז באזור הים הצפוני

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

להלן נתונים כספיים של איתה כפוי שוכלו בדוחות הכספיים (כולל ייחוס עדפי העלות שנוצרו במועד העליה לשילטה):

מazon (במליאני דולר אמר"ב)

31 בדצמבר, 2022	31 בדצמבר, 2023	
254	153	مزומנים ושווי מזומנים
735	693	נכסים שוטפים אחרים
4,072	3,728	השקעות בחיפושים והפקה של נפט וגז
690	771	נכסים אחרים (בעיקר מסים נדחים)
829	829	מונייטין
6,580	6,174	סך נכסים
1,251	1,072	התחריות שותפות (ספקים, זכאים, נגזרים ואחרים)
1,214	718	הלוואות מבנקים ואגרות חוב
1,838	2,012	התחריות אחירות לזמן ארוך (בעיקר התחריות לסלוק נכסים)
2,277	2,372	הון המיחס לבurai מנויות איתה
6,580	6,174	סך התחריות והון
2,029	2,079	חלוקת מהון של איתה המיחס לבurai מנויות הקבוצה

דוח רווח או הפסד (במיליוני דולר אמרה"ב)

10-12/2022	10-12/2023		שנת 2022	שנת 2023	(במיליוני דולר אמרה"ב)
597	500		2,598	2,320	הכנסות
(155)	(129)		(560)	(581)	הוצאות הכנסות (לא כולל הוצאות פחית ותנוועה במלאי נפט וגז)
(195)	(190)		(595)	(693)	הוצאות פחת
40	(24)		(130)	4	שינוי במלאי נפט וגז
287	157		1,313	1,050	רווח גולמי
-	-		1,324	-	רווח מרכישה במחיר הזדמנותי
(31)	(244)		(107)	(347)	ירידת ערך נכסים גז ונפט
(29)	(13)		(77)	16	הוצאות הנהלה וככלויות והכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
10	26		(195)	(145)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
237	(74)		2,258	574	רווח לפניה מסים
(578)	51		(1,249)	(252)	הוצאות מס
(341)	(23)		1,009	322	רווח נקי (הפסד) המייחס לבני מניות איתקה
103	(23)		451	322	רווח נקי (הפסד) המייחס לבני מניות איתקה, בניטרול רוחחים מרכישות במחיר הזדמנותי והתאמות בגין היטל אנרגיה
(297)	(20)		1,053	287	רווח נקי (הפסד) המייחס לבני מניות הקבוצה
7.5	6.2		26.1	25.6	תפוקה בתקופת הדוח של שווה ערך (MMBoe) (ב מיליון) (BMMBoe)
81.1	67.4		71.4	70.2	תפוקה ממוצעת של שווה ערך חברות נפט ליום (באלפים) (KBoed)

EBITDAX (ב מיליון דולר אמר"ב)

10-12/2022	10-12/2023		שנת 2022	שנת 2023	מיליוני דולר אמר"ב
603	514		2,615	2,304	הכנסות מכירת הגז והנפט (*)
34	(14)		(158)	(5)	תנוועה במלאי הגז והנפט, תלמידים וועלויות מצליות נפט
637	500		2,457	2,299	הכנסות, נטו מהפקה בתקופה
(141)	(115)		(496)	(524)	ועלויות הפקה (OPEX)
(18)	(30)		(45)	(52)	הוצאות הנהלה וככליות שותפות, הפרשי שער וירידת ערך מלאי
478	355		1,916	1,723	EBITDAX

*) לא כולל פרמיות בגין עסקאות גידור והכנסות של איתה שלא מכירת הגז והנפט.

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

הכנסות של איתה בתקופה הדוח הסתכמו בכ- 2,320 מיליון דולר לעומת הכנסות בסך של כ- 2,598 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

הירידה בהכנסות נובעת בעיקר מירידה במחירים הגז והנפט שהלכה בתקופה הדוח לעומת המלחירים בשנת 2022. מחיר מכירת הנפט המוצע (לפני הגידור) ירד בתקופה הדוח לכ- 85 דולר לחביתה, בהשוואה ל- 100 דולר לחביתה בתקופה המקבילה אשתקד, וממחיר מכירת הגז המוצע (לפני הגידור) ירד ל- 97 פני ליחידת חום לעומת 213 פני ליחידת חום אשתקד. יחד עם זאת, השפעה של ירידת המלחירים על סך הכנסותונה של איתה הופחתה חלקית כתוצאה מעסקות גידור על מחירים הגז והנפט, אותן מבצעת איתה חלק מمدיניות ניהול הסיכוןים שלה. השפעה עסקאות אלה על הכנסות איתה הביאו לעלייה בהכנסות בתקופה הדוח בסך של כ- 250 מיליון דולר (הקטנות הכנסות בכ- 558 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד). מחיר מכירת הנפט אחורי גידור הסתכם בשנת 2023 בכ- 82 דולר לחביתה וממחיר מכירת הגז אחריו גידור הסתכם בכ- 139 פני ליחידת חום.

התפוקה בתקופה הדוח הסתכמה לכ- 25.6 מיליון חוות (בממוצע כ- 0.2 אלפי חוות ליום) לעומת כ- 26.1 מיליון חוות בתקופה המקבילה (בממוצע כ- 0.4 אלפי חוות ליום). הירידה נובעת מהפסkont יצור בעיקר כתוצאה מעבודות תחזקה מתוכנות שהיו במהלך הרביעון השלישי של שנת 2023 וכן כתוצאה מביעיות נקודתיות בהפקה במאגרים שלא מופעלים על ידי איתה.

הכנסות ברבעון הרביעי לשנת 2023, הסתכמו בכ- 500 מיליון דולר לעומת סך של כ- 597 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד. הכנסות הנמוכות יחסית ברבעון הנוכחי משקפות, ירידת בתפקיד יומיית ממוצעת מ- 81.1 אלפי חוות ליום ברבעון מקביל אשתקד, ל- 67.4 אלפי חוות ליום רביעון הנוכחי וכן ירידת במחיר המכירה של הנפט והגז למול רביעון מקביל.

עלות ההכנסות

עלות ההכנסות (לא כולל הוצאות פחת ותנוועה במלאי) הסתכמה בתקופת הדוח בכ- 581 מיליון דולר לעומת סך של כ-560 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בעלות ההכנסות נובע מגדול בהיקפי הפעולות כתוצאה מרכישת פעילות מרובי וסיקר פוינט במהלך שנת 2022.

עלות ההפקה (OPEX) המומוצעת לחבית עמדה בתקופת הדוח על סך של כ-20.5 מיליון לחבית (לעומת כ-19 מיליון לחבית בתקופה המקבילה אשתקד), כאשר העלייה בעלות ליחידה נובעת בעיקר מההוצאות אינפלציוניות ומההוצאות המתוכננות לעבודות תחזקה שהיו ברבעון השלישי כאמור לעיל. לאחר שהיצור התיעצב, העלות המומוצעת לחבית ברבעון הרביעי של שנת 2023 ירדה לסך של כ- 18.5 מיליון לחבית לרבעון הרביעי, בדומה לרבעון המקביל.

פחת והפחנות בתקופת הדוח הסתכמו בכ-693 מיליון דולר לעומת סך-595 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע בעיקר מרכישת פעילות מרובי וסיקר פוינט במהלך שנת 2022.

EBITDAX

EBITDAX של איתקה ירד בתקופת הדוח ל-1,723 מיליון דולר לעומת 1,916 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון ב- EBITDAX נובע בעיקר מKiton בהכנסות בשל ירידת מחירי הגז והנפט וכן מהתיקירות עלות יצור ליחידה, כפי שמתואר לעיל.

עסקאות גידור על מחירי הנפט והגז

חלק מסטרטגיית ניהול הסיכון שלitia, איתקה מתקשרת בעסקאות גידור על מחירי הנפט והגז. ביום 31 בדצמבר, 2023 היו לאיתקה עסקאות גידור פתוחות על מחירי הנפט בהיקף של כ-4.7 מיליון חוות, במחair מגודר ממוצע תחthon של כ-78 מיליון לחבית, ועסקאות פתוחות על מחירי הגז בהיקף של כ-3.5 מיליון שווה ערך חוות נפט, במחair מגודר ממוצע תחthon של כ-135 פוני ליחידה חום. שווי עסקאות הגידור האמוראות ביום 31 בדצמבר, 2023 משקף נכס של כ-152 מיליון דולר (כ-552 מיליון ש"ח).

ירידת ערך נכסים הגז והנפט

בשנת 2023 המכירה הקבועה בירידת ערך נכסים הגז והנפט בים הצפוני (בעיקר GSA ו-Alba) וכן רשותה הפחתת נכסים חיפוי והערכה מסוימים בסך של כ-347 מיליון דולר (לפני השפעת המשס) (2022 - 107 מיליון דולר). ההשפעה לאחר מס של ירידות הערך האמוראות על הרוחן הנקי המיויחס לבנייני החברה הסתכמה בسنة הדוח בכ-72 מיליון דולר, ובربعון הרביעי של שנת 2023 בכ-54 מיליון דולר. ירידות הערך נבעו בעיקר מירידה בתחזיות באשר למחירי הגז והנפט לטוווח הקצר וכן ממשינויים במסאים עתידיים בחלוקת מהמאמגרם. לפרטים נוספים ההפרשה שנרשמה, ראו באורו וויב' (5) לדוחות הכספיים המאוחדים.

הוצאות הנהלה וככלויות והכנסות (הוצאות) אחרות, נטו

בתקופת הדוח כולל הסעיף, בין היתר, הכנסות מיישוב תביעה שהוגשה על ידה איתקה בקשר עם אחת הרכישות שבוצעו על ידה בעבר, בסך של כ-51 מיליון דולר. מאידך, בתקופה המקבילה אשתקד כולל הסעיף הוצאות חד פעמיות בקשר עם רכישת פעילות סיקר פוינט ומרובי.

הוצאות מימון, נטו

הוצאות המימון, נטו בתקופת הדוח הסתכמו בסך של כ-145 מיליון דולר לעומת סך של כ-195 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה בהוצאות המימון, נטו נובעת בעיקר מרווחים משיעורך בתקופת הדוח של מכשירים פיננסיים נגזרים אשר אינם מטופלים כהגנה חשבונאית.

לפרטים נוספים בקשר עם פעילות הייפוי והפקת נפט וגז באזורי הים הצפוני, ראה באורים 9א'(1), 11 ו-21א'(3) לדוחות הכספיים המאוחדים.

ב. היבטי ממשל תאגידי**1. אחריות תאגידית ותרומות**

קבוצת דלק מחויבת לעקרונות האחראות התאגידית בהיבטים חברתיים וסביבתיים. החברה התגייסה למאם הלאומי מייד לאחר אירועי 7 באוקטובר, 2023 ובחודש נובמבר 2023, אישר דירקטוריון החברה נוהל תרומות - מלחמת חרבנות ברזל, לפיו אושר תקציב תרומות בסך 10 מיליון ש"ח לטובות צרכים הקשורים במלחמה. עד למועד פרסום הדוח, תרומה הקבוצה סך של כ- 1,155 אלף ש"ח מתוך הסכום שאושר, והוא צפוייה לקחת חלק בשורה של מיזמים נוספים, במסגרת התקציב המאושר, שצפויים להתמשם במהלך שנת 2024, ואשר יהיו קשורים, בין השאר, לתמיכה וסייע מערכ הלוחם בסדר ובמילואים, לתושבי העוטף מהדרום ולתושבי הצפון המפוניים.

בנוסף, בשנת 2023 תרמה החברה כ-200 אלף ש"ח למען ארגונים ועמותות לקידום צרכי הקהילה, החינוך, המורשת, הספורט והתרבות.

2. תכנית אכיפה

בחודש נובמבר 2012 אימצה החברה תוכנית אכיפה פנימית בתחום ניירות ערך, בהתאם לקריטריונים אותם פרסמה רשות ניירות ערך. במסגרת זו הוכנו /או רעונו נהלים קיימים ומונתה ממונה על האכיפה הפנימית וועדת אכיפה. בחודש מרץ 2016 אישר דירקטוריון החברה עדכון לתוכנית האכיפה הפנימית שהתבסס על עדכון סקר ציות שנערך בחברה ועדכון הנהלים בהתאם לשינוי הדין ותוצאות הסקר. בחודש אפריל 2020 עודכן סקר הוצאות בחברה ובחודש מרץ 2022 אישר דירקטוריון החברה עדכון לתוכנית האכיפה בחברה, עדכון הנהלים ועדכון קוד האתי של החברה.

3. דירקטוריים בעלי מילונותحسابונית ופיננסית ודירקטוריים בלתי תלויים

(א) דירקטוריון החברה קבע כי המספר המזערי הראי של דירקטוריים בעלי מילונותحسابונית ופיננסית יעמוד על שניים שכן לדעת הדירקטוריון המספר המזערי הנ"ל מאפשר לדירקטוריון לעמוד בחובות המוטלים עליו בהתאם לדין ולמסמכי ההתקשרות של החברה בכל הנוגע לבדיקה מצבה הכספי של החברה ולעדכנת הדוחות הכספיים ואיישורם. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, מכנים בחברה 5 דירקטוריים ומתוכם 2 דירקטוריים הינם בעלי מילונותحسابונית 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 הדירקטוריים למtanן כל הסבר והבהרה בקשר עם הדוחות הכספיים.

(ב) הדירקטוריים בעלי מילונותحسابונית ופיננסית הינם: הגב' רות דהן פורטני (ד"ח"ציג) - ביום 25 באוגוסט, 2020 מונתה הגברת רות דהן פורטני כדירקטוריית חיצונית בחברה בעלת מילונותحسابונית פיננסית. ביום 9 במאי 2023 אישרה האסיפה הכלכלית של החברה את מינויה של הגב' דהן פורטני ככהונה של 3 שנים נוספות החל מיום 25 באוגוסט, 2023. מר אודי ארז (יו"ר הדירקטוריון) - ביום 29 ביוני, 2020 מונחה מר אודי ארז לדירקטור בחברה. דירקטוריון החברה קבע, על סמך הצהרתו של מר אודי ארז כי הינו דירקטור בעל מילונותحسابונית פיננסית. ביום 1 באפריל, 2022 מונחה מר אודי ארז לכהן כי"ר דירקטוריון החברה.

לפרוטוט השכלתם וניסיונם הרלוונטיים ראו תקנה 26 בפרק ד' לדוח התקופתי.

(ג) דירקטוריים בלתי תלויים - מר רוני מילוא מכון כדירקטור בלתי תלוי. יחד עם זאת, יצוין כי החברה לא אימצה בתקונונה את "ההוראות בדבר שייעור הדירקטוריים הבלתי תלוים" כהגדרתם בסעיף 219(ה') לחוק חברות. יצוין כי ביום 31 במרץ, 2024 ישלים מר מילוא תקופת כהונתו של 9 שנים בחברה ומשכך ייחל לכון כדירקטור בלתי תלוי ויהפוך לדירקטור רגיל.

4. גילוי בדבר המבקר הפנימי בתאגיד**א) פרטי המבקר הפנימי נכון למועד הדוח**(1) **שם המבקר הפנימי:** גנה גלי(2) **תאריך תחילת כהונתו:** 1.1.2016**הכישורים המכשירים אותו לביצוע התפקיד:**

רואה חשבון, בוגר מנהל עסקים עם התמחות בחשבונות, ומוסמך (MA) במינהל ציבורי וביקורת פינימית, מבקר מערכות מידע מוסמך (CISA), מבקר פנימי מוסמך (CIA), מבקר ניהול סיכון מוסמך (CRMA) מוסמך בסיכון ובקורת מערכות מידע (CRISC) ומוסמך בתחום הגנת הפרטיות (CDPSE).

(3) המבקר הפנימי עומד בתנאים הקבועים בסעיפים 3(א) ו-8 לחוק הביקורת הפינימית, תשנ"ב-1992 (להלן - **חוק הביקורת הפינימית**) ובסעיף 146(ב) לחוק החברות, תשנ"ט-1999 (להלן - **חוק החברות**).

(4) המבקר הפנימי אינו עובד של החברה, אלא מעניק לה שירותי ביקורת פינימית כספק חיצוני. בנוסף, מעניק המבקר פנימי לחברה שירותי בחינת אפקטיביות הביקורות של תהליכי בקשר עם הבקרה הפינימית על הדוח הכספי של החברה (ISOX), וזאת על בסיס בקורת שהוגדרו על ידי החברה. המבקר הפנימי הינו שותף במשרד רואי חשבון רוזנבלום הולצמן.

(5) המבקר הפנימי אינו מלא בחברה תפקיד נוסף על הביקורת הפינימית.

(6) המבקר הפנימי מכחן גם כ牒יני המבקר הפנימי בתאגידים ניו-מד אנרג'י והשותף הכללי בניו-מד אנרג'י (איין בכהונתו בתאגידים האמורים כ牒יני פנימי כדי ליצור ניגוד עניינים עם תפקידו כ牒יני פנימי בחברה).

(7) המבקר הפנימי אינו בעל עניין בחברה או קרוב של בעל עניין בחברה וכן אינו רואה החשבון המבקר או מי מטעמו.

(8) המבקר הפנימי אינו מחזיק בניירות ערך של החברה או של גופי הקשור אליה.

ב) דרך המינוי של המבקר הפנימי

מיןיוו של מר גנה כ牒יני אושר על ידי דירקטוריון החברה ביום 26 בנובמבר, 2015 לאחר קבלת המלצה ועדת הביקורת של החברה, לאחר שזו מצאה אותו בעלי הכישורים המתאימים למילוי התפקיד, בין היתר, לאור התמחותו וניסיונו העשיר בתחום הביקורת הפינימית, ולאחר שמר גנה הצהיר כי הוא עומד בכל דרישות הנסיבות הנדרשות לשם מילוי תפקידו כ牒יני פנימי על-פי דין, ובהתחשב, בין היתר, באופי החברה, גודלה, היקף ומורכבות פעילותה.

ג) זהות הממונה על המבקר הפנימי

המומונה הארגוני על המבקר הפנימי הינו י"ר הדירקטוריון של החברה.

(ד) תכנית העבודה של המבקר הפנימי לשנת הדוח

המבקר הפנימי בחברה פועל על-פי תכנית עבודה שנתית בתיאום עם י"ר הדירקטוריון ומנכ"ל החברה ובאישור ועדת הביקורת. תכנית העבודה מותירה בידי המבקר הפנימי שיקול דעת לסטות ממנה, בכפוף לאישורו הפורמלי של ועדת הביקורת.

השיקולים בקביעת תכנית העבודה של הביקורת הפנימית

תכנית הביקורת השנתית נקבעה, בין היתר, בהתחשב בשיקולים הבאים: סיכוןים טביעים בפעילותה של החברה, ניסיון שניים קודומות, פוטנציאלי לעילות וחסוך, רגולציה ותקנות החלות על החברה וכן בדיקת יישום דוחות ביקורת קודמים.

תוכן תכנית העבודה נקבע, בין היתר, בהתבסס על סקר סיכוןים שהוכן על ידי המבקר הפנימי ואושר בועדת הביקורת בשנת 2023.

בתכנית העבודה קיימים נושאים רגולטוריים מסוימים הנבדקים מדי שנה, הכל בהתחשב בכך כי מדובר בחברה המחזיקה בחברות מוחזקות ולהברות המוחזקות העיקריות מבקר פנימי נפרד וועדות ביקורת עצמאיות. תכנית הביקורת השנתית מוצעת על ידי מבקר הפנים. דגשים מיוחדים מתווספים מעט לעת על ידי ועדת הביקורת.

עסקאות כאמור בסעיף 270 לחוק החברות אשר בוצעו בשנת הדוח, נבדקות על ידי המבקר הפנים כחלק מתכנית העבודה השנתית שלו. כמו כן, עסקאות מהותיות אחרות נבחנות על ידי מבקר הפנים על פי תכנית ביקורת שנתית.

בהיות החברה חברה מחזיקה בחברות מוחזקות, מתחלתת תכנית הביקורת לשני חלקים עיקריים:

- (1) **ביקורת על פעילותה של החברה עצמה** (בנושאים הכלליים, בין היתר, עמידה בנהלים, בקרת_ULIOOT, ניהול כספי החברה, נחי דיווח, צוות לחוקים ובקרה קיום החלטות).
- (2) **מעקב תקופתי** אחר הביקורת הפנימית בחברות מוחזקות, כמפורט להלן.

(ה) ביקורת של חברות מוחזקות מהותיות

ביקורת הפנימית כוללת מעקב שוטף על קיומה ונאותות פעילותה של הביקורת הפנימית בכל החברות מוחזקות, באשכול החברות של החברה. בכל החברות מוחזקות מהותיות של החברה, פועלים מבקרים פנימיים (כובודי חברה או במילוקו חזע). דוחות הביקורת נדונים בועדות הביקורת ו/או בדירקטוריונים של תאגידים אלו שבהם מכנים דירקטוריים שהינם נושא משורה בחברה.

(ו) היקף העסקה

היקף שעות העבודה של המבקר הפנימי והמבקרים הפנימיים הנוספים המועסקים בשירותי מיקור חזע וכשכירים, בחברה ובביקורת הפנימית בחברות הבנות, הסתכם בשנת 2023 בקבוצת דלק, ניו מד אנרגי ואיתקה בכ- 1,950 שעות עבודה سنوية.

לדעת דירקטוריון החברה, תכנית העבודה של המבקר הפנימי וכן היקפי השעות שנקבעו למימושה, תואמים את צרכי החברה. לחברה אפשרות להרחיב את היקף השעות האמור במידת הצורך.

5. שכר רואי חשבון המבקרים

2022		2023		
שירותים אחרים	שירותי ביקורת ומס	שירותים אחרים	שירותי ביקורת ומס	
אלפי ש"ח				
-	2,030	-	2,430	חברה וחברות מטה בעלות מלאה בריטמן אלמגור זהר ושות'
				חברות מאוחדות אחרות: ני-מד אנרגי' שותפות מוגבלת
1,271	1,805	542	1,093	kosut פורר גראי את כסירר ויו האפט רואי חשבון, מבקרים משותפים בניו-מד אנרגי' שותפות מוגבלת
				Ithaca Energy Limited Deloitte & Touche LLP, UK
				דלק תמלוג על לויתן בע"מ בריטמן אלמגור זהר ושות'
-	150	-	150	מהדרין בע"מ *
-	-	-	584	בריטמן אלמגור זהר ושות'

*) בגין תקופה המתחילה במועד רכישת השליטה (17 באוגוסט, 2023) בלבד.

6. גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים

דירקטוריון החברה הוא הארגן המופקד על בקרה העל' בחברה ועל אישור הדוחות הכספיים.

7. סיווג עסקאות זנichות

ביום 30 באוגוסט, 2009 החליט דירקטוריון החברה לאמץ קווים מנהיים וככליים לשם סיוגה של עסקה כעסקה זנichה כאמור בתקנות ניירות ערך (דווחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970 (להלן - תקנות הדיווח) הן בקשר עם עסקאות עם בעלי עניין המפורטות בדווחות הכספיים והן בקשר עם עסקאות בעלי שליטה.

דירקטוריון החברה קבע כי עסקה תהسب כעסקה זנichה אם יתקיימו בה כל התנאים הבאים:

- (א) סכום העסק איינו עולה על 0.1% מההון העצמי של החברה בנטרול זכויות מיוט, בהתאם לדוחות הכספיים השנתיים האחוריים שפרסמה.
- (ב) היא איננה עסקה חריגה (כמשמעות המונח בחוק החברות).
- (ג) העסקה הינה זנichה גם מבחינה איקוותית.
- (ד) בעסקאות רב-שנתיות (לדוגמא, השכרת נכס על פני מספר שנים) תיבחן זנichות העסקה על בסיסשנתי (לדוגמא, האם סכום ההשכרה השנתי עולה על הסכום המצוין לעיל).
- (ה) בעסקאות ביטוח תיבחן הפרימה כסכום העסקה, להבדיל מהיקף הכספי הביטוחי הניתן.
- (ו) כל עסקה תיבחן בפני עצמה, אולם זנichותן של עסקאות שלבות או מותניות תיבחן באופן מצרי.
- (ז) במקרים בהם תtauורר שאלה לגבי יישום הקритריונים שלעיל, תפעיל החברה שיקול דעת ותבחן את זנichות העסקה על בסיס תכליות תקנות הדיווח והכללים והקוים המנחים שלעיל.

בימים 28 בדצמבר, 2014, 15 ביוני, 2017 ו- 29 במאי, 2019, החלטיטה ועדת הביקורת של החברה לעדכן את נוהל עסקאות זנichות של החברה ולהוציאו כלהלן:

עסקה במסגרת תקשר החברה בהסכם משותפים לקבלת שירותי יעוץ מעובדים או צדדים שלישיים בתחומיים רבים, אך לא רק: משפט, רגולציה, פיננסים / או השקעות, מס ותקשות, תיחס בעסקה זנichה אם יתקיימו בה כל הכללים הקיימים בנוהל עסקאות זנichות של החברה ובלבד שהיקף ההוצאות נשוא העסקה אין עלות על 2 מיליון ש"ח וכן שתנאי ההתקשרות לגבי החברה לגבי החברה הקשורה או בעל השילטה בשים לב להלכם היחסי. ביחס לעסקאות רב-שנתיות, יחושב היקף העסקה לצרכי בוחנת הזנichות על בסיס שנתי (לפי שנה קלנדרית). לדוגמא, בהתקשרות למספר שנים, כהיקף העסקה יחושבו דמי הייעוץ/השכר השנתיים שישולם/מו. מדי שנה, תבחן ועדת הביקורת כי עסקאות כאמור, עומדות ברף הזנichות שהוגדר.

ג. גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

1. אומדנים חשבונאיים קרייטיים

בדבר אומדנים חשבונאיים קרייטיים, ראו באור 2ב' לדוחות הכספיים השנתיים.

2. אירועים לאחר תאריך המאוזן

לענין אירועים מהותיים לאחר תאריך המאוזן ראה פרק א' לדוח הדירקטוריון.

קבוצת דלק בע"מ**ד. גילוי ייעודי למחזיקי אגרות חוב**

1. להלן נתונים לגבי אגרות החוב שהונפקו על ידי החברה נכון ליום 31 בדצמבר, 2023:

פרטי נאמן	שוויה בorseה ליום 31 בדצמבר 2023	מועד פרעון (קרן/ריבית)	ריבית שנცברה בספרים ליום 31/12/2023	יתרה בספרים ליום 31/12/2023	תנאי הצמדה	שיעור ריבית נקובה	יתרה ע.ג. ליום 31/12/2023	ע.ג. מקורי	מועד הנפקה (הרבות) (הרבות)	סדרה
משמות - חברת לשירותי נאמנות בע"מ, רחוב מנחם בגין 48, ת"א, טלפון: 03- 6374335/4	529	פרעו בפרעון מוקדם בחודש ינואר 2024	-	507	לא הצמדה	7.2%	509	900	6/2021 7/2021 11/2021 12/2022	לה'
רוזניק פז נבו נאמנות בע"מ, יד חרוצים 14 ת"א. טלפון: 03-6389200, מיכל אבטליון-ראשוני, ע"ד	583	תשלום ריבית במועדים 30/4 ו- 31/10 (תשלום ראשון ביום (30/4/22 ותשלומי קרן במועד 2024-30/4 בכל אחת מהשנתיים- 2028	6	576	לא הצמדה	6.2%	577	577	10/2021 12/2021 12/2022	לו'
הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ, הירקון 113, ת"א. טלפון: 03-5274867, דן אבנון	1,863	תשלום ריבית במועדים 31/7 ו- 31/1 (תשלום ראשון ביום (31/7/23 ותשלומי קרן במועד 2025-31/1 בכל אחת מהשנתיים- 2029	50	1,826	לא הצמדה	6.75%	1,750	1,750	2/2023	לו'
משמות - חברת לשירותי נאמנות בע"מ, רחוב מנחם בגין 48, ת"א, טלפון: 03- 6374335/4	864	תשלום ריבית במועדים 30/4 ו- 31/10 (תשלום ראשון ביום (30/4/24 ותשלומי קרן במועד 2025-31/10 2031	17	827	לא הצמדה	6.52%	817	817	9/2023	לה'

(*) ביום 18 ביולי 2023 הודיעה חברת הדירוג מידרוג בע"מ, כי היא מעלה את דירוג אגרות החוב (סדרה לו') שהנפיקה החברה, מ-i3.Baa1.il-i3.A3 באופק דירוג יציב. לפרטים נוספים
ראו דוח מיידי של החברה מיום 18 ביולי, 2023 (מס' אסמכתא: 2023-15-081717), אשר המידע המופיע בו מובא בזאת בדרך כלל הפניה. כמו כן, ביום 5 בספטמבר, 2023 הודיעה החברה
הדירוג מידרוג בע"מ, כי היא קובעת את דירוג אגרות החוב (סדרה לח') שהנפיקה החברה לדרגת- i3.A3 באופק דירוג יציב. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי של החברה מיום 5 בספטמבר, 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-084145), אשר המידע המופיע בו מובא בזאת בדרך כלל הפניה.

2. אמות מידת פיננסיות של אגרות החוב נכון ליום 31/12/2023

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

(א) כל עוד אגרות החוב (סדרות לה' ו-לו') לא תיפרענה במלואן, החברה לא תיזור שעבודים שוטפים על כלל נכסיה וככל זכויותיה, הקיימים או העתידיים, לטובת צד שלישי כלשהו, להבטחת כל חוב או התchiaיבות כלשהי אלא אם תייחש את אחת מבין החלופות הבאות: (1) קבלת הסכמה מראש של מחזקי אגרות החוב של הסדרה, (2) בעית ווענה אחת עם יצירת השעבוד השוטף לטובת הצד השלישי יצירת שיעבוד שוטף לטובת מחזקי אגרות חוב, שהינו באותו דרגה פרי פסו על פי יחס חובות החברה לצד השלישי ולמחזקי אגרות החוב, (3) העמדת ערבות בנקאיות אוטומטיות לטובת מחזקי אגרות החוב, והכל בהתאם לתנאים שנקבעו בשטר הנאמנות. ליום 30 בספטמבר, 2023 עומדת החברה בתchiaיבתה זאת.

(ב) החברה התchiaיבת לעמוד באמות המידה הפיננסיות כדלהלן:

- ההון העצמי של החברה לא יפח, משך שני רביעונים עוקבים, מ-1,600 מיליון ש"ח על-פי דוחותיה הכספיים המאוחדים המבוקרים או הסkorim, לפי העניין.
- ההון העצמי של החברה לא יפח, משך שני רביעונים עוקבים, משיעור של 12.5% מסך המאזן על-, פי דוחותיה הכספיים הנפרדים (סולו) המבוקרים או הסkorim, לפי העניין. החל ממועד הבדיקה החל במועד פרסום הדוחות ליום 31 במרץ, 2023 ובכל מועד הבדיקה הבאים היחס האמור לא יפח, משך שני רביעונים עוקבים, משיעור של 15%.

(ג) החברה התchiaיבת לא לבצע חלוקה (כהגדרת המונה בחוק החברות) כלשהי, ובכלל זה לא תכרי, תשלם או תחלק כל דיבידנד (כהגדратם בחוק החברות), אלא אם מתקייםים (לפניהם ולאחר הפחתת סכום החלוקה), כל התנאים המפורטים להלן: (1) ההון העצמי לא יפח מסך של 2,000 מיליון ש"ח בעקבות החלקה; (2) החברה אינה בהפרה של אחת או יותר מהתחייבויותיה המהותיות לפי שטר זה ולפי תנאי אגרות החוב; (3) לא התקימה עילה לפירעון מיידי.

(ד) בשטרי הנאמנות נקבעו עילות לפרעון מיידי של אגרות החוב סדרות לה' ו-לו', הכוללות, בין היתר, אי עמידה של החברה בתchiaיבויותיה, כאמור לעיל, או עוי הפרה צולבת (במקרה של העמדה לפירעון של חובות אחרים בהיקפים שנקבעו בשטר), 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 בנסיבות יותאם שיעור הריבית על אגרות החוב, כדלהלן: (1) ככל שההון העצמי של החברה יפח מ-1,650 מיליון ש"ח על-פי דוחותיה הכספיים המאוחדים המבוקרים או הסkorim, לפי העניין, או היחס של ההון העצמי לסך המאזן (סולו) יפח מ-16%, יגדל שיעור הריבית ב-0.25% בגין כל אמת מידת שהופרה.

אגרות החוב (סדרות לה' ו-לו') מובטחות בשיעבוד על יחידות ההשתתפות של ניו מד אנרגי. יצוין כי לאחר תאריך המאזן, בחודש ינואר 2024 ארות החוב (סדרה לה') נפרעו במלואן בפירעון מוקדם.

(2) התchiebigot החברה על פי שטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ל'ז):

במסגרת שטרי הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ל'ז), התchiebiga החברה כדלהלן:

(א) כל עוד אגרות החוב (סדרה ל'ז) לא תיפרענה במלואן, החברה לא תיצור שעבודים שוטפים על כלל נכסיה וככל זכויותיה, הקיימים או העתידיים, לטובה צד שלישי כלשהו, להבטחת כל חוב או התchiebigot כלשהו אלא בתנאים שהוגדרו בשטר.

(ב) החברה התchiebiga לעמוד באמות המידה הפיננסיות כדלהלן:

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

(ג) החברה התchiebiga לא לבצע חלוקה (כהגדרת המונה בחוק החברות) כלשהי, ובכלל זה לא תכרי, תשלם או תחלק כל דיבידנד (כהגדרתם בחוק החברות), אלא אם מתקיימים (לפנוי ולאחר הפחתת סכום החלוקה), כל התנאים המפורטים להלן: 1) ההון העצמי לא יפחח מסך של 3,300 מיליון ש"ח בעקבות החלוקה; 2) יחס הון עצמי למאزن סולו לא יפחח משיעור של 22% בעקבות החלוקה; 3) החברה אינה בהפרה של אחת או יותר מהתchiebigot המהוויות לפি 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 לפירעון מיידי של אגרות החוב סדרה ל', הכלולות, בין היתר, אי עמידה של החברה בתchiebigot, כאמור לעיל, ארועי הפרה צולבת (במקרה של העמדה לפירעון של חובות אחרים בהיקפים שנקבעו בשטר), הורדת דירוג אגרות חוב (סדרה ל'ז) מתחת לדירוג-BBB או הדירוג המקביל לו, הרעה מהותית בעסקי החברה, ארועים הקשורים לשינוי בעסקי החברה או בשינוי שליטה, כפי שנקבעו בשטר הנאמנות וכן אחרים נוספים.

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

אגרות החוב ל'ז מובטחות בשעבוד על יחידות השתפות ניו - מד אנרג'י ומניות איתקה.

(3) התchieיביות החברה על פי שטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה לח")

במסגרת שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה לח"), התchieיבת החברה כלהלן:

(1) כל עוד אגרות החוב (סדרה לח") לא תיפרענה במלואן, החברה לא תיזור שעבודים שוטפים על כלל נכסיה וככל זכויותיה, הקיימים או העתידיים, לטובהצד שלישי כלשהו, להבטחת כל חוב או התchieיבות כלשהי אלא בתנאים שהוגדרו בשטר.

(2) החברה התchieיבת לעמוד באמות המידה הפיננסיות כלהלן:

- ההון העצמי של החברה לא יפחח, משך שני רביעונים עוקבים, מ-3,250 מיליון ש"ח על-פי דוחותיה הכספיים המאוחדים המבוקרים או הסkorims, לפי העניין.
- ההון העצמי של החברה לא יפחח, משך שני רביעונים עוקבים, משיעור של 18% מסך המאזן על-פי דוחותיה הכספיים הנפרדים (סולו) המבוקרים או הסkorims, לפי העניין.

(3) החברה התchieיבת לא לבצע חלוקה (כהגדרת המונה בחוק החברות) כלשהי, ובכל זאת לא תכריין, תשלם או תחלק כל דיבידנד (כהגדרתם בחוק החברות), אלא אם מתקייםים לפני ואחר הפחתת סכום החלוקה, כל התנאים המפורטים להלן: 1) ההון העצמי לא יפחח מסך של 3,500 מיליון ש"ח בעקבות החלוקה; 2) ייחס הון עצמי למאזן סולו לא יפחח משיעור של 22% בעקבות החלוקה; 3) החברה אינה בהפרה של אחת או יותר מהתחieיבותיה המהוותיות לפי שטר זה ולפי תנאי אגרות החוב; 4) לא התקיימה עילה לפירעון מיידי; 5) החברה לא בהפרה של אחת באמות המידה הפיננסיות ולא תהיה בהפרה בעקבות החלוקה.

(4) בשטר הנאמנות נקבעו עילויות לפרעון מיידי של אגרות החוב סדרה לח', הכלולות, בין היתר, אי עמידה של החברה בתchieיבותיה, כאמור לעיל, ארוועי 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.

בנוספ, נקבעו בשטר הנאמנות אירועים בקרים מותחים לדייג הבסיס שהינו "A3" Tabia לעליה בשיעור הריבית של ככלילן: 1) הורדת הדירוג מעלה ריבית הבסיס; 2) ככל שההון העצמי של החברה יפחח מ-3,350 מיליון ש"ח עד 1% במצטבר מעלה ריבית הבסיס; 3) הורדת דוחותיה הכספיים המבוקרים או הסkorims, לפי העניין, או היחס של ההון העצמי לסך המאזן (סולו) יפחח מ-20%, יגדל שיעור הריבית ב-0.25% בגין כל אמת מידה שהופרה.

אגרות החוב (סדרה לח") מובטחות בשיעורן על ייחדות ההשתתפות של ניו - מד אנרג'י.

لتאריך הדוח החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות שנקבעו בשטריה הנאמנות. לעניין זה יצוין כי ההון העצמי ליום 31 בדצמבר 2023 הסתכם לסך של 9,524 מיליון ש"ח, ויחס ההון העצמי לסך המאזן על-פי דוחותיה הכספיים הנפרדים (סולו) של החברה עומד על כ- 64%.

ה. מידע נוסף

הנהלת החברה ועובדיה רתומים למאם הלאומי, משתתפים בцентр משפחות הנופלים והנרצחים, מייחלים לשובם בשalom של החטופים והנעדרים ושולחים איחולי החלמה לכל הפצועים. ביחד ננצח.

הדירקטוריון מביע את הוקרתו להנהלת החברה, להנהלות החברות המוחזקות וצוות העובדים כולם על עבודתם המסורתית ותרומתם לקידום עסקיה החברה.

בכבוד רב,

יעין וולס

מנכ"ל

אהוד ארץ

יו"ר הדירקטוריון

תאריך חתימה: 26 במרס, 2024

נספח א' - לדוח הדירקטוריון

פריסת תשלום יתרת קרן וריבית אגרות חוב והלוואות מבנקים ואחרים של החברה וחברות מטה ליום 31 בדצמבר, 2023 (ב מיליון ש"ח):

סה"כ	2029 וAIL	2028	2027	2026	2025	2024		
3,653	1,196	657	589	561	474	176	קרן	אגרות חוב
1,011	93	106	151	189	223	249	ריבית	
388	-	-	-	56	112	220	קרן	
34	-	-	-	1	11	22	ריבית	
5,086	1,289	763	740	807	820	667		סה"כ

פריסת תשלום קרן וריבית אגרות חוב והלוואות מבנקים ואחרים של החברה וחברות מטה נכון למועד פרסום דוח זה (ב מיליון ש"ח):

הפרישה שלහן הינה לאחר השלמת הנפקה פרטית של 515,000,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב סדרה לח' של החברה בדרך של הרחבת סדרה ופרעון מוקדם של כל אגרות חוב סדרה לה'.

סה"כ	2029 וAIL	2028	2027	2026	2025	מועד פרסום הדוח עד סוף שנת 2024		
3,659	1,453	760	349	549	461	87	קרן	אגרות חוב
1,036	135	130	158	194	227	192	ריבית	
224	-	-	-	56	112	56	קרן	
27	-	-	-	1	11	15	ריבית	
4,946	1,588	890	507	800	811	350		סה"כ



Delek Group Ltd Impairment Testing Under IAS 36 – Ithaca Energy Plc

March 26, 2024

Tamir Polikar,
Chief Financial Officer
Delek Group Ltd
19 ABBA eBAN BLVD
P.O.B 2054
Herzliya 4612001
Israel

March 26, 2024

Re: Valuation Services in Connection with the Impairment Testing of the Ithaca Energy plc under IAS 36 as of December 31, 2023.

Dear Mr. Polikar,

Pursuant to your request, Kroll Advisory Ltd ("Kroll") have been engaged by Delek Group Ltd ("Delek") to provide valuation services relating to the impairment test analysis of Delek's investment in Ithaca Energy plc ("Ithaca" or the "Company" for financial reporting purposes (the "Services").

The objective of our analysis was to provide recommendations of the recoverable amount ("Recoverable Amount") of Delek's investment in Ithaca and certain specific oil fields of Ithaca (the "Subject Assets") as of December 31, 2023 (the "Valuation Date"). We understand the results of our analysis will be used solely for the purpose of assisting the Delek's management in estimating the Recoverable Amount of the Company and certain individual fields in accordance with International Accounting Standards 36: Impairment of Assets ("IAS 36").

We are aware that you wish to use our valuation for the preparation of the financial statements of Delek and if necessary, also to attach it to Delek's financial statements and publish it, and we give our consent. The full details of the terms of our engagement are included in our engagement letter dated January 24, 2024.

We note that we have no personal interest in the shares of the companies named in this report. In addition, the payment we receive for preparing it is not contingent upon the results of the valuation.

We have appreciated the opportunity to work with you on this engagement. Please call Mathias Schumacher on +44 20 7089 4720 if we can be of further assistance.

Yours sincerely,

Kroll Advisory Ltd

By: Mathias Schumacher,
Managing Director
Kroll Advisory Ltd.

Contents

01	Introduction	1
	Introduction to Kroll	2
	Scope of Services	2
	Overview of Delek	2
	Overview of Ithaca	2
	Definition of Recoverable Amount	5
02	Sources of Information and Procedures	6
	Sources of Information	7
	Procedures	8
03	Economic and industry overview	9
	United Kingdom Economic overview	10
	North Sea overview	11
	Oil and Gas industry structure	11
	Key industry factors	12
	Oil and Gas market	13
04	Recoverable Value – Overall Ithaca	17
	Valuation Approach	18
	Ithaca operations	18
	Financial projections	19
	Discount rate	25
	Concluded Recoverable amount	28
05	Field-by-Field Recoverable Values	29
	Individual fields	30
06	Limiting Conditions	33
07	Exhibits	35

Section 01

Introduction

Introduction to Kroll

Kroll is a provider of risk and financial advisory solutions with a global presence, with more than 6,500 employees across more than 34 countries. Founded in 1932, Kroll provides services to nearly 47.0 percent of the S&P 500 and 62.0 percent of Fortune 100 companies. We offer a variety of services, including valuation advisory, compliance and regulation, corporate finance & restructuring, cyber risk and investigations & dispute services among others. The Valuation Advisory Services team within Kroll comprises over 1,200 professionals and specializes in financial reporting advisory, including purchase price allocations, goodwill and intangible impairment testing, fresh start accounting and business valuations.

Scope of Services

Scope of Services – IAS 36

Kroll was retained by Delek to assist with the performance of certain procedures, as set out below, relating to the application of IAS 36: Impairment of Assets. The Services consisted solely of assisting Delek with performing the impairment test of its investment in Ithaca and certain fields ("Subject Assets") under IAS 36 for financial reporting purposes.

Delek Group overview

Delek Group is an independent exploration and production company focused on the development of reserves in the Levant Basin off the coast of Israel. In addition, Delek has international operations, with a focus on high-potential opportunities in the North Sea through Ithaca, as well as in North America. Delek's shares are traded on the Tel Aviv Stock Exchange (TASE: DLEKG) and are part of the TA 35 Index as stated on Delek Group's website and S&P Capital IQ.

In October 2015, Delek acquired 19.9 percent of the equity of Ithaca. On February 6, 2017, Delek announced that it had signed an agreement with Ithaca to purchase the remaining shares of the Company, then representing 80.8 percent of the total equity, through its subsidiary DKL Investments Ltd. This decision was made in support of Delek's greater strategy to expand its international energy operations. Delek's intention at the time of the transaction was to continue Ithaca's core operations, focusing on the development of the Greater Stella Area ("GSA") assets.

Subsequent to the listing of Ithaca on the London Stock Exchange in 2022 (see further details on the subsequent pages), Delek holds an 89% stake in Ithaca.

Overview of Ithaca

Ithaca is an oil and gas exploration and production company based in Aberdeen, Scotland. Ithaca was founded in 2004 and has since grown into a significant player in the North Sea oil and gas industry. Ithaca is focused on the development, production, and exploration of oil and gas reserves in the UK North Sea.

Ithaca first became involved with the GSA assets in 2008, when it completed transactions with Shell, Esso, and Maersk to acquire an interest in the Stella and Harrier licenses.

The GSA assets are comprised of the Stella, Abigail, Harrier, and Vorlich discoveries. These fields are serviced from a central hub known as the FPF-1 floating production facility (the “FPF-1”). The FPF-1 was refurbished beginning in 2011 and work was completed in August 2016. Following the completion of FPF-1 updates, production began at the Stella field in February 2017.

Ithaca is characterized by a series of acquisitions and the development of its flagship asset, the Greater Stella Area. Throughout 2004 – 2018, Ithaca acquired the following assets:

- the Jacky field, located in the Central North Sea;
- Valiant Petroleum, including the Causeway field, which began production in 2012, and the Fionn field, which began production in 2013;
- a 20% interest in the Cook field from Hess Corporation, located in the Central North Sea;
- a 100% interest in the Handcross prospect, located in the Central North Sea.

Chevron acquisition

Ithaca acquired Chevron North Sea Limited (“CNSL”) for USD 1.7 billion in November 2019. The deal included ten producing fields (4 operated and 6 non-operated by CNSL) in the UK North Sea. The deal established Ithaca as a large independent oil and gas producer in the UK North Sea behind Chrysaor¹. Ithaca planned to continue operating four of the ten fields (namely – Alba, Alder, Captain and Erksine). The transaction officially closed on November 08, 2019.

The acquisition activity during 2022 was transformational for Ithaca contributing further to its growth strategy as described below.

Marubeni Oil & Gas UK (“MOGUK”) acquisition

In April 2022, Ithaca acquired MOGUK for USD 0.3 billion. The deal gave access to an oil and gas exploration, development, and production activities with non-operated stake in the MonArb area in the Central North Sea. It is located in blocks 22/17, 22/18, 22/22 and 22/23, approximately 200km east of Aberdeen. Repsol Sinopec Resources UK (Talisman Sinopec Energy UK) is the operator of the MonArb area with a 58.97 percent stake while MOGUK is the sole partner holding a 41.03 percent stake. MOGUK also owns a stake in the North Sea Columba fields and held non-operated interests in three fields that have ceased production.

¹ In April 2021 Chrysaor and Premier Oil merger created Harbour Energy plc.

Siccar Point Energy Holdings ("Siccar Point") acquisition

Ithaca also acquired Siccar Point for USD 1.1 billion, a UK North Sea focused exploration and production company. The company was formed in 2014 and was backed by private equity funds – Blackstone & Blue Water Energy.

The deal included stakes in three producing fields (namely – Jade, Mariner, and Schiehallion), and three discoveries (namely – Rosebank, Cambo, and Tornado) in the UK North Sea. Mariner and Schiehallion rank in the top 10 producing fields in the UK North Sea, whilst Cambo and Rosebank discoveries are amongst the two most strategically important discoveries in the basin. With the agreed structure of the consideration the sellers may receive proceeds of up to USD 1.4 billion in case Cambo and Rosebank were developed.

Summit Exploration and Production Limited ("Summit") acquisition

Further, in 2022, Ithaca acquired Summit, a UK North Seas focused subsidiary of Sumitomo with a working interest in Field Elgin Franklin ("EW Franklin"), where Ithaca already held a working interest. Ithaca has also acquired SEAL and GAEI pipelines as part of this transaction. The purchase consideration for Summit is approximately USD 0.1 billion. With the acquisition of Summit, Ithaca's working interest in Field Elgin Franklin has increased from 3.9 percent (2021 year-end) to 6.1 percent.

Market Capitalization as at Valuation Date

Ithaca successfully completed its listing on the premium sector of the London Stock Exchange's main market on November 14, 2022 at an initial public offering ("IPO") pricing of 250 pence per ordinary share. Based on that the offer price, Ithaca's market capitalization was approximately £2.5 billion (\$2.9 billion) at the commencement of conditional dealings on the main market of the London Stock Exchange.

The Offer comprised of 105,000,000 ordinary shares being sold by Delek. This equates to a total offer size of £262.5 million (\$303.6 million) and represents approximately 10.4 per cent of Ithaca's issued share capital.

Ithaca's share price experienced a significant drop in the first week it was listed, ending the week at 196p. In 2023, the share price traded between 139p – 192p. As of the Valuation Date, the share price of Ithaca was at 144p, implying a market capitalization of £1.45 billion.

Definition of Recoverable Amount



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

Under IAS 36, goodwill impairment is then tested by checking if the Recoverable Amount is greater than the Carrying Amount.

Section 02

Sources of Information and Procedures

Sources of Information

During our valuation analysis, we relied upon financial and other information, including prospective financial information obtained from Ithaca's management ("Management") and from various public, financial, and industry sources. Our conclusion is dependent on such information being complete and accurate in all material respects. However, as is customary in the business valuation profession, the scope of our work will not enable us to accept responsibility for the accuracy and completeness of such provided information.

The principal sources of information used in performing our valuation include:

- Ithaca's Cashflow Valuation Model, including production and financial projections for the lifetime of each of Ithaca's oil and gas fields; These forecasts are based on the draft reserve report prepared by Netherland, Sewell & Associates Inc. ("NSAI");
- NSAI's projections;
- Brent & NBP price forecast as of 31.12.2023 prepared by Chen Herzog, Chief economist & Partner, BDO;
- Publicly available financial statements and other information for comparable companies

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

- Standard and Poor's Capital IQ database;
- Bloomberg LP;
- Equity Research papers on Ithaca and comparable companies; and
- Kroll 2023 Valuation Handbook: Guide to Cost of Capital

In addition, we held meetings, in person or via telephone conference, with the following people:

- Tamir Polikar, VP & CFO, Delek Group
- Lena Bernstein, Head of Corporate Accounting, Delek Group
- Manik Gupta, Interim Deputy CFO, Ithaca Energy Plc
- Lauren Malcolm, Corporate Finance Analyst, Ithaca Energy Plc

Procedures

In general, the procedures that we followed to determine Recoverable Amount of the Company and the Subject Assets included, but were not limited to, the following:

- Analysis of general market data, including economic, governmental, and environmental forces which could affect the Recoverable Amounts;
- Analysis of comparable companies for estimating an appropriate WACC for Ithaca;
- Discussions with Management concerning the history and future operations of Ithaca, the market environment, and the projections prepared for the business;
- Analysis of historical and projected operating and financial results including revenues, operating margins and capital expenditures;
- Estimation of the Recoverable Amount of Ithaca through the application of the Income Approach.

Section 03

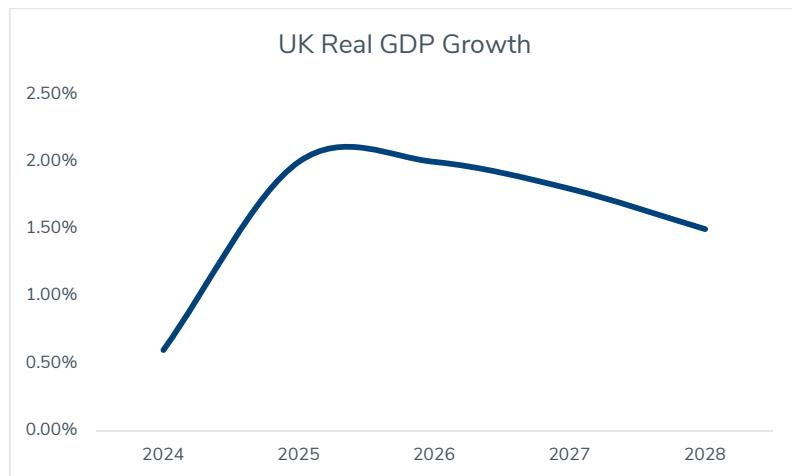
Economic and industry overview

United Kingdom Economic overview²

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

United Kingdom - GDP, Economic Recovery, and Inflation

The UK economy GDP fell by 0.3% in the fourth quarter of 2023, continuing a downtrend from a 0.1% drop in the previous quarter, marking two consecutive quarters of decline.³ Despite these quarterly decreases, the GDP for the entire year of 2023 managed a slight increase of 0.1% compared to 2022, after experiencing a 4.3% growth in the previous year. This modest annual growth in 2023 represents the weakest yearly performance since the 2009 financial crisis, with the exception of 2020, which was heavily impacted by the COVID-19 pandemic.



The Consumer Confidence Index decreased to -19 in January 2024⁴; lower than the levels recorded during the Global Financial Crisis and COVID-19 lockdowns. Consumer price inflation is expected to average 4.0 percent in 2024⁵. However, inflation in the UK is predicted to fall in 2024 due to lower energy prices and reduced inflation in consumer goods and food.

The Bank of England held its policy interest rate at 5.25% on 14th December 2023, which suggests that monetary policy will continue to be sufficiently restrictive for the medium term to reach the inflation target of 2%. Interest rates look to remain at 5.25% throughout half of 2024, before declining gradually.

² Data from World Economic Outlook

³ GDP first quarterly estimate, UK - Office for National Statistics ([ons.gov.uk](https://www.ons.gov.uk))

⁴ <https://tradingeconomics.com/united-kingdom/consumer-confidence>

⁵ Consumer price inflation, UK - Office for National Statistics

North Sea overview

The North Sea oil and gas

The North Sea is a vast body of water, which is bordered by various countries, including Norway, Denmark, Germany, the Netherlands, Belgium, and the United Kingdom. It has become a major hub for oil and gas, contributing significantly to Europe and the rest of the world since the discovery of large reserves in the 1960s.

The oil and gas industry in the North Sea is concentrated primarily in the British and Norwegian sectors, which have become the leading producers in the region. This industry has created numerous employment opportunities and has generated substantial revenues for the countries in the region, making it a significant contributor to both the local and global economy. The North Sea also plays an important part in the expansion of the global oil and gas sector, since its reserves have been a substantial source of supply for Europe and have had a big influence on the worldwide oil and gas market.

Nonetheless, the oil and gas business in the North Sea is presently facing several challenges. The sector is maturing, and the cost of production is rising. Furthermore, there are rising worries about offshore drilling's environmental impact, such as the potential of oil leaks and the impact on marine life. To address these issues, the industry is investing in cutting-edge technology that will increase efficiency and lessen the environmental effect of oil and gas production.

Despite these challenges, the North Sea's oil and gas industry remains a vital source of energy for Europe and the rest of the world. As the industry continues to evolve, it will undoubtedly play a critical role in meeting the increasing demand for energy worldwide while prioritizing sustainable and responsible practices.

Oil and Gas industry structure

Oil and Gas industry structure

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

Upstream

The terms Upstream is used to describe companies engaged in the search for, followed by the recovery and production of crude oil and natural gas. This is the essential first stage of the oil & gas industry production process. Firms operating at this stage in the industry supply chain perform activities which can generally be classified as: Searching for and selecting potential oil sites, evaluating these sites, drilling exploratory wells, and finally operating these wells for crude oil and natural gas extraction. The primary assets of companies in this segment are rigs and machinery used for the drilling operations. Once a promising site has

been found, the next stage involves drilling exploratory wells to see not only if oil is present, but if it is also in sufficient quality and quantity. If the exploratory drilling proves successful, the final stage of the upstream process is the production of unrefined, crude oil. Typically, a rig site will continue to produce crude oil for between ten and twenty years, but the site life is dependent upon geographical, environmental, and technological factors.

Midstream

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

Downstream

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

Key industry factors

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

Oil and Gas Price Risks

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

Regulatory and Political Risks

Political risks in the oil and gas industry are largely due to regulatory changes. Regulation can impact how (and if/when) reserves can be extracted,

Key industry factors

Oil and Gas market

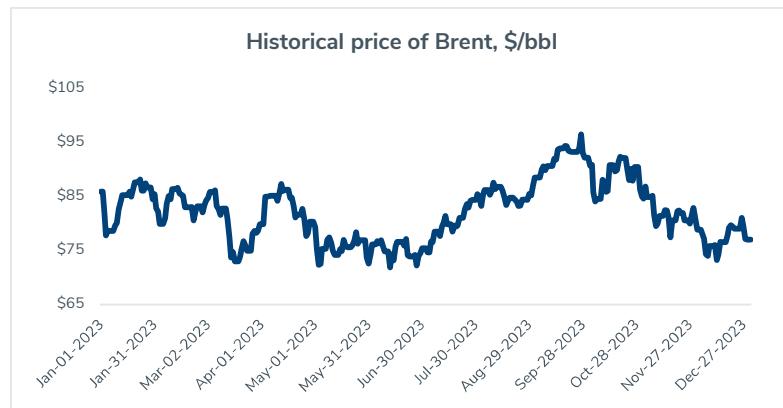
transported, and processed, and may derive from political, economic, or environmental motivations. In addition to regulatory risk, governmental risks are also a concern in the industry, particularly for companies operating in developing countries with histories of unstable political regimes. Historically, major risks were encountered when operating in these environments include sudden nationalization, anti-competitive favouring of domestic corporations and profits stolen by the state.

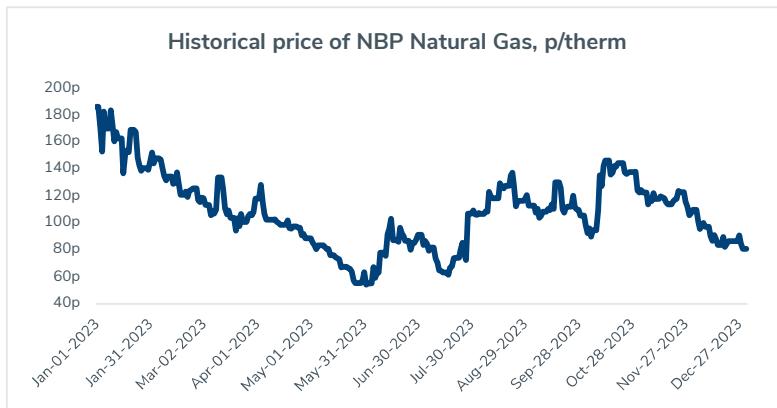
Oil and Gas market

The oil and gas industry has a history of experiencing supply disruptions and fluctuations in prices. In the past years, the industry has seen significant highs and lows, with prices exceeding \$100 per barrel in 2014 and dropping as low as -\$37 per barrel ("bbl") in 2020. The COVID-19 pandemic had a severe impact on the industry, particularly during the first quarter of 2020, as the decrease in oil demand in many regions caused crude oil prices to decline. As a result, the upstream sector of the industry suffered negative consequences, including delayed projects by operators, due to the ongoing low demand for oil and gas.

The global oil markets are stabilizing after being significantly disrupted by the COVID-19 pandemic and later by Russia's invasion of Ukraine. Currently, benchmark crude oil prices have fallen to below pre-conflict levels with prices fluctuating between \$80 per bbl in 2023, and the spikes in refined product prices have normalized due to an increase in oil supply amidst a slowdown in demand from developed economies.

The International Energy Agency ("IEA") forecasts a potential tightening in the market as OPEC+ plans to reduce production, a move likely to offset the recent surge in global oil supplies. Despite this, the future outlook remains optimistic. The crisis in Ukraine has elevated oil prices and highlighted supply security issues, accelerating the transition towards clean energy technologies. Moreover, investments in oil exploration and production are expected to hit their highest levels since 2015 in 2023, signalling a strong phase for upstream operations.





Source: Capital IQ

Following the 2022 gas supply crisis, 2023 saw the natural gas markets start to recalibrate, aided by strategic policy measures, market dynamics, and favourable weather patterns. Prices have seen a considerable decline from the peaks of 2022, currently sitting at more than half of last year's figures but remain above the long-term averages.

The easing of the market in 2023 was largely attributable to a decrease in demand. The accelerated deployment of renewable energy sources and enhanced availability of nuclear power exerted downward pressure on natural gas consumption in Europe and Asian market contributing to the price decline. Additionally, milder winter temperatures and the implementation of gas conservation initiatives led to lower consumption in residential and commercial sectors.

Throughout the year, liquidity at various trading hubs has improved, reflecting a rise in trading activities across all key markets. Despite these signs of market correction, the supply side remained strained, and price volatility persisted through 2023.

Pricing outlook

In 2024, oil prices are expected to be influenced by a combination of geopolitical developments, OPEC+ production decisions, and the global energy transition. Notably, some OPEC+ members have announced further voluntary reductions, aiming to support market stability and balance. However, political instability in key oil-producing regions could add a premium to prices due to potential supply disruptions. Additionally, as the world continues to embrace renewable energy sources, the demand for oil might grow at a slower pace, potentially exerting downward pressure on prices. Nevertheless, any unforeseen global economic upswing could bolster oil demand, thereby pushing prices upward. These forecasts are contingent upon the absence of major global events that drastically impact the supply-demand dynamics.

Natural gas prices in 2024 are likely to be shaped by the continued global recovery from the COVID-19 pandemic, infrastructure developments, and the

LNG trade dynamics. With Europe's increased investment in LNG infrastructure to diversify away from Russian gas supplies, coupled with Asia's robust demand, the competition for LNG is set to keep prices relatively firm. However, significant additions to global LNG supply capacity, primarily from the US and Qatar, may help meet this growing demand and possibly ease price pressures. Moreover, weather conditions will play a crucial role; a mild winter could result in lower demand and thus lower prices. On the other hand, any extreme weather events have the potential to cause spikes in demand and prices.

The charts presented below depict the outlook of the oil and gas prices for the period between 2024 and 2027. Kroll analysis is based on the assessments of brokers research and futures prices of these commodities.

Brent Price Forecast (\$/bbl)	As of	2024	2025	2026	2027
NYMEX Brent Futures	12/31/2023	76	73	71	69
<u>Analyst's Estimates</u>					
Citigroup Inc	12/29/2023	75	NA	NA	NA
Capital Economics Ltd	12/29/2023	80	73	NA	NA
Fitch Solutions	12/28/2023	85	84	81	81
Societe Generale SA	12/22/2023	88	85	NA	NA
Bank of America Merrill Lynch	12/20/2023	90	60	60	60
Australia & New Zealand Banking Group	12/19/2023	88	96	96	NA
Oxford Institute for Energy Studies	12/19/2023	82	NA	NA	NA
Emirates NBD PJSC	12/19/2023	83	NA	NA	NA
Commerzbank AG	12/15/2023	90	95	NA	NA
Deutsche Bank AG	12/15/2023	89	83	75	82
Goldman Sachs Group Inc	12/15/2023	81	80	90	NA
JPMorgan Chase & Co	12/14/2023	79	76	80	72
Westpac Banking Corp	12/13/2023	76	88	96	NA
RBC	12/13/2023	83	79	75	70
ING	12/13/2023	88	80	90	93
Barclays	12/11/2023	90	85	80	60
BNP Paribas	12/08/2023	87	85	NA	NA
Intesa Sanpaolo SpA	12/08/2023	80	78	76	74
Berenberg	12/08/2023	85	75	65	65
Macquarie Group	12/07/2023	77	64	66	68
Average		83	80	79	72
Median		83	80	78	70

Source: Bloomberg, Brokers Research

The projections of Brent crude oil are expected to decrease gradually in the upcoming years. By the year 2027, the futures for Brent crude oil and brokers estimates the price on average to be around \$72 per bbl.

NBP Natural Gas Forecast (p/therm)	As of	2024	2025	2026	2027
ICE NBP Natural Gas Futures	03/04/2024	76	73	71	69
<u>Analyst's Estimates</u>					
Fitch Solutions	12/28/2023	115	100	90	75
JP Morgan Chase & Co	12/06/2023	177	118	103	89
Berenberg	11/20/2023	69	62	62	62
Average		109	88	81	74
Median		96	87	80	72

Source: Bloomberg, Brokers Research

Similarly, the projections of UK NBP natural gas prices are expected to decrease over the coming years, reaching an average level of 74p per therm by 2027 from brokers and the futures for NBP.

Our analysis was conducted as of 31 December 2023, with a subsequent finalisation of this report. Our analysis and report did not incorporate the impact of these subsequent events on the business, economy, or valuations herein.

Energy Profits Levy ("EPL")

The UK oil and gas fiscal regime taxes profits earned by companies from the production of oil and gas in the UK, specifically it includes Ring Fence Corporation Tax of 30.0% and the Supplementary Charge of 10.0%.

In May 2022, in addition to the above taxes EPL was introduced and then legislated in July 2022. In 2022, a new temporary 25.0% levy on ring fence profits of oil and gas companies was introduced. The levy included a new 80.0% investment allowance for any investments made. The EPL was supposed to lapse on 31 December 2025. In November 2022, the EPL tax was increased to 35.0% (from 25.0% earlier) and investment allowance was reduced from 80.0% to 29.0%. The EPL was also extended, until 31 March 2028.

Section 04

Recoverable Value – Overall Ithaca

Valuation Approach

In estimating the Recoverable Amount, we relied primarily on a discounted cash flow ("Discounted Cash Flow" or "DCF") valuation under the Income Approach as an indication of Ithaca's Value in use (VIU). The Income Approach is a valuation technique that provides an estimation of the value of a business based on the cash flows that the business can be expected to generate in the future. The Income Approach is generally an important indicator of value to the owner and to a prospective purchaser of a business because it permits a comparison to be made with alternative investment opportunities. It is not unusual for a prospective purchaser to evaluate the reasonableness of the purchase price of a business by estimating the present value of the projected net cash flows in the future. Management provided us with a financial model containing production and cash flow projections for the Company and this formed the basis of our analysis under the Income Approach.

Ithaca operations

In estimating the Recoverable Amount of the investment in Ithaca, we have considered the financial forecasts as prepared by NSAI (except oil and gas prices which are based on estimates from BDO). We have detailed the fields and Ithaca's working interest in each field ("WI") in the tables below:

Field	WI	Field	WI
Great Stella Area		Jade	26.0%
Stella	100.0%	Marigold/ Yeoman	30.0%
Harrier	100.0%	Leverret	15.0%
Abigail	100.0%	Columba	6.1%
Vorlich	34.0%	Monarb	
Cook	61.3%	Arbroath	41.0%
Pierce	7.5%	Arkwright	41.0%
Captain	85.0%	Brechin	41.0%
Alba	36.7%	Carnoustie	41.0%
Erskine	50.0%	Cayley	41.0%
Isabella	10.0%	Godwin	41.0%
Britsats		Montrose	41.0%
Alder	73.7%	Shaw	41.0%
Britannia	32.4%	Wood	41.0%
Callanish	16.5%	Schiehallion	11.8%
Enochdhu	50.0%	Mariner	8.9%
Brodgar	6.3%	Rosebank	20.0%
Fotla	100.0%	Cambo	100.0%
Elgin Franklin & W Franklin	6.1%	Tornado	50.0%
		Jade (Siccar)	5.6%

Ithaca together with Equinor (the Operator), have taken the final investment decision to progress Phase 1 of the Rosebank development on the UK Continental Shelf, together investing \$3.8 billion in the development. The

Financial projections

North Sea Transition Authority ("NSTA") granted consent for the development of the field on 27 September 2023.

Rosebank field is located around 130 kilometres north-west of Shetland. Recoverable resources are estimated at around 300 million barrels of oil from phase 1 and 2, with Phase 1 targeting an estimated 245 million barrels of oil. The field will be developed with subsea wells tied back to a redeployed Floating Production Storage and Offloading vessel ("FPSO"), with first production expected in 2026-2027. The Rosebank field will produce in excess of 21 MMSCF of natural gas every day, the equivalent to the daily use of Aberdeen City.

Financial projections

Management have provided us with their updated financial model with forecasts for the lifetime of each of Ithaca's, CNSL's, MOGUK's and Siccar's fields'. As at the Valuation Date, Ithaca had 27 producing fields and 9 fields at the pre-operational stage.

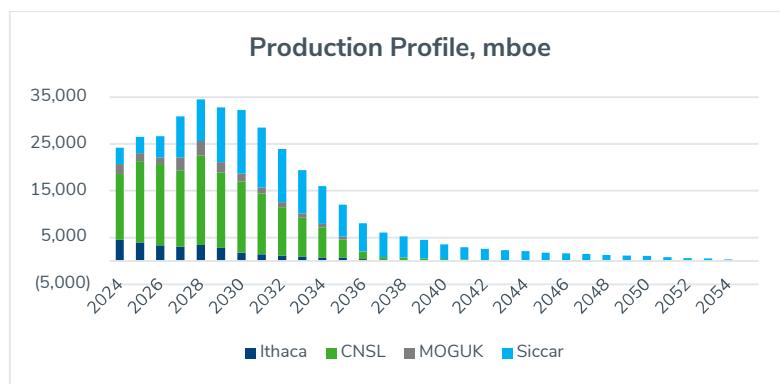
These projections included production forecasts as well as estimates of operating and central costs ("Opex"), capital expenditures ("Capex"), and key assumptions around pricing and inflation.

Additionally, we note that these projections include certain assumptions for key inputs such as inflation and commodity prices. We further note that the 2P reserves are un-risked whilst a success rate of 25.0 to 75.0 percent is applied to the 2C reserves.

The financial projections, which we relied upon for the purposes of our analysis were based on the following assumptions:

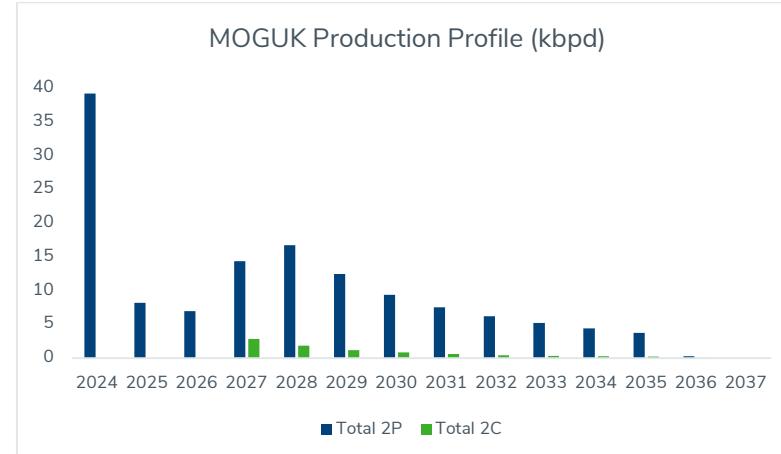
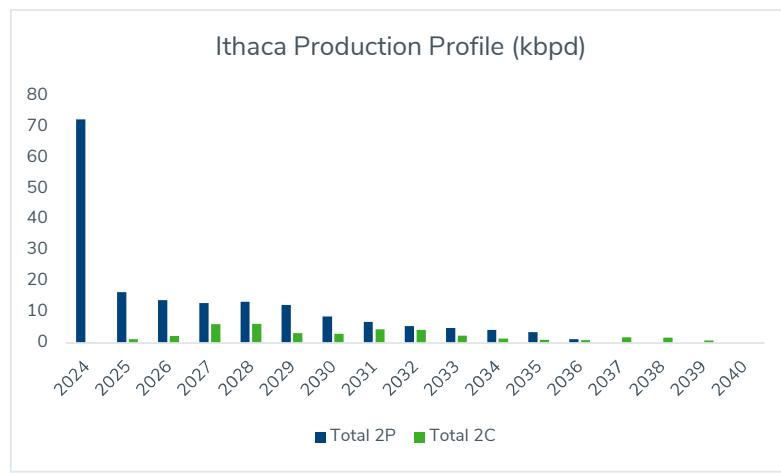
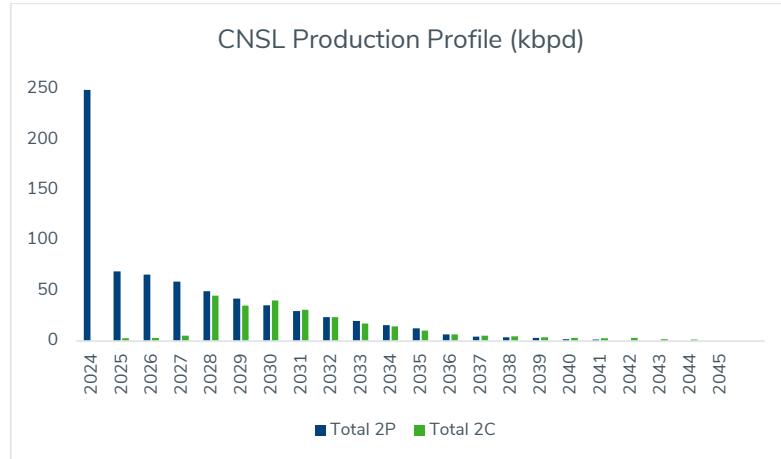
Production projections

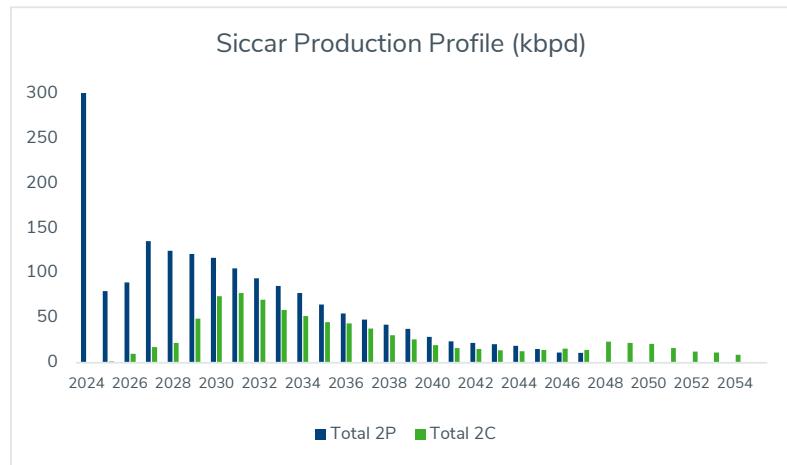
Extraction of hydrocarbons is the primary driver for Ithaca's business profile. The raw reserve data for each field is based on NSAI's estimates. Management, based on their experience of operating these fields, apply a risking (or success factor) on each field.



Source: Management forecasts

We have also analysed 2P and 2C reserves for major fields under the CNSL, Ithaca, MOGUK and Siccar portfolio's after considering for the Company's working interest in each field. The graph(s) below illustrate the production profiles (kbpd):





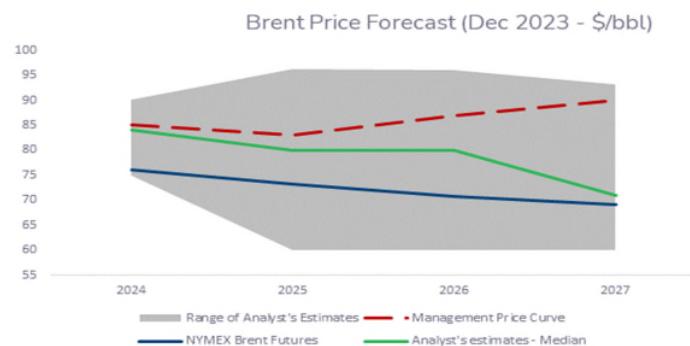
Revenues

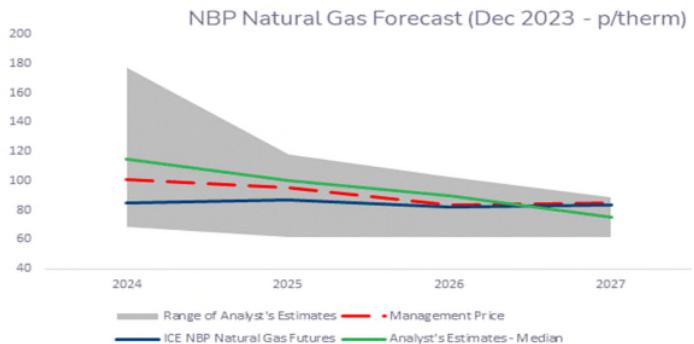
Revenue for Ithaca (including CNSL, MOGUK and Siccar fields) is derived through the extraction and sale of the oil, gas, and natural gas liquids ("NGL") reserves associated with each of the fields. Revenue is estimated for each field based on the respective field's production profile and price forecasts for the underlying commodity over the life of the field.

Price Forecasts

Management have provided us with their price forecasts for Brent oil until the projected life of the fields. Management base their Brent oil price & NBP forecast on the estimates provided by BDO. The Brent oil price in the BDO report is based on estimates by World Bank, DOE, WoodMac (Wood Mackenzie), S&P Global (merged with I) and The NBP price is based on estimates by World Bank, Sproule & S&P Global (merged with IHS).

We have compared Management's concluded (nominal) Brent oil and NBP prices forecasts against the forecasts provided by independent market participants and brokers. The graph below compares Management's concluded Brent oil (nominal) and NBP (nominal) prices against other market participants' views. NBP price forecasts lie within a reasonable range, however Brent oil price forecasts is on the high end of the range from a market participants' view. In our analysis, we have relied on Management's concluded nominal prices.





Source: Bloomberg, Broker Research

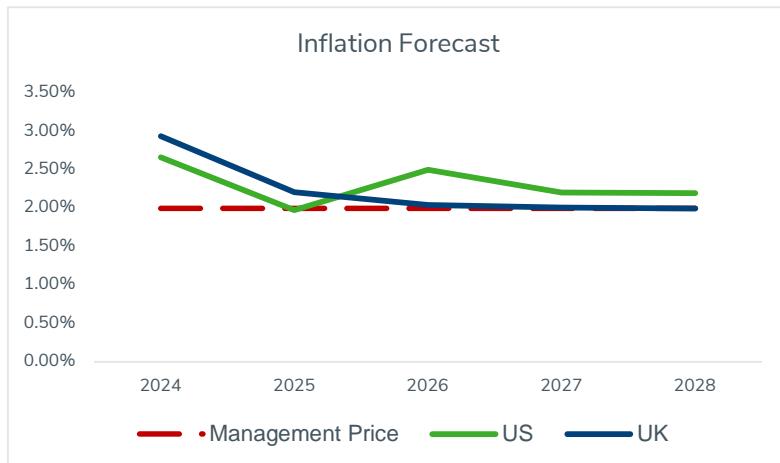
Additionally, we note that there is a price-differential applied to each field. The commodity price differential is applied to compensate for the “quality of the hydrocarbon being produced” or the “distance from mouth”, which reflects the logistics of bringing the hydrocarbon to the market. Please refer to Exhibit 4.0 for detailed analysis on the Brent oil price and NBP price comparisons.

Inflation

Management relied upon an inflation assumption of 2.0 percent annually in their projections. To validate this assumption, we compared it to the inflation forecast from IHS Markit's latest data as of December 2023 for long-term inflation expectations. We note that while revenues for Ithaca are forecast in USD, most of the Company's costs are incurred in GBP, and we therefore considered inflation expectations for both the United States and United Kingdom.

The level of management documentation and the rigor of audit and regulatory reviews may be significantly higher than those experienced in prior similar engagements. In addition, valuation results and underlying projections and assumptions may be materially affected by increased volatility in current and future economic, political, regulatory, financial, market or other circumstances as a result of the evolving economic and political situation. As such, a higher degree of caution should be attached to our valuation than may normally be the case.

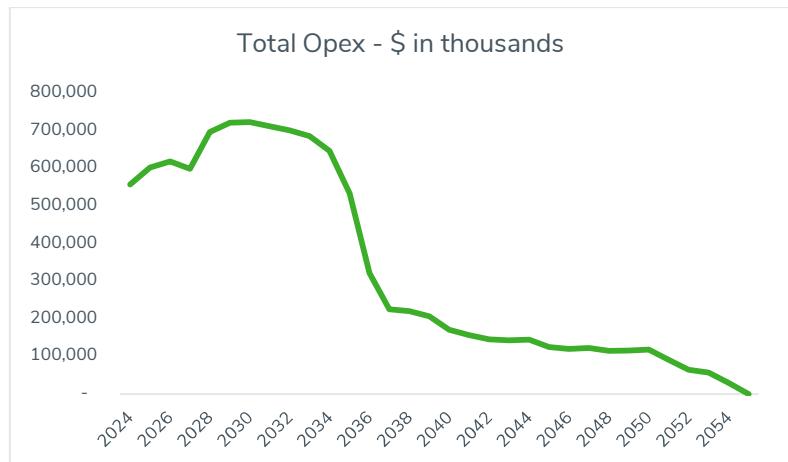
Given the uncertainty around inflation forecast, assumption of long-term inflation factor of at least 2.0 percent seems appropriate given the current economic environment. The comparison for inflation forecast is illustrated in the following graph:



Source: IHS Markit Inflation Forecast, December 2023

Operating Expenses and Central Costs

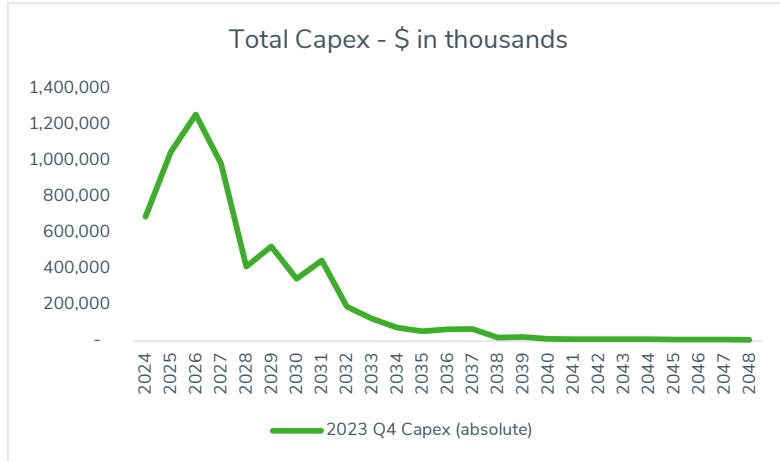
Management have provided us with estimates of the cash operating costs required for the daily operations of the extraction activities. In addition, Ithaca will incur some central costs, such as administrative expenses and hedging costs. NSAI has estimated these operating expenses over the life of the assets.



Source: Management provided financial model

Capital Expenditures

The Capex reflected in Management's forecast is mainly for estimates of facilities capital expenditure. We note that under UK regulations, capital expenditures in the oil and gas industry are immediately depreciable and are thus treated as expenses in our projections.



Source: Management provided financial model

Decommissioning Costs

At the end of the life of each oil and gas field, Ithaca will incur certain abandonment costs for the operating basins/fields. These costs are associated with decommissioning the equipment and facilities and are mandated for an exploration company to meet its requirements for environmental clean-up required once production at the respective field has ceased. Management has provided us with an estimation of future decommissioning costs expectations.

Taxes

We note that while acquiring and developing its assets, Ithaca had accrued significant net operating losses ("NOLs"), which reduce the future taxes payable for the Company. Going forward, profits from producing assets can be offset by Ithaca's existing NOLs and newly acquired NOLs arising mainly from the Siccar acquisition along with the tax relief which Ithaca will receive as part of the decommissioning costs.

Further, we note that EPL introduced 2022 had a significant impact on the value of the Company and the Subject Assets. Specifically, over 2023 – 2028, the Company is projected to pay significantly higher taxes than previously projected.

Discount rate

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

Weighted Average Cost of Capital

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

The general formula for calculating the WACC is:

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

Where:

k_d = Pre-tax rate of return on debt capital;

k_e = Rate of return on equity capital; and

D = Debt capital;

E = Equity capital;

t = Applicable tax rate.

Required Return on Equity

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

Capital Asset Pricing Model

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

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

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

Where:

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

Risk-free Rate of Return

For the risk-free rate of return, we applied the spot yield of 4.2 percent on 20-year US government bonds as of the Valuation Date. These yields are “risk-free” only in nominal terms (i.e., if they are held to maturity, default risk is assumed to be negligible).

Beta

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

Market Equity Risk Premium

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

Small Stock Premium

The CAPM rate of return is adjusted by a premium that reflects the extra risk of an investment in a small company. This premium is derived from differences in historical returns between small and large company stocks. Using the Kroll 2023 Valuation Handbook as reference, we consider that the appropriate small stock premium for a company of Ithaca's size is 1.2 percent.

Alpha

The Alpha represents an adjustment to the cost of equity due to specific factors that are unique to the Company. We note that the Company incorporates projections of oil prices on the higher end of the range when compared to the perspectives of other market participants. Thus, we have applied an Alpha of 2.5% to reflect the increased risk associated with the cash flows in the projected period.

Cost of Debt Capital

The rate of return on debt capital is the rate a prudent debt investor would require on interest-bearing debt. We have utilised a corporate US B rated bond index rate to determine the pre-tax cost of debt as of the Valuation Date. This yield is an indication of the pre-tax cost of U.S. based debt capital.

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

Where:

k_d = After-tax rate of return on debt capital;

k = Pre-tax rate of return on debt capital; and

t = Applicable tax rate (30.0 percent).

Tax Rate

We note that a tax rate of 30.0 percent is applied in our WACC calculations. Whilst the marginal tax rate for UK North Sea operators is 40.0 percent, 10.0 percent of this total which reflects supplementary charges is not deductible for finance costs, hence, does not provide a tax-shield for the cash flows.

Weighted Average Cost of Capital Conclusion

The resulting post-tax WACC was calculated as 11.9 percent. Please refer to Exhibit 3.0 for our detailed WACC calculations.

Concluded Recoverable amount

Present Value of Projected Cash Flows

Based on the assumptions described above, we estimated the total present value of future cash flows on an Enterprise Value basis to be USD 4.6 billion. We have detailed out our calculations in Exhibit 2.0.

Recoverable Amount

As of the Valuation Date, we estimated the Enterprise Value of the Company to be approximately USD 4,588 million. To arrive at the Equity Value of Ithaca, we deducted net debt of USD 574 million, which includes gross debt and accrued interest of USD 725 million and cash of USD 151 million. We have concluded on an Equity Value of USD 4,014 million.

The table below illustrates our calculations to derive the Equity Value.

Equity Value (in USD million)	
Enterprise Value	4,588
Less: Gross Debt	(725)
Add: Cash	151
Equity Value (Rounded)	4,014

We note that as at Valuation Date, our estimated Recoverable Amount significantly exceeds the market capitalisation. We further note that capital markets have been very volatile, and in particular as it relates to upstream assets. Our valuation reflects the benefits of the existing NOLs as well as the potential upside of the exploration assets albeit on a risk adjusted basis, which is possibly not reflected in the share price.

Section 05

Field-by-Field Recoverable Values

Individual fields

Ithaca's focus is driven by monetisation of the currently identified reserves as well as the generation of additional value via the wider opportunities provided by the range of undeveloped discoveries surrounding the production hub.

Specifically, as a part of our analysis, we have looked at cash flows for the oil fields presented below:

Fields	Fields
Cook	Leverret
Pierce	Columba
Captain	Schiehallion
Alba	Mariner
Erskine	Rosebank
Isabella	Cambo
Jade	Tornado
Marigold/ Yeoman	Jade (Siccar)
Elgin Franklin & W Franklin	Fotla

Additionally, there are oil fields which are grouped together and are illustrated in the table below:

GSA	Britsats	Monarb
Stella	Alder	Arbroath
Harrier	Britannia	Arkwright
Abigail	Callanish	Brechin
Vorlich	Enochdhu	Carnoustie
	Brodgar	Cayley
		Godwin
		Montrose
		Shaw
		Wood

Impairment Testing

As described previously, we have assisted Management with the impairment testing of Ithaca by estimating the Recoverable Amount of certain oil fields or group of oil fields. Please refer to the table outlined later in this report for further details on field-wise recoverable amounts.

Methodology

We have utilised the same methodology in calculating the field values of these assets as utilised in calculating the Recoverable Amount for the investment in Ithaca. We have relied on the production and other forecasts provided by the Management. While the Ithaca-level cash flows were assessed on a consolidated level, for the purposes of the field-by-field analysis, we have considered the cash flows for the fields separately.

There are several differences between the approach used in the overall Ithaca-level analysis and field-specific analysis:

- We have not included the decommissioning costs or hedging costs in the field-level cash flows. We understand that in Ithaca's consolidated accounts,

these assets and liabilities are recognised separately, and we have therefore excluded them when estimating the NPV of an individual field to avoid double-counting.

- We have not included a separate line of cash flows related to the general and administrative ("SG&A") costs for individual fields. We understand that most administrative expenses relating to the fields are onshore support costs. Management have advised us that the costs which are specific to each field have already been allocated and are captured in each field's operating expenses.
- The additional SG&A costs which we reflect at the total Ithaca level relate to central costs which are not attributable to any individual field. Therefore, we have not included these cost items at the field-specific level.
- We have performed our field-level analysis on a post-tax basis, including corporate tax, supplementary charge and EPL. As the NOLs are captured as a separate Deferred Tax Asset, we have not considered them in the valuation of the individual fields.

Please refer to Exhibits 6.1 – 17.0 for field-level cash flows.

Based on our discussion with the Management of Ithaca, we understand that NSAI in their capacity as an independent expert apply different assumptions to the underlying asset profiles which results in some differences between Ithaca management and NSAI production profiles and operating costs.

We have analyzed the impact of these differences on the impairment of assets, and, in addition to calculating Ithaca's equity value using NSAI inputs, we have calculated Ithaca's equity value using Ithaca management model.

As at 31 December 2023, overall, there is no accounting impact / impairment trigger mismatch owing to use of these different assumptions except in the case of Greater Stella Area (which results in a higher recoverable amount under NSAI assumptions - £75.2 m vs £29.6 m under Ithaca management model; we also note that Ithaca's management is using a lower discount rate which does not have a material impact in case of GSA due to its short life). Further, on an aggregate basis (for overall Ithaca), using the same model as NSAI valuation but using Ithaca's management model assumptions, results are not materially different.

The following table summarises the Recoverable Amount for individual fields, calculated based on the discount rate of 11.9%:

<u>CGU / Asset</u>	<u>Recoverable Amount (thousand USD)</u>
Great Stella Area CGU	75,230
Stella	5,125
Harrier	28,186
Abigail	25,199
Vorlich	16,720

Cook	149,987
Pierce	63,396
Captain	929,616
Alba	1
Erskine	177,412
Isabella	-
 Britsats CGU	 149,078
Alder	10,436
Britannia	96,925
Callanish	28,391
Enochdhu	5,456
Brodgar	7,869
 Fotla	 174,842
Elgin Franklin & W Franklin	164,709
Jade	88,333
Marigold/ Yeoman	138,136
Leverret	9,225
Columba	-
 Monarb CGU	 227,987
Arbroath	6,824
Arkwright	3,856
Brechin	5,222
Carnoustie	-
Cayley	15,364
Godwin	5,871
Montrose	101,053
Shaw	86,477
Wood	3,320
 Schiehallion	 378,358
Mariner	109,438
Rosebank	806,659
Cambo	394,752
Tornado	95,808
Jade	24,687

Limiting Conditions

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

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

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

Consequently, this information cannot be relied upon to the same extent as that derived from audited accounts for completed accounting periods. We express no opinion as to how closely the actual results will correspond to the projections or forecast provided by Delek and Ithaca.

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

Additional issues may exist that could affect the local jurisdiction tax treatment of the Company with respect to which we have prepared this report. This report does not consider or provide a conclusion with respect to any of those issues. With respect to any significant local jurisdiction tax issue outside the scope of this report, this report was not written, and cannot be used, by anyone for the purpose of avoiding local jurisdiction tax penalties.

Section 07

Exhibits

Delek Group Ltd.**Ithaca Energy Plc - Impairment Testing**

Valuation Date: December 31, 2023

Index

Exhibit Index**Exhibits:****Exhibit #****Impairment Testing - Ithaca**

Ithaca Summary of Values	Exhibit 1.0
Ithaca Discounted Cash Flow Analysis	Exhibit 2.0
Weighted Average Cost of Capital	Exhibit 3.0
Brent Oil Price and Gas Forecast Benchmarking	Exhibit 4.0

Impairment Testing - Field Basis

Summary of CGU Values	Exhibit 5.0
-----------------------	-------------

GSA Fields Summary of Values	
GSA Field Cash Flows: Stella	Exhibit 6.1
GSA Field Cash Flows: Harrier	Exhibit 6.2
GSA Field Cash Flows: Abigail	Exhibit 6.3
GSA Field Cash Flows: Vorlich	Exhibit 6.4

Field Cash Flows: Cook	Exhibit 7.0
Field Cash Flows: Pierce	Exhibit 8.0
Field Cash Flows: Captain	Exhibit 9.0
Field Cash Flows: Alba	Exhibit 10.0
Field Cash Flows: Erskine	Exhibit 11.0
Field Cash Flows: Isabella	Exhibit 12.0

Britsats Fields Summary of Values	
Britsats Field Cash Flows: Alder	Exhibit 13.1
Britsats Field Cash Flows: Britannia	Exhibit 13.2
Britsats Field Cash Flows: Callanish	Exhibit 13.3
Britsats Field Cash Flows: Enochdhu	Exhibit 13.4
Britsats Field Cash Flows: Brodgar	Exhibit 13.5

Field Cash Flows: Fota	Exhibit 14.0
Field Cash Flows: Elgin Franklin & W Franklin	Exhibit 15.0
Field Cash Flows: Jade	Exhibit 16.0
Field Cash Flows: Marigold/ Yeoman	Exhibit 17.0
Field Cash Flows: Leveret	Exhibit 18.0
Field Cash Flows: Columba	Exhibit 19.0

Monarb Fields Summary of Values	
Monarb Field Cash Flows: Arbroath	Exhibit 20.1
Monarb Field Cash Flows: Arkwright	Exhibit 20.2
Monarb Field Cash Flows: Brechin	Exhibit 20.3
Monarb Field Cash Flows: Carnoustie	Exhibit 20.4
Monarb Field Cash Flows: Cayley	Exhibit 20.5
Monarb Field Cash Flows: Godwin	Exhibit 20.6
Monarb Field Cash Flows: Montrose	Exhibit 20.7
Monarb Field Cash Flows: Shaw	Exhibit 20.8
Monarb Field Cash Flows: Wood	Exhibit 20.9

Field Cash Flows: Schiehallion	Exhibit 21.0
Field Cash Flows: Mariner	Exhibit 22.0
Field Cash Flows: Rosebank	Exhibit 23.0
Field Cash Flows: Cambo	Exhibit 24.0
Field Cash Flows: Tornado	Exhibit 25.0
Field Cash Flows: Jade (Siccar)	Exhibit 26.0

Ithaca Energy Plc - Impairment Testing

Valuation Date: December 31, 2023

Ithaca Summary of Values

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

Enterprise Value	(1)	4,587,649
Less: Gross Debt	(2)	(725,000)
Add: Cash	(2)	151,000
Equity Value (Rounded)	(1)	<u>4,014,000</u>

Notes:

(1) Please see Exhibit 2.0 for detailed calculations.

(2) Provided by Management.

Delek Group Ltd.

Exhibit 2.0

Page 1/2

Ithaca Energy Plc - Impairment Testing

Valuation Date: December 31, 2023

Ithaca Discounted Cash Flow Analysis

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

	01/01/2024 31/12/2024	01/01/2025 31/12/2025	01/01/2026 31/12/2026	01/01/2027 31/12/2027	01/01/2028 31/12/2028	01/01/2029 31/12/2029	01/01/2030 31/12/2030	01/01/2031 31/12/2031	01/01/2032 31/12/2032	01/01/2033 31/12/2033	01/01/2034 31/12/2034	01/01/2035 31/12/2035	01/01/2036 31/12/2036	01/01/2037 31/12/2037	01/01/2038 31/12/2038	01/01/2039 31/12/2039	01/01/2040 31/12/2040	01/01/2041 31/12/2041	
Notes:	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	
Net Production (1)																			
Ithaca	4,504	3,912	3,331	3,063	3,387	2,774	1,716	1,416	1,166	907	735	610	354	116	104	48	-	-	
CNSL	14,055	17,396	17,383	16,724	19,176	16,105	15,244	12,949	10,302	8,283	6,363	3,927	1,632	727	630	484	352	318	
MOGUK	2,109	1,704	1,400	2,801	3,070	2,262	1,702	1,356	1,107	927	779	652	49	0	-	-	-	-	
Siccar	3,499	3,558	4,522	8,846	8,892	11,649	13,598	12,735	11,314	9,257	8,089	6,800	5,979	5,231	4,506	3,970	3,172	2,651	
Total Net Production (mboe)	(1)	24,167	26,570	26,635	30,935	34,525	32,789	32,261	28,455	23,890	19,374	15,966	11,990	8,014	6,074	5,240	4,502	3,524	2,969
% growth	-	9.9%	0.2%	16.1%	11.6%	-5.0%	-1.6%	-11.8%	-16.0%	-18.9%	-17.6%	-24.9%	-33.2%	-24.2%	-13.7%	-14.1%	-21.7%	-15.8%	
Total Net Revenue	2,013,480	2,174,535	2,223,026	2,702,151	3,089,415	3,016,105	3,070,259	2,757,736	2,357,572	1,949,102	1,643,365	1,279,356	865,885	663,313	583,293	511,965	414,295	359,606	
% growth	-	8.0%	2.2%	21.6%	14.3%	-2.4%	1.8%	-10.2%	-14.5%	-17.3%	-15.7%	-22.2%	-32.3%	-23.4%	-12.1%	-12.2%	-19.1%	-13.2%	
Total Operating Costs	(556,924)	(602,296)	(618,490)	(599,111)	(696,605)	(721,296)	(723,386)	(711,978)	(700,757)	(685,320)	(646,672)	(533,293)	(321,706)	(225,904)	(220,026)	(206,758)	(171,725)	(156,607)	
Other Costs: G&A, Hedging and Acquisiton payments	(96,366)	(198,478)	(94,431)	(127,325)	(55,305)	(40,176)	(41,492)	(34,807)	(34,247)	(29,396)	(23,483)	(20,932)	(20,286)	(20,122)	(18,907)	(16,929)	(15,654)	(14,547)	
Total Net Capex	(691,524)	(1,050,310)	(1,259,216)	(985,880)	(414,090)	(526,169)	(346,998)	(447,780)	(190,719)	(124,738)	(74,408)	(53,515)	(63,801)	(67,184)	(19,945)	(21,868)	(12,526)	(9,554)	
Pre-Tax Income (Pre Abex)	668,667	323,451	250,889	989,835	1,923,414	1,728,463	1,958,383	1,563,172	1,431,849	1,109,648	898,802	671,615	460,091	350,104	324,415	266,410	214,390	178,898	
Total Decommissioning Costs	(60,996)	(31,847)	(144,712)	(101,968)	(55,229)	(94,914)	(78,295)	(114,214)	(5,908)	(160,359)	(145,099)	(200,929)	(162,796)	(368,412)	(312,696)	(178,703)	(86,866)	(131,771)	
Pre-Tax Income	607,671	291,604	106,177	887,868	1,868,185	1,633,549	1,880,089	1,448,957	1,425,941	949,289	753,703	470,686	297,295	(18,308)	11,719	87,707	127,524	47,127	
Total Tax Payable	(337,000)	(199,797)	(46,385)	0	(332,176)	(260,673)	(460,865)	(506,821)	(533,875)	(424,726)	(310,266)	(209,459)	(123,991)	(14,029)	21,060	(1,576)	(22,100)	(3,883)	
Free Cash Flow	270,671	91,807	59,792	887,868	1,536,009	1,372,876	1,419,223	942,136	892,066	524,563	443,436	261,227	173,304	(32,337)	32,780	86,131	105,424	43,244	
Partial Period	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00		
Mid-Year Adjustment	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	5.50	6.50	7.50	8.50	9.50	10.50	11.50	12.50	13.50	14.50	15.50	16.50	17.50	
PV Factor @ 11.90%	0.95	0.84	0.75	0.67	0.60	0.54	0.48	0.43	0.38	0.34	0.31	0.27	0.25	0.22	0.20	0.18	0.16	0.14	
PV of Free Cash Flow to Firm	255,874	77,559	45,140	599,022	926,101	739,717	683,369	405,404	343,037	180,265	136,181	71,692	42,504	(7,087)	6,420	15,076	16,491	6,045	
Enterprise Value	4,587,649																		
Less: Gross Debt (2)	(725,000)																		
Add: Cash (2)	151,000																		
Equity Value	4,013,649																		
Equity Value (Rounded)	4,014,000																		

Notes:

(1) Financial Forecast provided by management and prepared with assistance from NSAI.

(2) Gross Debt includes the RBL facility, bond and accrued interest. These figured to be confirmed by Ithaca.

Delek Group Ltd.

Exhibit 2.0

Page 2/2

Ithaca Energy Plc - Impairment Testing

Valuation Date: December 31, 2023

Ithaca Discounted Cash Flow Analysis

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

	01/01/2042 31/12/2042	01/01/2043 31/12/2043	01/01/2044 31/12/2044	01/01/2045 31/12/2045	01/01/2046 31/12/2046	01/01/2047 31/12/2047	01/01/2048 31/12/2048	01/01/2049 31/12/2049	01/01/2050 31/12/2050	01/01/2051 31/12/2051	01/01/2052 31/12/2052	01/01/2053 31/12/2053	01/01/2054 31/12/2054	01/01/2055 31/12/2055	01/01/2056 31/12/2056	01/01/2057 31/12/2057	01/01/2058 31/12/2058	01/01/2059 31/12/2059	01/01/2060 31/12/2060	
Notes:	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055	2056	2057	2058	2059	2060	
Net Production (1)																				
Ithaca	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
CNSL	179	129	109	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
MOGUK	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Siccar	2,400	2,187	2,005	1,792	1,590	1,474	1,259	1,172	1,099	822	579	494	300	-	-	-	-	-	-	
Total Net Production (mboe)	(1)	2,579	2,316	2,113	1,792	1,590	1,474	1,259	1,172	1,099	822	579	494	300	-	-	-	-	-	
% growth	-13.1%	-10.2%	-8.8%	-15.2%	-11.3%	-7.3%	-14.6%	-6.9%	-6.3%	-25.2%	-29.6%	-14.6%	-39.4%	-100.0%	-	-	-	-	-	
Total Net Revenue		321,353	295,404	275,160	238,398	215,840	204,172	177,438	168,518	161,066	123,376	89,131	77,882	48,879	-	-	-	-	-	
% growth	-10.6%	-8.1%	-6.9%	-13.4%	-9.5%	-5.4%	-13.1%	-5.0%	-4.4%	-23.4%	-27.8%	-12.6%	-37.2%	-100.0%	-	-	-	-	-	
Total Operating Costs		(146,229)	(142,941)	(145,046)	(124,780)	(120,615)	(122,406)	(114,903)	(115,444)	(118,293)	(91,189)	(65,386)	(57,336)	(30,044)	-	-	-	-	-	
Other Costs: G&A, Hedging and Acquisiton payments	(6,783)	(5,707)	(1,854)	(1,729)	(928)	(946)	(965)	(985)	(1,004)	(1,024)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total Net Capex		(9,599)	(9,521)	(8,946)	(7,364)	(7,499)	(7,978)	(7,110)	(5,836)	(5,876)	(2,089)	(2,131)	(2,174)	(2,217)	-	-	-	-	-	
Pre-Tax Income (Pre Abex)	158,742	137,235	119,314	104,525	86,798	72,842	54,460	46,253	35,892	29,074	21,614	18,373	16,617	-	-	-	-	-	-	
Total Decommissioning Costs		(89,079)	(57,505)	(91,270)	(28,828)	(20,923)	(29,318)	-	-	-	(104,297)	(157,889)	(116,495)	(129,425)	(132,018)	(86,140)	(11,718)	-	-	
Pre-Tax Income	69,663	79,729	28,044	75,697	65,876	43,524	54,460	46,253	35,892	29,074	(82,683)	(139,516)	(99,879)	(129,425)	(132,018)	(86,140)	(11,718)	-	-	
Total Tax Payable	544	(6,097)	10,976	5,007	731	8,666	8,751	10,191	15,991	15,827	59,790	105,468	95,933	89,367	96,826	77,397	28,079	2,987	-	
Free Cash Flow		70,207	73,633	39,020	80,704	66,607	52,191	63,210	56,444	51,884	44,901	(22,893)	(34,048)	(3,945)	(40,058)	(35,192)	(8,743)	16,361	2,987	-
Partial Period	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	
Mid-Year Adjustment	18.50	19.50	20.50	21.50	22.50	23.50	24.50	25.50	26.50	27.50	28.50	29.50	30.50	31.50	32.50	33.50	34.50	35.50	36.50	
PV Factor @ 11.90%	0.12	0.11	0.10	0.09	0.08	0.07	0.06	0.06	0.05	0.05	0.04	0.04	0.03	0.03	0.03	0.02	0.02	0.02	0.02	
PV of Free Cash Flow to Firm		8,770	8,220	3,893	7,195	5,307	3,716	4,022	3,210	2,637	2,039	(929)	(1,235)	(128)	(1,160)	(911)	(202)	338	55	-
Enterprise Value																				
Less: Gross Debt (2)																				
Add: Cash (2)																				
Equity Value																				
Equity Value (Rounded)																				

Notes:

(1) Financial Forecast provided by management and prepared with assistance from NSAI.

(2) Gross Debt includes the RBL facility, bond and accrued interest. These figured to be confirmed by Ithaca.

Delek Group Ltd.

Exhibit 3.0

Ithaca Energy Plc - Impairment Testing

Valuation Date: December 31, 2023

Weighted Average Cost of Capital

Currency in Local Millions (Unless otherwise noted)

Assumptions and Sources

Valuation Date	31/12/2023
Risk-Free Rate (Rf)	4.20% Spot risk free rate
Pre-tax Required Rate on Debt Capital (i)	8.12% Normalised USD B rated bond
Equity Risk Premium (Rp)	5.50% Kroll normalised equity risk premium
Small Stock Premium (Ssp) (4)	1.21% Kroll 2023 Valuation Handbook - (Low-Cap)
Effective Tax Rate - Target	30.00% Target Tax Rate
Beta (Relevered) (B)	1.48 Industry Characteristics
Debt / Capital (D) (5)	40.00% Expected Leverage
Equity / Capital (E)	60.00% Expected Leverage
Alpha (6)	2.50% Company Characteristics

Formulas

Unlevered Beta =	Beta (Observed) / [1 + D/E (1 - ti)]
Relevered Beta =	Unlevered Beta * [1 + D/E (1 - tt)]
Industry Average D/E =	(Debt/Capital) / (Equity/Capital)

Relevered Beta Analysis

Beta (Unlevered)	1.01
Industry D/E	66.7%
Effective Tax Rate - Target (tt)	30.0%
Beta (Relevered)	1.48

Comparable Company Analysis

	Ticker	S&P Credit Rating	Beta (Predicted) (1)	Book Value of Debt (2)	Share Price	Number of Common Shares Outstanding	Market Value of Equity	Minority Interest (Equity)	Total Capital	Debt/Equity	Debt/Capital	Individual Country Tax Rate (3)	Beta (Unlevered)
Capricorn Energy PLC	LSE:CNE	NR	1.16	144	1.7	92.1	156	-	300	92.0%	47.9%	30.0%	0.71
Harbour Energy plc	LSE:HBR	BB	1.40	1,247	3.1	770.4	2,377	-	3,625	52.5%	34.4%	30.0%	1.02
Aker BP ASA	OB:AKRBP	BBB	1.24	6,208	295.5	630.5	186,313	-	192,521	3.3%	3.2%	78.0%	1.23
Serica Energy plc	AIM:SQZ	NR	1.26	210	2.3	391.3	898	-	1,109	23.4%	19.0%	30.0%	1.08
Equinor ASA	OB:EQNQR	AA-	1.01	29,771	322.2	2,953.9	951,597	15	981,383	3.1%	3.0%	78.0%	1.00
Ithaca Energy plc	LSE:ITH	NR	1.28	851	1.4	1,014.4	1,463	-	2,314	58.2%	36.8%	30.0%	0.91

Selected

1.01

Weighted Average Rate of Return - Capital Asset Pricing Model

	Required Return	Weighting	WACC
Debt	5.7% x	40.0%	2.3%
Equity	16.1% x	60.0%	9.6%
Weighted Average Cost of Capital			11.9%
Weighted Average Cost of Capital (rounded)			11.9%

Notes:

- (1) BARRA Betas as of December 2023.
- (2) Debt includes short term and long-term interest-bearing debt plus capital leases and preferred stock.
- (3) Estimated effective tax rate for exploration and production companies.
- (4) Small Stock Premium per Kroll's Valuation Handbook 2023.
- (5) The selected leverage is based on our assumption of a market participant target leverage structure.
- (6) Alpha of 2.5% to reflect riskiness of the cashflows, more specifically on account of the oil price assumptions considered in the forecasts which is on the higher end of the range. Please refer Exhibit 4.0 for price comparison.

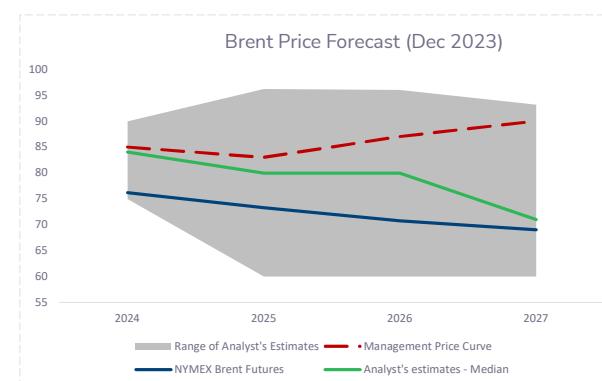
Ithaca Energy Plc - Impairment Testing

Valuation Date: December 31, 2023

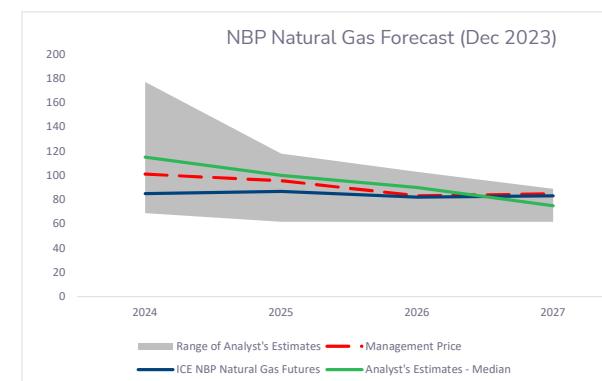
Brent Oil Price and Gas Forecast Benchmarking

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

Firm's Brent Price Forecast (\$/bbl)		As of	2024	2025	2026	2027
Citigroup Inc	(1)	12/29/2023	75	NA	NA	NA
Capital Economics Ltd	(1)	12/29/2023	80	73	NA	NA
Fitch Solutions	(1)	12/28/2023	85	84	81	81
Societe Generale SA	(1)	12/22/2023	88	85	NA	NA
Bank of America Merrill Lynch	(1)	12/20/2023	90	60	60	60
Australia & New Zealand Banking Group	(1)	12/19/2023	88	96	96	NA
Oxford Institute for Energy Studies	(1)	12/19/2023	82	NA	NA	NA
Emirates NBD PJSC	(1)	12/19/2023	83	NA	NA	NA
Commerzbank AG	(1)	12/15/2023	90	95	NA	NA
Deutsche Bank AG	(1)	12/15/2023	89	83	75	82
Goldman Sachs Group Inc	(1)	12/15/2023	81	80	90	NA
JPMorgan Chase & Co	(1)	12/14/2023	79	76	80	72
Westpac Banking Corp	(1)	12/13/2023	76	88	96	NA
RBC	(1)	12/13/2023	83	79	75	70
ING	(1)	12/13/2023	88	80	90	93
Barclays	(1)	12/11/2023	90	85	80	60
BNP Paribas	(1)	12/08/2023	87	85	NA	NA
Intesa Sanpaolo SpA	(1)	12/08/2023	80	78	76	74
Berenberg	(1)	12/08/2023	85	75	65	65
Macquarie Group	(1)	12/07/2023	77	64	66	68
Max			90	96	96	93
Median			84	80	80	71
Mean			84	80	79	73
Min			75	60	60	60
NYMEX Brent Futures	(2)		76	73	71	69
Management Price Curve	(3)		85	83	87	90



Firm's NBP Natural Gas Forecast (p/therm)		As of	2024	2025	2026	2027
Fitch Solutions	(1)	12/28/2023	115	100	90	75
JP Morgan Chase & Co		12/06/2023	177	118	103	89
Berenberg		11/20/2023	69	62	62	62
Max			177	118	103	89
Median			115	100	90	75
Mean			120	93	85	75
Min			69	62	62	62
ICE NBP Natural Gas Futures	(4)		85	87	82	83
Management Price	(3)		101	96	83	85



Notes:

- (1) Source: Bloomberg
- (2) Source: Capital IQ, Futures as at 31/12/2023
- (3) Management provided forecasts
- (4) Source: Capital IQ, Futures as at 04/03/2024

CGU / Asset	Type of asset	Recoverable Amount
-------------	---------------	--------------------

Great Stella Area CGU		75,230
------------------------------	--	---------------

Stella	PP&E	5,125
Harrier	PP&E	28,186
Abigail	PP&E	25,199
Vorlich	PP&E	16,720

Cook	PP&E	149,987
-------------	------	----------------

Pierce	PP&E	63,396
Captain	PP&E	929,616
Alba	PP&E	1
Erskine	PP&E	177,412
Isabella	E&E	-

Britsats CGU		149,078
---------------------	--	----------------

Alder	PP&E	10,436
Britannia	PP&E	96,925
Callanish	PP&E	28,391
Enochdhu	PP&E	5,456
Brodgar	PP&E	7,869

Fotla	E&E	174,842
--------------	-----	----------------

Elgin Franklin & W Franklin	PP&E	164,709
Jade	PP&E	88,333
Marigold/ Yeoman	E&E	138,136
Leverett	E&E	9,225
Columba	E&E	-

Monarb CGU		227,987
-------------------	--	----------------

Arbroath	PP&E	6,824
Arkwright	PP&E	3,856
Brechin	PP&E	5,222
Carnoustie	E&E	-
Cayley	PP&E	15,364
Godwin	PP&E	5,871
Montrose	PP&E	101,053
Shaw	PP&E	86,477
Wood	PP&E	3,320

Schiehallion	PP&E	378,358
---------------------	------	----------------

Mariner	PP&E	109,438
Rosebank	E&E	806,659
Cambo	E&E	394,752
Tornado	E&E	95,808
Jade	PP&E	24,687

Delek Group Ltd.

Exhibit 6.1

Ithaca Energy Plc - Impairment Testing

Valuation Date: December 31, 2023

GSA Field Cash Flows: Stella

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

	01/01/2024 31/03/2024	01/04/2024 30/06/2024	01/07/2024 30/09/2024	01/10/2024 31/12/2024	01/01/2025 31/12/2025	01/01/2026 31/12/2026	01/01/2027 31/12/2027	01/01/2028 31/12/2028	01/01/2029 31/12/2029	01/01/2030 31/12/2030	01/01/2031 31/12/2031	01/01/2032 31/12/2032	01/01/2033 31/12/2033	01/01/2034 31/12/2034	01/01/2035 31/12/2035	01/01/2036 31/12/2036	
	Notes: Stella	Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
Net Production																	
Oil (mbbl)		34	34	35	35	74	25	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NGL (mbbl)		12	12	12	12	31	14	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)		65	65	66	66	166	76	7	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Production (mboe)	(1)	111	111	113	113	270	116	10	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Revenue	(1)	8,328	8,328	8,419	8,419	19,431	7,795	660	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Opex	(1)	(3,826)	(3,826)	(3,826)	(3,826)	(14,435)	(7,360)	(652)	(0)	(0)	-	-	-	-	-	-	-
Net Capex	(1)	(411)	(411)	(411)	(411)	(416)	(264)	(0)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		4,091	4,091	4,182	4,182	4,580	171	8	(0)	(0)	-	-	-	-	-	-	-
Corporate and supplementary tax	(2)	(1,636)	(1,636)	(1,673)	(1,673)	(1,832)	(68)	(3)	0	0	-	-	-	-	-	-	-
EPL Investment Allowance	(3)	(119)	(119)	(119)	(119)	(121)	(77)	(0)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	(1,390)	(1,390)	(1,422)	(1,422)	(1,561)	(33)	(3)	0	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		1,064	1,064	1,087	1,087	1,187	70	2	(0)	(0)	-	-	-	-	-	-	-
Discount Period		0.13	0.37	0.62	0.87	1.50	2.50	3.50	4.50	5.50	6.50	7.50	8.50	9.50	10.50	11.50	12.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		1,049	1,020	1,014	985	1,002	52	1	(0)	(0)	-	-	-	-	-	-	-
	01/01/2037 31/12/2037	01/01/2038 31/12/2038	01/01/2039 31/12/2039	01/01/2040 31/12/2040	01/01/2041 31/12/2041	01/01/2042 31/12/2042	01/01/2043 31/12/2043	01/01/2044 31/12/2044	01/01/2045 31/12/2045	01/01/2046 31/12/2046	01/01/2047 31/12/2047	01/01/2048 31/12/2048	01/01/2049 31/12/2049	01/01/2050 31/12/2050	01/01/2051 31/12/2051		
	Notes: Stella	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	
Net Production																	
Oil (mbbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NGL (mbbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Production (mboe)	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Revenue	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Opex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Capex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporate and supplementary tax	(2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Investment Allowance	(3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Discount Period		13.50	14.50	15.50	16.50	17.50	18.50	19.50	20.50	21.50	22.50	23.50	24.50	25.50			
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Field NPV																	5,125

Notes:

(1) Financial Forecast provided by management and prepared with assistance from NSAI.

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

(3) EPL Investment Allowance is 29% of Capex until 2028.

(4) EPL payable is 35% of post tax & post allowance cashflows.

Delek Group Ltd.

Exhibit 6.2

Ithaca Energy Plc - Impairment Testing

Valuation Date: December 31, 2023

GSA Field Cash Flows: Harrier

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

	01/01/2024 31/03/2024	01/04/2024 30/06/2024	01/07/2024 30/09/2024	01/10/2024 31/12/2024	01/01/2025 31/12/2025	01/01/2026 31/12/2026	01/01/2027 31/12/2027	01/01/2028 31/12/2028	01/01/2029 31/12/2029	01/01/2030 31/12/2030	01/01/2031 31/12/2031	01/01/2032 31/12/2032	01/01/2033 31/12/2033	01/01/2034 31/12/2034	01/01/2035 31/12/2035	01/01/2036 31/12/2036
	Notes: Harrier Q1 2024	Notes: Q2 2024	Notes: Q3 2024	Notes: Q4 2024	Notes: 2025	Notes: 2026	Notes: 2027	Notes: 2028	Notes: 2029	Notes: 2030	Notes: 2031	Notes: 2032	Notes: 2033	Notes: 2034	Notes: 2035	Notes: 2036
Net Production																
Oil (mbbl)	10	10	10	10	58	113	321	158	67	-	-	-	-	-	-	-
NGL (mbbl)	29	29	29	29	118	142	65	45	30	-	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)	157	157	158	158	640	767	350	244	163	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Production (mboe)	(1)	196	196	198	817	1,023	736	448	260	-	-	-	-	-	-	-
Net Revenue	(1)	13,641	13,641	13,791	13,791	55,520	65,819	55,927	33,778	19,305	-	-	-	-	-	-
Net Opex	(1)	(5,753)	(5,753)	(5,753)	(28,804)	(31,437)	(19,794)	(16,854)	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Capex	(1)	(123)	(123)	(123)	(20,015)	(2,230)	(45)	(46)	(35)	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		7,765	7,765	7,914	7,914	6,702	32,152	36,088	14,544	2,415	-	-	-	-	-	-
Corporate and supplementary tax	(2)	(3,106)	(3,106)	(3,166)	(3,166)	(2,681)	(12,861)	(14,435)	(5,817)	(966)	-	-	-	-	-	-
EPL Investment Allowance	(3)	(36)	(36)	(36)	(5,804)	(647)	(13)	(13)	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	(2,705)	(2,705)	(2,758)	(314)	(11,027)	(12,626)	(1,271)	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		1,954	1,954	1,991	1,991	3,707	8,264	9,027	7,455	1,449	-	-	-	-	-	-
Discount Period		0.13	0.37	0.62	0.87	1.50	2.50	3.50	4.50	5.50	6.50	7.50	8.50	9.50	10.50	11.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		1,926	1,873	1,856	1,804	3,130	6,236	6,087	4,493	780	-	-	-	-	-	12.50
	01/01/2037 31/12/2037	01/01/2038 31/12/2038	01/01/2039 31/12/2039	01/01/2040 31/12/2040	01/01/2041 31/12/2041	01/01/2042 31/12/2042	01/01/2043 31/12/2043	01/01/2044 31/12/2044	01/01/2045 31/12/2045	01/01/2046 31/12/2046	01/01/2047 31/12/2047	01/01/2048 31/12/2048	01/01/2049 31/12/2049	01/01/2050 31/12/2050	01/01/2051 31/12/2051	
	Notes: 2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	
Net Production																
Oil (mbbl)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NGL (mbbl)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Production (mboe)	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Revenue	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Opex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Capex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporate and supplementary tax	(2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Investment Allowance	(3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Discount Period		13.50	14.50	15.50	16.50	17.50	18.50	19.50	20.50	21.50	22.50	23.50	24.50	25.50		
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Post-Tax Field NPV																28,186

Notes:

(1) Financial Forecast provided by management and prepared with assistance from NSAI.

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

(3) EPL Investment Allowance is 29% of Capex until 2028.

(4) EPL payable is 35% of post tax & post allowance cashflows.

Delek Group Ltd.

Exhibit 6.3

Ithaca Energy Plc - Impairment Testing

Valuation Date: December 31, 2023

GSA Field Cash Flows: Abigail

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

	01/01/2024 31/03/2024	01/04/2024 30/06/2024	01/07/2024 30/09/2024	01/10/2024 31/12/2024	01/01/2025 31/12/2025	01/01/2026 31/12/2026	01/01/2027 31/12/2027	01/01/2028 31/12/2028	01/01/2029 31/12/2029	01/01/2030 31/12/2030	01/01/2031 31/12/2031	01/01/2032 31/12/2032	01/01/2033 31/12/2033	01/01/2034 31/12/2034	01/01/2035 31/12/2035	01/01/2036 31/12/2036
	Notes: Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
Abigail																
Net Production																
Oil (mbbl)	203	203	206	206	580	288	82	38	1	-	-	-	-	-	-	-
NGL (mbbl)	6	6	6	6	32	19	6	3	0	-	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)	44	44	44	44	255	147	49	21	1	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Production (mboe)	(1)	253	253	255	255	868	453	137	61	2	-	-	-	-	-	-
Net Revenue	(1)	21,670	21,670	21,908	21,908	71,181	37,076	11,439	5,274	158	-	-	-	-	-	-
Net Opex	(1)	(6,659)	(6,659)	(6,659)	(6,659)	(31,366)	(20,937)	(5,280)	(3,800)	(159)	-	-	-	-	-	-
Net Capex	(1)	(123)	(123)	(123)	(15,573)	(88)	(45)	(46)	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		14,888	14,888	15,126	15,126	24,243	16,051	6,114	1,429	(0)	-	-	-	-	-	-
Corporate and supplementary tax	(2)	(5,955)	(5,955)	(6,050)	(6,050)	(9,697)	(6,420)	(2,446)	(571)	0	-	-	-	-	-	-
EPL Investment Allowance	(3)	(36)	(36)	(36)	(4,516)	(26)	(13)	(13)	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	(5,198)	(5,198)	(5,282)	(5,282)	(6,904)	(5,609)	(2,135)	(124)	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		3,734	3,734	3,794	3,794	7,641	4,022	1,533	733	(0)	-	-	-	-	-	-
Discount Period		0.13	0.37	0.62	0.87	1.50	2.50	3.50	4.50	5.50	6.50	7.50	8.50	9.50	10.50	11.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		3,682	3,580	3,537	3,438	6,452	3,035	1,034	442	(0)	-	-	-	-	-	-
 Notes:																
 01/01/2037 01/01/2038 01/01/2039 01/01/2040 01/01/2041 01/01/2042 01/01/2043 01/01/2044 01/01/2045 01/01/2046 01/01/2047 01/01/2048 01/01/2049 01/01/2050 01/01/2051																
 31/12/2037 31/12/2038 31/12/2039 31/12/2040 31/12/2041 31/12/2042 31/12/2043 31/12/2044 31/12/2045 31/12/2046 31/12/2047 31/12/2048 31/12/2049 31/12/2050 31/12/2051																
Net Production																
Oil (mbbl)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NGL (mbbl)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Production (mboe)	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Revenue	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Opex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Capex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporate and supplementary tax	(2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Investment Allowance	(3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Discount Period		13.50	14.50	15.50	16.50	17.50	18.50	19.50	20.50	21.50	22.50	23.50	24.50	25.50		
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Field NPV		25,199														

Notes:

(1) Financial Forecast provided by management and prepared with assistance from NSAI.

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

(3) EPL Investment Allowance is 29% of Capex until 2028.

(4) EPL payable is 35% of post tax & post allowance cashflows.

Ithaca Energy Plc - Impairment Testing

Valuation Date: December 31, 2023

GSA Field Cash Flows: Vorlich

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

	01/01/2024 31/03/2024	01/04/2024 30/06/2024	01/07/2024 30/09/2024	01/10/2024 31/12/2024	01/01/2025 31/12/2025	01/01/2026 31/12/2026	01/01/2027 31/12/2027	01/01/2028 31/12/2028	01/01/2029 31/12/2029	01/01/2030 31/12/2030	01/01/2031 31/12/2031	01/01/2032 31/12/2032	01/01/2033 31/12/2033	01/01/2034 31/12/2034	01/01/2035 31/12/2035	01/01/2036 31/12/2036	
Vorlich	Notes:	Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
Net Production																	
Oil (mbbl)		75	75	75	75	161	32	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NGL (mbbl)		19	19	20	20	41	6	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)		102	102	103	103	216	31	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Production (mboe)	(1)	195	195	198	198	418	68	4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Revenue	(1)	15,588	15,588	15,759	15,759	32,461	5,301	339	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Opex	(1)	(3,213)	(3,213)	(3,213)	(3,213)	(9,287)	(4,408)	(322)	(0)	(0)	-	-	-	-	-	-	-
Net Capex	(1)	(136)	(136)	(136)	(136)	(237)	(157)	(16)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		12,239	12,239	12,410	12,410	22,937	736	1	(0)	(0)	-	-	-	-	-	-	-
Corporate and supplementary tax	(2)	(4,896)	(4,896)	(4,964)	(4,964)	(9,175)	(294)	(0)	0	0	-	-	-	-	-	-	-
EPL Investment Allowance	(3)	(39)	(39)	(39)	(39)	(69)	(46)	(5)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	(4,270)	(4,270)	(4,330)	(4,330)	(8,004)	(242)	1	0	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		3,074	3,074	3,116	3,116	5,758	200	2	(0)	(0)	-	-	-	-	-	-	-
Discount Period		0.13	0.37	0.62	0.87	1.50	2.50	3.50	4.50	5.50	6.50	7.50	8.50	9.50	10.50	11.50	12.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		3,030	2,946	2,905	2,824	4,862	151	1	(0)	(0)	-	-	-	-	-	-	-
 Notes:																	
 01/01/2037 01/01/2038 01/01/2039 01/01/2040 01/01/2041 01/01/2042 01/01/2043 01/01/2044 01/01/2045 01/01/2046 01/01/2047 01/01/2048 01/01/2049 01/01/2050 01/01/2051																	
 31/12/2037 31/12/2038 31/12/2039 31/12/2040 31/12/2041 31/12/2042 31/12/2043 31/12/2044 31/12/2045 31/12/2046 31/12/2047 31/12/2048 31/12/2049 31/12/2050 31/12/2051																	
 Net Production																	
Oil (mbbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NGL (mbbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Production (mboe)	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Revenue	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Opex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Capex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporate and supplementary tax	(2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Investment Allowance	(3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Discount Period		13.50	14.50	15.50	16.50	17.50	18.50	19.50	20.50	21.50	22.50	23.50	24.50	25.50			
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Field NPV		<u>16,720</u>															

Notes:

(1) Financial Forecast provided by management and prepared with assistance from NSAI.

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

(3) EPL Investment Allowance is 29% of Capex until 2028.

(4) EPL payable is 35% of post tax & post allowance cashflows.

Delek Group Ltd.

Exhibit 7.0

Ithaca Energy Plc - Impairment Testing

Valuation Date: December 31, 2023

Field Cash Flows: Cook

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

Cook	Notes:	01/01/2024	01/04/2024	01/07/2024	01/10/2024	01/01/2025	01/01/2026	01/01/2027	01/01/2028	01/01/2029	01/01/2030	01/01/2031	01/01/2032	01/01/2033	01/01/2034	01/01/2035	01/01/2036
		31/03/2024	30/06/2024	30/09/2024	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2026	31/12/2027	31/12/2028	31/12/2029	31/12/2030	31/12/2031	31/12/2032	31/12/2033	31/12/2034	31/12/2035	31/12/2036
		Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
Net Production																	
Oil (mbbl)		161	161	163	163	676	860	1,109	1,431	1,481	1,078	935	788	594	479	408	339
NGL (mbbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)		36	36	37	37	49	34	43	56	58	46	44	39	28	22	18	15
Total Net Production (mboe)	(1)	198	198	200	200	725	894	1,153	1,487	1,539	1,124	979	827	622	501	426	354
Net Revenue	(1)	16,923	16,923	17,109	17,109	62,093	80,280	107,031	142,556	152,163	114,379	101,491	87,367	67,108	55,112	47,890	40,583
Net Opex	(1)	(9,081)	(9,081)	(9,081)	(9,081)	(32,749)	(40,392)	(40,526)	(49,845)	(45,644)	(44,485)	(41,485)	(41,092)	(37,435)	(37,028)	(35,862)	(34,167)
Net Capex	(1)	(456)	(456)	(456)	(456)	(5,724)	(20,645)	(1,395)	(51)	(1,451)	-	(1,455)	-	(1,514)	-	(1,575)	-
Total Net Field Cash Flows		7,386	7,386	7,572	7,572	23,620	19,243	65,109	92,660	105,068	69,893	58,551	46,275	28,159	18,083	10,452	6,416
Corporate and supplementary tax	(2)	(2,954)	(2,954)	(3,029)	(3,029)	(9,448)	(7,697)	(26,044)	(37,064)	(42,027)	(27,957)	(23,420)	(18,510)	(11,264)	(7,233)	(4,181)	(2,566)
EPL Investment Allowance	(3)	(132)	(132)	(132)	(132)	(1,660)	(5,987)	(405)	(15)	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	(2,539)	(2,539)	(2,604)	(2,604)	(7,686)	(4,639)	(22,647)	(8,106)	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		1,893	1,893	1,939	1,939	6,486	6,906	16,419	47,489	63,041	41,936	35,130	27,765	16,895	10,850	6,271	3,850
Discount Period		0.13	0.37	0.62	0.87	1.50	2.50	3.50	4.50	5.50	6.50	7.50	8.50	9.50	10.50	11.50	12.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		1,866	1,815	1,808	1,757	5,477	5,212	11,072	28,619	33,941	20,177	15,105	10,669	5,800	3,328	1,719	943
Notes:	01/01/2037	01/01/2038	01/01/2039	01/01/2040	01/01/2041	01/01/2042	01/01/2043	01/01/2044	01/01/2045	01/01/2046	01/01/2047	01/01/2048	01/01/2049	01/01/2050	01/01/2051	01/01/2052	
	31/12/2037	31/12/2038	31/12/2039	31/12/2040	31/12/2041	31/12/2042	31/12/2043	31/12/2044	31/12/2045	31/12/2046	31/12/2047	31/12/2048	31/12/2049	31/12/2050	31/12/2051	31/12/2052	
	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	
Net Production																	
Oil (mbbl)		110	98	46	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NGL (mbbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)		6	5	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Production (mboe)	(1)	116	104	48	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Revenue	(1)	13,504	12,325	5,830	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Opex	(1)	(10,176)	(10,326)	(5,249)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Capex	(1)	(410)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		2,918	1,999	581	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporate and supplementary tax	(2)	(1,167)	(800)	(232)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Investment Allowance	(3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		1,751	1,199	349	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Discount Period		13.50	14.50	15.50	16.50	17.50	18.50	19.50	20.50	21.50	22.50	23.50	24.50	25.50	26.50	27.50	
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		383	235	61	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Field NPV		149,987															

Notes:

(1) Financial Forecast provided by management and prepared with assistance from NSAI.

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

(3) EPL Investment Allowance is 29% of Capex until 2028.

(4) EPL payable is 35% of post tax & post allowance cashflows.

Delek Group Ltd.

Exhibit 8.0

Ithaca Energy Plc - Impairment Testing

Valuation Date: December 31, 2023

Field Cash Flows: Pierce

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

	01/01/2024	01/04/2024	01/07/2024	01/10/2024	01/01/2025	01/01/2026	01/01/2027	01/01/2028	01/01/2029	01/01/2030	01/01/2031	01/01/2032	01/01/2033	01/01/2034	01/01/2035	01/01/2036	
	31/12/2023	31/12/2023	31/12/2023	31/12/2023	31/12/2023	31/12/2023	31/12/2023	31/12/2023	31/12/2023	31/12/2023	31/12/2023	31/12/2023	31/12/2023	31/12/2023	31/12/2023	31/12/2023	
	15/02/2024	16/05/2024	19/08/2024	15/11/2024	02/07/2025	02/07/2026	02/07/2027	01/07/2028	02/07/2029	02/07/2030	02/07/2031	01/07/2032	02/07/2033	02/07/2034	02/07/2035	01/07/2036	
	31/03/2024	30/06/2024	30/09/2024	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2026	31/12/2027	31/12/2028	31/12/2029	31/12/2030	31/12/2031	31/12/2032	31/12/2033	31/12/2034	31/12/2035	31/12/2036	
Pierce	Notes:	Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
Net Production																	
Oil (mbbl)		69	69	69	69	288	250	219	193	158	116	100	81	74	67	56	-
NGL (mbbl)		21	21	21	21	111	111	103	84	56	49	43	39	33	26	-	
Gas (mboe)		78	78	79	79	416	416	414	386	315	211	184	163	146	122	96	-
Total Net Production (mboe)	(1)	167	167	169	169	814	777	744	681	557	384	332	287	259	222	178	-
Net Revenue	(1)	13,189	13,189	13,334	13,334	62,053	57,536	56,182	52,719	44,279	31,495	27,815	24,426	22,457	19,715	16,208	-
Net Opex	(1)	(3,816)	(3,816)	(3,816)	(3,816)	(17,846)	(18,864)	(19,147)	(18,859)	(17,550)	(15,209)	(14,753)	(14,361)	(14,281)	(13,900)	(12,573)	-
Net Capex	(1)	(561)	(561)	(561)	(1,994)	(1,199)	(220)	(225)	(229)	(234)	(239)	(243)	(248)	(253)	(258)	-	
Total Net Field Cash Flows		8,812	8,812	8,957	8,957	42,213	37,473	36,814	33,636	26,500	16,052	12,824	9,821	7,928	5,562	3,377	-
Corporate and supplementary tax	(2)	(3,525)	(3,525)	(3,583)	(3,583)	(16,885)	(14,989)	(14,726)	(13,454)	(10,600)	(6,421)	(5,130)	(3,929)	(3,171)	(2,225)	(1,351)	-
EPL Investment Allowance	(3)	-	(163)	(163)	(163)	(578)	(348)	(64)	(65)	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	(3,084)	(3,027)	(3,078)	(3,078)	(14,572)	(12,994)	(12,863)	(2,937)	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		2,203	2,260	2,296	2,296	10,756	9,490	9,226	17,244	15,900	9,631	7,694	5,893	4,757	3,337	2,026	-
Discount Period		0.13	0.37	0.62	0.87	1.50	2.50	3.50	4.50	5.50	6.50	7.50	8.50	9.50	10.50	11.50	12.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		2,172	2,167	2,141	2,081	9,082	7,161	6,222	10,392	8,560	4,634	3,308	2,264	1,633	1,024	555	-
Notes:	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	
Net Production																	
Oil (mbbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NGL (mboe)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Production (mboe)	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Revenue	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Opex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Capex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporate and supplementary tax	(2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Investment Allowance	(3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Discount Period		13.50	14.50	15.50	16.50	17.50	18.50	19.50	20.50	21.50	22.50	23.50	24.50	25.50	26.50	27.50	
Post-Tax Field NPV		<u>63,396</u>															

Notes:

(1) Financial Forecast provided by management and prepared with assistance from NSAI.

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

(3) EPL Investment Allowance is 2% of Capex until 2028.

(4) EPL payable is 35% of post tax & post allowance cashflows.

Delek Group Ltd.

Exhibit 9.0

Ithaca Energy Plc - Impairment Testing

Valuation Date: December 31, 2023

Field Cash Flows: Captain

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

	01/01/2024 31/03/2024	01/04/2024 30/06/2024	01/07/2024 30/09/2024	01/10/2024 31/12/2024	01/01/2025 31/12/2025	01/01/2026 31/12/2026	01/01/2027 31/12/2027	01/01/2028 31/12/2028	01/01/2029 31/12/2029	01/01/2030 31/12/2030	01/01/2031 31/12/2031	01/01/2032 31/12/2032	01/01/2033 31/12/2033	01/01/2034 31/12/2034	01/01/2035 31/12/2035	01/01/2036 31/12/2036	
Captain	Notes:	Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
Net Production																	
Oil (mbbl)		1,580	1,580	1,598	1,598	10,049	10,851	10,269	8,534	7,753	7,778	6,886	5,351	4,077	3,402	2,868	818
NGL (mbbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Production (mboe)	(1)	1,580	1,580	1,598	1,598	10,049	10,851	10,269	8,534	7,753	7,778	6,886	5,351	4,077	3,402	2,868	818
Net Revenue	(1)	138,636	138,636	140,160	140,160	862,022	974,871	953,953	818,838	767,613	793,898	716,965	568,322	441,689	375,941	323,247	94,064
Net Opex	(1)	(42,315)	(42,315)	(42,315)	(42,315)	(204,496)	(221,652)	(221,675)	(216,123)	(215,787)	(220,727)	(218,745)	(207,774)	(199,075)	(197,781)	(196,198)	(65,086)
Net Capex	(1)	(68,472)	(68,472)	(68,472)	(68,472)	(353,374)	(275,239)	(295,960)	(137,949)	(262,055)	(188,978)	(280,544)	(44,208)	(28,020)	(18,280)	(7,020)	(1,148)
Total Net Field Cash Flows		27,849	27,849	29,372	29,372	304,153	477,980	436,317	464,766	289,771	384,193	217,676	316,340	214,594	159,880	120,029	27,830
Corporate and supplementary tax	(2)	(11,139)	(11,139)	(11,749)	(11,749)	(121,661)	(191,192)	(174,527)	(185,906)	(115,908)	(153,677)	(87,071)	(126,536)	(85,838)	(63,952)	(48,011)	(11,132)
EPL Investment Allowance	(3)	(19,857)	(19,857)	(19,857)	(19,857)	(102,478)	(79,819)	(85,829)	(40,005)	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	(2,797)	(2,797)	(3,330)	(3,330)	(70,586)	(139,356)	(122,671)	(37,167)	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		13,912	13,912	14,293	14,293	111,906	147,432	139,119	241,693	173,862	230,516	130,606	189,804	128,756	95,928	72,017	16,698
Discount Period		0.13	0.37	0.62	0.87	1.50	2.50	3.50	4.50	5.50	6.50	7.50	8.50	9.50	10.50	11.50	12.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		13,716	13,337	13,324	12,951	94,494	111,254	93,817	145,656	93,606	110,910	56,157	72,932	44,199	29,428	19,743	4,091
	01/01/2037 31/12/2037	01/01/2038 31/12/2038	01/01/2039 31/12/2039	01/01/2040 31/12/2040	01/01/2041 31/12/2041	01/01/2042 31/12/2042	01/01/2043 31/12/2043	01/01/2044 31/12/2044	01/01/2045 31/12/2045	01/01/2046 31/12/2046	01/01/2047 31/12/2047	01/01/2048 31/12/2048	01/01/2049 31/12/2049	01/01/2050 31/12/2050	01/01/2051 31/12/2051	01/01/2052 31/12/2052	
Notes:		2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052
Net Production																	
Oil (mbbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NGL (mbbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Production (mboe)	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Revenue	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Opex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Capex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporate and supplementary tax	(2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Investment Allowance	(3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Discount Period		13.50	14.50	15.50	16.50	17.50	18.50	19.50	20.50	21.50	22.50	23.50	24.50	25.50	26.50	27.50	
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Field NPV		<u>929,616</u>															

Notes:

(1) Financial Forecast provided by management and prepared with assistance from NSAI.

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

(3) EPL Investment Allowance is 29% of Capex until 2028.

(4) EPL payable is 35% of post tax & post allowance cashflows.

Delek Group Ltd.

Exhibit 10.0

Ithaca Energy Plc - Impairment Testing

Valuation Date: December 31, 2023

Field Cash Flows: Alba

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

	01/01/2024 31/03/2024	01/04/2024 30/06/2024	01/07/2024 30/09/2024	01/10/2024 31/12/2024	01/01/2025 31/12/2025	01/01/2026 31/12/2026	01/01/2027 31/12/2027	01/01/2028 31/12/2028	01/01/2029 31/12/2029	01/01/2030 31/12/2030	01/01/2031 31/12/2031	01/01/2032 31/12/2032	01/01/2033 31/12/2033	01/01/2034 31/12/2034	01/01/2035 31/12/2035	01/01/2036 31/12/2036
	Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
Alba	Notes:															
Net Production																
Oil (mbbl)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NGL (mbbl)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Production (mboe)	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Revenue	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Opex	(1)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Net Capex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Corporate and supplementary tax	(2)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
EPL Investment Allowance	(3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Discount Period		0.13	0.37	0.62	0.87	1.50	2.50	3.50	4.50	5.50	6.50	7.50	8.50	9.50	10.50	11.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Notes:	01/01/2037 31/12/2037	01/01/2038 31/12/2038	01/01/2039 31/12/2039	01/01/2040 31/12/2040	01/01/2041 31/12/2041	01/01/2042 31/12/2042	01/01/2043 31/12/2043	01/01/2044 31/12/2044	01/01/2045 31/12/2045	01/01/2046 31/12/2046	01/01/2047 31/12/2047	01/01/2048 31/12/2048	01/01/2049 31/12/2049	01/01/2050 31/12/2050	01/01/2051 31/12/2051
		2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051
Net Production																
Oil (mbbl)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NGL (mbbl)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Production (mboe)	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Revenue	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Opex	(1)	0	0	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Capex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		0	0	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporate and supplementary tax	(2)	(0)	(0)	(0)	(0)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Investment Allowance	(3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		0	0	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Discount Period		13.50	14.50	15.50	16.50	17.50	18.50	19.50	20.50	21.50	22.50	23.50	24.50	25.50	26.50	27.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		0	0	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Field NPV		1														

Notes:

(1) Financial Forecast provided by management and prepared with assistance from NSAI.

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

(3) EPL Investment Allowance is 29% of Capex until 2028.

(4) EPL payable is 35% of post tax & post allowance cashflows.

Delek Group Ltd.

Exhibit 11.0

Ithaca Energy Plc - Impairment Testing

Valuation Date: December 31, 2023

Field Cash Flows: Erskine

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

Erskine	Notes:	01/01/2024	01/04/2024	01/07/2024	01/10/2024	01/01/2025	01/01/2026	01/01/2027	01/01/2028	01/01/2029	01/01/2030	01/01/2031	01/01/2032	01/01/2033	01/01/2034	01/01/2035	01/01/2036
		31/03/2024	30/06/2024	30/09/2024	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2026	31/12/2027	31/12/2028	31/12/2029	31/12/2030	31/12/2031	31/12/2032	31/12/2033	31/12/2034	31/12/2035	31/12/2036
		Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
Net Production																	
Oil (mbbl)		168	168	169	169	800	735	712	651	570	504	444	347	298	135	-	-
NGL (mbbl)		44	44	45	45	201	190	192	179	159	140	123	92	78	36	-	-
Gas (mboe)		256	256	259	259	1,166	1,104	1,111	1,039	919	814	713	536	454	209	-	-
Total Net Production (mboe)	(1)	468	468	473	473	2,167	2,029	2,015	1,869	1,648	1,459	1,280	976	830	379	-	-
Net Revenue	(1)	37,503	37,503	37,915	37,915	169,113	153,098	155,825	148,165	134,153	121,813	109,069	85,082	73,907	34,426	-	-
Net Opex	(1)	(10,722)	(10,722)	(10,722)	(10,722)	(46,566)	(49,404)	(51,739)	(53,304)	(54,049)	(54,308)	(52,286)	(52,785)	(28,272)	-	-	-
Net Capex	(1)	(5,073)	(5,073)	(5,073)	(5,073)	(8,250)	(41,674)	(28,806)	(2,186)	(2,196)	(2,177)	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		21,709	21,709	22,121	22,121	114,297	62,020	75,279	92,676	79,220	65,586	54,760	32,796	21,122	6,154	-	-
Corporate and supplementary tax	(2)	(8,684)	(8,684)	(8,848)	(8,848)	(45,719)	(24,808)	(30,112)	(37,070)	(31,688)	(26,235)	(21,904)	(13,118)	(8,449)	(2,462)	-	-
EPL Investment Allowance	(3)	(1,471)	(1,471)	(1,471)	(1,471)	(2,392)	(12,085)	(8,354)	(634)	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	(7,083)	(7,083)	(7,228)	(7,228)	(39,167)	(17,477)	(23,424)	(8,054)	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		5,942	5,942	6,045	6,045	29,412	19,735	21,744	47,552	47,532	39,352	32,856	19,678	12,673	3,692	-	-
Discount Period		0.13	0.37	0.62	0.87	1.50	2.50	3.50	4.50	5.50	6.50	7.50	8.50	9.50	10.50	11.50	12.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		5,858	5,697	5,635	5,478	24,836	14,892	14,663	28,657	25,591	18,934	14,127	7,561	4,350	1,133	-	-
Notes:	01/01/2037	01/01/2038	01/01/2039	01/01/2040	01/01/2041	01/01/2042	01/01/2043	01/01/2044	01/01/2045	01/01/2046	01/01/2047	01/01/2048	01/01/2049	01/01/2050	01/01/2051		
	31/12/2037	31/12/2038	31/12/2039	31/12/2040	31/12/2041	31/12/2042	31/12/2043	31/12/2044	31/12/2045	31/12/2046	31/12/2047	31/12/2048	31/12/2049	31/12/2050	31/12/2051		
	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051		
Net Production																	
Oil (mbbl)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NGL (mbbl)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Production (mboe)	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Revenue	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Opex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Capex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporate and supplementary tax	(2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Investment Allowance	(3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Discount Period		13.50	14.50	15.50	16.50	17.50	18.50	19.50	20.50	21.50	22.50	23.50	24.50	25.50	26.50	27.50	
Post-Tax Field NPV		<u>177,412</u>															

Notes:

(1) Financial Forecast provided by management and prepared with assistance from NSAI.

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

(3) EPL Investment Allowance is 29% of Capex until 2028.

(4) EPL payable is 35% of post tax & post allowance cashflows.

Delek Group Ltd.

Exhibit 12.0

Ithaca Energy Plc - Impairment Testing

Valuation Date: December 31, 2023

Field Cash Flows: Isabella

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

	Isabella															
	01/01/2024 31/03/2024	01/04/2024 30/06/2024	01/07/2024 30/09/2024	01/10/2024 31/12/2024	01/01/2025 31/12/2025	01/01/2026 31/12/2026	01/01/2027 31/12/2027	01/01/2028 31/12/2028	01/01/2029 31/12/2029	01/01/2030 31/12/2030	01/01/2031 31/12/2031	01/01/2032 31/12/2032	01/01/2033 31/12/2033	01/01/2034 31/12/2034	01/01/2035 31/12/2035	01/01/2036 31/12/2036
Notes:	Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
Net Production																
Oil (mbbl)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NGL (mbbl)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Production (mboe)	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Revenue	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Opex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Capex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporate and supplementary tax	(2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Investment Allowance	(3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Discount Period		0.13	0.37	0.62	0.87	1.50	2.50	3.50	4.50	5.50	6.50	7.50	8.50	9.50	10.50	11.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Notes:	01/01/2037 31/12/2037	01/01/2038 31/12/2038	01/01/2039 31/12/2039	01/01/2040 31/12/2040	01/01/2041 31/12/2041	01/01/2042 31/12/2042	01/01/2043 31/12/2043	01/01/2044 31/12/2044	01/01/2045 31/12/2045	01/01/2046 31/12/2046	01/01/2047 31/12/2047	01/01/2048 31/12/2048	01/01/2049 31/12/2049	01/01/2050 31/12/2050	01/01/2051 31/12/2051	01/01/2052 31/12/2052
	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052
Net Production																
Oil (mbbl)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NGL (mbbl)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Production (mboe)	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Revenue	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Opex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Capex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporate and supplementary tax	(2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Investment Allowance	(3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Discount Period		13.50	14.50	15.50	16.50	17.50	18.50	19.50	20.50	21.50	22.50	23.50	24.50	25.50	26.50	27.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Field NPV		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Notes:

(1) Financial Forecast provided by management and prepared with assistance from NSAI.

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

(3) EPL Investment Allowance is 29% of Capex until 2028.

(4) EPL payable is 35% of post tax & post allowance cashflows.

Delek Group Ltd.

Exhibit 13.1

Ithaca Energy Plc - Impairment Testing

Valuation Date: December 31, 2023

Bitsats Field Cash Flows: Alder

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

	01/01/2024 31/03/2024	01/04/2024 30/06/2024	01/07/2024 30/09/2024	01/10/2024 31/12/2024	01/01/2025 31/12/2025	01/01/2026 31/12/2026	01/01/2027 31/12/2027	01/01/2028 31/12/2028	01/01/2029 31/12/2029	01/01/2030 31/12/2030	01/01/2031 31/12/2031	01/01/2032 31/12/2032	01/01/2033 31/12/2033	01/01/2034 31/12/2034	01/01/2035 31/12/2035	01/01/2036 31/12/2036
	Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
Alder																
Notes:																
Net Production																
Oil (mbbl)	21	21	22	22	60	44	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NGL (mbbl)	5	5	5	5	14	10	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)	62	62	62	62	173	125	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Production (mboe)	(1)	88	88	89	89	247	178	3	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Revenue	(1)	7,141	7,141	7,219	7,219	19,523	13,305	201	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Opex	(1)	(1,446)	(1,446)	(1,446)	(1,446)	(4,473)	(3,649)	(108)	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Capex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		5,695	5,695	5,774	5,774	15,050	9,656	92	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporate and supplementary tax	(2)	(2,278)	(2,278)	(2,309)	(2,309)	(6,020)	(3,862)	(37)	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Investment Allowance	(3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	(1,993)	(1,993)	(2,021)	(2,021)	(5,268)	(3,379)	(32)	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		1,424	1,424	1,443	1,443	3,763	2,414	23	-	-	-	-	-	-	-	-
Discount Period		0.13	0.37	0.62	0.87	1.50	2.50	3.50	4.50	5.50	6.50	7.50	8.50	9.50	10.50	11.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		1,404	1,365	1,346	1,308	3,177	1,822	16	-	-	-	-	-	-	-	-
Notes:																
	01/01/2037 31/12/2037	01/01/2038 31/12/2038	01/01/2039 31/12/2039	01/01/2040 31/12/2040	01/01/2041 31/12/2041	01/01/2042 31/12/2042	01/01/2043 31/12/2043	01/01/2044 31/12/2044	01/01/2045 31/12/2045	01/01/2046 31/12/2046	01/01/2047 31/12/2047	01/01/2048 31/12/2048	01/01/2049 31/12/2049	01/01/2050 31/12/2050	01/01/2051 31/12/2051	
	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	
Net Production																
Oil (mbbl)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NGL (mbbl)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Production (mboe)	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Revenue	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Opex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Capex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporate and supplementary tax	(2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Investment Allowance	(3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Discount Period		13.50	14.50	15.50	16.50	17.50	18.50	19.50	20.50	21.50	22.50	23.50	24.50	25.50	26.50	27.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Field NPV		10,436														

Notes:

(1) Financial Forecast provided by management and prepared with assistance from NSAI.

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

(3) EPL Investment Allowance is 29% of Capex until 2028.

(4) EPL payable is 35% of post tax & post allowance cashflows.

Ithaca Energy Plc - Impairment Testing

Valuation Date: December 31, 2023

Britsats Field Cash Flows: Britannia

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

	01/01/2024 31/03/2024	01/04/2024 30/06/2024	01/07/2024 30/09/2024	01/10/2024 31/12/2024	01/01/2025 31/12/2025	01/01/2026 31/12/2026	01/01/2027 31/12/2027	01/01/2028 31/12/2028	01/01/2029 31/12/2029	01/01/2030 31/12/2030	01/01/2031 31/12/2031	01/01/2032 31/12/2032	01/01/2033 31/12/2033	01/01/2034 31/12/2034	01/01/2035 31/12/2035	01/01/2036 31/12/2036
Notes:	Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
Britannia																
Net Production																
Oil (mbbl)	59	59	60	60	220	204	189	174	161	150	137	124	112	86	-	-
NGL (mbbl)	26	26	26	26	96	89	82	76	70	65	60	54	49	38	-	-
Gas (mboe)	337	337	341	341	1,252	1,158	1,073	990	918	852	779	706	637	491	-	-
Total Net Production (mboe)	(1)	422	422	427	427	1,568	1,451	1,344	1,240	1,149	1,068	975	884	798	615	-
Net Revenue	(1)	33,281	33,281	33,647	33,647	119,905	102,814	97,531	92,044	87,412	83,071	77,457	71,640	65,994	51,978	-
Net Opex	(1)	(11,571)	(11,571)	(11,571)	(45,169)	(45,847)	(46,520)	(43,244)	(47,603)	(50,541)	(51,352)	(49,546)	(49,760)	(43,828)	-	-
Net Capex	(1)	(2,855)	(2,855)	(2,855)	(11,039)	(4,677)	(4,771)	(4,866)	(4,964)	(5,063)	(5,164)	(5,268)	(5,373)	(4,110)	-	-
Total Net Field Cash Flows		18,856	18,856	19,221	19,221	63,697	52,290	46,240	43,933	34,845	27,467	20,940	16,826	10,861	4,039	-
Corporate and supplementary tax	(2)	(7,542)	(7,542)	(7,689)	(7,689)	(25,479)	(20,916)	(18,496)	(17,573)	(13,938)	(10,987)	(8,376)	(6,730)	(4,345)	(1,616)	-
EPL Investment Allowance	(3)	(828)	(828)	(828)	(3,201)	(1,356)	(1,384)	(1,411)	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	(6,310)	(6,310)	(6,438)	(6,438)	(21,173)	(17,827)	(15,700)	(3,721)	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		5,004	5,004	5,095	5,095	17,045	13,547	12,044	22,639	20,907	16,480	12,564	10,096	6,517	2,423	-
Discount Period		0.13	0.37	0.62	0.87	1.50	2.50	3.50	4.50	5.50	6.50	7.50	8.50	9.50	10.50	11.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		4,933	4,797	4,750	4,617	14,393	10,223	8,122	13,643	11,256	7,929	5,402	3,879	2,237	743	-
 Notes:																
 01/01/2037 01/01/2038 01/01/2039 01/01/2040 01/01/2041 01/01/2042 01/01/2043 01/01/2044 01/01/2045 01/01/2046 01/01/2047 01/01/2048 01/01/2049 01/01/2050 01/01/2051																
 31/12/2037 31/12/2038 31/12/2039 31/12/2040 31/12/2041 31/12/2042 31/12/2043 31/12/2044 31/12/2045 31/12/2046 31/12/2047 31/12/2048 31/12/2049 31/12/2050 31/12/2051																
Net Production																
Oil (mbbl)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NGL (mbbl)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Production (mboe)	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Revenue	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Opex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Capex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporate and supplementary tax	(2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Investment Allowance	(3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Discount Period		13.50	14.50	15.50	16.50	17.50	18.50	19.50	20.50	21.50	22.50	23.50	24.50	25.50	26.50	27.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Field NPV		96,925														

Notes:

(1) Financial Forecast provided by management and prepared with assistance from NSAI.

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

(3) EPL Investment Allowance is 29% of Capex until 2028.

(4) EPL payable is 35% of post tax & post allowance cashflows.

Delek Group Ltd.

Exhibit 13.3

Ithaca Energy Plc - Impairment Testing

Valuation Date: December 31, 2023

Britsats Field Cash Flows: Callanish

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

Callanish	Notes:	01/01/2024	01/04/2024	01/07/2024	01/10/2024	01/01/2025	01/01/2026	01/01/2027	01/01/2028	01/01/2029	01/01/2030	01/01/2031	01/01/2032	01/01/2033	01/01/2034	01/01/2035	01/01/2036
		31/03/2024	30/06/2024	30/09/2024	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2026	31/12/2027	31/12/2028	31/12/2029	31/12/2030	31/12/2031	31/12/2032	31/12/2033	31/12/2034	31/12/2035	31/12/2036
		Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
Net Production																	
Oil (mbbl)		102	102	103	103	375	208	135	98	77	65	56	49	43	32	-	-
NGL (mbbl)		5	5	5	5	18	10	7	5	4	3	3	2	2	-	-	-
Gas (mboe)		14	14	14	14	51	28	19	14	11	9	8	7	6	4	-	-
Total Net Production (mboe)	(1)	121	121	123	123	444	246	161	116	91	77	67	58	51	38	-	-
Net Revenue	(1)	10,271	10,271	10,384	10,384	36,670	20,974	14,148	10,577	8,542	7,389	6,575	5,835	5,213	3,974	-	-
Net Opex	(1)	(1,022)	(1,022)	(1,022)	(1,022)	(4,176)	(3,124)	(2,684)	(2,263)	(2,330)	(2,386)	(2,428)	(2,406)	(2,446)	(2,138)	-	-
Net Capex	(1)	(2,411)	(2,411)	(2,411)	(2,411)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		6,838	6,838	6,951	6,951	32,493	17,849	11,464	8,314	6,211	5,004	4,147	3,430	2,767	1,836	-	-
Corporate and supplementary tax	(2)	(2,735)	(2,735)	(2,780)	(2,780)	(12,997)	(7,140)	(4,585)	(3,326)	(2,484)	(2,001)	(1,659)	(1,372)	(1,107)	(735)	-	-
EPL Investment Allowance	(3)	(699)	(699)	(699)	(699)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	(2,149)	(2,149)	(2,188)	(2,188)	(11,373)	(6,247)	(4,012)	(727)	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		1,954	1,954	1,982	1,982	8,123	4,462	2,866	4,261	3,727	3,002	2,488	2,058	1,660	1,102	-	-
Discount Period		0.13	0.37	0.62	0.87	1.50	2.50	3.50	4.50	5.50	6.50	7.50	8.50	9.50	10.50	11.50	12.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		1,927	1,873	1,848	1,796	6,859	3,367	1,933	2,568	2,006	1,444	1,070	791	570	338	-	-
Notes:	01/01/2037	01/01/2038	01/01/2039	01/01/2040	01/01/2041	01/01/2042	01/01/2043	01/01/2044	01/01/2045	01/01/2046	01/01/2047	01/01/2048	01/01/2049	01/01/2050	01/01/2051		
	31/12/2037	31/12/2038	31/12/2039	31/12/2040	31/12/2041	31/12/2042	31/12/2043	31/12/2044	31/12/2045	31/12/2046	31/12/2047	31/12/2048	31/12/2049	31/12/2050	31/12/2051		
	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051		
Net Production																	
Oil (mbbl)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NGL (mbbl)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Production (mboe)	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Revenue	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Opex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Capex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporate and supplementary tax	(2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Investment Allowance	(3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Discount Period		13.50	14.50	15.50	16.50	17.50	18.50	19.50	20.50	21.50	22.50	23.50	24.50	25.50	26.50	27.50	
Post-Tax Field NPV		28,391															

Notes:

(1) Financial Forecast provided by management and prepared with assistance from NSAI.

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

(3) EPL Investment Allowance is 29% of Capex until 2028.

(4) EPL payable is 35% of post tax & post allowance cashflows.

Ithaca Energy Plc - Impairment Testing

Valuation Date: December 31, 2023

Bristsats Field Cash Flows: Enochdhu

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

	01/01/2024 31/03/2024	01/04/2024 30/06/2024	01/07/2024 30/09/2024	01/10/2024 31/12/2024	01/01/2025 31/12/2025	01/01/2026 31/12/2026	01/01/2027 31/12/2027	01/01/2028 31/12/2028	01/01/2029 31/12/2029	01/01/2030 31/12/2030	01/01/2031 31/12/2031	01/01/2032 31/12/2032	01/01/2033 31/12/2033	01/01/2034 31/12/2034	01/01/2035 31/12/2035	01/01/2036 31/12/2036	
	Notes: Enochdhu	Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
Net Production																	
Oil (mbbl)		38	38	38	38	124	104	89	77	68	61	-	-	-	-	-	-
NGL (mbbl)		1	1	1	1	5	4	3	3	3	2	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)		5	5	5	5	15	13	11	9	8	7	-	-	-	-	-	-
Total Net Production (mboe)	(1)	44	44	44	44	143	120	103	90	79	70	-	-	-	-	-	-
Net Revenue	(1)	3,715	3,715	3,756	3,756	11,912	10,321	9,128	8,198	7,454	6,845	-	-	-	-	-	-
Net Opex	(1)	(1,533)	(1,533)	(1,533)	(1,533)	(6,155)	(6,337)	(6,388)	(6,313)	(6,537)	(6,614)	-	-	-	-	-	-
Net Capex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		2,183	2,183	2,223	2,223	5,756	3,984	2,740	1,885	917	231	-	-	-	-	-	-
Corporate and supplementary tax	(2)	(873)	(873)	(689)	(889)	(2,302)	(1,593)	(1,096)	(754)	(367)	(92)	-	-	-	-	-	-
EPL Investment Allowance	(3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	(764)	(764)	(778)	(778)	(2,015)	(1,394)	(959)	(165)	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		546	546	556	556	1,439	996	685	966	550	138	-	-	-	-	-	-
Discount Period		0.13	0.37	0.62	0.87	1.50	2.50	3.50	4.50	5.50	6.50	7.50	8.50	9.50	10.50	11.50	12.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		538	523	518	504	1,215	752	462	582	296	67	-	-	-	-	-	-
	01/01/2037 31/12/2037	01/01/2038 31/12/2038	01/01/2039 31/12/2039	01/01/2040 31/12/2040	01/01/2041 31/12/2041	01/01/2042 31/12/2042	01/01/2043 31/12/2043	01/01/2044 31/12/2044	01/01/2045 31/12/2045	01/01/2046 31/12/2046	01/01/2047 31/12/2047	01/01/2048 31/12/2048	01/01/2049 31/12/2049	01/01/2050 31/12/2050	01/01/2051 31/12/2051		
	Notes: Enochdhu	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	
Net Production																	
Oil (mbbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NGL (mbbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Production (mboe)	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Revenue	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Opex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Capex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporate and supplementary tax	(2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Investment Allowance	(3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Discount Period		13.50	14.50	15.50	16.50	17.50	18.50	19.50	20.50	21.50	22.50	23.50	24.50	25.50	26.50	27.50	
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Field NPV		5,456															

Notes:

(1) Financial Forecast provided by management and prepared with assistance from NSAI.

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

(3) EPL Investment Allowance is 29% of Capex until 2028.

(4) EPL payable is 35% of post tax & post allowance cashflows.

Delek Group Ltd.

Exhibit 13.5

Ithaca Energy Plc - Impairment Testing

Valuation Date: December 31, 2023

Brtsats Field Cash Flows: Brodgar

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

	01/01/2024 31/03/2024	01/04/2024 30/06/2024	01/07/2024 30/09/2024	01/10/2024 31/12/2024	01/01/2025 31/12/2025	01/01/2026 31/12/2026	01/01/2027 31/12/2027	01/01/2028 31/12/2028	01/01/2029 31/12/2029	01/01/2030 31/12/2030	01/01/2031 31/12/2031	01/01/2032 31/12/2032	01/01/2033 31/12/2033	01/01/2034 31/12/2034	01/01/2035 31/12/2035	01/01/2036 31/12/2036
	Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
Brodgar																
Notes:																
Net Production																
Oil (mbbl)	6	6	6	6	30	48	28	6	-	-	-	-	-	-	-	-
NGL (mbbl)	2	2	2	2	9	15	8	2	-	-	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)	19	19	19	19	100	172	98	22	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Production (mboe)	(1)	26	26	27	27	138	235	134	30	-	-	-	-	-	-	-
Net Revenue	(1)	2,128	2,128	2,152	2,152	10,821	17,312	10,083	2,302	-	-	-	-	-	-	-
Net Opex	(1)	(198)	(198)	(198)	(198)	(956)	(1,765)	(1,167)	(311)	-	-	-	-	-	-	-
Net Capex	(1)	(612)	(612)	(612)	(6,031)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		1,318	1,318	1,341	1,341	3,834	15,546	8,916	1,991	-						
Corporate and supplementary tax	(2)	(527)	(527)	(536)	(536)	(1,533)	(6,218)	(3,566)	(797)	-	-	-	-	-	-	-
EPL Investment Allowance	(3)	(178)	(178)	(178)	(178)	(1,749)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	(399)	(399)	(407)	(407)	(730)	(5,441)	(3,121)	(174)	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		392	392	397	397	1,571	3,887	2,229	1,021	-						
Discount Period		0.13	0.37	0.62	0.87	1.50	2.50	3.50	4.50	5.50	6.50	7.50	8.50	9.50	10.50	11.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		386	375	370	360	1,326	2,933	1,503	615	-						
Notes:																
	01/01/2037 31/12/2037	01/01/2038 31/12/2038	01/01/2039 31/12/2039	01/01/2040 31/12/2040	01/01/2041 31/12/2041	01/01/2042 31/12/2042	01/01/2043 31/12/2043	01/01/2044 31/12/2044	01/01/2045 31/12/2045	01/01/2046 31/12/2046	01/01/2047 31/12/2047	01/01/2048 31/12/2048	01/01/2049 31/12/2049	01/01/2050 31/12/2050	01/01/2051 31/12/2051	
	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	
Net Production																
Oil (mbbl)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NGL (mbbl)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Production (mboe)	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Revenue	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Opex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Capex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporate and supplementary tax	(2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Investment Allowance	(3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Discount Period		13.50	14.50	15.50	16.50	17.50	18.50	19.50	20.50	21.50	22.50	23.50	24.50	25.50	26.50	27.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Field NPV		7,869														

Notes:

(1) Financial Forecast provided by management and prepared with assistance from NSAI.

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

(3) EPL Investment Allowance is 29% of Capex until 2028.

(4) EPL payable is 35% of post tax & post allowance cashflows.

Delek Group Ltd.

Exhibit 14.0

Ithaca Energy Plc - Impairment Testing

Valuation Date: December 31, 2023

Field Cash Flows: Fotla

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

	01/01/2024 31/03/2024	01/04/2024 30/06/2024	01/07/2024 30/09/2024	01/10/2024 31/12/2024	01/01/2025 31/12/2025	01/01/2026 31/12/2026	01/01/2027 31/12/2027	01/01/2028 31/12/2028	01/01/2029 31/12/2029	01/01/2030 31/12/2030	01/01/2031 31/12/2031	01/01/2032 31/12/2032	01/01/2033 31/12/2033	01/01/2034 31/12/2034	01/01/2035 31/12/2035	01/01/2036 31/12/2036	
Fotla	Notes:	Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
Net Production																	
Oil (mbbl)		-	-	-	-	-	-	-	1,498	1,051	738	518	364	255	140	-	-
NGL (mbbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)		-	-	-	-	-	-	-	1,567	1,357	1,150	998	881	789	535	-	-
Total Net Production (mboe)	(1)	-	-	-	-	-	-	-	3,065	2,408	1,888	1,516	1,245	1,045	675	-	-
Net Revenue	(1)	-	-	-	-	-	-	-	260,010	207,273	164,739	133,223	110,171	93,094	60,779	-	-
Net Opex	(1)	-	-	-	-	-	(0)	(0)	(37,882)	(36,900)	(34,744)	(32,192)	(28,834)	(28,007)	(21,305)	-	-
Net Capex	(1)	(9,580)	(9,580)	(9,580)	(9,580)	(80,771)	(124,504)	(183,001)	(13,718)	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		(9,580)	(9,580)	(9,580)	(9,580)	(80,771)	(124,504)	(183,001)	208,411	170,373	129,996	101,031	81,337	65,086	39,474	-	-
Corporate and supplementary tax	(2)	3,832	3,832	3,832	3,832	32,308	49,802	73,200	(83,364)	(68,149)	(51,998)	(40,412)	(32,535)	(26,035)	(15,790)	-	-
EPL Investment Allowance	(3)	(2,778)	(2,778)	(2,778)	(2,778)	(23,424)	(36,106)	(53,070)	(3,978)	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	4,325	4,325	4,325	4,325	36,468	56,214	82,625	(17,888)	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		(1,423)	(1,423)	(1,423)	(1,423)	(11,994)	(18,489)	(27,176)	107,159	102,224	77,997	60,619	48,802	39,052	23,684	-	-
Discount Period		0.13	0.37	0.62	0.87	1.50	2.50	3.50	4.50	5.50	6.50	7.50	8.50	9.50	10.50	11.50	12.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		(1,403)	(1,364)	(1,326)	(1,289)	(10,128)	(13,952)	(18,326)	64,579	55,037	37,528	26,064	18,752	13,406	7,266	-	-
 Notes:																	
01/01/2037 01/01/2038 01/01/2039 01/01/2040 01/01/2041 01/01/2042 01/01/2043 01/01/2044 01/01/2045 01/01/2046 01/01/2047 01/01/2048 01/01/2049 01/01/2050 01/01/2051																	
31/12/2037 31/12/2038 31/12/2039 31/12/2040 31/12/2041 31/12/2042 31/12/2043 31/12/2044 31/12/2045 31/12/2046 31/12/2047 31/12/2048 31/12/2049 31/12/2050 31/12/2051																	
	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051		
Net Production																	
Oil (mbbl)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
NGL (mbbl)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Gas (mboe)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total Net Production (mboe)	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Net Revenue	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Net Opex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Net Capex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total Net Field Cash Flows		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Corporate and supplementary tax	(2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
EPL Investment Allowance	(3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
EPL Payable	(4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Post-Tax Cashflows after EPL		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Discount Period		13.50	14.50	15.50	16.50	17.50	18.50	19.50	20.50	21.50	22.50	23.50	24.50	25.50	26.50	27.50	
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Post-Tax Field NPV		<u>174,842</u>															

Notes:

(1) Financial Forecast provided by management and prepared with assistance from NSAI.

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

(3) EPL Investment Allowance is 29% of Capex until 2028.

(4) EPL payable is 35% of post tax & post allowance cashflows.

Ithaca Energy Plc - Impairment Testing

Valuation Date: December 31, 2023

Field Cash Flows: Elgin Franklin & W Franklin

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

	01/01/2024 31/03/2024	01/04/2024 30/06/2024	01/07/2024 30/09/2024	01/10/2024 31/12/2024	01/01/2025 31/12/2025	01/01/2026 31/12/2026	01/01/2027 31/12/2027	01/01/2028 31/12/2028	01/01/2029 31/12/2029	01/01/2030 31/12/2030	01/01/2031 31/12/2031	01/01/2032 31/12/2032	01/01/2033 31/12/2033	01/01/2034 31/12/2034	01/01/2035 31/12/2035	01/01/2036 31/12/2036	
Elgin Franklin & W Franklin	Notes:	Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
Net Production																	
Oil (mbbl)		118	118	119	119	438	397	358	332	297	253	215	192	170	151	132	115
NGL (mbbl)		42	42	42	42	160	149	137	127	114	99	87	77	69	61	51	44
Gas (mboe)		248	248	251	251	951	885	812	754	676	589	516	460	408	362	305	263
Total Net Production (mboe)	(1)	408	408	412	412	1,550	1,431	1,307	1,213	1,087	941	818	729	646	573	488	423
Net Revenue	(1)	32,116	32,116	32,469	32,469	118,404	104,438	97,795	93,102	85,577	75,888	67,154	61,059	55,233	49,989	43,536	38,515
Net Opex	(1)	(4,742)	(4,742)	(4,742)	(4,742)	(19,366)	(19,807)	(19,380)	(19,125)	(18,611)	(17,916)	(17,335)	(16,983)	(16,638)	(16,329)	(15,731)	(15,370)
Net Capex	(1)	(1,617)	(1,617)	(1,617)	(1,617)	(14,538)	(10,592)	(12,580)	(21,361)	(18,687)	(6,810)	(12,946)	(1,954)	(2,895)	(560)	(155)	(85)
Total Net Field Cash Flows		25,757	25,757	26,110	26,110	84,501	74,039	65,835	52,617	48,279	51,162	36,874	42,122	35,700	33,099	27,650	23,060
Corporate and supplementary tax	(2)	(10,303)	(10,303)	(10,444)	(10,444)	(33,800)	(29,616)	(26,334)	(21,047)	(19,312)	(20,465)	(14,750)	(16,849)	(14,280)	(13,240)	(11,060)	(9,224)
EPL Investment Allowance	(3)	(469)	(469)	(469)	(469)	(4,216)	(3,072)	(3,648)	(6,195)	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	(8,851)	(8,851)	(8,975)	(8,975)	(28,100)	(24,839)	(21,765)	(4,062)	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		6,603	6,603	6,692	6,692	22,601	19,585	17,736	27,508	28,968	30,697	22,124	25,273	21,420	19,860	16,590	13,836
Discount Period		0.13	0.37	0.62	0.87	1.50	2.50	3.50	4.50	5.50	6.50	7.50	8.50	9.50	10.50	11.50	12.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		6,511	6,331	6,238	6,064	19,084	14,779	11,960	16,578	15,596	14,770	9,513	9,711	7,353	6,092	4,548	3,390
	01/01/2037 31/12/2037	01/01/2038 31/12/2038	01/01/2039 31/12/2039	01/01/2040 31/12/2040	01/01/2041 31/12/2041	01/01/2042 31/12/2042	01/01/2043 31/12/2043	01/01/2044 31/12/2044	01/01/2045 31/12/2045	01/01/2046 31/12/2046	01/01/2047 31/12/2047	01/01/2048 31/12/2048	01/01/2049 31/12/2049	01/01/2050 31/12/2050	01/01/2051 31/12/2051		
Elgin Franklin & W Franklin	Notes:	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	
Net Production																	
Oil (mbbl)		102	93	75	48	44	10	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
NGL (mbbl)		39	35	29	19	17	4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Gas (mboe)		231	211	170	110	100	23	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total Net Production (mboe)	(1)	372	339	273	176	161	37	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Net Revenue	(1)	34,565	32,147	26,467	17,414	16,175	3,776	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Net Opex	(1)	(15,158)	(15,159)	(14,885)	(14,311)	(14,451)	(3,643)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Net Capex	(1)	(22)	(22)	(23)	(23)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total Net Field Cash Flows		19,385	16,965	11,559	3,080	1,724	133	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Corporate and supplementary tax	(2)	(7,754)	(6,786)	(4,624)	(1,232)	(690)	(53)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
EPL Investment Allowance	(3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
EPL Payable	(4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Post-Tax Cashflows after EPL		11,631	10,179	6,936	1,848	1,034	80	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Discount Period		13.50	14.50	15.50	16.50	17.50	18.50	19.50	20.50	21.50	22.50	23.50	24.50	25.50	26.50	27.50	
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		2,546	1,991	1,212	289	144	10	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Post-Tax Field NPV		164,709															

Notes:

(1) Financial Forecast provided by management and prepared with assistance from NSAI.

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

(3) EPL Investment Allowance is 29% of Capex until 2028.

(4) EPL payable is 35% of post tax & post allowance cashflows.

Delek Group Ltd.

Exhibit 16.0

Ithaca Energy Plc - Impairment Testing

Valuation Date: December 31, 2023

Field Cash Flows: Jade

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

Jade	Notes:	01/01/2024	01/04/2024	01/07/2024	01/10/2024	01/01/2025	01/01/2026	01/01/2027	01/01/2028	01/01/2029	01/01/2030	01/01/2031	01/01/2032	01/01/2033	01/01/2034	01/01/2035	01/01/2036
		31/03/2024	30/06/2024	30/09/2024	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2026	31/12/2027	31/12/2028	31/12/2029	31/12/2030	31/12/2031	31/12/2032	31/12/2033	31/12/2034	31/12/2035	31/12/2036
		Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
Net Production																	
Oil (mbbl)		107	107	108	108	293	211	168	173	168	132	106	80	63	53	45	10
NGL (mbbl)		36	36	36	36	124	98	93	86	71	61	49	42	36	30	26	12
Gas (mboe)		194	194	197	197	673	532	503	469	386	328	267	226	197	163	143	68
Total Net Production (mboe)	(1)	337	337	341	341	1,089	841	764	728	626	520	423	348	296	246	214	90
Net Revenue	(1)	26,632	26,632	26,924	26,924	83,166	61,116	56,510	55,430	49,326	41,858	34,705	28,900	24,981	21,209	18,717	7,757
Net Opex	(1)	(4,925)	(4,925)	(4,925)	(4,925)	(17,958)	(16,644)	(16,818)	(16,949)	(16,634)	(16,497)	(15,813)	(15,352)	(15,296)	(15,035)	(14,555)	(7,620)
Net Capex	(1)	(358)	(358)	(358)	(358)	(1,221)	(10,218)	(1,175)	(2,097)	(610)	(622)	(1,591)	(647)	(100)	(102)	(96)	-
Total Net Field Cash Flows		21,349	21,349	21,641	21,641	63,986	34,254	38,517	36,384	32,082	24,739	17,301	12,901	9,584	6,071	4,066	137
Corporate and supplementary tax	(2)	(8,540)	(8,540)	(8,657)	(8,657)	(25,595)	(13,701)	(15,407)	(14,554)	(12,833)	(9,896)	(6,921)	(5,160)	(3,834)	(2,428)	(1,626)	(55)
EPL Investment Allowance	(3)	(104)	(104)	(104)	(104)	(354)	(2,963)	(341)	(608)	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	(7,436)	(7,436)	(7,538)	(7,538)	(22,271)	(10,952)	(13,362)	(3,130)	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		5,374	5,374	5,447	5,447	16,121	9,600	9,748	18,700	19,249	14,844	10,381	7,740	5,751	3,643	2,440	82
Discount Period		0.13	0.37	0.62	0.87	1.50	2.50	3.50	4.50	5.50	6.50	7.50	8.50	9.50	10.50	11.50	12.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		5,298	5,151	5,077	4,935	13,612	7,245	6,574	11,270	10,364	7,142	4,463	2,974	1,974	1,117	669	20
Notes:	01/01/2037	01/01/2038	01/01/2039	01/01/2040	01/01/2041	01/01/2042	01/01/2043	01/01/2044	01/01/2045	01/01/2046	01/01/2047	01/01/2048	01/01/2049	01/01/2050	01/01/2051		
	31/12/2037	31/12/2038	31/12/2039	31/12/2040	31/12/2041	31/12/2042	31/12/2043	31/12/2044	31/12/2045	31/12/2046	31/12/2047	31/12/2048	31/12/2049	31/12/2050	31/12/2051		
	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051		
Net Production																	
Oil (mbbl)		23	21	13	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NGL (mbbl)		11	7	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)		62	39	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Production (mboe)	(1)	96	67	13	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Revenue	(1)	8,860	6,398	1,523	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Opex	(1)	(7,722)	(5,225)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Capex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		1,138	1,173	1,523	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporate and supplementary tax	(2)	(455)	(469)	(609)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Investment Allowance	(3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		683	704	914	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Discount Period		13.50	14.50	15.50	16.50	17.50	18.50	19.50	20.50	21.50	22.50	23.50	24.50	25.50	26.50	27.50	
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		149	138	160	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Post-Tax Field NPV		<u>88,333</u>															

Notes:

(1) Financial Forecast provided by management and prepared with assistance from NSAI.

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

(3) EPL Investment Allowance is 29% of Capex until 2028.

(4) EPL payable is 35% of post tax & post allowance cashflows.

Ithaca Energy Plc - Impairment Testing

Valuation Date: December 31, 2023

Field Cash Flows: Marigold/ Yeoman

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

Marigold/ Yeoman	Notes:	01/01/2024	01/04/2024	01/07/2024	01/10/2024	01/01/2025	01/01/2026	01/01/2027	01/01/2028	01/01/2029	01/01/2030	01/01/2031	01/01/2032	01/01/2033	01/01/2034	01/01/2035	01/01/2036
		31/03/2024	30/06/2024	30/09/2024	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2026	31/12/2027	31/12/2028	31/12/2029	31/12/2030	31/12/2031	31/12/2032	31/12/2033	31/12/2034	31/12/2035	31/12/2036
		Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
Net Production																	
Oil (mbbl)		-	-	-	-	-	-	-	2,009	1,126	1,287	879	646	500	402	332	279
NGL (mbbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)		-	-	-	-	-	-	-	64	36	100	68	50	39	31	26	22
Total Net Production (mboe)	(1)	-	-	-	-	-	-	-	2,073	1,162	1,387	947	697	539	433	358	302
Net Revenue	(1)	-	-	-	-	-	-	-	191,460	110,749	134,963	94,012	70,528	55,700	45,628	38,415	33,040
Net Opex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	(11,006)	(8,510)	(9,945)	(9,710)	(15,196)	(19,337)	(23,396)	(15,821)	(15,043)
Net Capex	(1)	(1,174)	(1,174)	(1,174)	(1,174)	(50,572)	(78,588)	(30,894)	159,534	41,443	125,018	84,302	55,332	36,363	22,232	22,594	17,997
Corporate and supplementary tax	(2)	470	470	470	470	20,229	31,435	12,358	(63,814)	(16,577)	(50,007)	(33,721)	(22,133)	(14,545)	(8,893)	(9,037)	(7,199)
EPL Investment Allowance	(3)	(340)	(340)	(340)	(340)	(14,666)	(22,791)	(8,959)	(6,067)	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	530	530	530	530	22,833	35,483	13,949	(13,428)	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		(174)	(174)	(174)	(174)	(7,510)	(11,670)	(4,588)	82,292	24,866	75,011	50,581	33,199	21,818	13,339	13,556	10,798
Discount Period		0.13	0.37	0.62	0.87	1.50	2.50	3.50	4.50	5.50	6.50	7.50	8.50	9.50	10.50	11.50	12.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		(172)	(167)	(163)	(158)	(6,341)	(8,807)	(3,094)	49,593	13,388	36,091	21,748	12,757	7,489	4,092	3,716	2,646
Notes:	01/01/2037	01/01/2038	01/01/2039	01/01/2040	01/01/2041	01/01/2042	01/01/2043	01/01/2044	01/01/2045	01/01/2046	01/01/2047	01/01/2048	01/01/2049	01/01/2050	01/01/2051		
	31/12/2037	31/12/2038	31/12/2039	31/12/2040	31/12/2041	31/12/2042	31/12/2043	31/12/2044	31/12/2045	31/12/2046	31/12/2047	31/12/2048	31/12/2049	31/12/2050	31/12/2051		
	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051		
Net Production																	
Oil (mbbl)		240	208	183	163	146	132	120	100	-	-	-	-	-	-	-	-
NGL (mbbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)		19	17	15	13	12	11	10	8	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Production (mboe)	(1)	259	225	198	176	158	142	129	109	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Revenue	(1)	28,904	25,641	23,012	20,858	19,065	17,554	16,267	13,947	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Opex	(1)	(15,080)	(14,634)	(14,366)	(14,206)	(14,136)	(14,415)	(14,466)	(13,364)	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Capex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		13,824	11,007	8,646	6,652	4,929	3,139	1,801	583	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporate and supplementary tax	(2)	(5,530)	(4,403)	(3,458)	(2,661)	(1,972)	(1,256)	(720)	(233)	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Investment Allowance	(3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		8,294	6,604	5,188	3,991	2,958	1,883	1,080	350	-	-	-	-	-	-	-	-
Discount Period		13.50	14.50	15.50	16.50	17.50	18.50	19.50	20.50	21.50	22.50	23.50	24.50	25.50	26.50	27.50	
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		1,841	1,310	920	632	419	238	122	35	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Field NPV		<u>138,136</u>															

Notes:

(1) Financial Forecast provided by management and prepared with assistance from NSAI.

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

(3) EPL Investment Allowance is 29% of Capex until 2028.

(4) EPL payable is 35% of post tax & post allowance cashflows.

Ithaca Energy Plc - Impairment Testing

Valuation Date: December 31, 2023

Field Cash Flows: Leverret

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

	01/01/2024 31/03/2024	01/04/2024 30/06/2024	01/07/2024 30/09/2024	01/10/2024 31/12/2024	01/01/2025 31/12/2025	01/01/2026 31/12/2026	01/01/2027 31/12/2027	01/01/2028 31/12/2028	01/01/2029 31/12/2029	01/01/2030 31/12/2030	01/01/2031 31/12/2031	01/01/2032 31/12/2032	01/01/2033 31/12/2033	01/01/2034 31/12/2034	01/01/2035 31/12/2035	01/01/2036 31/12/2036	
Leverret	Notes:	Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
Net Production																	
Oil (mbbl)	-	-	-	-	-	-	32	55	26	14	9	4	-	-	-	-	
NGL (mbbl)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Gas (mboe)	-	-	-	-	-	-	94	163	77	42	27	11	-	-	-	-	
Total Net Production (mboe)	(1)	-	-	-	-	-	125	218	102	56	36	15	-	-	-	-	
Net Revenue	(1)	-	-	-	-	-	9,751	17,406	8,351	4,678	3,075	1,325	-	-	-	-	
Net Opex	(1)	-	-	-	-	-	(1,409)	(2,355)	(1,479)	(1,060)	(850)	(425)	-	-	-	-	
Net Capex	(1)	(95)	(95)	(95)	(95)	(2,600)	(4,428)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total Net Field Cash Flows		(95)	(95)	(95)	(95)	(2,600)	(4,428)	8,342	15,051	6,872	3,618	2,225	900	-	-	-	
Corporate and supplementary tax	(2)	38	38	38	38	1,040	1,771	(3,337)	(6,020)	(2,749)	(1,447)	(890)	(360)	-	-	-	
EPL Investment Allowance	(3)	(28)	(28)	(28)	(28)	(754)	(1,284)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
EPL Payable	(4)	43	43	43	43	1,174	1,999	(2,920)	(1,317)	-	-	-	-	-	-	-	
Post-Tax Cashflows after EPL		(14)	(14)	(14)	(14)	(386)	(658)	2,086	7,713	4,123	2,171	1,335	540	-	-	-	
Discount Period		0.13	0.37	0.62	0.87	1.50	2.50	3.50	4.50	5.50	6.50	7.50	8.50	9.50	10.50	11.50	
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		(14)	(14)	(13)	(13)	(326)	(496)	1,406	4,648	2,220	1,044	574	207	-	-	-	
 Notes:																	
 Net Production																	
Oil (mbbl)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
NGL (mbbl)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Gas (mboe)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total Net Production (mboe)	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Net Revenue	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Net Opex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Net Capex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total Net Field Cash Flows		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Corporate and supplementary tax	(2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
EPL Investment Allowance	(3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
EPL Payable	(4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Post-Tax Cashflows after EPL		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Discount Period		13.50	14.50	15.50	16.50	17.50	18.50	19.50	20.50	21.50	22.50	23.50	24.50	25.50	26.50	27.50	
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Post-Tax Field NPV		<u>9,225</u>															

Notes:

(1) Financial Forecast provided by management and prepared with assistance from NSAI.

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

(3) EPL Investment Allowance is 29% of Capex until 2028.

(4) EPL payable is 35% of post tax & post allowance cashflows.

Delek Group Ltd.

Exhibit 19.0

Ithaca Energy Plc - Impairment Testing

Valuation Date: December 31, 2023

Field Cash Flows: Columba

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

	Notes:	01/01/2024	01/04/2024	01/07/2024	01/10/2024	01/01/2025	01/01/2026	01/01/2027	01/01/2028	01/01/2029	01/01/2030	01/01/2031	01/01/2032	01/01/2033	01/01/2034	01/01/2035	01/01/2036
		31/03/2024	30/06/2024	30/09/2024	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2026	31/12/2027	31/12/2028	31/12/2029	31/12/2030	31/12/2031	31/12/2032	31/12/2033	31/12/2034	31/12/2035	31/12/2036
Columba	Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	
Net Production																	
Oil (mbbl)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
NGL (mbbl)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Gas (mboe)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total Net Production (mboe)	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Net Revenue	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Net Opex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Net Capex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total Net Field Cash Flows		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Corporate and supplementary tax	(2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
EPL Investment Allowance	(3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
EPL Payable	(4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Post-Tax Cashflows after EPL		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Discount Period		0.13	0.37	0.62	0.87	1.50	2.50	3.50	4.50	5.50	6.50	7.50	8.50	9.50	10.50	11.50	12.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		01/01/2037	01/01/2038	01/01/2039	01/01/2040	01/01/2041	01/01/2042	01/01/2043	01/01/2044	01/01/2045	01/01/2046	01/01/2047	01/01/2048	01/01/2049	01/01/2050	01/01/2051	
	Notes:	31/12/2037	31/12/2038	31/12/2039	31/12/2040	31/12/2041	31/12/2042	31/12/2043	31/12/2044	31/12/2045	31/12/2046	31/12/2047	31/12/2048	31/12/2049	31/12/2050	31/12/2051	
		2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	
Net Production																	
Oil (mbbl)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
NGL (mbbl)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Gas (mboe)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total Net Production (mboe)	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Net Revenue	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Net Opex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Net Capex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total Net Field Cash Flows		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Corporate and supplementary tax	(2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
EPL Investment Allowance	(3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
EPL Payable	(4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Post-Tax Cashflows after EPL		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Discount Period		13.50	14.50	15.50	16.50	17.50	18.50	19.50	20.50	21.50	22.50	23.50	24.50	25.50	26.50	27.50	
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Post-Tax Field NPV		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	

Notes:

(1) Financial Forecast provided by management and prepared with assistance from NSAI.

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

(3) EPL Investment Allowance is 29% of Capex until 2028.

(4) EPL payable is 35% of post tax & post allowance cashflows.

Ithaca Energy Plc - Impairment Testing

Valuation Date: December 31, 2023

Monarb Field Cash Flows: Arbroath

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

	01/01/2024 31/03/2024	01/04/2024 30/06/2024	01/07/2024 30/09/2024	01/10/2024 31/12/2024	01/01/2025 31/12/2025	01/01/2026 31/12/2026	01/01/2027 31/12/2027	01/01/2028 31/12/2028	01/01/2029 31/12/2029	01/01/2030 31/12/2030	01/01/2031 31/12/2031	01/01/2032 31/12/2032	01/01/2033 31/12/2033	01/01/2034 31/12/2034	01/01/2035 31/12/2035	01/01/2036 31/12/2036	
Arbroath	Notes:	Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
Net Production																	
Oil (mbbl)		50	50	51	51	42	35	31	26	86	75	62	50	45	35	29	2
NGL (mbbl)		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gas (mboe)		2	2	2	2	2	1	1	1	3	3	2	2	1	1	0	0
Total Net Production (mboe)	(1)	52	52	53	53	43	37	32	27	90	78	65	52	47	37	30	2
Net Revenue	(1)	4,520	4,520	4,570	4,570	14,766	13,001	11,485	10,020	8,730	7,789	6,630	5,451	4,990	3,972	3,290	266
Net Opex	(1)	(2,010)	(2,010)	(2,010)	(2,010)	(8,374)	(8,888)	(6,806)	(5,396)	(5,363)	(5,578)	(5,307)	(4,620)	(4,653)	(3,813)	(3,223)	(266)
Net Capex	(1)	(2,074)	(2,074)	(2,074)	(2,074)	(2,112)	(3,459)	(1,727)	(115)	(133)	(155)	(165)	(166)	(180)	(159)	(139)	(11)
Total Net Field Cash Flows		436	436	486	486	4,280	654	2,952	4,509	3,234	2,056	1,158	665	157	1	(72)	(12)
Corporate and supplementary tax	(2)	(175)	(175)	(194)	(194)	(1,712)	(261)	(1,181)	(1,804)	(1,294)	(822)	(463)	(266)	(63)	(0)	29	5
EPL Investment Allowance	(3)	(601)	(601)	(601)	(601)	(612)	(1,003)	(501)	(33)	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	58	58	40	40	(1,284)	122	(858)	(392)	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		320	320	332	332	1,284	514	913	2,314	1,940	1,234	695	399	94	0	(43)	(7)
Discount Period		0.13	0.37	0.62	0.87	1.50	2.50	3.50	4.50	5.50	6.50	7.50	8.50	9.50	10.50	11.50	12.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		315	306	309	301	1,085	388	616	1,394	1,045	594	299	153	32	0	(12)	(2)
	01/01/2037 31/12/2037	01/01/2038 31/12/2038	01/01/2039 31/12/2039	01/01/2040 31/12/2040	01/01/2041 31/12/2041	01/01/2042 31/12/2042	01/01/2043 31/12/2043	01/01/2044 31/12/2044	01/01/2045 31/12/2045	01/01/2046 31/12/2046	01/01/2047 31/12/2047	01/01/2048 31/12/2048	01/01/2049 31/12/2049	01/01/2050 31/12/2050	01/01/2051 31/12/2051		
Arbroath	Notes:	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	
Net Production																	
Oil (mbbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
NGL (mbbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Gas (mboe)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total Net Production (mboe)	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Net Revenue	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Net Opex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Net Capex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total Net Field Cash Flows		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Corporate and supplementary tax	(2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
EPL Investment Allowance	(3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
EPL Payable	(4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Post-Tax Cashflows after EPL		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Discount Period		13.50	14.50	15.50	16.50	17.50	18.50	19.50	20.50	21.50	22.50	23.50	24.50	25.50	26.50	27.50	
Post-Tax Field NPV		<u>6,824</u>															

Notes:

(1) Financial Forecast provided by management and prepared with assistance from NSAI.

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

(3) EPL Investment Allowance is 29% of Capex until 2028.

(4) EPL payable is 35% of post tax & post allowance cashflows.

Ithaca Energy Plc - Impairment Testing

Valuation Date: December 31, 2023

Monarb Field Cash Flows: Arkwright

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

Arkwright	Notes:	01/01/2024	01/04/2024	01/07/2024	01/10/2024	01/01/2025	01/01/2026	01/01/2027	01/01/2028	01/01/2029	01/01/2030	01/01/2031	01/01/2032	01/01/2033	01/01/2034	01/01/2035	01/01/2036
		31/03/2024	30/06/2024	30/09/2024	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2026	31/12/2027	31/12/2028	31/12/2029	31/12/2030	31/12/2031	31/12/2032	31/12/2033	31/12/2034	31/12/2035	31/12/2036
		Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
Net Production																	
Oil (mbbl)		16	16	16	16	13	11	10	9	31	27	25	22	20	18	16	1
NGL (mbbl)		-	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gas (mboe)		1	1	1	1	1	1	1	0	2	1	1	1	1	1	1	0
Total Net Production (mboe)	(1)	16	17	17	17	14	12	11	9	32	29	26	23	21	19	17	1
Net Revenue	(1)	1,437	1,443	1,459	1,459	4,777	4,253	3,799	3,440	3,141	2,889	2,648	2,430	2,230	2,046	1,878	154
Net Opex	(1)	(531)	(531)	(531)	(531)	(2,236)	(2,399)	(1,724)	(1,354)	(1,486)	(1,640)	(1,774)	(1,861)	(1,884)	(1,895)	(1,819)	(149)
Net Capex	(1)	(67)	(67)	(67)	(67)	(176)	(549)	(72)	(39)	(48)	(58)	(66)	(74)	(81)	(88)	(85)	(7)
Total Net Field Cash Flows		839	845	861	861	2,366	1,305	2,003	2,046	1,607	1,192	807	495	265	64	(26)	(2)
Corporate and supplementary tax	(2)	(335)	(338)	(344)	(344)	(946)	(522)	(801)	(819)	(643)	(477)	(323)	(198)	(106)	(26)	10	1
EPL Investment Allowance	(3)	(19)	(19)	(19)	(19)	(51)	(159)	(21)	(11)	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	(287)	(289)	(294)	(294)	(810)	(401)	(694)	(178)	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		216	218	222	222	609	382	508	1,050	964	715	484	297	159	38	(15)	(1)
Discount Period		0.13	0.37	0.62	0.87	1.50	2.50	3.50	4.50	5.50	6.50	7.50	8.50	9.50	10.50	11.50	12.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		213	209	207	201	514	288	343	633	519	344	208	114	55	12	(4)	(0)
 Notes:																	
		01/01/2037	01/01/2038	01/01/2039	01/01/2040	01/01/2041	01/01/2042	01/01/2043	01/01/2044	01/01/2045	01/01/2046	01/01/2047	01/01/2048	01/01/2049	01/01/2050	01/01/2051	
		31/12/2037	31/12/2038	31/12/2039	31/12/2040	31/12/2041	31/12/2042	31/12/2043	31/12/2044	31/12/2045	31/12/2046	31/12/2047	31/12/2048	31/12/2049	31/12/2050	31/12/2051	
		2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	
Net Production																	
Oil (mbbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NGL (mbbl)		0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Production (mboe)	(1)	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Revenue	(1)	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Opex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Capex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporate and supplementary tax	(2)	(0)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Investment Allowance	(3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Discount Period		13.50	14.50	15.50	16.50	17.50	18.50	19.50	20.50	21.50	22.50	23.50	24.50	25.50	26.50	27.50	
Post-Tax Field NPV		<u>3,856</u>															

Notes:

(1) Financial Forecast provided by management and prepared with assistance from NSAI.

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

(3) EPL Investment Allowance is 29% of Capex until 2028.

(4) EPL payable is 35% of post tax & post allowance cashflows.

Ithaca Energy Plc - Impairment Testing

Valuation Date: December 31, 2023

Monarb Field Cash Flows: Brechin

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

	01/01/2024 31/03/2024	01/04/2024 30/06/2024	01/07/2024 30/09/2024	01/10/2024 31/12/2024	01/01/2025 31/12/2025	01/01/2026 31/12/2026	01/01/2027 31/12/2027	01/01/2028 31/12/2028	01/01/2029 31/12/2029	01/01/2030 31/12/2030	01/01/2031 31/12/2031	01/01/2032 31/12/2032	01/01/2033 31/12/2033	01/01/2034 31/12/2034	01/01/2035 31/12/2035	01/01/2036 31/12/2036
	Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
Brechin																
Notes:																
Net Production																
Oil (mbbl)	17	17	17	17	15	14	13	11	40	36	33	29	26	24	21	2
NGL (mbbl)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gas (mboe)	1	1	1	1	1	1	1	1	2	2	2	2	1	1	0	
Total Net Production (mboe)	(1)	18	18	19	19	16	15	13	12	43	39	35	31	28	25	23
Net Revenue	(1)	1,589	1,589	1,606	1,606	5,565	5,196	4,832	4,488	4,165	3,862	3,544	3,253	2,985	2,740	2,514
Net Opex	(1)	(573)	(573)	(573)	(2,522)	(2,817)	(2,039)	(1,597)	(1,787)	(1,998)	(2,176)	(2,289)	(2,318)	(2,342)	(2,357)	(195)
Net Capex	(1)	(74)	(74)	(74)	(205)	(672)	(91)	(51)	(63)	(77)	(88)	(99)	(108)	(118)	(124)	(10)
Total Net Field Cash Flows		942	942	960	960	2,838	1,708	2,702	2,839	2,315	1,787	1,280	865	559	280	33
Corporate and supplementary tax	(2)	(377)	(377)	(384)	(384)	(1,135)	(683)	(1,081)	(1,136)	(926)	(715)	(512)	(346)	(224)	(112)	(13)
EPL Investment Allowance	(3)	(21)	(21)	(21)	(21)	(59)	(195)	(26)	(15)	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	(322)	(322)	(328)	(328)	(973)	(530)	(936)	(247)	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		243	243	247	247	730	495	685	1,456	1,389	1,072	768	519	335	168	20
Discount Period		0.13	0.37	0.62	0.87	1.50	2.50	3.50	4.50	5.50	6.50	7.50	8.50	9.50	10.50	11.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		240	233	231	224	617	374	462	878	748	516	330	199	115	51	5
Brechin																
Notes:																
	01/01/2037 31/12/2037	01/01/2038 31/12/2038	01/01/2039 31/12/2039	01/01/2040 31/12/2040	01/01/2041 31/12/2041	01/01/2042 31/12/2042	01/01/2043 31/12/2043	01/01/2044 31/12/2044	01/01/2045 31/12/2045	01/01/2046 31/12/2046	01/01/2047 31/12/2047	01/01/2048 31/12/2048	01/01/2049 31/12/2049	01/01/2050 31/12/2050	01/01/2051 31/12/2051	
	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	
Net Production																
Oil (mbbl)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NGL (mbbl)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Production (mboe)	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Revenue	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Opex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Capex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporate and supplementary tax	(2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Investment Allowance	(3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Discount Period		13.50	14.50	15.50	16.50	17.50	18.50	19.50	20.50	21.50	22.50	23.50	24.50	25.50	26.50	27.50
Post-Tax Field NPV		<u>5,222</u>														

Notes:

(1) Financial Forecast provided by management and prepared with assistance from NSAI.

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

(3) EPL Investment Allowance is 29% of Capex until 2028.

(4) EPL payable is 35% of post tax & post allowance cashflows.

Ithaca Energy Plc - Impairment Testing

Valuation Date: December 31, 2023

Monarb Field Cash Flows: Carnoustie

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

	01/01/2024 31/03/2024	01/04/2024 30/06/2024	01/07/2024 30/09/2024	01/10/2024 31/12/2024	01/01/2025 31/12/2025	01/01/2026 31/12/2026	01/01/2027 31/12/2027	01/01/2028 31/12/2028	01/01/2029 31/12/2029	01/01/2030 31/12/2030	01/01/2031 31/12/2031	01/01/2032 31/12/2032	01/01/2033 31/12/2033	01/01/2034 31/12/2034	01/01/2035 31/12/2035	01/01/2036 31/12/2036		
Carnoustie	Notes:	Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	
Net Production																		
Oil (mbbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
NGL (mbbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Gas (mboe)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total Net Production (mboe)	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Net Revenue	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Net Opex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Net Capex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total Net Field Cash Flows		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Corporate and supplementary tax	(2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
EPL Investment Allowance	(3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
EPL Payable	(4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Post-Tax Cashflows after EPL		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Discount Period		0.13	0.37	0.62	0.87	1.50	2.50	3.50	4.50	5.50	6.50	7.50	8.50	9.50	10.50	11.50	12.50	
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
		01/01/2037 31/12/2037	01/01/2038 31/12/2038	01/01/2039 31/12/2039	01/01/2040 31/12/2040	01/01/2041 31/12/2041	01/01/2042 31/12/2042	01/01/2043 31/12/2043	01/01/2044 31/12/2044	01/01/2045 31/12/2045	01/01/2046 31/12/2046	01/01/2047 31/12/2047	01/01/2048 31/12/2048	01/01/2049 31/12/2049	01/01/2050 31/12/2050	01/01/2051 31/12/2051		
Carnoustie	Notes:	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051		
Net Production																		
Oil (mbbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
NGL (mbbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Gas (mboe)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total Net Production (mboe)	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Net Revenue	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Net Opex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Net Capex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total Net Field Cash Flows		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Corporate and supplementary tax	(2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
EPL Investment Allowance	(3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
EPL Payable	(4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Post-Tax Cashflows after EPL		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Discount Period		13.50	14.50	15.50	16.50	17.50	18.50	19.50	20.50	21.50	22.50	23.50	24.50	25.50	26.50	27.50		
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Post-Tax Field NPV		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	

Notes:

(1) Financial Forecast provided by management and prepared with assistance from NSAI.

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

(3) EPL Investment Allowance is 29% of Capex until 2028.

(4) EPL payable is 35% of post tax & post allowance cashflows.

Ithaca Energy Plc - Impairment Testing

Valuation Date: December 31, 2023

Monarb Field Cash Flows: Cayley

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

Cayley	Notes:	01/01/2024	01/04/2024	01/07/2024	01/10/2024	01/01/2025	01/01/2026	01/01/2027	01/01/2028	01/01/2029	01/01/2030	01/01/2031	01/01/2032	01/01/2033	01/01/2034	01/01/2035	01/01/2036	
		31/03/2024	30/06/2024	30/09/2024	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2026	31/12/2027	31/12/2028	31/12/2029	31/12/2030	31/12/2031	31/12/2032	31/12/2033	31/12/2034	31/12/2035	31/12/2036	
		Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	
Net Production																		
Oil (mbbl)		18	18	18	18	12	9	6	4	11	8	5	4	3	2	1	-	
NGL (mbbl)		8	8	8	8	6	4	3	2	5	4	2	2	1	0	0	0	
Gas (mboe)		97	98	99	99	68	47	33	22	62	42	29	20	14	10	4	-	
Total Net Production (mboe)	(1)	123	124	126	126	86	59	41	28	78	54	37	26	18	12	5	0	
Net Revenue	(1)	10,712	10,712	10,830	10,830	28,852	18,600	13,138	9,275	6,556	4,627	3,256	2,292	1,613	1,135	502	1	
Net Opex	(1)	(3,754)	(3,754)	(3,754)	(3,754)	(12,759)	(10,968)	(6,140)	(3,617)	(3,193)	(2,849)	(2,492)	(2,029)	(1,485)	(1,106)	(522)	(0)	
Net Capex	(1)	(506)	(506)	(506)	(506)	(1,086)	(2,739)	(294)	(123)	(116)	(108)	(95)	(75)	(48)	(27)	(8)	-	
Total Net Field Cash Flows		6,451	6,451	6,569	6,569	15,007	4,894	6,704	5,535	3,246	1,670	670	188	80	3	(28)	1	
Corporate and supplementary tax	(2)	(2,580)	(2,580)	(2,627)	(2,627)	(6,003)	(1,957)	(2,682)	(2,214)	(1,298)	(668)	(268)	(75)	(32)	(1)	11	(0)	
EPL Investment Allowance	(3)	(147)	(147)	(147)	(147)	(315)	(794)	(85)	(36)	-	-	-	-	-	-	-	-	
EPL Payable	(4)	(2,206)	(2,206)	(2,248)	(2,248)	(5,142)	(1,435)	(2,316)	(481)	-	-	-	-	-	-	-	-	
Post-Tax Cashflows after EPL		1,664	1,664	1,694	1,694	3,862	1,501	1,706	2,840	1,948	1,002	402	113	48	2	(17)	1	
Discount Period		0.13	0.37	0.62	0.87	1.50	2.50	3.50	4.50	5.50	6.50	7.50	8.50	9.50	10.50	11.50	12.50	
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		1,641	1,595	1,579	1,535	3,261	1,133	1,150	1,711	1,049	482	173	43	16	0	(5)	0	
 Notes:																		
01/01/2037	01/01/2038	01/01/2039	01/01/2040	01/01/2041	01/01/2042	01/01/2043	01/01/2044	01/01/2045	01/01/2046	01/01/2047	01/01/2048	01/01/2049	01/01/2050	01/01/2051				
31/12/2037	31/12/2038	31/12/2039	31/12/2040	31/12/2041	31/12/2042	31/12/2043	31/12/2044	31/12/2045	31/12/2046	31/12/2047	31/12/2048	31/12/2049	31/12/2050	31/12/2051				
2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051				
Net Production																		
Oil (mbbl)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
NGL (mbbl)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Gas (mboe)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total Net Production (mboe)	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Net Revenue	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Net Opex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Net Capex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total Net Field Cash Flows		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Corporate and supplementary tax	(2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
EPL Investment Allowance	(3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
EPL Payable	(4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Post-Tax Cashflows after EPL		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Discount Period		13.50	14.50	15.50	16.50	17.50	18.50	19.50	20.50	21.50	22.50	23.50	24.50	25.50	26.50	27.50		
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Post-Tax Field NPV		15,364																

Notes:

(1) Financial Forecast provided by management and prepared with assistance from NSAI.

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

(3) EPL Investment Allowance is 29% of Capex until 2028.

(4) EPL payable is 35% of post tax & post allowance cashflows.

Ithaca Energy Plc - Impairment Testing

Valuation Date: December 31, 2023

Monarb Field Cash Flows: Godwin

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

	01/01/2024 31/03/2024	01/04/2024 30/06/2024	01/07/2024 30/09/2024	01/10/2024 31/12/2024	01/01/2025 31/12/2025	01/01/2026 31/12/2026	01/01/2027 31/12/2027	01/01/2028 31/12/2028	01/01/2029 31/12/2029	01/01/2030 31/12/2030	01/01/2031 31/12/2031	01/01/2032 31/12/2032	01/01/2033 31/12/2033	01/01/2034 31/12/2034	01/01/2035 31/12/2035	01/01/2036 31/12/2036	
Godwin	Notes:	Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
Net Production																	
Oil (mbbl)		22	22	23	23	19	16	14	12	43	38	34	31	28	25	22	2
NGL (mbbl)		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gas (mboe)		1	1	1	1	1	1	1	0	2	2	1	1	1	1	1	0
Total Net Production (mboe)	(1)	23	23	24	24	20	17	15	13	44	40	36	32	29	26	23	2
Net Revenue	(1)	2,018	2,018	2,040	2,040	6,634	5,884	5,252	4,738	4,314	3,959	3,621	3,323	3,050	2,799	2,569	206
Net Opex	(1)	(699)	(699)	(699)	(699)	(2,925)	(3,127)	(2,181)	(1,661)	(1,835)	(2,038)	(2,215)	(2,329)	(2,359)	(2,383)	(2,405)	(199)
Net Capex	(1)	(94)	(94)	(94)	(94)	(245)	(761)	(99)	(54)	(66)	(79)	(90)	(101)	(111)	(121)	(127)	(10)
Total Net Field Cash Flows		1,225	1,225	1,247	1,247	3,465	1,996	2,971	3,023	2,413	1,842	1,316	893	580	295	37	(3)
Corporate and supplementary tax	(2)	(490)	(490)	(499)	(499)	(1,386)	(798)	(1,189)	(1,209)	(965)	(737)	(527)	(357)	(232)	(118)	(15)	1
EPL Investment Allowance	(3)	(27)	(27)	(27)	(27)	(71)	(221)	(29)	(16)	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	(419)	(419)	(427)	(427)	(1,188)	(621)	(1,030)	(263)	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		316	316	321	321	891	576	753	1,551	1,448	1,105	790	536	348	177	22	(2)
Discount Period		0.13	0.37	0.62	0.87	1.50	2.50	3.50	4.50	5.50	6.50	7.50	8.50	9.50	10.50	11.50	12.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		311	303	300	291	752	435	508	934	780	532	340	206	120	54	6	(0)
 Notes:																	
	01/01/2037 31/12/2037	01/01/2038 31/12/2038	01/01/2039 31/12/2039	01/01/2040 31/12/2040	01/01/2041 31/12/2041	01/01/2042 31/12/2042	01/01/2043 31/12/2043	01/01/2044 31/12/2044	01/01/2045 31/12/2045	01/01/2046 31/12/2046	01/01/2047 31/12/2047	01/01/2048 31/12/2048	01/01/2049 31/12/2049	01/01/2050 31/12/2050	01/01/2051 31/12/2051		
	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051		
Net Production																	
Oil (mbbl)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
NGL (mbbl)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Gas (mboe)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total Net Production (mboe)	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Net Revenue	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Net Opex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Net Capex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total Net Field Cash Flows		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Corporate and supplementary tax	(2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
EPL Investment Allowance	(3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
EPL Payable	(4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Post-Tax Cashflows after EPL		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Discount Period		13.50	14.50	15.50	16.50	17.50	18.50	19.50	20.50	21.50	22.50	23.50	24.50	25.50	26.50	27.50	
Post-Tax Field NPV		<u>5,871</u>															

Notes:

(1) Financial Forecast provided by management and prepared with assistance from NSAI.

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

(3) EPL Investment Allowance is 29% of Capex until 2028.

(4) EPL payable is 35% of post tax & post allowance cashflows.

Ithaca Energy Plc - Impairment Testing

Valuation Date: December 31, 2023

Monarb Field Cash Flows: Montrose

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

	01/01/2024 31/03/2024	01/04/2024 30/06/2024	01/07/2024 30/09/2024	01/10/2024 31/12/2024	01/01/2025 31/12/2025	01/01/2026 31/12/2026	01/01/2027 31/12/2027	01/01/2028 31/12/2028	01/01/2029 31/12/2029	01/01/2030 31/12/2030	01/01/2031 31/12/2031	01/01/2032 31/12/2032	01/01/2033 31/12/2033	01/01/2034 31/12/2034	01/01/2035 31/12/2035	01/01/2036 31/12/2036	
Montrose	Notes:	Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
Net Production																	
Oil (mbbl)		12	12	12	12	10	9	325	448	1,256	901	689	547	447	372	308	23
NGL (mbbl)		0	0	0	0	0	0	2	3	9	7	5	4	3	3	2	0
Gas (mboe)		1	1	1	1	1	0	31	43	121	87	66	53	44	36	30	2
Total Net Production (mboe)	(1)	12	12	13	13	11	9	359	494	1,385	994	760	604	494	411	340	25
Net Revenue	(1)	1,075	1,075	1,087	1,087	3,675	3,326	128,304	182,837	132,881	98,206	76,568	62,038	51,712	43,858	37,042	2,757
Net Opex	(1)	(427)	(427)	(427)	(427)	(1,838)	(1,994)	(30,203)	(45,909)	(42,986)	(40,342)	(38,611)	(36,641)	(34,117)	(32,288)	(31,268)	(2,557)
Net Capex	(1)	(3,400)	(3,400)	(3,400)	(3,400)	(56,082)	(86,361)	(46,905)	(2,072)	(2,020)	(1,958)	(1,911)	(1,894)	(1,891)	(1,920)	(1,946)	(162)
Total Net Field Cash Flows		(2,751)	(2,751)	(2,739)	(2,739)	(54,245)	(85,029)	51,196	134,856	87,875	55,906	36,046	23,503	15,704	9,650	3,828	38
Corporate and supplementary tax	(2)	1,101	1,101	1,096	1,096	21,698	34,012	(20,478)	(53,942)	(35,150)	(22,362)	(14,418)	(9,401)	(6,282)	(3,860)	(1,531)	(15)
EPL Investment Allowance	(3)	(986)	(986)	(986)	(986)	(16,264)	(25,045)	(13,603)	(601)	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	1,308	1,308	1,304	1,304	24,678	38,526	(13,158)	(11,747)	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		(343)	(343)	(340)	(340)	(7,869)	(12,492)	17,560	69,166	52,725	33,543	21,628	14,102	9,422	5,790	2,297	23
Discount Period		0.13	0.37	0.62	0.87	1.50	2.50	3.50	4.50	5.50	6.50	7.50	8.50	9.50	10.50	11.50	12.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		(338)	(329)	(317)	(308)	(6,645)	(9,426)	11,842	41,683	28,387	16,139	9,299	5,419	3,235	1,776	630	6
 Notes:																	
	01/01/2037 31/12/2037	01/01/2038 31/12/2038	01/01/2039 31/12/2039	01/01/2040 31/12/2040	01/01/2041 31/12/2041	01/01/2042 31/12/2042	01/01/2043 31/12/2043	01/01/2044 31/12/2044	01/01/2045 31/12/2045	01/01/2046 31/12/2046	01/01/2047 31/12/2047	01/01/2048 31/12/2048	01/01/2049 31/12/2049	01/01/2050 31/12/2050	01/01/2051 31/12/2051	01/01/2052 31/12/2052	
	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	
Net Production																	
Oil (mbbl)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NGL (mbbl)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Production (mboe)	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Revenue	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Opex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Capex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporate and supplementary tax	(2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Investment Allowance	(3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Discount Period		13.50	14.50	15.50	16.50	17.50	18.50	19.50	20.50	21.50	22.50	23.50	24.50	25.50	26.50	27.50	28.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Field NPV		<u>101,053</u>															

Notes:

(1) Financial Forecast provided by management and prepared with assistance from NSAI.

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

(3) EPL Investment Allowance is 29% of Capex until 2028.

(4) EPL payable is 35% of post tax & post allowance cashflows.

Delek Group Ltd.

Exhibit 20.8

Ithaca Energy Plc - Impairment Testing

Valuation Date: December 31, 2023

Monarb Field Cash Flows: Shaw

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

	01/01/2024 31/03/2024	01/04/2024 30/06/2024	01/07/2024 30/09/2024	01/10/2024 31/12/2024	01/01/2025 31/12/2025	01/01/2026 31/12/2026	01/01/2027 31/12/2027	01/01/2028 31/12/2028	01/01/2029 31/12/2029	01/01/2030 31/12/2030	01/01/2031 31/12/2031	01/01/2032 31/12/2032	01/01/2033 31/12/2033	01/01/2034 31/12/2034	01/01/2035 31/12/2035	01/01/2036 31/12/2036	
Shaw	Notes:	Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
Net Production																	
Oil (mbbl)		216	218	221	221	185	158	191	152	471	374	316	269	230	198	171	13
NGL (mbbl)		3	3	3	3	3	2	3	2	7	5	4	4	3	3	0	0
Gas (mboe)		39	40	40	40	34	29	33	26	82	65	56	47	41	35	30	2
Total Net Production (mboe)	(1)	258	261	264	264	221	189	226	180	560	444	376	320	274	236	201	15
Net Revenue	(1)	22,615	22,615	22,864	22,864	74,958	65,615	80,305	66,246	53,252	43,497	37,517	32,604	28,481	24,971	21,718	1,703
Net Opex	(1)	(6,559)	(6,559)	(6,559)	(6,559)	(27,800)	(29,905)	(20,717)	(14,303)	(14,444)	(14,847)	(15,879)	(16,282)	(15,969)	(15,707)	(16,181)	(1,450)
Net Capex	(1)	(1,044)	(1,044)	(1,044)	(1,044)	(16,728)	(23,364)	(1,111)	(596)	(659)	(727)	(806)	(875)	(930)	(991)	(1,072)	(97)
Total Net Field Cash Flows		15,012	15,012	15,261	15,261	30,430	12,346	58,478	51,347	38,148	27,923	20,831	15,447	11,582	8,274	4,465	155
Corporate and supplementary tax	(2)	(6,005)	(6,005)	(6,104)	(6,104)	(12,172)	(4,938)	(23,391)	(20,539)	(15,259)	(11,169)	(8,332)	(6,179)	(4,633)	(3,309)	(1,786)	(62)
EPL Investment Allowance	(3)	(303)	(303)	(303)	(303)	(4,851)	(6,775)	(322)	(173)	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	(5,148)	(5,148)	(5,235)	(5,235)	(8,953)	(1,950)	(20,354)	(4,478)	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		3,859	3,859	3,921	3,921	9,305	5,458	14,732	26,330	22,889	16,754	12,499	9,268	6,949	4,964	2,679	93
Discount Period		0.13	0.37	0.62	0.87	1.50	2.50	3.50	4.50	5.50	6.50	7.50	8.50	9.50	10.50	11.50	12.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		3,805	3,700	3,655	3,553	7,858	4,119	9,935	15,868	12,323	8,061	5,374	3,561	2,385	1,523	734	23
	01/01/2037 31/12/2037	01/01/2038 31/12/2038	01/01/2039 31/12/2039	01/01/2040 31/12/2040	01/01/2041 31/12/2041	01/01/2042 31/12/2042	01/01/2043 31/12/2043	01/01/2044 31/12/2044	01/01/2045 31/12/2045	01/01/2046 31/12/2046	01/01/2047 31/12/2047	01/01/2048 31/12/2048	01/01/2049 31/12/2049	01/01/2050 31/12/2050	01/01/2051 31/12/2051	01/01/2052 31/12/2052	
Shaw	Notes:	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052
Net Production																	
Oil (mbbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NGL (mbbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Production (mboe)	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Revenue	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Opex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Capex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporate and supplementary tax	(2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Investment Allowance	(3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Discount Period		13.50	14.50	15.50	16.50	17.50	18.50	19.50	20.50	21.50	22.50	23.50	24.50	25.50	26.50	27.50	28.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Field NPV		86,477															

Notes:

(1) Financial Forecast provided by management and prepared with assistance from NSAI.

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

(3) EPL Investment Allowance is 29% of Capex until 2028.

(4) EPL payable is 35% of post tax & post allowance cashflows.

Ithaca Energy Plc - Impairment Testing

Valuation Date: December 31, 2023

Monarb Field Cash Flows: Wood

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

	01/01/2024 31/03/2024	01/04/2024 30/06/2024	01/07/2024 30/09/2024	01/10/2024 31/12/2024	01/01/2025 31/12/2025	01/01/2026 31/12/2026	01/01/2027 31/12/2027	01/01/2028 31/12/2028	01/01/2029 31/12/2029	01/01/2030 31/12/2030	01/01/2031 31/12/2031	01/01/2032 31/12/2032	01/01/2033 31/12/2033	01/01/2034 31/12/2034	01/01/2035 31/12/2035	01/01/2036 31/12/2036	
	Notes: Wood	Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
Net Production																	
Oil (mbbl)		13	13	13	13	11	9	8	7	23	20	17	14	12	11	9	1
NGL (mbbl)		-	-	-	-	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gas (mboe)		3	3	3	3	3	2	2	2	6	5	4	4	3	3	2	0
Total Net Production (mboe)	(1)	16	16	16	16	14	11	10	8	29	25	21	18	16	14	12	1
Net Revenue	(1)	1,401	1,401	1,417	1,417	4,584	3,936	3,474	3,079	2,727	2,413	2,116	1,856	1,628	1,427	1,253	98
Net Opex	(1)	(508)	(508)	(508)	(508)	(2,116)	(2,251)	(1,609)	(1,254)	(1,354)	(1,458)	(1,533)	(1,562)	(1,520)	(1,379)	(1,254)	(101)
Net Capex	(1)	(65)	(65)	(65)	(65)	(167)	(515)	(67)	(36)	(42)	(49)	(54)	(57)	(59)	(52)	(44)	(3)
Total Net Field Cash Flows		828	828	843	843	2,300	1,169	1,798	1,789	1,331	906	530	237	49	(4)	(46)	(7)
Corporate and supplementary tax	(2)	(331)	(331)	(337)	(337)	(920)	(468)	(719)	(716)	(532)	(362)	(212)	(95)	(20)	2	18	3
EPL Investment Allowance	(3)	(19)	(19)	(19)	(19)	(49)	(149)	(19)	(10)	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	(283)	(283)	(289)	(289)	(788)	(357)	(623)	(156)	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		214	214	217	217	592	345	456	918	799	544	318	142	30	(3)	(27)	(4)
Discount Period		0.13	0.37	0.62	0.87	1.50	2.50	3.50	4.50	5.50	6.50	7.50	8.50	9.50	10.50	11.50	12.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		211	205	203	197	500	260	308	553	430	261	137	55	10	(1)	(8)	(1)
 Notes:																	
	01/01/2037 31/12/2037	01/01/2038 31/12/2038	01/01/2039 31/12/2039	01/01/2040 31/12/2040	01/01/2041 31/12/2041	01/01/2042 31/12/2042	01/01/2043 31/12/2043	01/01/2044 31/12/2044	01/01/2045 31/12/2045	01/01/2046 31/12/2046	01/01/2047 31/12/2047	01/01/2048 31/12/2048	01/01/2049 31/12/2049	01/01/2050 31/12/2050	01/01/2051 31/12/2051	01/01/2052 31/12/2052	
	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	
Net Production																	
Oil (mbbl)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
NGL (mbbl)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Gas (mboe)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total Net Production (mboe)	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Net Revenue	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Net Opex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Net Capex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total Net Field Cash Flows		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Corporate and supplementary tax	(2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
EPL Investment Allowance	(3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
EPL Payable	(4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Post-Tax Cashflows after EPL		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Discount Period		13.50	14.50	15.50	16.50	17.50	18.50	19.50	20.50	21.50	22.50	23.50	24.50	25.50	26.50	27.50	28.50
Post-Tax Field NPV		<u>3,320</u>															

Notes:

(1) Financial Forecast provided by management and prepared with assistance from NSAI.

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

(3) EPL Investment Allowance is 29% of Capex until 2028.

(4) EPL payable is 35% of post tax & post allowance cashflows.

Delek Group Ltd.**Ithaca Energy Plc - Impairment Testing**

Valuation Date: December 31, 2023

Field Cash Flows: Schiehallion

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

Schiehallion	Notes:	01/01/2024	01/04/2024	01/07/2024	01/10/2024	01/01/2025	01/01/2026	01/01/2027	01/01/2028	01/01/2029	01/01/2030	01/01/2031	01/01/2032	01/01/2033	01/01/2034	01/01/2035	01/01/2036	01/01/2037	01/01/2038	01/01/2039	01/01/2040
		31/03/2024	30/06/2024	30/09/2024	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2026	31/12/2027	31/12/2028	31/12/2029	31/12/2030	31/12/2031	31/12/2032	31/12/2033	31/12/2034	31/12/2035	31/12/2036	31/12/2037	31/12/2038	31/12/2039	31/12/2040
		Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040
Net Production																					
Oil (mbbl)		549	555	561	561	557	555	535	504	1,910	1,649	1,296	1,097	1,126	1,138	946	837	768	715	673	646
NGL (mbbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)		21	21	21	21	21	21	20	19	73	64	50	43	44	45	37	33	30	28	26	25
Total Net Production (mboe)	(1)	570	576	582	582	578	576	555	523	1,984	1,713	1,346	1,140	1,170	1,183	983	870	798	743	700	672
Net Revenue	(1)	51,796	51,796	52,365	52,365	203,703	211,283	207,968	202,536	198,961	176,811	141,626	122,215	127,829	131,668	111,557	100,556	94,036	89,226	85,662	83,793
Net Opex	(1)	(6,570)	(6,570)	(6,570)	(6,570)	(27,939)	(29,930)	(30,341)	(30,814)	(31,307)	(31,488)	(31,325)	(31,591)	(32,226)	(32,820)	(32,171)	(32,224)	(32,641)	(32,551)	(31,907)	(32,450)
Net Capex	(1)	(10,931)	(10,931)	(10,931)	(13,346)	(25,935)	(45,170)	(43,753)	(49,205)	(15,749)	(8,311)	(26,190)	(38,063)	(5,151)	(10,607)	(8,384)	(12,869)	(6,694)	(9,151)	(2,240)	
Total Net Field Cash Flows		34,296	34,296	34,865	34,865	162,418	155,418	132,457	127,970	118,449	129,573	101,990	64,434	57,541	93,697	68,780	59,949	48,525	49,981	44,604	49,103
Corporate and supplementary tax	(2)	(13,718)	(13,718)	(13,946)	(13,946)	(64,967)	(62,167)	(52,983)	(51,188)	(47,380)	(51,829)	(40,796)	(25,774)	(23,016)	(37,479)	(27,512)	(23,980)	(19,410)	(19,992)	(17,842)	(19,641)
EPL Investment Allowance	(3)	(3,170)	(3,170)	(3,170)	(3,170)	(3,870)	(7,521)	(13,099)	(12,688)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	(10,894)	(10,894)	(11,093)	(11,093)	(55,492)	(51,764)	(41,775)	(10,087)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		9,683	9,683	9,826	9,826	41,959	41,487	37,699	66,695	71,069	77,744	61,194	38,661	34,524	56,218	41,268	35,970	29,115	29,988	26,762	29,462
Discount Period		0.13	0.37	0.62	0.87	1.50	2.50	3.50	4.50	5.50	6.50	7.50	8.50	9.50	10.50	11.50	12.50	13.50	14.50	15.50	16.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		9,547	9,283	9,159	8,903	35,431	31,306	25,423	40,194	38,263	37,406	26,312	14,855	11,851	17,246	11,313	8,812	6,373	5,866	4,678	4,602
Net Production																					
Oil (mbbl)		621	598	575	553	535	498	475	345	331	322	312	303	296	288	-	-	-	-	-	-
NGL (mbbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)		24	23	22	22	21	20	19	14	13	13	12	12	11	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Production (mboe)	(1)	646	621	598	575	556	517	494	358	344	334	324	315	307	300	-	-	-	-	-	-
Net Revenue	(1)	82,093	80,546	78,963	77,588	76,300	72,365	70,369	52,230	51,012	50,502	49,896	49,528	49,188	48,878	-	-	-	-	-	-
Net Opex	(1)	(33,010)	(33,586)	(33,999)	(34,494)	(34,965)	(35,281)	(35,687)	(27,258)	(27,566)	(28,039)	(28,413)	(28,945)	(29,488)	(30,044)	-	-	-	-	-	-
Net Capex	(1)	(2,285)	(2,331)	(2,377)	(2,425)	(2,473)	(2,523)	(2,573)	(1,969)	(2,008)	(2,048)	(2,089)	(2,131)	(2,174)	(2,217)	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		46,798	44,630	42,586	40,668	38,861	34,561	32,109	23,003	21,438	20,415	19,394	18,452	17,526	16,617	-	-	-	-	-	-
Corporate and supplementary tax	(2)	(18,719)	(17,852)	(17,035)	(16,267)	(15,545)	(13,825)	(12,843)	(9,201)	(8,575)	(8,166)	(7,758)	(7,381)	(7,010)	(6,647)	-	-	-	-	-	-
EPL Investment Allowance	(3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		28,079	26,778	25,552	24,401	23,317	20,737	19,265	13,802	12,863	12,249	11,636	11,071	10,516	9,970	-	-	-	-	-	-
Discount Period		17.50	18.50	19.50	20.50	21.50	22.50	23.50	24.50	25.50	26.50	27.50	28.50	29.50	30.50	31.50	32.50	33.50	34.50	35.50	36.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		3,918	3,340	2,848	2,430	2,075	1,649	1,369	876	730	621	527	448	380	322	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Field NPV		<u>378,358</u>																			

Notes:

(1) Financial Forecast provided by management and prepared with assistance from NSAI.

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

(3) EPL Investment Allowance is 29% of Capex until 2028.

(4) EPL payable is 35% of post tax & post allowance cashflows.

Delek Group Ltd.

Exhibit 22.0

Ithaca Energy Plc - Impairment Testing

Valuation Date: December 31, 2023

Field Cash Flows: Mariner

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

Mariner	Notes:	01/01/2024	01/04/2024	01/07/2024	01/10/2024	01/01/2025	01/01/2026	01/01/2027	01/01/2028	01/01/2029	01/01/2030	01/01/2031	01/01/2032	01/01/2033	01/01/2034	01/01/2035	01/01/2036
		31/03/2024	30/06/2024	30/09/2024	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2026	31/12/2027	31/12/2028	31/12/2029	31/12/2030	31/12/2031	31/12/2032	31/12/2033	31/12/2034	31/12/2035	31/12/2036
		Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
Net Production																	
Oil (mbbl)		198	200	202	202	233	267	261	234	928	955	1,114	1,052	1,033	1,008	819	708
NGL (mbbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Production (mboe)	(1)	198	200	202	202	233	267	261	234	928	955	1,114	1,052	1,033	1,008	819	708
Net Revenue	(1)	15,245	15,245	15,413	15,413	69,503	83,991	84,249	78,317	81,027	86,245	102,809	99,234	99,562	99,285	82,435	72,778
Net Opex	(1)	(5,403)	(5,403)	(5,403)	(5,403)	(24,966)	(28,787)	(29,542)	(29,136)	(30,261)	(31,785)	(35,009)	(35,638)	(36,794)	(37,782)	(35,856)	(35,098)
Net Capex	(1)	(5,113)	(5,113)	(5,113)	(5,113)	(17,190)	(23,190)	(17,314)	(19,742)	(20,251)	(20,992)	(28,018)	(23,126)	(23,306)	(21,332)	(9,729)	(8,534)
Total Net Field Cash Flows		4,730	4,730	4,897	4,897	27,347	32,015	37,393	29,439	30,515	33,468	39,782	40,471	39,462	40,170	36,849	29,146
Corporate and supplementary tax	(2)	(1,892)	(1,892)	(1,959)	(1,959)	(10,939)	(12,806)	(14,957)	(11,775)	(12,206)	(13,387)	(15,913)	(16,188)	(15,785)	(16,068)	(14,740)	(11,658)
EPL Investment Allowance	(3)	(1,483)	(1,483)	(1,483)	(1,483)	(4,985)	(6,725)	(5,021)	(5,725)	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	(1,137)	(1,137)	(1,195)	(1,195)	(7,827)	(8,852)	(11,330)	(2,075)	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		1,701	1,701	1,743	1,743	8,582	10,358	11,106	15,588	18,309	20,081	23,869	24,283	23,677	24,102	22,109	17,487
Discount Period		0.13	0.37	0.62	0.87	1.50	2.50	3.50	4.50	5.50	6.50	7.50	8.50	9.50	10.50	11.50	12.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		1,677	1,631	1,625	1,580	7,246	7,816	7,489	9,394	9,857	9,662	10,263	9,330	8,128	7,394	6,061	4,284
Notes:	01/01/2037	01/01/2038	01/01/2039	01/01/2040	01/01/2041	01/01/2042	01/01/2043	01/01/2044	01/01/2045	01/01/2046	01/01/2047	01/01/2048	01/01/2049	01/01/2050	01/01/2051		
	31/12/2037	31/12/2038	31/12/2039	31/12/2040	31/12/2041	31/12/2042	31/12/2043	31/12/2044	31/12/2045	31/12/2046	31/12/2047	31/12/2048	31/12/2049	31/12/2050	31/12/2051		
	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051		
Net Production																	
Oil (mbbl)		588	473	389	116	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NGL (mbbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Production (mboe)	(1)	588	473	389	116	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Revenue	(1)	61,791	50,786	42,690	12,973	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Opex	(1)	(34,084)	(32,824)	(31,779)	(10,529)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Capex	(1)	(3,112)	(3,174)	(2,640)	(673)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		24,596	14,788	8,271	1,771	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporate and supplementary tax	(2)	(9,838)	(5,915)	(3,308)	(708)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Investment Allowance	(3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		14,757	8,873	4,963	1,063	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Discount Period		13.50	14.50	15.50	16.50	17.50	18.50	19.50	20.50	21.50	22.50	23.50	24.50	25.50	26.50	27.50	
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		3,230	1,735	867	166	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Field NPV		109,438															

Notes:

(1) Financial Forecast provided by management and prepared with assistance from NSAI.

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

(3) EPL Investment Allowance is 29% of Capex until 2028.

(4) EPL payable is 35% of post tax & post allowance cashflows.

Delek Group Ltd.

Exhibit 23.0

Ithaca Energy Plc - Impairment Testing

Valuation Date: December 31, 2023

Field Cash Flows: Rosebank

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

	01/01/2024 31/03/2024	01/04/2024 30/06/2024	01/07/2024 30/09/2024	01/10/2024 31/12/2024	01/01/2025 31/12/2025	01/01/2026 31/12/2026	01/01/2027 31/12/2027	01/01/2028 31/12/2028	01/01/2029 31/12/2029	01/01/2030 31/12/2030	01/01/2031 31/12/2031	01/01/2032 31/12/2032	01/01/2033 31/12/2033	01/01/2034 31/12/2034	01/01/2035 31/12/2035	01/01/2036 31/12/2036	01/01/2037 31/12/2037	01/01/2038 31/12/2038	01/01/2039 31/12/2039	01/01/2040 31/12/2040		
Rosebank	Notes:	Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	
Net Production																						
Oil (mbbl)		-	-	-	-	-	201	1,215	1,199	4,724	4,561	3,965	3,984	3,447	2,993	2,604	2,257	1,964	1,717	1,508	1,330	
NGL (mbbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Gas (mboe)		-	-	-	-	-	24	145	143	563	543	474	484	426	376	332	293	259	230	205	183	
Total Net Production (mboe)	(1)	-	-	-	-	-	225	1,360	1,342	5,286	5,104	4,439	4,468	3,873	3,369	2,936	2,550	2,223	1,947	1,713	1,513	
Net Revenue	(1)	-	-	-	-	-	78,807	485,380	495,672	505,807	502,901	445,955	457,541	404,234	358,388	318,376	281,849	250,441	223,579	200,483	180,533	
Net Opex	(1)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(1,146)	(7,011)	(43,619)	(51,142)	(52,962)	(54,666)	(63,239)	(65,932)	(65,793)	(66,237)	(65,755)	(65,111)	(64,395)	(65,138)	(64,527)	
Net Capex	(1)	(45,523)	(45,523)	(45,523)	(45,523)	(245,212)	(192,453)	(44,335)	(27,509)	(45,051)	(54,460)	(89,444)	(82,309)	(18,464)	(17,730)	(17,050)	(45,349)	(50,771)	(10,054)	(10,054)	(9,589)	
Total Net Field Cash Flows		(45,523)	(45,523)	(45,523)	(45,523)	(245,212)	(114,791)	434,033	424,544	409,614	395,480	301,846	311,993	319,837	274,866	235,089	170,745	134,559	149,131	125,292	106,417	
Corporate and supplementary tax	(2)	18,209	18,209	18,209	18,209	98,085	45,916	(173,613)	(169,818)	(163,846)	(158,192)	(120,738)	(124,797)	(127,935)	(109,946)	(94,036)	(68,298)	(53,824)	(59,652)	(50,117)	(42,567)	
EPL Investment Allowance	(3)	(13,202)	(13,202)	(13,202)	(13,202)	(71,112)	(55,811)	(12,857)	(7,978)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
EPL Payable	(4)	20,554	20,554	20,554	20,554	110,713	59,711	(147,412)	(36,450)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Post-Tax Cashflows after EPL		(6,760)	(6,760)	(6,760)	(6,760)	(36,414)	(9,164)	113,008	218,277	245,769	237,288	181,107	187,196	191,902	164,920	141,053	102,447	80,736	89,478	75,175	63,850	
Discount Period		0.13	0.37	0.62	0.87	1.50	2.50	3.50	4.50	5.50	6.50	7.50	8.50	9.50	10.50	11.50	12.50	13.50	14.50	15.50	16.50	
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		(6,665)	(6,481)	(6,302)	(6,126)	(30,748)	(6,915)	76,209	131,544	132,320	114,168	77,871	71,929	65,876	50,593	38,670	25,099	17,671	17,502	13,140	9,974	
Net Production	Notes:	01/01/2041 31/12/2041	01/01/2042 31/12/2042	01/01/2043 31/12/2043	01/01/2044 31/12/2044	01/01/2045 31/12/2045	01/01/2046 31/12/2046	01/01/2047 31/12/2047	01/01/2048 31/12/2048	01/01/2049 31/12/2049	01/01/2050 31/12/2050	01/01/2051 31/12/2051	01/01/2052 31/12/2052	01/01/2053 31/12/2053	01/01/2054 31/12/2054	01/01/2055 31/12/2055	01/01/2056 31/12/2056	01/01/2057 31/12/2057	01/01/2058 31/12/2058	01/01/2059 31/12/2059	01/01/2060 31/12/2060	
Net Production		1,177	1,046	933	832	702	589	534	484	442	404	189	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Oil (mbbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
NGL (mbbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Gas (mboe)		164	148	134	121	103	87	80	73	67	62	29	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total Net Production (mboe)	(1)	1,342	1,194	1,067	953	805	676	614	557	510	466	218	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Net Revenue	(1)	163,200	146,078	134,828	123,175	105,701	90,499	83,772	77,740	72,306	67,400	32,161	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Net Opex	(1)	(64,613)	(63,837)	(63,303)	(65,539)	(57,652)	(52,625)	(53,438)	(53,769)	(53,388)	(55,131)	(27,002)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Capex	(1)	(7,268)	(7,268)	(7,144)	(6,521)	(4,891)	(4,977)	(5,404)	(5,142)	(3,828)	(3,828)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total Net Field Cash Flows		91,319	76,973	64,381	51,115	43,158	32,898	24,930	18,829	15,090	8,441	5,159	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Corporate and supplementary tax	(2)	(36,527)	(30,789)	(25,752)	(20,446)	(17,263)	(13,159)	(9,972)	(7,532)	(6,036)	(3,376)	(2,064)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Investment Allowance	(3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
EPL Payable	(4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Post-Tax Cashflows after EPL		54,791	46,184	38,628	30,669	25,895	19,739	14,958	11,298	9,054	5,065	3,096	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Discount Period		17.50	18.50	19.50	20.50	21.50	22.50	23.50	24.50	25.50	26.50	27.50	28.50	29.50	30.50	31.50	32.50	33.50	34.50	35.50	36.50	
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		7,646	5,760	4,305	3,055	2,304	1,570	1,063	717	514	257	140	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Post-Tax Field NPV		<u>806,659</u>																				

Notes:

(1) Financial Forecast provided by management and prepared with assistance from NSAI.

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

(3) EPL Investment Allowance is 29% of Capex until 2028.

(4) EPL payable is 35% of post tax & post allowance cashflows.

Delek Group Ltd.**Ithaca Energy Plc - Impairment Testing**

Valuation Date: December 31, 2023

Field Cash Flows: Cambo

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

Cambo	Notes:	01/01/2024	01/04/2024	01/07/2024	01/10/2024	01/01/2025	01/01/2026	01/01/2027	01/01/2028	01/01/2029	01/01/2030	01/01/2031	01/01/2032	01/01/2033	01/01/2034	01/01/2035	01/01/2036	01/01/2037	01/01/2038	01/01/2039	01/01/2040
		31/03/2024	30/06/2024	30/09/2024	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2026	31/12/2027	31/12/2028	31/12/2029	31/12/2030	31/12/2031	31/12/2032	31/12/2033	31/12/2034	31/12/2035	31/12/2036	31/12/2037	31/12/2038	31/12/2039	31/12/2040
		Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040
Net Production																					
Oil (mbbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	1,873	4,187	4,243	3,299	2,338	1,746	1,377	1,286	1,132	895	760	664
NGL (mbbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)		-	-	-	-	-	-	-	-	113	253	256	199	141	105	83	78	68	92	116	101
Total Net Production (mboe)	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	1,986	4,440	4,499	3,498	2,479	1,851	1,460	1,364	1,200	987	876	765
Net Revenue	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	187,590	432,398	446,931	354,459	256,218	195,163	156,968	149,615	134,305	111,428	99,775	88,816
Net Opex	(1)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(14,873)	(31,197)	(31,931)	(30,668)	(29,307)	(28,653)	(28,809)	(29,042)	(29,335)	(29,828)	(30,129)	
Net Capex	(1)	(704)	(704)	(704)	(704)	(99,855)	(273,927)	(199,027)	(97,972)	(55,157)	(45,401)	(13,159)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		(704)	(704)	(704)	(704)	(99,855)	(273,927)	(199,027)	(97,972)	117,561	355,801	401,841	323,790	226,911	166,510	128,531	120,807	105,264	82,092	69,947	58,687
Corporate and supplementary tax	(2)	282	282	282	282	39,942	109,571	79,611	39,189	(47,024)	(142,320)	(160,736)	(129,516)	(90,764)	(66,604)	(51,412)	(48,323)	(42,105)	(32,837)	(27,979)	(23,475)
EPL Investment Allowance	(3)	(204)	(204)	(204)	(204)	(28,958)	(79,439)	(57,718)	(28,412)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	318	318	318	318	45,085	123,678	89,861	11,059	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		(105)	(105)	(105)	(105)	(14,828)	(40,678)	(29,555)	(47,725)	70,536	213,480	241,105	194,274	136,147	99,906	77,119	72,484	63,158	49,255	41,968	35,212
Discount Period		0.13	0.37	0.62	0.87	1.50	2.50	3.50	4.50	5.50	6.50	7.50	8.50	9.50	10.50	11.50	12.50	13.50	14.50	15.50	16.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		(103)	(100)	(97)	(95)	(12,521)	(30,696)	(19,931)	(28,761)	37,976	102,714	103,668	74,649	46,736	30,648	21,142	17,758	13,824	9,634	7,336	5,500
Net Production																					
Oil (mbbl)		589	529	480	437	402	372	345	320	300	281	264	247	176	-	-	-	-	-	-	-
NGL (mbbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)		74	55	43	35	29	25	23	20	19	17	16	15	11	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Production (mboe)	(1)	663	584	522	471	432	397	367	341	319	298	280	262	187	-	-	-	-	-	-	-
Net Revenue	(1)	79,074	71,399	65,346	60,451	56,398	52,976	50,032	47,468	45,200	43,164	41,319	39,604	28,694	-	-	-	-	-	-	-
Net Opex	(1)	(30,398)	(30,749)	(31,172)	(31,648)	(32,163)	(32,709)	(33,281)	(33,876)	(34,490)	(35,123)	(35,774)	(36,441)	(27,847)	-	-	-	-	-	-	-
Net Capex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		48,676	40,650	34,174	28,803	24,235	20,266	16,750	13,593	10,710	8,041	5,545	3,162	847	-	-	-	-	-	-	-
Corporate and supplementary tax	(2)	(19,470)	(16,260)	(13,670)	(11,521)	(9,694)	(8,107)	(6,700)	(5,437)	(4,284)	(3,216)	(2,218)	(1,265)	(339)	-	-	-	-	-	-	-
EPL Investment Allowance	(3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		29,206	24,390	20,504	17,282	14,541	12,160	10,050	8,156	6,426	4,824	3,327	1,897	508	-	-	-	-	-	-	-
Discount Period		17.50	18.50	19.50	20.50	21.50	22.50	23.50	24.50	25.50	26.50	27.50	28.50	29.50	30.50	31.50	32.50	33.50	34.50	35.50	36.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		4,076	3,042	2,285	1,721	1,294	967	714	518	365	245	151	77	18	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Field NPV		<u>394,752</u>																			

Notes:

(1) Financial Forecast provided by management and prepared with assistance from NSAI.

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

(3) EPL Investment Allowance is 29% of Capex until 2028.

(4) EPL payable is 35% of post tax & post allowance cashflows.

Delek Group Ltd.**Ithaca Energy Plc - Impairment Testing**

Valuation Date: December 31, 2023

Field Cash Flows: Tornado

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

Tornado	Notes:	01/01/2024	01/04/2024	01/07/2024	01/10/2024	01/01/2025	01/01/2026	01/01/2027	01/01/2028	01/01/2029	01/01/2030	01/01/2031	01/01/2032	01/01/2033	01/01/2034	01/01/2035	01/01/2036	01/01/2037	01/01/2038	01/01/2039	01/01/2040
		31/03/2024	30/06/2024	30/09/2024	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2026	31/12/2027	31/12/2028	31/12/2029	31/12/2030	31/12/2031	31/12/2032	31/12/2033	31/12/2034	31/12/2035	31/12/2036	31/12/2037	31/12/2038	31/12/2039	31/12/2040
		Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040
Net Production																					
Oil (mbbl)		-	-	-	-	-	-	-	7	58	21	10	5	3	2	1	1	1	0	0	0
NGL (mbbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)		-	-	-	-	-	-	-	78	1,232	1,220	1,208	1,053	616	607	541	462	394	337	287	107
Total Net Production (mboe)	(1)	-	-	-	-	-	-	-	85	1,290	1,241	1,217	1,058	619	609	542	462	395	337	288	107
Net Revenue	(1)	-	-	-	-	-	-	-	25,118	96,922	94,594	94,420	83,628	49,909	50,060	45,446	39,555	34,432	29,975	26,097	9,907
Net Opex	(1)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(6,188)	(24,376)	(24,208)	(24,364)	(22,620)	(16,810)	(17,000)	(16,348)	(15,471)	(14,734)	(14,118)	(13,607)	(5,573)
Net Capex	(1)	(935)	(935)	(935)	(935)	(3,382)	(24,959)	(51,759)	3,959	72,545	70,386	70,056	61,009	33,099	33,060	29,098	24,084	19,698	15,858	12,490	4,334
Total Net Field Cash Flows		(935)	(935)	(935)	(935)	(3,382)	(24,959)	(51,759)	3,959	72,545	70,386	70,056	61,009	33,099	33,060	29,098	24,084	19,698	15,858	12,490	4,334
Corporate and supplementary tax	(2)	374	374	374	374	1,353	9,984	20,703	(1,584)	(29,018)	(28,154)	(28,022)	(24,403)	(13,239)	(13,224)	(11,639)	(9,634)	(7,879)	(6,343)	(4,996)	(1,733)
EPL Investment Allowance	(3)	(271)	(271)	(271)	(271)	(981)	(7,238)	(15,010)	(4,342)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	422	422	422	422	1,527	11,269	23,369	33	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		(139)	(139)	(139)	(139)	(502)	(3,706)	(7,686)	2,409	43,527	42,232	42,034	36,605	19,859	19,836	17,459	14,450	11,819	9,515	7,494	2,600
Discount Period		0.13	0.37	0.62	0.87	1.50	2.50	3.50	4.50	5.50	6.50	7.50	8.50	9.50	10.50	11.50	12.50	13.50	14.50	15.50	16.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		(137)	(133)	(129)	(126)	(424)	(2,797)	(5,183)	1,452	23,435	20,319	18,073	14,065	6,817	6,085	4,786	3,540	2,587	1,861	1,310	406
Net Production																					
Oil (mbbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NGL (mbbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Production (mboe)	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Revenue	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Opex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Capex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporate and supplementary tax	(2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Investment Allowance	(3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Discount Period		17.50	18.50	19.50	20.50	21.50	22.50	23.50	24.50	25.50	26.50	27.50	28.50	29.50	30.50	31.50	32.50	33.50	34.50	35.50	36.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Field NPV		<u>95,808</u>																			

Notes:

(1) Financial Forecast provided by management and prepared with assistance from NSAI.

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

(3) EPL Investment Allowance is 29% of Capex until 2028.

(4) EPL payable is 35% of post tax & post allowance cashflows.

Delek Group Ltd.**Ithaca Energy Plc - Impairment Testing**

Valuation Date: December 31, 2023

Field Cash Flows: Jade

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

		01/01/2024	01/04/2024	01/07/2024	01/10/2024	01/01/2025	01/01/2026	01/01/2027	01/01/2028	01/01/2029	01/01/2030	01/01/2031	01/01/2032	01/01/2033	01/01/2034	01/01/2035	01/01/2036	01/01/2037	01/01/2038	01/01/2039	01/01/2040
		31/03/2024	30/06/2024	30/09/2024	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2026	31/12/2027	31/12/2028	31/12/2029	31/12/2030	31/12/2031	31/12/2032	31/12/2033	31/12/2034	31/12/2035	31/12/2036	31/12/2037	31/12/2038	31/12/2039	31/12/2040
Jade	Notes:	Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040
Net Production																					
Oil (mbbl)		30	30	30	30	20	15	12	12	47	37	30	22	18	15	13	3	6	6	4	-
NGL (mbbl)		10	10	10	10	9	7	7	6	20	17	14	12	10	8	7	3	3	2	-	-
Gas (mboe)		54	54	55	55	47	37	35	33	108	92	75	63	55	46	40	19	17	11	-	-
Total Net Production (mboe)	(1)	93	94	95	95	76	59	54	51	175	145	118	97	83	69	60	25	27	19	4	-
Net Revenue	(1)	7,443	7,443	7,525	7,525	23,243	17,080	15,793	15,492	13,786	11,698	9,699	8,077	6,982	5,927	5,231	2,168	2,476	1,788	426	-
Net Opex	(1)	(1,377)	(1,377)	(1,377)	(1,377)	(5,019)	(4,652)	(4,700)	(4,737)	(4,649)	(4,611)	(4,419)	(4,291)	(4,275)	(4,202)	(4,068)	(2,130)	(2,158)	(1,460)	-	-
Net Capex	(1)	(100)	(100)	(100)	(100)	(341)	(2,856)	(328)	(586)	(170)	(174)	(445)	(181)	(28)	(29)	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		5,967	5,967	6,048	6,048	17,883	9,573	10,765	10,169	8,966	6,914	4,835	3,605	2,679	1,697	1,136	38	318	328	426	-
Corporate and supplementary tax	(2)	(2,387)	(2,387)	(2,419)	(2,419)	(7,153)	(3,829)	(4,306)	(4,067)	(3,587)	(2,766)	(1,934)	(1,442)	(1,071)	(679)	(455)	(15)	(127)	(131)	(170)	-
EPL Investment Allowance	(3)	(29)	(29)	(29)	(29)	(99)	(828)	(95)	(170)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	(2,078)	(2,078)	(2,107)	(2,107)	(6,224)	(3,061)	(3,734)	(875)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		1,502	1,502	1,522	1,522	4,505	2,683	2,724	5,226	5,380	4,148	2,901	2,163	1,607	1,018	682	23	191	197	255	-
Discount Period		0.13	0.37	0.62	0.87	1.50	2.50	3.50	4.50	5.50	6.50	7.50	8.50	9.50	10.50	11.50	12.50	13.50	14.50	15.50	16.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		1,481	1,440	1,419	1,379	3,804	2,025	1,837	3,150	2,896	1,996	1,247	831	552	312	187	6	42	38	45	-
		01/01/2041	01/01/2042	01/01/2043	01/01/2044	01/01/2045	01/01/2046	01/01/2047	01/01/2048	01/01/2049	01/01/2050	01/01/2051	01/01/2052	01/01/2053	01/01/2054	01/01/2055	01/01/2056	01/01/2057	01/01/2058	01/01/2059	01/01/2060
		31/12/2041	31/12/2042	31/12/2043	31/12/2044	31/12/2045	31/12/2046	31/12/2047	31/12/2048	31/12/2049	31/12/2050	31/12/2051	31/12/2052	31/12/2053	31/12/2054	31/12/2055	31/12/2056	31/12/2057	31/12/2058	31/12/2059	31/12/2060
Jade	Notes:	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055	2056	2057	2058	2059	2060
Net Production		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Oil (mbbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NGL (mbbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Production (mboe)	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Revenue	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Opex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Capex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporate and supplementary tax	(2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Investment Allowance	(3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EPL Payable	(4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Cashflows after EPL		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Discount Period		17.50	18.50	19.50	20.50	21.50	22.50	23.50	24.50	25.50	26.50	27.50	28.50	29.50	30.50	31.50	32.50	33.50	34.50	35.50	36.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 11.90%		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Post-Tax Field NPV		<u>24,687</u>																			

Notes:

(1) Financial Forecast provided by management and prepared with assistance from NSAI.

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

(3) EPL Investment Allowance is 29% of Capex until 2028.

(4) EPL payable is 35% of post tax & post allowance cashflows.

Kroll Advisory Ltd.
Level 6, The News,
3 London Bridge St,
London, SE1 9SG

T +44 20 7089 4720
Mathias.Schumacher@Kroll.com
<http://www.kroll.co.uk>

פרק

כ'

דוחות כספיים



קבוצת דלק בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר, 2023

תוכן העניינים

עמוד

2-6	דוח רואה החשבון המבקר
7	דוח רואה החשבון המבקר בדבר ביקורת על רכיבי בקרה פנימית על הדיווח הכספי מאזנים מאוחדים
10	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד
11	דוחות מאוחדים על הרווח הכללי
12-14	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
15-19	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
20-136	בأورים לדוחות הכספיים המאוחדים
137-139	נספח לדוחות הכספיים המאוחדים - רשימת חברות ושותפותיות מוחזקות עיקריות

דו"ח 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) לימי 31 בדצמבר, 2023 ו- 2022 ואת הדוחות המאוחדים על הרווח או הפסד, הרווח הכלול, השינויים בהון וتوزימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתירה ביום 31 בדצמבר, 2023. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וה הנהלה של החברה. אחראיתנו היא להוות דעתה על דוחות כספיים אלה בהתאם על ביקורתנו.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברות שאוחדו אשר נסήהן הכלולים באיחוד מהווים כ-32% וכ-32% מכלל הנכסים המאוחדים לימי 31 בדצמבר 2023 ו-2022 בהתאם, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-28%, כ-27% וכ-40%, מכלל הכנסות המאוחדות לשנים שהסתירו בימי 31 בדצמבר, 2023, 2022 ו-2021, בהתאם. כמו כן, לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חלק מהחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, אשר הושקעה בהן לימי 31 בדצמבר, 2023 ו-2022 הסתכימה לסך של כ-328 מיליון ש"ח וכ-214 מיליון ש"ח בתואחותיהם, והחלק בתואחותיהן לשנים שהסתירו בימי 31 בדצמבר, 2023, 2022 ו-2021, הסתכם לסך של כ-32 מיליון ש"ח, כ-34 מיליון ש"ח וכ-53 מיליון ש"ח, בהתאם. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחווית דעתנו, ככל שהיא מתיחסת 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 החשבון (דרך פועלתו של רואי החשבון), התשל"ג-1973. על-פי תקנים אלה נדרש>Main תכנן את הביקורת ולביצה במטרה להשיג מידת סבירה של ביצחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בדינה של כללי החשבונאות שיוושמו ושל האומדן המשמעותי שנעשה על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותה הצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שבביקורתנו ודוחות רואי החשבון האחרים מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו.

חוות הדעת

לעתינו, בהתאם על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי החשבון אחרים, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה לימי 31 בדצמבר, 2023 ו-2022 ו- 2023 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון וتوزימי המזומנים שהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתירה ביום 31 בדצמבר, 2023 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשל"ע-2010.

ביקרנו גם, בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 119 של לשכת רואי החשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי", את רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר, 2023 והדוח שלנו מיום 26 במרץ, 2024 כולל חוות דעת בלתי מסוגת על קיומם של אותן רכיבים באופן אפקטיבי.

פסיקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

ambilי לסייע את חוות דעתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב כאמור בבואר 21א' לדוחות הכספיים המאוחדים בדבר תביעות שהוגשו כנגד החברה ובפרט כאמור בבואר 21א'(2)(5) לדוחות הכספיים המאוחדים בדבר אישור בקשה לתביעה יציגו.

עניני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביטחון הדוחות הכספיים המאוחדים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להיות, למכלול או מרכיב מסוים מהותיים בדוחות הכספיים וכן (2) שיקול דעתנו לגבי היה מאתגר, סובייקטיבי או מרכיב בלבד. 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 נוטנים באמצעות חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגליים עליהם הם מתייחסים.

ערך בספרים של נפט וגז Cambo בחברה בת מאוחדת Ithaca Energy Plc (להלן - איתה)

יתרת סעיף נכס חיפוש והערכתה של נפט וגז שימושיים לאיתה ליום 31 בדצמבר, 2023 הינה כ-2 מיליארד ש"ח והיא כוללת בעיקר את הערך בספרים של מאגר Cambo. נושא בחינת יכולת ההשבה של מאגר Cambo כרוך בשיקול דעת משמעותי של הנהלת איתה ותלויה במספר גורמים כגון האפשרות להארכת הרישיון והיכולת לממן את הפROYKT, וכן הנושא בעניין מפתח בביקורת. פרטים נוספים בעניין זה מתוארים בביורו 2(ב') לדוחות הכספיים ובביורו 11 לדוחות הכספיים.

נהלי בביטחון עיקריים שבוצעו למען המפתח בביטחון

- הבנת הביקורות הרלוונטיות בתהליך זיהוי סמןנים לירידת ערך נכס חיפוש והערכתה של נפט וגז;
- הערכת בחינת ירידת הערך של הנהלת איתה למאגר Cambo ליום 31 בדצמבר, 2023, תוך התייחסות לקריטריונים כאמור בתקן דיווח כספי בינלאומי IFRS6 "חישוב משאבים מנראים והערכתם";
- קיום דינומים עם הנהלת איתה, לרבות דינומים עם גורמים שלא קשורים למחלקה הפיננסית באיתה, כדי להבין את תוכניות איתה לפיתוח הנכס עד לקבלת החלטת השקעה סופית;
- קבלת הבנה מהנהלת איתה בהתייחס לתהליכי הארכת הרישיון וسطוטוס הדינומים עム North Sea Transition Authority ("NSTA") עד לקבלת אישור הארכת הרישיון על ידי איתה מה-NSTA ב-7 במרס, 2024;
- קריית תכטובות בכתב בין איתה ל-A STA בקשר לתהליכי הארכת הרישיון, לרבות בקשה להארכה הרשמית הראשונית שהוגשה בדצמבר 2023, בקשרות הבקרה עוקבות STA NSTA ותגובה הנהלת איתה בנושא, והאישור בכתב על הארכת הרישיון שהתקבל ביום 7 במרס, 2024;
- הבנת התוכניות של איתה לקידום המאגר להחלטת השקעה סופית לאחר קבלת הארכת הרישיון, תוך התייחסות לדברים שאיתה הגישה ל-A STA במסגרת תהליכי הארכת הרישיון ואת תוכניות הנהלת איתה לגבי המימון הנוסף שיידרש;
- קבלת הערכת הנהלת איתה לגבי סכום בר השבה של המאגר, כדי לקבוע אם יש מספיק נתונים כדי להציב על כך שסכום בר השבה יושב במלואו אם ימשיך להחלטת השקעה סופית;
- הבנת ההשפעה הפוטנציאלית על המאגר של שינוי האקלים והרגולציה הקשורה לשינוי האקלים, לרבות בחינה האם הנחות העלות בהערכת הסכום בר ההשבה לוחחות בחשבון את הערכת העליות הנדרשות כדי לעמוד בהשגת יעדי פליטתות ה-Net Zero של איתה, כולל בחינת הכללת סכומי עליות שמשמעותן את עלות בנייה כלי השיט Cambo ("FPSO") ("Floating Production Storage Offtake") שיהיה מוכן לחסמול והבנת הסיכון לחסמול מלא.
- הערכת נאותות גיאולוגיות הנהלת איתה והאם הם מażנים, נאותים ומשמעותם את הסיכון ואירוע הוודאות העולים להשפיע על יכולתה של איתה להסביר את סכום בר השבה של המאגר במלואו.

ענין מפתח ב ביקורת (המשך)

ערכם בספרים של נכס נפט וגז אחרים באיתקה

יתרת סעיף השקעות בחיפוי והפקה של נכס נפט וגז שימושיים לאיתקה ליום 31 בדצמבר, 2023 הינה כ 13.5 מיליון ש"ח (כולל מאגר Cambo). נושא בחינת יכולת ההשבה של נכס הנפט והגז כולל מספר רכיבים בהם ישנים אומדני הנהלה שימושיים שכוללים בין היתר: תחזית למחירים, אומדן רזרבות (שימוש פוטנציאלי השוואת שמותר), ושיעור היון, וכן הנהלה כענין מפתח ב ביקורת. פרטים נוספים בעניין זה מתוארים בביור 2(ב') לדוחות הכספיים ובביאור 11 לדוחות הכספיים.

נהלי ביקורת עיקריים שבוצעו כمعנה לענין המפתח ב ביקורת:

נהלי ביקורת עיקריים בנושא בקרה פנימית ובחינה כוללת של ירידת ערך:

- הבנת הביקורת הרלוונטיות לתחילה שמקיימת הנהלת איתקה לזהוי סמןנים לירידת ערך, ביצוע הערכת ירידת הערך וביצוע הערכות שווי נלוות;
- הערכת דיקט תחזיות הנהלת איתקה באמצעות סקירה רטראנסקטיבית;
- 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 נכסים המשנהים של איתקה;
- בחינה והערכתה של נאותות הנחות בקשר עם העליות התפעוליות וההשקעות במודל, על ידי בחינתם מול נתוני המפעיל ומול תיעוד אחר של צדדים שלישיים;
- שימוש במומחים מטעם המבקר לבחינת הדיקט האריתמטי של מודלי בחינת ירידת הערך וקבעת השווי;
- בחינת סבירות שkeit הסיכון לשינויו אקלים בהערכות ירידת הערך, לרבות הסיכון לירידת במחيري הסחרות (כפי שיופיע בהמשך) והיקף ההוצאות הנוסףות שלדעota הנהלת איתקה נדרשות כדי לעמוד ביעדי הפקחת פליטתות הפחמן הדו-חמצני של איתקה;
- הערכת גילויים לרבות ביחס לבחינת ירידת ערך, לרבות ניתוח וגישות.

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 ובעוקמי מחירים ונוטני שוק;
- כל שהמחירים החזויים של הנהלת איתקה היו מחוץ לטווח הסביר הבלתי תלוי שחוسب על ידי המבקר, נקבע טווח סביר בלתי תלוי של סכומי בר השבה עבור כל אחד מהיחידות מניבות המזומנים של איתקה על ידי קביעת קצה תחתון (החלת מחירים בתחתית הטווח הבלתי תלוי שחוسب ושיעור היון בקצת העליון של הטווח הבלתי תלוי שחוسب) וקצת עליון (החלת מחירים בקצת העליון של הטווח הבלתי תלוי שחוسب ושיעור היון בתחתית הטווח הבלתי תלוי שחוسب), והשווות תוכנות ניתוח זה לערך בספרים של כל יחידת מנابت מזומנים;
- ביצוע ניתוח וגישה לתחזיות המחירים כדי לקבוע את ההשפעה של שינויים סבירים אפשריים על מסקנת בחינת ירידת ערך;
- הערכת ההשפעה הפוטנציאלית של הסכמי פרייז בדבר מסלול לשםירה על עליית הטמפרטורה העולמית מתחת ל-1.5 מעלות צלזוס.

שיעור היון:

- שימוש במומחה להערכות שווי מטעם המבקר, כדי להעריך את שיעור היון של הנהלת איתקה על ידי השוואת לטווח בלתי תלוי;

עתודות הנפט והגז ואומדני המשאבים:

- השוואת דוח העתודות של הנהלת איתקה לדוח העתודות של יועץ עתודות חיצוני שמונה על ידי הנהלת החברה ושימוש במומחה העתודות של המבקר כדי להציג הבנה לגבי הסיבות להבדלים שימושיים ככל ויישנים;
- שימוש במומחה העתודות מטעם המבקר כדי לאתגר ולהעריך את סבירות רמות הסיכון שהנהלה מפעילה במסגרת קביעת העתודות ואומדני המשאבים;

עניני מפתח בביקורת (המשך)

התחייבות לسلوك נכסי הנפט והגז באיתקה

יעתוי וסכום המשאים הכספיים הדרושים לسلوك המחויבות מבוססים על הערכת הנהלת איתה המסתמכת, בין היתר, על מספר הנחות משמעויות במוחד ביחס לנכסים שבהם איתה המפעילה לרבות הנחות לגבי תערפי יום עבר כל שיט ואסדות ומישך פעילות הפירוק ולכן הנושא זהה כענין מפתח בביקורת. פרטימנס נוספים בעניין זה מתוארים בביור (ב) לדוחות הכספיים ובביור 20 לדוחות הכספיים.

נהלי ביקורת עיקריים שבוצעו כمعנה לעניין המפתח בביקורת:

נהלי ביקורת עיקריים בנושא בקרה פנימית ובחינת מודל ההתחייבות לسلوك:

- הבנת הביקורת הרלוונטיות בהתייחס להתחייבות לسلوك כולל בקרות של הנהלת איתה לסקירת תהליך הערכת עלויות הסילוק;
- השגת הבנה לכל השינויים המהותיים בהנחות היסוד ובמתודולוגיה המושמת, לרבות באמצעות בירורים עם מומחי הנהלת איתה שעשו בקביעת אומדן ההתחייבות לسلوك לשנת 2023 ובחינת המודלים הקשורים אליהם; הערכת מומחיותם, והאובייקטיביות שלהם;
- הערכת דיקן חישובי ההתחייבות לسلوك והעמידה בדרישות "תקן חשבונאות בינלאומי 37 הפרשות, התחוייבות תלויות ונכסים תלויים";
- הערכה כי הפסקת מועד הפקה עולה בקנה אחד עם אלה המשמשים במודלים של בחינת ירידת ערך לנכסי נפט וגז;
- שימוש במומחים מטעם המבקר לבחינת הדיקון האրיתמטי של מודל אומדן עלות הסילוק;
- בחינת השפעת שינוי האקלים על אומדן ההתחייבות לسلوك, לרבות הסיכון להקדמת מועד הפסקת הייצור;
- דגימת הוצאות בפועל לسلوك נכסים שהויצו במהלך התקופה וביצוע סקירה רטראנספקטיבית של דיקן תחזיות הנהלת איתה, לרבות הערכה האם ההוצאה בפועל מעוררת ראיות סותרות לשיעורי התחזית הנוכחים;
- הערכת נאותות הגילויים בדוחות, והאם ניתנו גילויים מתאימים לגבי אי-ודאות באומדנים ושיקולי דעת קritisטים.

נהלי ביקורת עיקריים בקשר לתעריפים ונורמות לגבי נכסים בהם איתה היא המפעילה:

- בחינת סבירות הנחות תערימי שכך רשת אסדה של איתה בתוך אומדן העלות על ידי התייחסות לנחותים זמינים של צד שלישי והשווות ביצועים לתערימי שוק;
- הערכת הנחות משך הזמן (נורמות) לחיבור ולנטישה של בארות, בהשוואה לנחות השוואת זמינים וראיות סותרות הזמינות מפרויקטמים פעילים של פירוק או אומדנים של מפעליים אחרים;
- הערכת הסיבות לשינויים בהנחות מפתח בנכסים ספציפיים ולהבדלים בין ההוצאה בפועל להוצאה החזויה בשנים האחרונות, והערכת האם אלה מספקים ראיות סותרות להנחות תעריפים ונורמות בחישוב הפרשה לסוף השנה.

נהלי ביקורת עיקריים בקשר לנכסים בהם איתה היא לא המפעילה:

- התאמת הנחות הועלויות לאומדי המפעלים שהתקבלו במהלך השנה; הבנת הפערים המתגלים ובחינת סבירות ההתאמות שבוצעו.

נהלי ביקורת עיקריים בקשר להנחות מקרו-כלכליות אחרות:

- השוואת שיעור ההיוון ללא סיכון של הנהלת איתה לנחות שוק רלוונטיים, לרבות תשואות א"ח ממשלות ארכוכות טוחה בארה"ב ובריטניה;
- השוואת ההנחות של הנהלת איתה בקשר עם תחזית האינפלציה לנחות שוק רלוונטיים, לרבות יעד האינפלציה ארוך הטווח של הבנק המרכזי של אנגליה.

הכרה בנכסי מס נדחים ויכולת ניצול הפסדים באיתקה

יתרת נכסים הנדחים נטו באיתקה ליום 31 בדצמבר, 2023 הינה כ-1.8 מיליארד ש"ח. נכסים המשמשים על תחזיות ואומדן נקשרים עם הכספיות הצפויות לצרכי מס בנכסי מסוימים של איתקה. לאור האמור, הנושא זהה עניין מפתח בביקורת. פרטיהם נוספים בעניין זה מתוארים בביורו 2(ב') לדוחות הכספיים ובביורו 28 לדוחות הכספיים.

נהלי ביקורת עיקריים שבוצעו כمعנה לענין המפתח בביקורת:

נהלי ביקורת עיקריים בנושא בקרה פנימית והכרה בנכסי מס נדחה:

- הבנת הביקורות הרלוונטיות הקשורות להכרה ומידה של נכסים של איתקה;
- שימוש במומחי מס מטעם המבקר לבחינת המתודולוגיה המיוושמת בחישוב נכסים הנדחים והתchia'בוות המסים הנדחים של איתקה;
- קבלת עדכון בקשר לפעולות הנהלת איתקה בנושא תוכניות הארגון מחדר התומכות בהכרה במס נדחה.
- הערכה האם התוצאות התומכות ביכולת הניצול של נכסים הנדחים של איתקה תואמים את תחזיות תזרים המזומנים המשמשים לצורך בחינת ירידת ערך ובחינת מוסכמות עסק החי.

הערכת עתודות הגז והקונדנסט בשותפות ניו-מד המבוקרת על ידי רואי חשבון אחרים

בהתאם למדייניות החשבונאית של הקבוצה, נכסים נפט וגז מופחתים בשיטת האזילה המבוססת על הכמות המוערכות של העתודות המוכחות והצפויות מאותם נכסים (P2).

הערכתה של עתודות הגז והקונדנסט הינו תהליך סובייקטיבי הכרוך בשיקול דעת משמעוני אשר מבוסס על שיקול דעת והנחה של הנהלת ניו-מד, באמצעות מומחים חיצוניים בעלי ידע והבנה בתחום, בקשר עם נתונים גיאולוגיים, אומדן מחירים, עלויות הפקה עתידות, קצב הפקה צפוי ועלויות פיתוח עתידות כלל שנדרשות. בשל היקף השפעת אומדן עתודות הגז והקונדנסט על הדוחות הכספיים, ושל שיקולי הדעת והסובייקטיביות הרכוכים באומדן כאמור, הנושא זהה עניין מפתח בביקורת. פרטיהם נוספים בעניין זה מתוארים בביורו 2(ב') לדוחות הכספיים ובביורו 11 לדוחות הכספיים.

נהלי ביקורת עיקריים שבוצעו על ידי רואי חשבון אחרים כمعנה לענין המפתח בביקורת

- השגת הבנה של התהליכים והנהליםקיימים בינוי מധתייחס לאומדן הערכת עתודות הגז והקונדנסט , וכן, ביקורת התכנון והיישום של בקרות בתהילך.
- הערכת השירותים של המומחים מטעם ניו מד, לרבות יכולתם והאובייקטיביות שלהם לעורוך את אומדן הגז והקונדנסט ובחינה האם הם בעלי יכולות מקצועיות לבצע הערכת עתודות למ Lager נפט וגז.
- בדיקת שלמות הנתונים שבבסיס עבודת העריכות העתודות, בין היתר, על ידי ניתוח השינויים העיקריים בשנת 2023 והשווות העתודות המועלות על ידי ניו מד והתאמתן למידע הכלול בדוח עתודות הגז והקונדנסט שהוכן על ידי המומחים החיצוניים מטעם ניו מד.
- בדיקה כי אומדן עתודות הגז והקונדנסט המעודכנים, כוללו כראוי בטיפול החשבונאי לקביעת שיעור האזילה של נכסים נפט וגז.
- בחינת התאמת החישובים וננותות ה吉利ים בדוחות הכספיים.

בריטמן אלמגור זהר ושות'
רואי חשבון
A Firm in the Deloitte Global Network
חיפה, 26 במרץ, 2024

תל אביב - משרד הראשי

מרכז עזריאלי 1 תל אביב, ת.ד. 16593 תל אביב 6116402 | טלפון: 03-6085555

בֵּית שָׁמֶשׁ
גַּאלְּ אַלְוִן
99906201

מִשְׂרָד גִּנְתָּת
מַרְגָּא אַבְנָם 9
נִצְרָת, 16100

מִשְׂרָד אַלְתָּת
המִרְכָּז הַעֲירִי
תְּדֵד 583
אַילָת, 8810402

מִשְׂרָד חִוף
מַעְלָה הַשְׁחָרוֹת 5
תְּדֵד 5648
חִיפָּה, 3105502

מִשְׂרָד יְרוּשָׁלָם
קַרְתֵּת הַמִּדְעָה 3
מַגְלָה הַר חָזְבָּן
יְרוּשָׁלָם, 914510

טלפון: 073-3994455
טלפון: 073-399445
פקס: info-nazareth@deloitte.co.il

טלפון: 08-6375677
טלפון: 08-6371628
פקס: info-eilat@deloitte.co.il

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

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

**דוח רואה החשבון המבקרים לבעלי המניות של קבוצת דלק בע"מ
בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי בהתאם לסעיף 9ב(ג) לתקנות ניירות ערך
(דוחות תקופתיים ומידדים), התש"ל-1970**

ביקרנו וככבי בקרה פנימית על דיווח כספי של קבוצת דלק בע"מ וחברות בתנות (להלן "החברה") ליום 31 בדצמבר 2023. רכיבי בקרה אלה נקבעו כמפורט בפסקה הבאה. הדירקטוריון וה הנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכות את האפקטיביות של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי המצוופת לדוח התקופתי לתאריך הנ"ל. אחריותנו היא להזות דעה על רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתקפס על ביקורתן.

רכבי בקרה פנימית על דיווח כספי שבוקרו נקבעו בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכבי בקרה פנימית על דיווח כספי" (להלן "תקן ביקורת ישראל 911"). רכיבים אלה הינם: (1) בקרות ברמת הארגון, לרבות בקרות על תהליכי העריכה והסגירה של דיווח כספי ובקרות כליליות של מערכות מידע; (2) בקרות על תהליכי ניהול המזומנים; (3) בקרות על תהליכי ניהול החוב בחברה; בקרות על התהליכים המהותיים מאוד בדוחות המאוחדים אשר מנוהלים בחלוקת מהחברות המהוות שותחים: (4) מעגל ההכנסות; (5) השקעה בחיפויי 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 נכסהה והכנסותיה הכלולמים באיחוד מהווים כ-32% וכ-28% בהתאם, מהסכום המתייחסים בדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2023 ולשנה שהסתמימה באותו תאריך. האפקטיביות של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של אותה חברה בוקירה על ידי רואי חשבון מבקרים אחרים שדווחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתינו, ככל שהיא מתיחסת לאפקטיביות של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של אונחה מרובה מרכמת על דוחות בואי המשרנו המרכיביםआחריהם

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911. על-פי תקן זה נדרש מאייתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה ליזהו את רכיבי הבקרה המבוקרים ולהשיג מידה סבירה של ביטחון אם רכיבי בקרה אלה קויימו באופן אפקטיבי מכל הבדיקות המהותיות. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, זיהוי רכיבי הבקרה המבוקרים, הערכת הסיכון שקיים מושג מהותית ברכיבי הבקרה המבוקרים, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והפעול של רכיבי בקרה בתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו, לגבי אוטם רכיבי בקרה, כללה גם ביצוע נוהלים אחרים בהתאם להערכתנו כנוחים בהתאם לנסיבות. ביקורתנו התייחסה רק לרכיבי הבקרה המבוקרים, להבדיל מבקרה פנימית על כלל התהליכים המהותיים בקשר עם הדיווח הכספי, ולפיכך חוות דעתינו מתייחסת לרכיבי הבקרה המבוקרים בלבד. כמו כן, ביקורתנו לא התייחסה להשפעות הדדיות בין רכיבי הבקרה המבוקרים לבין שאינם מבוקרים ולפיכך, חוות דעתינו אינה מביאה בחשבון השפעות אפשריות כאלה.anno סבורים שבירוקרטנו ידוחות בואי המשרנו המרבבים האחרית מספקים בסיס ואותם לחונן דעתנו בהקשר המוחוא לעיל

בשל מגבלות מוגנות, בקרה פנימית על דיווח כספי בכלל, ורכיבים מתוכה בפרט, עשויים שלא למנועו או לגנות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקט מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערצת אפקטיביות נוכחות כלשהי חשופה לסיכון שברורות התפוננה לבתי מתאים בגל שינויים בתנאיים של המדיניות או הנהלים תשנה לרעיה.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל דוחות רואי החשבון המבקרים האחרים, החברה קיימה באופן אפקטיבי, מכל הבדיקות המהוותית, את רכיבי הבקרה המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2023.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מוקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימי 31 בדצמבר 2023 ו- 31 בדצמבר 2022 ולכל אחת משש שנים בתקופה שהסתטימה ביום 31 בדצמבר 2023 והדווח שלנו, מיום 26 במרץ 2024, כלל חוות דעת בלתי מסויימת על אותם דוחות כספיים בהתבסס על ביקורתנו ועל דוחות רואי החשבון המבקרים האחרים וכן הפניות תשומת לב כאמור בבאור 21א' לדוחות הכספיים המאוחדים בדבר תביעות שהוגשו כנגד החברה ובפרט כאמור בבאור בביורו 21א'(2)(5) לדוחות הכספיים המאוחדים בדבר אישור בקשה לתביעה "צוגית".

בריטמו אל מגור זהר ושות'

רואי חשבון

חיפה, 26 במרס, 2024 | A Firm in the Deloitte Global Network

תל אביב - משרד הראשי

משרד ירושלים	914510, ירושלים, מגדל הרוחניים 3
משרד חיפה	ת.ד. 5648, עלה השחרור 5
משרד אליל	ת.ד. 583, המרכז הירוקן
משרד נצרת	נצרת, 16100, מר' אבן עמרם 9
ቤית שמש	יגאל אלון 1, בית שמש 9906201

טלפון: 073-3994456 סלפון: 08-6375676 סלפון: 04-8607333 סלפון: 02-5018888
טלפון: 073-3994457 סלפון: 08-6371628 סלפון: 04-8672528 סלפון: 02-5374173
info-nazareth@deloitte.co.il info-eilat@deloitte.co.il info-haifa@deloitte.co.il info-jer@deloitte.co.il

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		
<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>באור</u>
<u>באוור</u>		
<u>מיליוני ש"ח</u>		
2,159	1,597	3
1,547	719	4
1,127	1,691	5
1,522	1,521	6
86	10	
531	514	'א17
<u>622</u>	<u>679</u>	<u>7</u>
<u>7,594</u>	<u>6,731</u>	
<u>35,476</u>	<u>37,110</u>	
<u>43,070</u>	<u>43,841</u>	

נכסים שותפים

مزומנים ושווי מזומנים
השקעות לזמן קצר
לקוחות
חייבים ויתרות חובה
מסים שותפים לקבל
נגזרים פיננסיים
מלאי

נכסים לא שותפים

הלוואות, פקדיונות וחיבטים לזמן ארוך
השקעות בחברות כלולות נדל"ן להשקעה
נכסים זכויות שימוש
נגזרים פיננסיים
השקעות בחיפושים והפקה של נכסי נפט וגז, נטו
רכוש קבוע, נטו
מונייטין
מסים נדחים

הבאורים המצורפים והנוסף מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

<u>ליום 31 בדצמבר</u>			<u>באור</u>	<u>התחיהויות שוטפות</u> אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאים ומאחרים חוליות שוטפות של אגרות החוב ספקים, זכאים ויתרות זכות חוליות שוטפות של התחיהויות בגין חכירה מסים שוטפים לשלים נגזרים פיננסיים
<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u> מיליון ש"ח</u>		
-	837	15		
2,872	178	16		
3,921	3,371	14		
147	88	19		
488	1,365			
<u>481</u>	<u>52</u>	<u>'א17</u>		
<u>7,909</u>	<u>5,891</u>			
			<u>התחיהויות לא שוטפות</u>	
2,189	1,297	15	הלוואות מתאגידים בנקאים ומאחרים	
11,590	12,036	16	אגרות חוב	
60	72	19	התחיהויות בגין חכירה	
96	-	'א17	נגזרים פיננסיים	
6,646	7,601	20	הפרשות והתחיהויות אחרות	
<u>1,701</u>	<u>2,009</u>	<u>'ד28</u>	מסים נדחים	
<u>22,282</u>	<u>23,015</u>			
		<u>23</u>		<u>הוּן</u>
19	20			הוּן מנויות
2,554	2,353			פרמייה על מנויות
16	5			תקבולים בגין אופציות ואופציית המרה
7,026	7,519			יתרת רוח
(170)	174			התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(652)	(702)			קרן הוּן מעסיקאות עם בעלי זכויות שאין מקנות שליטה
78	155			קרנות אחרות
<u>(314)</u>	<u>-</u>			מנויות אוצר
<u>8,557</u>	<u>9,524</u>			<u>סה"כ הוּן המייחס לב בעלי מנויות החברה</u>
<u>4,322</u>	<u>5,411</u>			<u>זכויות שאין מקנות שליטה</u>
<u>12,879</u>	<u>14,935</u>			<u>סה"כ הוּן</u>
<u>43,070</u>	<u>43,841</u>			

הבאים המצורפים והנספה מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

תאריך אישור הדוחות הכספיים 26 במרס, 2024

תמר פוליקר
משנה למנכ"ל
ומנהל כספים ראשי

עדין ולס
מנכ"ל

אהוד ארז
יר"ר הדירקטוריון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2021	2022	2023		
מיליוני ש"ח (למעט נתוני רווח נקי (הפסד) למניה)			באור	
7,838	11,995	12,330	230'	הכנסות
3,664	5,195	5,915	24	הוצאות הכנסות
4,174	6,800	6,415		רווח גולמי
144	257	271	25	הוצאות הנהלה וככלויות
44	37	34		חלק הקבוצה ברוחבי חברות כלולות, נטו
421	3,859	(972)	26	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
4,495	10,439	5,206		רווח תפעולי
138	298	621	27	הכנסות מימון
(1,798)	(1,583)	(2,013)	27	הוצאות מימון
2,835	9,154	3,814		רווח לפני מסים על הכנסה
1,247	4,623	1,431	'ה' 28	מסים על הכנסה
1,588	4,531	2,383		רווח מ פעילותיות נמשכות
84	(14)	22	'ב'	רווח (הפסד) מ פעילותיות שהופסקו, נטו
1,672	4,517	2,405		רווח נקי
מיוחס ל:				
1,432	3,977	1,593		בעלי מנויות החברה
240	540	812		זכויות שאינן מקנות שליטה
1,672	4,517	2,405		
רווח נקי (הפסד) למניה המייחס לבבעלי מנויות החברה (בש"ח)				
29				
78.5	225.1	86.2		רווח בסיסי מ פעילותיות נמשכות
4.9	(0.8)	1.2		רווח (הפסד) בסיסי מ פעילותיות שהופסקו
83.4	224.3	87.4		רווח בסיסי
75.1	215.2	86.1		רווח מדויל מ פעילותיות נמשכות
4.7	(0.8)	1.2		רווח (הפסד) מדויל מ פעילותיות שהופסקו
79.8	214.4	87.3		רווח מדויל

הបאותרים המצורפים והנספח מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023

מיליוני ש"ח

1,672 4,517 2,405

רווח נקי

רווח כולל אחר (לאחר השפעת המס):

סקומים שלא יסוגו מחדש או הפסד:

הפסד מהשקעה במכשירים הונאים שייעדו למדידה בשוויו הוגן דרך רווח כולל אחר

86	-	-
<u>86</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

סקומים שייסוגו או המסוווגים מחדש או הפסד בהתקיימים תנאים ספציפיים:

(1,426)	76	346
472	902	(258)
<u>(349)</u>	<u>1,333</u>	<u>468</u>
<u>(1,217)</u>	<u>2,311</u>	<u>556</u>
455	6,828	2,961

רווח (הפסד) בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
העברה לרוח או הפסד בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ

סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר

סה"כ רווח כולל

מיוחס ל:

בעלי מנויות החברה
זכויות שאינן מקנות שליטה

351	5,859	2,014
104	969	947
455	6,828	2,961

הបאורים המצורפים והנספה מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

מיוחס לבעלי המניות של החברה												
סה"כ הון	זכויות שאינן שליטה	מקנות שהון	סה"כ	מניות אווצר	קרנות (*)	קרנות (*)	קרן מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן שליטה	התאמות הנbowות מתרגום דווחות כספיים של פיעליות חו"ז	תקבולים בגין אופציית המרה	פרמייה על מניות הון		
מילוני ש"ח												
12,879	4,322	8,557	(314)	78	(652)	(170)	7,026	16	2,554	19		יתרה ליום 1 בינוואר, 2023
2,405	812	1,593	-	-	-	-	1,593	-	-	-		روح נקי
556	135	421	-	77	-	344	-	-	-	-		روح כולם אחר
2,961	(** 947)	2,014	-	77	-	344	1,593	-	-	-		סה"כ רוח כולל
103	-	103	-	-	-	-	-	(11)	113	1		IMPLEMENTATION OF OWNERSHIP RIGHTS FOR NON-CONTROLLING INTERESTS
487	487	-	-	-	-	-	-	-	-	-		ENTRY INTO JOINT VENTURE AGREEMENT
11	61	(50)	-	-	(50)	-	-	-	-	-		TRANSFER OF OWNERSHIP RIGHTS FOR NON-CONTROLLING INTERESTS
54	54	-	-	-	-	-	-	-	-	-		RECOGNITION OF OWNERSHIP RIGHTS FOR NON-CONTROLLING INTERESTS
-	-	-	314	-	-	-	-	-	(314)	-		TRANSFER OF OWNERSHIP RIGHTS FOR NON-CONTROLLING INTERESTS
(1,100)	-	(1,100)	-	-	-	-	(1,100)	-	-	-		REDISTRIBUTION OF OWNERSHIP RIGHTS FOR NON-CONTROLLING INTERESTS
(460)	(460)	-	-	-	-	-	-	-	-	-		REDISTRIBUTION OF OWNERSHIP RIGHTS FOR NON-CONTROLLING INTERESTS
14,935	5,411	9,524	-	155	(702)	174	7,519	5	2,353	20		יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023

*) ליום 31 בדצמבר, 2023 בעיקר בגין עסקאות יידור תזרימי מזומנים.

**) הרכבת הרווח הכלול של הזכויות שאינן מקנות שליטה הינו כדלקמן:

רוח נקי המיחס לזכויות שאינן מקנות שליטה	812
התאמות הנbowות מתרגום דווחות כספיים של פיעליות חוות	10
התאמות הנbowות בגין עסקאות יידור תזרימי מזומנים	125
סה"כ רוח כולל המיחס לזכויות שאינן מקנות שליטה	947

ה公报ים המצורפים והנספח מהווים חלק בלתי נפרד מהדווחות הכספיים המאוחדים.

מיוחס לבעלי המניות של החברה													
סה"כ הון	זכויות שאינן שליטה	מקנות שהון	סה"כ	מניות 敖צר	קרנות (*)	אחרות	קרן ש"ח	קרן ש"ח	מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן שליטה	התאמות הנbowות מתרגום דוחות כספיים של חו"ז	תקבולים בגין אופציית המרה	פרמייה על מניות	
5,188	2,584	2,604	(314)		(893)		(684)		(1,125)	3,049	18	2,534	19
4,517	540	3,977	-		-		-		-	3,977	-	-	-
2,311	429	1,882	-		927		-		955	-	-	-	-
סה"כ רוח כולל	969	5,859	-		927		-		955	3,977	-	-	-
 יתרה ליום 1 בינוואר 2022													
18	-	18	-		-		-		-	(2)	20	-	מימוש כתבי אופציה למניות עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
1,015	939	76	-		44		32		-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
20	20	-	-		-		-		-	-	-	-	
(190)	(190)	-	-		-		-		-	-	-	-	 יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022
12,879	4,322	8,557	(314)		78		(652)		(170)	7,026	16	2,554	19

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

**) הרכב הרוח הכלול של הזכויות שאינן מקנות שליטה הינו כדלקמן:

רוח נקי המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה	540
התאמות הנbowות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוות	378
התאמות הנbowות בגין עסקאות ייזור תזרימי מזומנים	51
סה"כ רוח הכלול המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה	969

הבאורים המצורפים והנספח מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

מייחס לבני המניות של החברה												
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	סח"ב	מניות אוצר	קרנות אחרות*	24	(677)	(933)	1,589	38	2,341	18
5,250	3,164	2,086	(314)	-	24	(677)	(933)	1,589	38	2,341	18	יתרה ליום 1 בינואר, 2021
1,672	240	1,432	-	-	-	-	-	1,432	-	-	-	روح נקי
(1,217)	(136)	(1,081)	-	-	(889)	-	(192)	-	-	-	-	הפסד כולל אחר סה"כ רוח (הפסד) כולל
455	(** 104)	351	-	-	(889)	-	(192)	1,432	-	-	-	
136	-	136	-	-	-	-	-	-	6	130	-	הנפקת מניות וככבי אופציה, נטו
38	-	38	-	-	-	-	-	-	(8)	45	1	מיימוש כתבי אופציה למניות
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(18)	18	-	פקיעת אופציית המרה עקב פרעון של
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	אגירות חוב להמרה
-	7	(7)	-	-	(7)	-	-	-	-	-	-	עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות
-	-	-	-	(28)	-	-	28	-	-	-	-	שליטה
(691)	(691)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	מיימוש קרן הערכה חדש לאור מימוש נכס
5,188	2,584	2,604	(314)	-	(893)	(684)	(1,125)	3,049	-	-	-	דייבידנד לבני זכויות שאינן מקנות שליטה (לרובות תשלומיים ע"ח המס ששולם והופרשו על ידי השותפות)
5,188	2,584	2,604	(314)	-	(893)	(684)	(1,125)	3,049	-	-	-	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021

*) ליום 31 בדצמבר, 2021 בעיקר בגין עסקאות גיורו תזרימי מזומנים.

**) הרכב הרוח הכלול של הזכויות שאינן מקנות שליטה הינו כדלקמן:

רוח נקי המיחס לזכויות שאינן מקנות שליטה	240
רוח בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רוח כולל אחר, נטו	20
התאמות הנbowות מתרגומים דוחות כספיים של פעילותות חוות	(156)
סה"כ רוח כולל המיחס לזכויות שאינן מקנות שליטה	104

הבאורים המצורפים והנספח מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
מיליון ש"ח		
1,672	4,517	2,405
1,841	2,313	3,830
3,513	6,830	6,235

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח נקי

התאמות הדרושים להציג תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (א)

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

רכישת רכוש קבוע, נדל"ן להשקעה ונכסים בלתי מוחשיים
 תמורה ממימוש רכוש קבוע ונדל"ן להשקעה
 תמורה שנבעה מרכישת נכסי נפט וגז
 מסים ששולם בקשר עם מכירת נכסי נפט וגז
 תמורה ממימוש נכסים פיננסיים, נטו
 השקעות לזמן קצר, נטו
 מימוש (השקעה) בפקודנות בبنקים לזמן ארוך, נטו
 השקעה בחיפושים ובנכסי נפט וגז
 מזומנים שנוסף ממימוש השקעות חברותיו בעבר (לרבבות מנכסי
 נפט וגז) (ב)
 מזומנים ששימשו בגין רכישת שליטה בחברות ופעילותות (ג)
 תמורה ממימוש השקעות בחברות כלולות
 תשלום תמורה נדחתת
 סכומים ותמלוגים שהתקבלו בקשר עם מכירת זכויות במאגרים כריש
 ותניין

(3)	(5)	(2)
160	11	12
184	-	-
(27)	(262)	-
123	-	-
67	(541)	908
69	51	(616)
(1,027)	(1,568)	(2,333)
3,014	49	-
-	(3,397)	(145)
113	-	-
-	(229)	-
121	22	232
2,794	(5,869)	(1,944)

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעלויות) השקעה

הבאורים המצורפים והנפח מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
מיליון ש"ח		

			<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
-			קבלת אשראי בזמן קצר מתאגידים בנקאים
2,099			קבלת הלוואות בזמן ארוך
(3,394)			פרעון הלוואות בזמן ארוך
(416)			דייבידנד ששולם לבני זכויות שאין מקנות שליטה (בנייה החזרי מסחת התקבלו בשותפות)
-			דייבידנד ששולם
136			הנפקת מנויות וכתבי אופציה, נטו
-			הנפקת מנויות למעט בחברה מאוחדת (בנייה עלויות הנפקה)
38			מיימוש כתבי אופציה למניות
(13)			פרעון התcheinיות בגין חכירה
-			תשולם תמורות מותנות
3,286			הנפקת אגרות חוב (בנייה עלויות הנפקה)
(7,264)			פרעון אגרות חוב
<u>(5,528)</u>			מזומנים נטו ששימשו לפועלות מימון
<u>(34)</u>			<u>הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים</u>
745			<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
<u>402</u>			<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</u>
<u>1,147</u>			<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</u>

הបוארים המצורפים והנספח מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
מיליון ש"ח		

(א) התאמות הדרשות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

797	2,911	4,235	התאמות לסעיפי רוח או הפסד:
896	3,803	(358)	פחח, איזילה, הפחתות וירידת ערך נכסים, נטו
(86)	9	(19)	מסים נדחים, נטו
(10)	(19)	-	ירידת (עליה) ערך הלוואות שניתנו, נטו
(27)	15	29	רווח ממימוש רכוש קבוע, מקרקעין והשקעות, נטו
125	197	286	עליה (ירידה) בתמורה נדחתה/מותנית
(6)	(12)	(16)	קייטון בהתחייבויות לсильוק בגין ערך הזמן
517	-	-	חלוקת הקבוצה בתוצאות של חברות כלולות, נטו (1)
(239)	(315)	(383)	הפסד ממכירת נכסים גז ונפט
-	(4,445)	(124)	תשולם הוצאות סילוק
-	53	54	רווח מרכישה במחיר הזדמנותי
(472)	(453)	(236)	עלות תשולם מבוסס מנויות
130	31	252	שינוי בשווי הוגן של נכסים פיננסיים ונגזרים, נטו
(108)	(7)	(13)	עלית ערך התchiaיבויות לזמן ארוך, נטו
			שינוי בשווי נדל"ן להשקעה, נטו
שינויים בסעיפים נכסים תעשייתיים והתchiaיבויות תעשיוליות:			
(419)	(102)	(394)	עליהblkוחות
(63)	(191)	453	ירידה (עליה) בחיבטים ויתרונות חובה
(232)	17	80	ירידה (עליה) במלאי
(22)	4	74	ירידה (עליה) בנכסים אחרים, נטו
1,060	817	(90)	עליה (ירידה) בספקים, בזכאים ויתרונות זכות
<u>1,841</u>	<u>2,313</u>	<u>3,830</u>	
<u>38</u>	<u>25</u>	<u>18</u>	(1) לאחר ניכוי דיבידנדים שהתקבלו

הבאורים המצורפים והנספחים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

	2021	2022	2023
	מיליון ש"ח		
13	-	-	-
3,597	49	-	-
105	-	-	-
(184)	-	-	-
(517)	-	-	-
3,014	49	-	-

(ב) מזומנים שנוסף מIMPLEMENTATION השיקעות בחו"ל בעבר (לרובות מנכס נפט וגז)

הון חזוז (לא מזומנים ושווי מזומנים), נטו השקעות בחיפושים והפקה של נכסי נפט וגז נכסים לזמן ארוך התהיהビותות לזמן ארוך הפסד ממימוש השקעה
13
3,597
105
(184)
(517)
3,014
49
-

(ג) מזומנים ששימשו לרכישת שליטה בחברות ופעילותות, נטו *

הון חזוז (לא מזומנים ושווי מזומנים), נטו השקעות בחיפושים והפקה של נכסי גז ונפט נכסים לא שותפים התהיהビותות לא שותפות אגרות חוב נכסים מסים נדחים מוניטין התהיהビותות לסלוק נכסים תמורה נדחתת ומותנית רוחה מרכישה במחיר הזדמנותי נגזרים פיננסיים זכויות שאינן מקנות שליטה
-
6
(6,235)
-
(975)
-
168
-
700
(4,724)
(217)
1,289
1,003
4,445
336
-
487
-
(3,397)
(145)

(ד) פעולות מהותיות שלא בມזומנים

השקעה בנכסי נפט וгаз כנגד התהיהビות דיבידנד לשלים לבבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
264
142
33
706
-
81
-
15

*) ראו באור 9א(3).

הbaarims המצורפים והנשפחים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
מليוני ש"ח		
1,442	1,225	1,109
145	339	715

(ה) מידע נוסף על תזרימי המזומנים

מזומנים ששולמו במשך השנה עברו:

ריבית
מסים
1,442
145

מזומנים שהתקבלו במשך השנה עברו:

ריבית
דיבידנד
מסים
13
38
6

הבאורים המצורפים והנספח מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

קבוצת דלק בע"מ (להלן - החברה) עוסקת בעיקר בהשקעות ובניהול חברות ושותפות הפעולות בתחום חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וב בחו"ל. בנוסף, לקבוצה מספר החזקות בתחום אחרים הכוללים, בין היתר, הפעלת תחנות דלק וחניינות נוחות, נדל"ן ופעילות חקלאית (ראו גם באור 30 בדבר פרטיהם על מגורי פעילות של החברה). בעל השיטה בחברה הינו מר יצחק (שרון) תשובה המחזיק, בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים, באמצעות חברות בבעלותו המלאה בכ- 49.52% מהון המניות ומזכויות הקבוצה בחברה (בדילול מלא - בכ- 49.48%).

לאחר ויעיר פעילותה של הקבוצה הינו בתחום האנרגיה, הרי שלמהירי הנפט והגז הטבעי (כמו גם לשער החליפין של הדולר ביחס לשקל ולשער הריבית) יש השפעה מहותית (חייבית או שלילית) על תוצאות פעילות הקבוצה, על שווי נכסיה (הסחים והלא סחרים), הונה, ותזרימי המזומנים הנובעים מפעילותה השוטפת. כמו כן לתנודתיות במחירי הגז והנפט השפעה על יכולתן של החברה וחברות המטה לקבל דיבידנדים מ לחברות ושותפות מוחזקות או על סכום של דיבידנדים אמורים.

מלחמת "חרבות ברזל" והשפעתה על פעילות הקבוצה

בעקבות המתקפה הרצחנית שביצע ארגון הטרור "חמאס" ביום 7 באוקטובר, 2023 על יישובים ובסיסים צבאיים בדרום מדינת ישראל, הכריזה ממשלת ישראל על מלחמת "חרבות ברזל", נגד ארגון הטרור כאמור (להלן - המלחמה). מאז פרוץ המלחמה ביום 7 באוקטובר, 2023, נורו אלפי רקטות מרצועת עזה בעקבות לדром ולמרכז שטח מדינת ישראל, ולצד זאת, עם התקדמות הלחימה, הגבר אורגן ארגון הטרור 'יזבאללה' את המתקימות בגבול ישראל - לבנון. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, נמצאת המלחמה בעיצומה, ולא ניתן לצפות כמה זמן היא תימשך ומה יהיה השלכותיה על הקבוצה, ובפרט על עסקיה ונכסיה בישראל.

בנוסף הימשכות המלחמה עלולה להשפיע על גורמים מקרו כלכליים, בין היתר על הגורמים המקרו כלכליים המפורטים בפסקה ב' לעיל, אם כי לא ניתן בשלב זה להעריך את היקף ההשפעה, אם בכלל.

השלכות על תחום הגז והנפט בישראל

סמוך לאחר פרוץ המלחמה הופקתה הגז ממאגר תמר בהתאם להוראות הממשלה אשר חודשה במהלך חודש נובמבר 2023. על אף המלחמה, ועד למועד אישור הדוחות הכספיים, המשיכה ההפקה ממאגר לויתן כסדרה. במהלך תקופה ההשבטה של מאגר תמר וצינור EMG, סיפקו שותפי לויתן גז לחקל מלקות מאגר תמר, מה שהוביל להפחחתה הכמות שהפנו לייצור (כמות הגז שסופקה למצרים במהלך החודשים אוקטובר ונובמבר היוთה כ- 84% מכמות הגז החודשית אותה מחזיבים שותפי לויתן לספק). מפרוץ המלחמה ועד למועד אישור הדוחות הכספיים, המשיכה ההפקה ממאגר לויתן כסדרה, כך שלא נגרמה פגיעה מהותית בהכנסות וברוחניות השותפות. עם זאת, כתוצאה מהמלחמה, גדלו הוצאות התפעול הכרוכות בהפקת הגז בשיעור שאינו מהותי, בעיקר עקב קשי של חברות הראשיות צוותי עובדה, מה שהוביל לעלייה בתעריפים המשולמים ובצורך בפועלות לוגיסטיות נוספות לשינוי כוח אדם וציוד. כמו כן, נדחו, שונו והותאמו פעולות תחזוקה מתוכננות.

יצוין כי, אסדות הגז הטבעי, מתקני ההפקה וההולכה בים וביבשה, ומערכות תשתיות חיוניות נוספות בישראל וכן במדינות הייצוא עלולים להוות מטרות לירט טילים ולפוקות חבלה, ופגיעה בהם, וככל שתקרה, עלולה לגרום לנזקים משמעותיים ביותר ולשבש או להשבית את פעילות ההפקה ו/או ההולכה לפרק זמן ובהתאם אשר עשויים להיות משמועתיים. במקרה אלה, ניתן כי פוליטות הביטוח שרכשו שברון Chevron Mediterranean Limited (להלן - שברון) והשותפות לא יספיקו לכיסוי הנזקים וההפסדים שייגרם לשותפות. בהקשר זה יצוין כי, קיימים סיכון כי במועד חידוש פוליטות הביטוח, בעיקר בקשר עם מלחמה וטרור, לא ניתן יהיה לרכוש פוליטות מתאימה בתנאים מסחריים סבירים או בכלל.

בהתקומות אירופיים מסוימים, כגון של סיום מוקדם של הסכמי הייצור ונזק פיזי לפרויקט לויתן שלא תוכנן, אם סביר לצפות כי יגרמו להשפעה מहותית לרעה ובכפוף לתקופות ריפוי, סייגים ותנאים, אזי במקרה כאמור קיימים סיכון להפרה של תנאי אגרות החוב של לויתן בונד בע"מ (חברה בת בעלות מלאה של השותפות), המובייחות בזכויות השותפות בפרויקט לויתן, וכן של תנאי ההלוואה שהתקבלה על ידי חברת תמלוג על לויתן בע"מ (חברה בת בעלות מלאה של הקבוצה), המובייחת בזכויות לקבלת תמלוגים מפרויקט לויתן כמפורט באור 15(ה'3) ו-16(ה'2) להלן, אשר עלולה להנחות למחזיקי אגרות החוב ולملויים עילה לפירעון מיידי ומימוש הבתוות.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, קיימת אי-ודאות רבה ולא ניתן להעריך כיצד תפתח המלחמה והאם היא תתרחב לזרות נוספות, כמו זמן תמשך ומה יהיה תוצאותיה והשלכותיה. במקרים אלה, לא ניתן להעריך את הסיכויים להתמששות גורמי הסיכון הנובעים מלחמה וחשיפה האפשרית, ובכלל זאת גורמי הסיכון הכספיים המפורטים לעיל אשר להתmeshותם עלולה להיות השפעה מהותית לרעה על הקבוצה, נכסיה ועסקיה.

באור 1: - כללי (המשך)

ד. הגדירות

בדוחות כספיים אלה-

- קבוצת דלק בע"מ. חברה הקבוצה
- החברה, החברות והשותפותיות המאוחדות שלה. חברות מאוחדות דוחותיהן מאוחדים עם דוחות החברה.
- חברות ושותפות אשר לחברה השפעה מहותית בהן או קיימ לגביהם הסכם שליטה משותפת ואשר השקעת החברה בהן מטופלת בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לפי שיטת השווי המאזני. חברות כוללות חברות מוחזקות דוחות הכספיים בדבר חברות ושותפותיות מוחזקות עיקריות.
- בעלי עניין ובבעל שליטה כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.
- כחגדרתם בIAS 24 (מתוקן). צדדים קשוריים
- מדד המחירים לצרכן שມפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה בישראל. דולר

באור 2: -

עיקרי המדיניות החשבונאיותא. 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 הרוח או הפסד לפי שיטת מאפיין הפעולות.

מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים

דוחות כספיים אלו ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - תקני IFRS).

כמו כן, הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

מדיניות חשבונאית עקבית

המדיניות החשבונאית שיזמה בדוחות הכספיים המאוחדים יושמה באופן עקבית בכל התקופות המוצגות, למעט אם נאמר אחרת.

ב. אומדנים, הנחות ושיקול דעת

בישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה, המתוארת בbelow זה, נדרשת הנהלת החברה, במקרים מסוימים, להפעיל שיקול דעת חשבונאי נרחב בנוגע לאומדנים והנחות בקשר לערוצים בספרים של נכסים והתחביבויות שאיןם בהכרח נמצא ממקורות אחרים. האומדנים וההנחות הקשורות, מבוססים על ניסיון העבר וגורמים אחרים הנחשבים קרלונטיים. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

להלן מתוארים האומדנים העיקריים וההנחות העיקריים שנעשה בדוחות הכספיים בקשר לאי הودאות לתאריך המאזן ואומדנים קרייטיים שחושבו על ידי הקבוצה ואשר שיוני מהותי באומדנים ובהנחות עשויו לשנות את ערכם של נכסים והתחביבויות בדוחות הכספיים בשנת הדיווח הבאה:

- רידת ערך נכסים לא פיננסיים

הקבוצה בוחנת את הצורך בבחינה של רידת ערך של נכסים לא פיננסיים, נכסים גז ונפט, וההשקעות המטפלות לפי שיטת השווי המאזני כאשר ישנים סימנים המצביעים על כך שהשווי הפנסי של נכסים אלה אינו בר השבה (ראו סעיף ט' להלן). בנוסף, הקבוצה בוחנת רידת ערך של מוניטין לפחות לשנה.

הבחינה מחייבת את הנהלה לבצע אומדן של תזרימי מזומנים עתידיים הצפויים לנbowע משימוש מתמשך ביחידת מניבת המזומנים ואף לאמוד שיעור ניכון מתאים לתזרימי מזומנים אלה. ראו מידע נוסף בסעיף ט' להלן.

מוניטין מיוחס החל ממועד הרכישה ליחידה מניבת מזומנים או קבוצת יחידות מניבות מזומנים אשר חזויות ליהנות מהסינרגיה של הציורף.

בפרט יצוין כי במדדית הערך בר הבדיקה של נכסים נפט וגז (ובביקורת רידת ערך מוניטין המוחס לפעלויות בתחום זה) נדרש הנהלה להשתחמש בהנחות מסוימות לגבי עלויות וההשקעות צפויות, סבירות קיומן של תכניות פיתוח, כמיות המשאבים במ Lager (בעיקר אומדן רזבות נפט מוכחות וצפויות), מהריי המקרה הצפויים (ובפרט ציפוי לגבי מחיירים עתידיים של נפט וגז), השלכות חוק היטל רווחי נפט, קביעת שיעורי ההיוון וכיווץ בהז, על מנת להעיר את תזרימי המזומנים העתידיים מהנכדים.

שינויים באומדנים שהובאו בחשבון עשויים לשנות מהותית את תוכנות הבדיקה כאמור.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. אומדנים, הנחות ושיקול דעת (המשך)

אומדן רזבות נפט וגז המוכחות והצפויות ועלויות עדויות

אומדן רזבות הנפט והגז המוכחות והצפויות ממש, בין היתר, בקייעת שיעור הפחיתה הנכסים אשר משמשים את הפעילות במהלך התקופה המדוזה. הפחיתה הרשකעות (בהתחשב גם בעליות עתידיות צפויות לצורך הפחת הרזבות המוכחות והצפויות) הקשוות לגילוי והפקה של רזבות נפט וגז מוכחות וצפויות נעשית בשיטת האזילה, לפיה בכל תקופה חשבונאית מופחתים הנכסים בשיעור הנקבע על פי כמות ייחדות הנפט והגז שהופקו בפועל מחלוקת הנפט והגז המוכחות והצפויות שנתרו על פי הערכות.

בנוסף מושמש אומדן הרזבות לצורך מדידת התchiaיות לסלוק נכסים (בעיקר בקשר עם עיתוי ההוצאה), בחינת ירידת ערך נכס נפט וגז ומוניטין וכן לצורך בחינת יכולת ניצול של נכסים נדרשים בעתיד.

לצורך קביעת שיעור האזילה ובאומדן התchiaיות לסלוק משתמש הקבוצה ברזבות המסוגות c-2P (Proved and Probable) ואילו לצורך בחינת ירידת ערך נכסים ויכולת ניצול נכסים מס נדחה lokחת הקבוצה בחשבון גם חלק מהרזבות המסוגות כרזבות בסבירות נמוכה יותר, וזאת בהתאם לשיעור הסיכון אשר נקבע לכל שדה בנפרד. שיעור הסיכון שנקבע משקף הערכות הנהלה לגבי פרמטרים טכניים ו邏輯יים ותנאי השוק הקיימים.

כמוות הרזבות של הנפט והגז המוערכות במאגרים המפיקים בתקופה המדוזה, וכן העליות העתידיות הצפויות, נקבעות מדי שנה, בין היתר, על פי חווות דעת של מומחים היוצרים להערכת רזבות של מאגרי נפט וגז. הערכה של הרזבות המוכחות והצפויות וכן העליות העתידיות הצפויות על פי העקרונות הנ"ל הינו תהליך סובייקטיבי והערכות של מומחים שונים עשויות לעיתים להיות שונות באופן מהותי. לאור המהוותיות של הוצאות הפחתה יכולה להיות לשינויים באומדנים המתוארים לעיל, השפעה מהותית על תוכאות הפעולות והמצב הכספי של הקבוצה (לרובות בקשר עם בחינת ירידת ערך נכס גז ונפט). ראו גם סעיף ט' ובאור 11 להלן).

קביעת שווי הוגן של נכסים פיננסיים לא סחירים

הנהלת החברה מפעילה שיקול דעת בבחירת טכניקות הערכה נאותות למכתירים פיננסיים שאין להם מחיר שוק מצוטט בשוק פעיל. טכניקות ההערכה בהן עשויה הנהלת החברה שימושה במקרה המושמות בידי משתתפי שוק. לגבי מכתירים מסוימים משתמשת החברה בטכניקות המבוססות על הערכת תזרימי המזומנים העתידיים המהוונים לפי שיעורי היון שוטפים בגין פריטים בעלי תנאים ומאפייני סיכון דומים. שינויים באומדן תזרימי מזומנים עתידיים ואומדן שיעורי היון בהתחשב בהערכת סיכונים כגון סיכון נזילות, סיכון אשראי ותנדותיות, עשויים להשפיע על השווי ההוגן של נכסים אלו.

נכסים נדחים

נכסים נדחים מוכרים בגין הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמינים, שטרם נוצלו, במידה שצפו שתהיה הכנסתה חייתית עתידית שכגדה ניתן יהיה לנצלם וחואת בהתאם לשיעור המס שצפוי לחול על הכנסתה חייתת זו. נדרש שיקול דעת של הנהלה על מנת לקבוע את סכום נכס המס הנדחים שניתן להכיר בו בהתקבש על העיתוי, סכום ההכנסה החיה בתמסחר הצפוי ואסטרטגיית תכנון המס. בהמשך לאמור לעיל בדבר בחינת ירידת ערך נכס נפט וגז, בקביעת הכנסתה החיה בתצפיה מפעולות בנכסים אלו מובאים בחשבון אומדנים למחירי נפט וגז עתידיים, עלויות פיתוח סילוק עתידיות, כמוות הרזבות במאגרים ועוד. שינויים באומדנים אלו עלולים להביא לשינוי מהותי ביתרת המסים הנדחים. ראו מידע נוסף בסעיף כ' להלן וכן באור 28'.

התchiaיות מסים נדחים מוחשבת בגין הפרשים זמינים בין הסכומים הנכללים לדוחות הכספיים לבין הסכומים המובאים בחשבון לצרכי מס. בחישוב התchiaיות מסים נדחים נדרש אומדן של הנהלה על מנת לקבוע את סכום התchiaיות המסים הנדחים שיש להכיר בו בהתקבש על העיתוי ואסטרטגיות 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 החברה בת של החברה, אשר במסגרתם הוכר רוחן מרכישה חזמנותית כאמור באור 9א'(ו'). הבדיקה של הקצתה תמורה הרכישה לנכסים נטו שנרכשו בצירופי העסקים כאמור בוצעה על ידי מעריך שווי חיצוני. בקביעת השווי ההוגן של הנכסים וההתהווויות שנרכשו וכן של התמורה ששולמה (לרובות התמורה המותנית), השתמשו הקבוצה ומערך השווי בהנחה ואומדנים שונים, הכוללים, בין היתר, כמהות המשאים במאמרים שנרכשו, קצב ההפקה, מחירי הגז והנפט העתידיים ושיעור ההיוון (לפרטים ראו באור 9א'(ו') בהתאם לאמור, הקרה הקבועה בשנת 2022 ברוחן מרכישות חזמנותיות בסך של 1.3 מיליון דולר (כ-4.5 מיליון דולר ש"ח) בגין צירופי העסקים האמורים. במסגרת צירופי העסקים, הוכרו נכסים מסוימים נדחים בגין הפסדים מועברים של חברות הנרכשות בסך של כ-1.4 מיליון דולר (4.9 מיליון דולר ש"ח) אשר בחלוקת לא הוכרו בספריה החברות הנרכשות לפני מועד צירוף העסקים). נכסים מסוימים הנדחים האמורים מתבססים על תחזיות ואומדנים של החברה בת לגבי ההכנסות הצפויות לצרכי מס בנכסים מסוימים שלה, בתקופה של עד שבע שנים במהלך יוצלו אותם הפסדים מועברים.

מחויבות בגין סילוק נכסים

יעתיו וסכום המשאים הכלכליים הדרושים לסילוק המחויבות מבוססים על הערכת הנהלות שותפות וחברה מאוחדות המסתמכות, בין היתר, על הערכות יוצאים מקצועים ונבחנים מדי תקופה לצורך בוחנת נאותות הנסיבות הנ"ל.

תביעות משפטיות

בהערכות סיכוי התביעות המשפטיות שהוגשו נגד החברה וחברות מוחזקות שלה, הסתמכו חברות על חוות ייעוץ המשפטיים. הערכות אלה של היועצים המשפטיים מתבססות על מיטב שיטות המקצוע, בהתחשב בשלב בו מצויים היליכים, וכן על הניסיון המשפטי שניצב בנושאים השונים. לאחר שתוצאות התביעות תקבענה בבית המשפט, עלולות תוצאות אלה להיות שונות מהערכות אלה.

בנוספ' לתביעות האמורא, החברה חשופה לטענות/תביעות משפטיות שטרם נטען/הוגשו, וזאת, בין היתר, בהתקיים ספק בפרשנות הסכם ו/או הוראת דין ו/או אופן יישום. חשיפה זו מובאת לידיעת החברה וחברות מוחזקות שלה במספר דרכיהם, ובין היתר: באמצעות פניות לקוחות לגורמים בקבוצה ובמיוחד לממונה על פניות הציבור בקבוצה, באמצעות תלונות לקוחות יחידה לפניות הציבור משרד המפקח, ובאמצעות תביעות (שאין יציגות) המוגשות לבית המשפט.

נושאים אלו מובאים לידיעת הנהלת הקבוצה אם וככל שהגורמים המתפלים מזהים כי הטענותעשויות להיות בעלות השלכות וחייבות. בהערכת הסיכון הנובע מטענות/תביעות שטרם הוגשו מסתמכות החברות בקבוצה על הערכות פנימיות של הגורמים המתפלים וההנהלה, המשקלות את הערכת הסיכוי להגשת תביעה ואת הסיכוי להצלחת התביעה, אם וככל שתוגש. ההערכה מבוססת על הניסיון שניצב ביחס להגשת תביעות ועל ניתוח הטענות לגופן. טبع הדברים, לאור השלב הראשוני בו מצוי בדור הטענה המשפטי, עשויה התוצאה בפועל להיות שונה מההערכה שנעשתה בשלב שטרם הוגשה התביעה. לפתרים נוספים ראו באור 2א'.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. דוחות כספיים מאוחדים

הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את הדוחות של החברות והשותפות, לרבות חברות ייעודיות (SPC), שלחברה יש שליטה בהן (חברות בנות). שליטה מתקינה כאשר לחברה יש כוח השפעה על הישות המושקעת, חסיפה או יכולות להשוואות משתנות כתוצאה מעורבותה בישות המושקעת וכן היכולת להשתמש בכוח שלה כדי להשפיע על סכום התשואה שינבע מהישות המושקעת. לחברת קיימת שליטה בפועל (שליטה דה-פקטו) בחברת מהדרין בע"מ, על אף העובדה שהחברה מחזיקה בה פחות מ-50% מהון המניות שלה (לפרטים רואו באור 9א'(3)).

זכויות שאינן מקנות שליטה בגין חברות בנות מייצגות את ההון בחברות הבנות שאינו ניתן לייחוס, במישרין או בעקיפין, לחברת האם. במימוש החזקה בחברה בת, ללא איבוד שליטה, מוכר גידול או קיטון בהון אשר מתחשב גם במימוש המוניטין בגין החברה בת, אם קיים, וכן בקרןנות הון שהוכרו ברווח כולל אחר, אם קיימים, בהתאם לירידה בשיעור החזקה בחברה בת.

הסדרים משותפים

הסדר משותף מהו הסדר חזוי, אשר על-פיו, שני צדדים או יותר נוטלים על עצם פעילות של חיפוש נפט וגז בנכס הנמצא בבעליות משותפת. הסדרים משותפים מסוימות כרכות לעיתים קרובות בפעולות משותפת על ידי המשתתפים בעסקה בנכס אחד או יותר שהושקעו בהסדר המשותף.

הסדרים בהם לא קיימת דרישת פורמלית להסכמה פה אחד של הצדדים השותפים להסדר, נראה כי אין מקומות את הגדרה שליטה משותפת בהתאם ל-IFRS 11. למרות זאת בחינת הסדרים אלה מלמדת כי להסדרים עצם אין זכויות כלשהן בנכסים, וההסדרים אינם מתחייבים בהתקשוות בשם המשתתפים. ההתקשוות נערכות בין המשתתפים ישירות לבין צד ג'. כל משתתף רשאי לשעבד את זכויותיו בנכסים וכל משתתף זכאי להטבות הכלכליות מהסדר. כפועל יוצא למשתתפים יש חלק יחסיביון במילויים ובהתחייבות המיחוסים להסדר המשותף. לאור האמור, בגין זכויות בפעולות ההסדרים המשותפים, מכירה הקבוצה בדוחות הכספיים בחלוקת בנכסים, בהתחויויות, בהכנסות ובהוצאות של ההסדר המשותף.

חלק הקבוצה בתשלומים שהועברו למפעילת ההסדר המשותף ושטרם נעשה בהם שימוש, מוצג במסגרת סעיף חייבים ויתרת החובה וזאת מאחר והסכום לאינו עוני להגדלת מזומנים ושווי מזומנים.

בחalk מנכסי הגז והנפט של הקבוצה הסדי החלוקת של הגז והנפט שהופק הם ככל שמאפשרים לכל אחד מהשותפים לקבל ולמכור כמות הגז והנפט שונה מזואת המוגיעה להם בכל תקופה הדיווח על פי חלקם בהסדר המשותף. ההפרש שבין זכויות החברה המאוחדים לחלוקת הגז והנפט על פי שיעורה בהסדר המשותף לבין הכמות שנמשכה על ידי בפועל בתקופת הדיווח מהו "משיכת חסר" (underlift) אשר נכללת בדוחות הכספיים במסגרת מלאי או "משיכת יתר" (overlift) אשר נכללת בדוחות הכספיים במסגרת זכאים והן נמדדות לפי שווי המימוש נתנו. שינויים בתקופת הדיווח נזקפות לעלות המכדר בדוחות על הרוח או ההפס.

ד. מטבע הפעולות ומطبع חוות

מטבע הפעולות ומطبع ההציג

מטבע הפעולות של החברה ומطبع ההציג של הדוחות הכספיים הינו ש"ח.

הקבוצה קובעת עבור כל חברת חברות המוצגות לפי שיטת השווי המאזני, מהו מطبع הפעולות של כל חברה.

נכסיים והתחייבויות של חברות מוחזקות אשר מطبع הפעולות שלhn אינו ש"ח, לרבות עדפי עלות שנוצרו בגין, מתרגמים לפיהם שער סגירה בכל תאריך דיווח. פרטיו דוח רוח והפסד מתרגמים לפיהם שער חילפי מוצעים בכל התקופות המוצגות. הפרשי התרגומים שנוצרו נזקפים לרוח (הפסד) כולל אחר.

הלוואות בין-חברתיות בקבוצה, אשר אין כוונה לסלוקן והן אינן צפויות להיפרע בעתיד הנראה לעין מהוות במהותן חלק מההשקעה בפעולות חוות, לפיכך הפרשי שער מהלוואות אלו (בבנייה השפעת המס) נזקפים כרוח (הפסד) כולל אחר.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. תקופת המחזור התפעולי

תקופת המחזור התפעולי הרגיל של החברה אינה עולה על שנה.

ו. שווי מזומנים ופקדוניים

שווי מזומנים נחברים השקעות שנזילותן גבוהה, הכוללות פקדונות בתאגדים בנקאים 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 בתאגדים בנקאים, שתקופתם המקורית עולה על שלושה חודשים אך אינה עולה על שנה ממועד ההשקעה וכן יתרות החשבון בנק ופקדונות לתקופות אף קצרות יותר אשר עקב המגבלות חוזיות עליהם אינם עונים על הגדרת מזומנים ושווי מזומנים. כאשר המגבלות חוזיות 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 שוויו מימושו נטו, המבוסס על אומדן מחיר המכירה במהלך העיסקים הרגיל בגין אוילוות להשלמה ועלויות הדרושים לביצוע המכירה.

מלאי לא שוטף של נפט גולמי נמדד הנמק מבין העלות ההיסטורית או שווי מימושו נטו. העלות נקבעת לפי שיטת "נכנס ראשון- יצא ראשון".

מלאי פרי נמדד לפי עלות של רכישות הפרי או העלות שהושקעה בגידולם של פריטים שהועברו מנכסים ביולוגיים, המשקפים את שווים ההוגן בגין אוילוות מכירה במועד ההעbara, בתוספת עלות הוצאות ישירות אחרות.

ח. מכשירים פיננסיים

המכשירים הפיננסיים נמדדים לראשונה על פי השווי ההוגן שלהם למועד ההכרה בתוספת או בגין אוילוות עסקה שנייתן לייחס במישרין לרכישה של הנכס הכספי, כמעט במרקחה של נכס פיננסי אשר נמדד בשווי הוגן דרך או הפסד, לגבי עלויות עסקה נזקפות לרוח או הפסד. בתקופות העקבות המכשירים הפיננסיים של הקבוצה נמדדים לפי עלותם המופחתת למעט הנכסים שלאילן שאינם מקיימים את הקритריון הנדרשים למדייה בעלות מופחתת או למדייה בשווי הוגן דרך כולל אחר ולכן נמדדים בשווי הוגן דרך והפסד: הלוואת מוכר לרוכשי הפיננס ותמלוגים לקבלת והלוואה בקשר עם מכירת חזקות כריש ותנין, ולמעט עסקאות גידור תזרימי מזומנים שנמדדים בשווי הוגן דרך רוח כולל אחר. למידע נוספת על המכשירים הפיננסיים של הקבוצה הנמדדים בשווי הוגן דרך רוח והפסד - ראו אור 17 "מכשירים פיננסיים".

ירידת ערך מכשורי חוב הנמדדים בעלות המופחתת

הקבוצה בוחנת בכל מועד דיווח את ההפרשה להפסד בגין מכשורי חוב פיננסיים הנמדדים בעלות המופחתת.

לקבוצה נכסים פיננסיים בעלי תקופות אשראי קצרות כגון לקוחות וחיבטים, בגין היא רשאית לישם את הקללה שנקבעה בתקון, קרי הקבוצה המודוד את ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי אשראי חזויים לאורך כל חי' המכשיר. הקבוצה בחרה לישם את הקללה לגבי נכסים פיננסיים אלה. ירידת הערך בגין מכשורי חוב הנמדדים לפי עלות מופחתת תיזקף לרוח או הפסד כנגד הפרשה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ח. մԵՇԻՐԻՄ ՓԻՆՆՍԻՄ (המשך)

גՐԱՄ ՆԵՑԻՄ ՎԻ ՀԵՇԻՅԲՈՒԹ ՓԻՆՆՍԻՄ

הקבוצה גורעת נכס פיננסי כאשר ורק כאשר פקו הזכויות החזיות לתזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או הקבוצה העבירה באופן מהותי את כל הסיכון וההטבות הנובעים מהנכס וכן לא נשמרה בידי הקבוצה השליטה על הנכסים המועברים.

הקבוצה גורעת התchieיבות פיננסית כאשר ורק כאשר, היא מסולקת - דהיינו, כאשר המחויבות שהוגדרה בחוזה נפרעת או מבוטלת או פוקעת. התchieיבות פיננסית מסולקת כאשר הח'יב פורע את התchieיבות על ידי תשלום בזמן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או משוחרר משפטית מהתchieיבות.

במקרה של שינוי תנאים בגין התchieיבות פיננסית קיימת הקבוצה בוחנת האם תנאי התchieיבות שונים מהותית מהתנאים המקוריים ובמיהה בחשבן שיקולים איכוטיים וכמותיים. כאשר נעשה שינוי מהותי בתנאי התchieיבות פיננסית קיימת או החלפה של התchieיבות בתchieיבות אחרות בעלי תנאים שונים באופן מהותי, בין החברה לבין אותו מלווה, העסקה מתופלת כגרעה של התchieיבות המקורית והכרה של התchieיבות חדשה. ההפרש בין היתריה של שתי התchieיבות הנ"ל בדוחות הכספיים נזקף לרוח או הפסד. במקרה בו נעשה שינוי שאינו מהותי בתנאי התchieיבות קיימת או החלפה של התchieיבות בתchieיבות אחרות בעלי תנאים שונים באופן מהותי, בין החברה לבין אותו מלווה, הקבוצה מעדכנת את סכום התchieיבות, קרי היון של תזרימי המזומנים החדשניים בשיעור הריבית האפקטיבית המקורית, אשר ההפרש נזקף לרוח או הפסד.

ט. ՀԵՇԻՆԱԾ ԳԻՋՈՐ ՎԻ ՄԵՇԻՐԻՄ ՓԻՆՆՍԻՄ ՆԵՑՐԻՄ

רווחים או הפסדים הנובעים משינויים בשווי ההונן של נזירים שאינם משמשים למטרות גידור נזקים מיידית לרוח או הפסד.

עסקאות גידור כשירות לחשבונאות גידור בין היתר כאשר במועד יצירת הגידור קיימים ייעוד ותיעוד פורמלי של יחס הגידור ושל מטרת ניהול הסיכון והסטרטגיה של הקבוצה לבצע גידור. הגידור נבחן על בסיס מתמשך ונקבע בפועל שהוא בעל אפקטיביות גבוהה במהלך תקופת הדיווח הכספי שאליהן יועד הגידור.

חברות הקבוצה מבצעות עסקאות גידור תזרימי מזומנים אשר מטופלות ככללו:

החלק האפקטיבי של הרוח או הפסד מהմüşיר המגדיר מוכר ברוח הכלל الآخر בעוד שחלק לא אפקטיבי מוכר מיידית ברוח או הפסד.

rhoch (הפסד) כולל אחר מועבר לרוח או הפסד כאשר תוכנות עסקת הגידור נזקפות לרוח או הפסד, לדוגמה, כאשר הכנסה או ההוצאה שגודלה מוכרת ברוח או הפסד או כאשר עסקה חזיה מתරחשת.

אשר אופציונות PUT משמשות כמ المشיר גידור, רק הערך הפנימי של האופציות מיועד לגידור. השינויים בשווי ההונן של ערך הזמן נזקפים לרוח כולל אחר ומועברים לרוח והפסד במקביל להעברה של תוכנות עסקת הגידור.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יב. חכירות

הקבוצה מטפלת בחוזה חכירה כאשר בהתאם לתנאי החוזה מועברת זכות לשלוט בנכס מזוהה לתקופת זמן בעבר תמורה.

עבור העסקאות בהן הקבוצה מהויה חוכר היא מכירה במועד התחילת בחכירה בנכס זכות שימוש כנגד התcheinיות בגין חכירה וזאת לפחות עשרה חודשים לאחר תקופה 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 התחילת התcheinיות בגין חכירה כוללת את כל תשלומי החכירה שולם מהוונים בשיעור הריבית התוספתית של החברה. לאחר מועד התחילת מודדת החברה את התcheinיות 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 ימשך או לא ימשך את האופציה, בהתאם.

נכס זכות השימוש במועד התחילת מוכר בגובה התcheinיות בגין חכירה בתוספת תשלומי חכירה ששולם במועד התחילת או לפניו ובתוספת של עלויות עסקה שהתחווו. 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 להוראותIAS 36.

יא. ציורי עסקים ומוניטין

ציורי עסקים מטופלים בשיטת הרכישה. עלות הרכישה נמדדת על פי השווי ההוגן של התמורה שהועברה במועד הרכישה בתוספת זכויות שאינן מקנות שליטה ברכישת. בכל ציורף עסקים, החברה בוחרת האם למדוד את הזכויות שאינן מקנות שליטה ברכישת בהתאם לשוויים ההוגן במועד הרכישה או לפי חלון היחסיבי בשוויו ההוגן של הנכסים המזוהים נטו של הרכישת. עלויות רכישה ישירות נזקפות בעת התהווות לדוח רווח או הפסד.

מונייטין נמדד לראשונה לפני העלות, שהינה הפרש בין תמורת הרכישה והזכויות שאינן מקנות שליטה לבין הסכום נטו של הנכסים המזוהים שנרכשו ושל התcheinיות שניתלו. אם סכום המונייטין שהתקבל הינו שלילי, הרוכש יכול ברוח שנוצר במועד הרכישה.

יב. השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

ההשקעה בחברה כוללה מוצגת על בסיס השווי המאזני. לפי שיטת השווי המאזני, ההשקעה בחברה הכלולה מוצגת באמזן לפי עלות בתוספת שינויים שלאחר הרכישה בחלוקת הקבוצה בנכסים נטו, לרבות רווח (הפסד) כולל אחר של החברה הכלולה.

יג. ndl'n להשקעה

ndl'n להשקעה הינוndl'n (קרקע או מבנה, או שניהם) המוחזק על ידי הבעלים (מחcir בחכירה תפעולית) או חוכר בחכירה לצורך הפktת דמי שכירות או לשם עליית ערך הוניה, או שתיהן, ושללא לצורך שימוש ביצור או הספקת שירותים או שירותות מנהליות, או מכירה במהלך העסקים הרגיל.

ndl'n להשקעה נמדד לראשונה לפני העלות כולל עלויות רכישה המיויחסות לשירות. לאחר ההכרה הראשונית,ndl'n להשקעה, לרבותndl'n להשקעה בהכמה, נמדד בשווי ההוגן אשר משקף את תנאי השוק במועד הדיווח. רוחחים או הפסדים הנובעים ממשינויים בשווי ההוגן שלndl'n להשקעה, נזקפים לדוח רווח או הפסד במועד התהווותם.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**יד. רכוש קבוע**

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בגיןו פחות שנצבר, בגיןו הפסדים מירידת ערך שנצברו וAINם כוללים הוצאות לצורך תחזקה שוטפת. העלות כוללת חלק חילוף וצמוד עוזר שניtan להשתמש בהם רק בהקשר למכונות וצמוד.

הפחית מחושב בשיעורים שונים שווים על בסיס שיטתeko הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכט, כדלקמן:

%	
2-10	מבנה משרדים
3-5.5	בתני אדרישה ובתי קירור
8-25	כלי רכב, מכונות חקלאיות, מתקני אדרישה, קירור וצמוד
6-33	מחשבים, ריהוט וצמוד משרדי

ירידת ערך נכסים לא פיננסיים

הקבוצה בוחנת את הצורך בבחינה של ירידת ערך בשווי הפנסוני של נכסים לא פיננסיים כאשר ישנים טימניות כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המציבעים על כך שהערך הפנסוני אינו בר-השבה. במקרים בהם הערך הפנסוני של הנכסים ללא פיננסיים עולה על הסכום בר-השבה שלהם, מופחתים הנכסים לסכום בר-השבה שלהם. סכום בר-השבה הוא הגובה מבין שווי הוגן בגיןו עלויות למיוש ושווי שימוש. בהערכת שווי השימוש תזרימי המזומנים הצפויים לפי שימוש ניכוי לפני מס המשקף את הסיכון הספציפיים לכל נכס. בגין נכס שאינו מזכיר תזרימי מזומנים עצמאים נקבע סכום בר-השבה עבור היחידה מניבת המזומנים שאליה שייך הנכס. הפסדים מירידת ערך נזקפים לרוח והפסד.

הפסד מירידת ערך של נכס, כמעט מוניטין, מבוטל רק כאשר חלו שינויים באומדן ששימושו בקייעת הסכום בר-השבה של הנכס מהמועד בו הוכר לאחרונה ההפסד מירידת הערך. ביטול ההפסד כאמור מוגבל לנמקן בין סכום ירידת הערך של הנכס שהוכר בעבר (בגינוי פחות או הפתחה) או סכום בר-השבה של הנכס.

לצורך בחינת ירידת ערך של נכס גז ונפט, השקעות הקבועה במספר מאגרים סמכים מקובצים ליחידה מניבת מזומנים אחת זאת, במקרים קיימת תלות בתזרימי המזומנים החיוביים הנובעים מהמאגרים או שקיים שימוש משותף בתשתיות.

הקבוצה בוחנת את ירידת ערך מוניטין אחת לשנה, או לעתים קרובות יותר אם אירועים או שינויים בנסיבות מצביים על כך שקיימת ירידת ערך. ירידת ערך נקבעת בגין מוניטין על ידי בחינת סכום בר-השבה של יחידה מניבת מזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) שאליה מתייחס המוניטין. כאשר סכום בר-השבה של יחידה מניבת מזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) שאליה הוקצת המוניטין, מוכר הפסד מירידת ערך. הפסדים מירידת ערך מוניטין אינם מבוטלים בתקופות עוקבות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טז. הוצאות חיפושי נפט ופיתוח והשקעות במאגרים מוכחים

1. הוצאות בשלב החיפוש וההערכה

ה השקעות וחיפושי נפט וגז מוצגות על בסיס שיטת "האמצעים המוצלחים" (Successful Effort) (Method), לפיה:

א) הוצאות השתתפות בפיתוח מבקרים וסקרים גיאולוגיים וטיסמיים המתרחשים בשלבים המוקדמים של החיפוש נזקפות לרווח או הפסד בעת היוצרותן, עד למועד שבו בעקבות ביצוע סקרים ומבקרים אלו מוגבשת תכנית לקידוח ספציפי.

ב) השקעות במאגרים שטרם הוכח כי הם בלתי מסחריים, סוגו כ"נכסי חיפוש וההערכה", ומוצגים לפי העלות.

ג) השקעות בקידוחי נפט וגז, בגין מאגרים שהוכחו כיבשים וננטשו או שנקבעו כבלתי מסחריים מופחתות במלואן מסעיף "נכסי חיפוש וההערכה" לדוח על הרוח והפסד.

ד) השקעות בגין מאגרים לגיבן נקבע שקיימת היכנות טכנית וכיום מסחרית של הפקת נפט או גז (אשר נבחנות במהלך של אירועים ונסיבות), בכפוף לבדיקת ירידת ערך, מוגדרות כנכסי נפט וגז, מועברות מ-"נכסי חיפוש וההערכה" לסעיף "נכסי נפט וגז" ומוצגות במאזן לפי העלות בגין 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 קבלת ועלויות סילוק נכסים.

ההשקעות בנכסי נפט וגז, אשר החלו בהפקה מסחרית מופחתות לדוח רווח או הפסד לפי שיטת יידות ייצור (method of production units) על בסיס כמות ההפקה בפועל במהלך התקופה ביחס לסק הרזרבות המוכחות והצפויות (להלן - Proved and Probable - 2P) כפי שמופיע על ידי מומחה חיזוני. במסגרת חישוב ההפחטה של נכסי הנפט והגז בהתאם על כמות רזרבות של 2P מביאה הקבוצה בחשבון גם את הסכום העתידי (בערכיהם לא מהוונים) של ההשקעות הנדרשות לשם הפחתה של אותן כמותות. סכום זה נאמד גם בהסתמך על מומחה חיזוני.

בחינת ירידת ערך בגין נכסי חיפוש וההערכה ובנכסי נפט וגז, מתבצעת כאשר עובדות ונסיבות מצביעות על כך שייתכן שהערך בספרים של נכס חיפוש וההערכה ונכס נפט וגז עולה על הסכום בר השבה שלו בהתאם לתקנים IFRS 6 ו- IAS 36 (ראו סעיף ט' לעיל).

אם בעת הסכמי ה策טרופות בשלבי החיפוש וההערכה מעביר בעל זכויות נפט / או גז חלק מהזכויות, בתמורה להסכמת הנuber לשאת בהשקעות עתידיות אשר במצב אחר היה על המעביר לשאת בהן, ינהגו במסכמים כאלה כדלהלן: בהסכם בהם הקבוצה היא הנuber: בשלב התהווות העליות, הקבוצה תכיר בהוצאה בגין העליות בהן נשאה והמשוויכות לזכויות שנותרות בידי המעביר. בהסכם בהם הקבוצה היא המuber: הקבוצה לא תרשום כל הוצאה אשר הוצאה על ידי הנuber והיא תכיר ברוח או הפסד בדוח על הרוח או הפסד מהסכם ה策טרופות בגין הפרש שבין התמורה שהתקבלה או שהיא זכאית לקבל בין הערך בספרים של הזכויות שנגרכו.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טז. הוצאות חיפושי 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 בערך הנוכחי כנכס, וההוצאות הנובעות משערוך ערךה הנוכחי, בעקבות חלוף הזמן נזקפות לרוח או הפסד. הנכס נמדד לראשונה בערכו הנוכחי של ההתחייבות והוא מופחת לרוח או הפסד כאמור בפסקה 1 לעיל. שינויים הנוכחיים מעיתו, משיעורי ההיוון ומסכום המשאים הכלכליים הדרושים לסילוק המחויבות, מתווספים או נגרעים מהנכס (כל שלא הופחת במלואו) בתקופה השוטפת במקביל לשינוי בהתחייבות. כאשר חזוי שתתקבל שיפורים מצד אחר בגין הוצאה, כולל או חלקה, הנדרשת לסילוק המחויבות הנכס בגין השיפוי כאמור מוכר אם, ורק אם, וזאת למעשה שהSHIPING יתקבל. הסכם שיווך בגין השיפוי לא יעלה על סכום הפרשה.

יז. מסים על ההכנסה

הוצאות המס בגין מסים שוטפים או נדחים נזקפות לדוח רווח או הפסד, למעט אם הן מתייחסות לפריטים הנזקפים ישירות להון או לרוח כולל אחר.

1. מסים שוטפים

חובה בגין מסים שוטפים נקבעת תוך שימוש בשיעורי המס וחוקי המס שחוקקו או אשר חוקיקתם הושלמה למעשה, עד לתאריך המazon, וכן התאמות נדרשות בקשר לחברות המס לתשלום בגין שנים קודמות.

2. מסים נדחים

מסים נדחים מחושבים בגין הפרשים זמינים 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, בהתאם על חוקי המס שחוקקו או אשר חוקיקתם הושלמה למעשה עד לתאריך המazon.

בכל תאריךamazon נכסי מסים נדחים נבחנים בהתאם לצפי ניצולם. הפסדים מועברים והפרשים זמינים ניתנים לניכוי בגיןם לא הוכרו נכסי מסים נדחים נבחנים בכל תאריךamazon ומוכר בגיןם נכס מס נדחה מתאים אם צפוי שנזculo.

בחישוב המסים הנדחים לא מובאים בחשבון המסים שהיו חלים במרקם של מימוש ההשקעות בחברות מוחזקות, כל עוד מכירת ההשקעות בחברות מוחזקות אינה צפואה בעתיד הנראה לעין. כמו כן, לא הובאו בחשבון מסים נדחים בגין חלוקת רווחים על ידי חברות מוחזקות דיבידנדים, במקרים בהם חלוקת הדיבידנד אינה כרוכה בחבות מס נוספת, או בשל מדיניות החברה מאוחדת שלא ליזום חלוקת דיבידנד הגוררת חובות מס נוספת.

מסים נדחים מכוונים אם קיימת הזכות חוקית בת אכיפה המאפשרת קיזוז נכס מס שוטף כלפי התחוייבות מס שוטף והמסים הנדחים מתייחסים לאותה ישות החייבת במס ולאותה רשות מס.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יב. עסקאות תשלום מבוסס מנויות

עובדים של חלק מחברות הקבוצה זכאים להטבות בדרך של תשלום מבוסס מנויות.

עסקאות המסלוקות בזמן

עלות עסקה המסלוקת בזמן נמדדת לפי השווי ההוגן במועד הענקה באמצעות שימוש במודל תחומי מקובל. השווי ההוגן מוכר כהוצאה על פני תקופת הבשלה ובמקביל מוכרת התchia'יבות. ההתchia'יבות נמדדת מחדש בכל תקופת דיווח לפי השווי ההוגן עד לסלולקה, כאשר שינויים בשווי ההוגן נזקפים לדוח רווח או הפסד. הטבות הכלולות זכות של עובד או נתן שירותים למוכר לחברה או לחברות הקבוצה חוזרת את מנויותיו מטופלות כעסקאות המסלוקות בזמן.

עסקאות מסולוקות במכשירים הוניים של חברות בתן

תשלומים מבוססי מנויות לעובדים ולאחרים המספקים שירותים דומים, המסלוקים במכשירים הוניים של החברות הבנות בקבוצה נמדדים בשווים ההוגן במועד הענקה. הקבוצה מודדת במועד הענקה את השווי ההוגן של המכשירים הוניים המוענקים. כאשר המכשירים הוניים המוענקים אינם מבשיילים עד אשר אותם עובדים ממשלים תקופת שירות מוגדרת, במהלכה העובדים עשויים להיות לעמود גם בתנאי ביצוע מסוימים, הקבוצה מכירה בהסדרי התשלומים מבוססי המניות בדוחות הכספיים על פני תקופת הבשלה נגד גידול ביתרת בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה. בתום כל תקופת דיווח, אומדנת הקבוצה את מספר המכשירים הוניים הצפוי להבשיל. שינוי אומדן ביחס לתקופות קודמות מוכר ברווח או הפסד על פני יתרת תקופת הבשלה.

יט. הכרה בהכנסות

הכנסות ממכירת נפט ונז'

הכנסות ממכירת נפט וגז מוכратת ברווח או הפסד בנקודת זמן, עם העברת השליטה ללקוח. הכנסה נמדדת ולפי שווי הוגן של התמורה הקבוצה צופה להיות זכאית לה, בגין התמלוגים שנגנו לטובת המדינה.

הקבוצה גובה תשלום מלוקחותיה בהתאם לתנאי התשלום שסוכמו בהסכם ספציפיים, כאשר התשלומים יכולים להיות טרום מעבר השליטה או אחריו, בהתאם מכירה הקבוצה בנכס או בהתאם בוגין החוזה עם הלוקה.

עלויות השגת חוזה

עבור השגת חלק מהחזים של השותפות המאוחדת עם ל Kohotia היא נושאת בעליות תוספות להשותפות להשותפות לה. עלויות אשר התהוו על מנת להשיג את החוזה עם הלוקה ושלאל היו מתהות לה אם החוזה לא היה מושג ושהשותפות מצפה להשיבן, מוכרות נכס ומוסחתות על בסיס שיטת' שהוא עקייב עם מתן השירותים שספיקו במסגרת החוזה הספציפי. השותפות מכירה בהפסד מירידת ערך של נכס עלויות לקיום חוזה ברווח או הפסד כאשר הריך הפנסני של הנכס הינו גבוה מההפרש הנובע בין יתרת התמורה אותה צפואה השותפות לקבל בגין הסחרות או השירותים אשר אליהם מתיחס הנכס, לבין העליות המיוחסות להספקת הסחרות 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 למשאבה הכלכליים לסילוק המחויבות ונינתן לامוד את המחויבות באופן מהימן. בעת בחינת הצורך בהכרה בהפרשות ובכימותן, מסתייעת הנהלת הקבוצה ב意見ם המשפטיים.

כא. מדידת שווי הון

שווי הון הוא המחיר שהוא מתאפשר במכירת נכס או המחיר שהוא משולם להעברת התחתיות בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק במועד המדידה.

מדידת שווי הון מבוססת על ההנחה כי העסקה מתרחשת בשוק העיקרי של הנכס או התחתיות, או בהיעדר שוק העיקרי, בשוק הכספי (advantageous) ביותר.

השווי הון של נכס או התחתיות נמדד תוך שימוש בהנחות שימוש שמשתתפים בשוק ישתמשו בעת תמהור הנכס או התחתיות, בהנחה שימוש המשתתפים בשוק פועלם לטובת האינטרסים הכלכליים שלהם.

הקבוצה משתמשת בטכניקות הערכה שהן מתאימות לנسبות ושקימים עבורן מספק נתונים שנייתנים להשגה כדי למدد שווי הון, תוך מיקוסם השימוש בתנונים רלוונטיים שנייתנים לצפיה ומייזור השימוש בתנונים שאינם ניתנים לצפיה.

כל הנכסים והתחתיות הנמדדים בשווי הון או שנייתן גילוי לשווי הון שלהם מחולקים קטגוריות בתוך מידרג השווי הון, בהתאם על רמת התנונים הנמוכה ביותר, המשמעותית למדידת השווי הון בכללות.

לפרטים נוספים קביעת השווי הון וטכניקות הערכה - ראו באורים 8, 9, 10, 11 ו-17.

כב. ישום לראשונה של תיקונים לתקני חשבונאות כספיים

1. תיקון 1 IAS "מצגת דוחות כספיים" (בדבר גילוי לגבי מדיניות חשבונאית)

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

בנוסף, התקון מבהיר שמידע לגבי מדיניות חשבונאית המתיחס לעסקאות, אירועים או תנאים אחרים שאינם מהותיים, אינם מהותי ואין צורך לתת לגילוי. מידע לגבי מדיניות חשבונאית עשוי להיות מהותי בגלגול אופי העסקאות, האירועים או התנאים הקשורים אליו, גם אם הסכומים אינם מהותיים. עם זאת, לא כל מידע לגבי המדיניות החשבונאית הנוגע לעסקאות מהותיות, אירועים או תנאים אחרים הוא כשלעצמם מהותי.

התיקון יושם באופן של מכאן ולהבא לתקופות דיווח שנתיות המתחילה ביום 1 בינואר, 2023. לתקן האמור לא תהיה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כב. "ישום לראשונה של תיקונים לתקני חשבונאות קיימים (המשך)

תיקון ל- 12 IAS "מסים על הכנסה" (בדבר מסים נדחים בגין נכסים והתחייבויות הנובעים מאותה עסקה) .2

התיקון מבادر כי חיריג ההכרה לראשונה במסים נדחים לא חל על עסקאות אשר במועד ההכרה לראשונה בנכס ובהתחייבויות הנובעים מהן, גורמות הן להפרש זמני ניתן ניכוי והן להפרש זמני חייב במסיסים שווים. לפיכך, יש להכיר במסים נדחים בגין הפרשים זמינים אלו. התיקון יושם למפרע לתוקפת דיווח שנתיית המתחילה ביום 1 בינואר, 2023 לגבי עסקאות שהתרחשו החל מתחילה תקופת ההשואה המוקדמת ביותר המוצגת לדוחות הכספיים. לתיקון האמור לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

תיקון ל- 12 IAS "מסים על הכנסה" (בדבר פטור מגילוי ומידה לגבי השפעת רפורמת המס הבינלאומית של ה-PS-OECD-BEPS) .3

ביום 20 ביוני, 2023 הושלמה למעשה בריטניה חוקת חוק אשר מאיץ את רפורמת המס הבינלאומית של ה-PS-OECD-BEPS Pillar-2. החוק מאיץ את המלצות הרפורמה, לפיهن חברות רב לאומיות ישלמו מס גלובלי בשיעור אפקטיבי מינימני של 15%. החוק יכול על תקופות הדיווח המתחילה לאחר 31 בדצמבר, 2023. יצוין כי בישראל טרם אומץ חוק דומה.

בחודש Mai 2023 פרסםIASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 12, מסים על הכנסה (להלן בסעיף זה - התיקון), בעקבות רפורמת המס הבינלאומית של ה-PS-OECD-BEPS Pillar Two (להלן - Pillar 2 או רפורמת המס הבינלאומית), על מנת להבהיר שהתקן חל על מסים על הכנסה הנובעים מחוקי מס אשר נחקקו או אשר חוקיקתם הושלמה למעשה לצורך יישום כללי Pillar 2.

התיקון כולל:

- (א) פטור זמני מיישום הוראות התקן עבור ההכרה והגילוי של נכסים והתחייבויות מסים נדחים הנובעים מאיום כללי ה- 2 (להלן - פטור זמני); וכן
- (ב) דרישות גילוי ממוקדות עבור ישותות רב לאומיות המשפיעות מרפורמת המס הבינלאומית שכולל בין השאר גילוי לסקומי המיסים השוטפים הקשורים לכללי Pillar 2 ולמידע כמותי ואיכותי שיעזר למשתמשי הדוחות להבין את החשיפה של הישות לתשלום מס כתוצאה מכללי Pillar 2.

הפטור הזמני המובא בסעיף (א) לעיל חל באופן מיידי ונדרש לתת גילוי על יישומו והוא מיושם למפרע בהתאם להוראות 8 IAS. יתר דרישות הגילוי הממוקדמות, המוזכרות בסעיף (ב) לעיל,חולות על תקופות דיווח שנתיות המתחילה ביום 1 בינואר 2023 או לאחר מכן. הקבוצה מיישמת את הפטור הזמני, ולכן לא ניתן גילוי ולא הוכרו נכסים והתחייבויות מסים נדחים הנובעים מאיום כללי ה- 2 Pillar 2. פרטים נוספים ראה באור 28'א'ב'.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כג. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישום

1. תיקוני IAS 1 הצגת דוחות כספיים (בדבר סיווג התחיהibilities כשותפות או ללא שותפות)

בשנת 2020 פורסם תיקון ל-1 IAS בדבר סיווג התחיהibilities כשותפות או ללא שותפות (להלן - תיקון 2020). התקון הבHIR כי סיווג התחיהibilities כשותפות או ללא שותפות מבוסס על הזכיות שקיימות לשוטפת לתום תקופת הדיווח ואינו מושפע מהצPI של הישות למימוש זכויות אלו.

התיקון הסיר את התיאחות לקיומה של זכות "בלתי מותנית" לדחית סילוק של התחיהibilities למשך לפחות 12 חודשים לאחר תקופת הדיווח והבהיר כי אם הזכות לדחית הסילוק כאמור מותנית בעמידה באמצעות מידת פיננסיות, הזכות קיימת אם הישות עומדת באמצעות המידה שנקבעו לתום תקופת הדיווח, גם אם בחינת העמידה באמצעות המידה נעשית על ידי המלווה למועד מאוחר יותר.

התיקון משפייע רק על סיווג התחיהibilities כשותפות או ללא שותפות בדוח על המ Zub הכספי ולא על הסכום או על עיתוי ההכרה בהתאם לתחיהibilities או בהכנסות ובהוצאות הקשורות להן.

באוקטובר 2022 פורסם תיקון נוסף בדבר סיווג התחיהibilities עם אמות מידת פיננסיות (להלן - תיקון 2022) אשר הבHIR כי רק אמות מידת פיננסיות אשר הישות נדרשת לעמוד בהן בסוף תקופת הדיווח או לפניה, משפייעות על זכותה של הישות לדוחות סילוק התחיהibilities למשך לפחות 12 חודשים לאחר תקופת הדיווח, גם אם העמידה בהן נבחנת בפועל לאחר תקופת הדיווח. לעומת זאת, אמות מידת פיננסיות שישות נדרשת לעמוד בהן למועד מאוחר מסוף תקופת הדיווח אין משפייעות על קיומה של הזכות כאמור לסוף תקופת הדיווח.

בנוסף, תיקון 2022 קובע כי אם זכותה של הישות לדוחות את סילוק התחיהibilities למשך לפחות 12 חודשים לאחר תקופת הדיווח כפופה לכך שהישות תעמוד באמצעות מידת פיננסיות בתוך 12 חודשים לאחר תקופת הדיווח, הישות נדרשת לתת גilioי אשר יאפשר למשתמשי הדוחות הכספיים להבין את הסיכון הגלום בכך.

יתר התקונים שפורסמו במסגרת תיקון 2020 נותרו על כנס. מועד התחילת של תיקון 2020 ותיקון 2022 נקבע לתקופות דיווח שנתיות המתחילה ביום 1 בינואר 2024 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי ובתנאי שיבוצע לשני התקונים בו זמנית.

באור 3: - מזומנים ושווי מזומנים**31 בדצמבר**

2022	2023
מיליוני ש"ח	
1,175	880
984	717
2,159	1,597

במטבע ישראלי

במטבע חוץ (בעיקר בדולר)

)

באור 4: - הש��עות לזמן קצר**31 בדצמבר**

2022	2023
מיליוני ש"ח	
4	2
1,543	717
1,547	719

נכסים פיננסיים בשוויו הוגן דרך רווח או הפסד

פקדונות מוגבלים בתאגידיים בנקאים (*)

(*) הפקדונות ליום 31 בדצמבר, 2023 כוללים, בין היתר, סך של כ-157 מיליון דולר (כ-569 מיליון ש"ח) משועבדים במסגרת הסכמי מימון שונים של הקבוצה ושל השותפות. ליום 31 בדצמבר, 2023 הפקדונות הדולריים נושאים ריבית שנתית בשיעור של 4.85%-6%. יתרת הפקדונות הינה שקלית.

באור 5: - לקוחות

.31. הרוב:

31 בדצמבר

2022	2023
מיליוני ש"ח	
813	980
314	718
1,127	1,698
-	7
1,127	1,691

לקוחות
הכנסות לקבלבנייה - הפרשה לחובות מסופקים
לקוחות, נטו

ב. לצורך חישוב הפסדי אשראי צפויים, הקבוצה בוחנת את כל יתרות הלקוחות אשר יתרתם פתוחה מעל 90 ימים (לקוחות בפועל).

באור 6: - חייבים ויתרונות חובה

31 בדצמבר		
2022	2023	מليוני ש"ח
54	219	
45	168	
234	260	
-	88	
134	110	
6	42	
27	16	
958	433	
64	185	
1,522	1,521	

הוצאות מראש ומקדמות לספקים
הלוואה לחברת אנרג'אן במסגרת מכירת חזקות כריש ותנין (1)
תמלוגים מבוסטי הפקה עתידית מחזקות כריש ותנין (1)
חייבים (בעיקר משרד האנרגיה) בגין תמלוגים (באור 11ט' להלן)
סקומיים לקבל בגין מחויבות לסלוק נכסים (ראו אור 20(1) להלן)
סקומיים לקבל מחברות כלולות
מוסדות
חייבים בקשר עם עסקאות משותפות
חייבים אחרים

(1) ראו אור 8ג'.

באור 7: - מלאי

31 בדצמבר		
2022	2023	מليוני ש"ח
308	219	
-	124	
314	336	
622	679	

מלאי נפט גולמי
מלאי פרי
מלאי חומרי עזר (*)

(*) לאחר הפרשה למלאי חומרי עזר בשימוש איטי בסך של כ-129 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2023
- כ-125 מיליון ש"ח (2022).

באור 8: - הלוואות, פקדונות ויתרות חובה לזמן ארוןא. הרכיב:

31 בדצמבר		באור
2022	2023	
מיליוני ש"ח		
185	200	
143	-	
328	200	

halooot
 halooot מוכר בגין מכירת הפניקס (סעיף (ב') להלן)
 halooot לחברת אנרגיאן במסגרת מכירת חזקות
 כריש ותנין (סעיף (ג') להלן)

יתרות אחרות לזמן ארון

903	760	(סעיף (ג') להלן)
355	336	דמי גישה בגין הסכם בלואושן
573	599	סכומים לקבל בגין מחויבות לספק נכסים
83	71	סכומים לקבל מחברה כלולה
95	631	פקדונות מוגבלים (1)
107	57	משרד האנרגיה בגין תמלוגים
327	403	הייבים בקשר עם עסקאות משותפות (2)
63	113	אחרים
2,506	2,970	
2,834	3,170	

(1) הפקדונות ליום 31 בדצמבר, 2023 כוללים, בין היתר, סך של כ-114 מיליון דולר (כ-413 מיליון ש"ח) משועבדים במסגרת הסכמי מימון שונים של הקבוצה ושל השותפות. ליום 31 בדצמבר, 2023 הפקדונות הדולריים נשאים ריבית שנתית בשיעור של כ-4.8%. יתרת הפקדונות הינה שקלית.

(2) היתרתה כוללת בעיקר את עלות הקמת מערכות הולכת גז טבעי בישראל לירדן ולמצרים בפרויקט לויתן בסך כולל של כ-106 מיליון דולר (2022 - כ-93 מיליון דולר). לעניין הקמת מערכות הולכת מפרויקט לויתן לישראל ראו באור 11'ו(ב) להלן. יצוין כי עלות הקמת מערכות הולכת גז טבעי בישראל לירדן בפרויקט לויתן מופחתת על פני תקופת ההסכם עם נפקו.

באור 8: - הלוואות, פקדנות ויתרות חובה לזמן אורך (המשך)

ב. הלוואת מוכר בגין מכירת הפניות

בשנת 2019, הושלמה העסקה במסגרת החברה לתאגיד בשליטת קרנות Private Equity בינלאומיות (להלן - הרכשת) כ-32.5% מהוון מנויות הפניות.

חלק מתמורה המכירה ששולמה על ידי הרוכשת מונה מכירה שקיבלה הרוכשת ממוסדות פיננסיים בסך של 548 מיליון ש"ח (להלן - הלוואה בכירה). יתרת הלוואה הבכירה ליום 31 בדצמבר 2023 הינה 308 מיליון ש"ח. ההלוואה הינה לתקופה של חמיש שנים, עם שתי אופציות הארכה של שנה כל אחת, בכפוף להתקיימות תנאים מסוימים. הריבית על הלוואה הבכירה תשולם מדי חצי שנה בהתאם לתנאים שנקבעו בהסכם. הריבית והקרן של הלוואה יפרעו מהדייבידנדים שתתקבל הרוכשת מהפניות בתוקופת הלוואה וכן מתמורה שתגngle לה מכירות מנויות הפניות. החברה חתמה מול המוסדות הפיננסיים על מסמך Credit Support (להלן - הסכם הגיבוי) לגיבוי הלוואה האמורה בקרות אוועים מסוימים שנקבעו בהסכם, ובכללם גיבוי בגין תשלום הריבית על ידי הרוכשת, תשלום עמלות מסוימות בקשר עם הלוואה, לרבות עמלות פרעון מוקדם, וכן התחייבה לעורוב לחלק מהתחייבויות הרוכשת ובקשר עם כך להפקיד ניירות ערך סחרים מסוימים ו/או פקדנות כספיים בסך התחלתי של 70 מיליון ש"ח, כאשר הסכומים עשויים לעלות לסכום מרבי של עד 50% מגובה הלוואה הבכירה (בתוספת סכום המופקד בקרן להבטחת ריבית הלוואה הבכירה), בתיקים אירועים המוגדרים בהסכם, הכלולים, בין היתר: 1. אי עמידה בתנאים פיננסיים מסוימים ביחס להפניות ו/או להלוואה הבכירה המוגדרים בהסכם התחייבות; 2. רידה בדירוג האשראי של הפניות (מתחת לרמת דירוג BBB+); 3. חוב מהותי של החברה (כהגדות מונה זה בהסכם) הוודף לפרעון מיידי עקב אירוע הפרה; 4. החברה הפרה התcheinבות לשלם חוב בסך של 25 מיליון ש"ח לפחות בגין חוב מהותי; ו-5. רידה בדירוג האשראי של החברה אשר מווה אירוע הפרה בקשר עם חוב מהותי. ככל שהחברה מפרה את התcheinבות להפקיד את הסכומים הנדרשים לפקדנות וכן במקרה של הפרת מצג ביחס לדוחות הכספיים של הפניות, הסכום המירבי אותו עשוי להידרש להפקיד בגין עלות לכדי 100% מגובה הלוואה הבכירה, אז ניתנת לחברת הזכות לדרש את המהאה החוב הבכיר אליה.

בנוסף, במסגרת ההסכם למכירת מנויות הפניות, העמידה החברה לדוחות הלוואה נוחותה בסך של כ- 235 מיליון ש"ח (להלן - הלוואת מוכר). ההלוואה הינה לתקופה של 5 שנים (עם אופציה להארכה לשנתיים נוספת בתנאים מסוימים). ההלוואה תישא ריבית בשיעור אשר יביא לכך שך הריבית המשולמת על ידי הרוכשת בגין הלוואה הבכירה ובгинן הלוואה הנוחותה גם יחד תעמוד על שיעור של 4% לשנה ב-5 השנים הראשונות, 7% לשנה הששית ו-8% לשנה השביעית. הריבית והקרן של הלוואה יפרעו מתוכך תקובלי הדיבידנד על ידי הרוכשת, תמורה ממכירות מנויות הפניות וכן מתוקן התאמות למחיר העסקה אותן התcheinבה החברה לשלם לרוכשת בתנאים מסוימים, כאמור להלן. להבטחת התcheinיבותה בקשר עם הלוואה האמורה, שיעבדה הרוכשת לטובת החברה בשעבוד מדרגה שנייה, בין היתר, את מנויות הפניות המוחזקות על-ידה. צוין כי ריבית בגין הלוואה הבכירה אותה נדרש החברה לשלם מכוח הסכם הגיבוי מתווספת לקרן הלוואת המוכר.

בהסכם המכירה נקבעו התאמות למחיר המכירה העשויות להביא לתוספת בתמורה הכוללת שתתקבל החברה, בסכום של עד כ-866 מיליון ש"ח, כפוף להתאמות מסוימות, או להפחטה בתמורה הכוללת של עד כ-196 מיליון ש"ח. התאמות האמורות כוללות התיחישות לרוחחים של הפניות הקודמים למועד השלמה, התאמות שנבעו מעלייה או רידה בשווי מנתית הפניות לרבות בגין אופציה עיונית שהוענקה לרוכשת בגין 7.5% ממנויות הפניות (להלן - האופציה) וכן מדי תשואה של הרוכשת במהלך תקופת ההשקעה בפניות.

הלוואת המוכר, רכיבי התמורות המותנות וההתאמות העתידיות (לרבות בגין האופציה) נמדדים בדוחות הכספיים בשווים ההוון דרך רוח או הפסד. ליום 31 בדצמבר 2023 מסתכם השווי ההוון נטו של מכשירים אלו בכ-200 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר, 2022 בכ-185 מיליון ש"ח). השווי ההוון נמדד על ידי מעריך שווי חיוני בלתי תלוי באמצעות שימוש במודל Longstaff-Schwartz תוך שימוש בהנחה ניטרליות לsiccon. כמו כן, סטיית התקן השנתי של מנויות הפניות נameda בכ-29% ושיעור תשואת הדיבידנד השנתי נמדד בכ-5%. לאור הניטרליות לsiccon, שיעור ההיוון אשר שימוש בהערכת השווי הינו עקום ריביות חסר siccon לאור תקופת הלוואה.

הרווח שנבע לחברה משיעורך הלוואה הסתכם בשנת 2023 בכ-22 מיליון ש"ח (בשנת 2022 - הפסד של כ-4 מיליון ש"ח ובשנת 2021 - רווח של כ-84 מיליון ש"ח) והוא כולל בדוח רווח או הפסד במסגרת הסעיף רווח (הפסד) מ פעילות שהופסקו.

באור 8: -

הלוואות, פקדונות ויתרות חובה לזמן ארוך (המשך)ג. זכויות בחזקות 17/I כריש ו-16/I תנין (להלן חזקות כריש ותנין)

בחודש אוגוסט 2019, נחתם הסכם בין השותפות (להלן המוכרת) לבין חברת Ocean Energean Oil and Gas Ltd. (להלן - הרוכשת או אנרג'יאן), למכירת כל זכויות השותפות ושבורן בחזקות כריש ותנין, בהתאם לתנאים שנקבעו בהסכם. במועד השלמתה העסקה שלימה הרוכשת לשותפות סך של 40 מיליון דולר. יתרת התמורה, בסכום כולל של 108.5 מיליון דולר, משולמת לשותפות בעשרה תשלוםים שנתיים שווים (להלן - התשלומים השנתיים או הלואאה) ובתוספת ריבית בגיןן ובשיעור שנקבע בהסכם החל מחודש מרס 2018. בנוסף כללה התמורה עבור מכירת החזקות מתן זכות לקבלת תמלוגים בקשר עם גז טבעי וקונדנסט שיופיע מהחזקות, בשיעור של 7.5% - לפני תשלום הטיל וזוחי נפט מכח חוק מסוי רוחחים ממשאי טבע, התשע"א-2011 (להלן - ההייטל) בקשר לחזקות, ובשיעור של 8.25% - ממועד תחילת תשלום ההייטל, וזאת בגין התchia'יות לתשלום תמלוגים על אשר הועברו לרוכשת במסגרת ההסכם להן התchia'ה המוכרת ביחס לחלוקת ובהתאם לחובות תשלוםibus לבני.

ביום 14 בינואר, 2021 התקבלה החלטת השקעה סופית לפיתוח מאגר כריש צפון אשר יאפשר, יחד עם שדרוג מערכות הפeka, הפקה שנתית מקסימלית של כ- BCM 8 באמצעות מתן הפeka ואגירה צף (FPSO). על פי דיווחי אנרג'יאן, הפקה גז ראשון (First Gas) ממאגר כריש צפון החלה בסוף חודש פברואר 2024.

השותפות התקשרה עם מעיריך שווי חיצוני בלתי תלוי על מנת לאמוד את השווי ההוגן של התמלוגים והתשלים השנתיים הנותרים ליום 31 בדצמבר 2023. להלן פרמטרים עיקריים מתוך הערכות השווי ששימשו למידית התמלוגים והתשלים השנתיים: שיעור היון לתשלומים השנתיים נאמד ב- 7.81% - 7.81% - 2022 (6.95% - 2022); שיעור היון לפני שנאמד לרכיב התמלוגים נאמד ב- 10.88% - 2022 (10.5% - 2022). שיעור שווי התמלוגים למדינה בפי הבאר הינו 11.06%, הפקה הגז מחזקת כריש: משנת 2024 ועד שנת 2042; תחזית קצב הפeka שנתי מוצע מחזקת כריש: כ- 3.64 BCM גז טבעי; קצב הפeka שנתי מוצע מחזקת כריש של כ- 4.59 מיליון חוות קונדנסט; מועד הפקה הגז מחזקת תנין: החל משנת 2030 ועד לשנת 2041; תחזית קצב הפeka שנתי מוצע מחזקת תנין: כ- 2.17 BCM גז טבעי; קצב הפeka שנתי מוצע מחזקת תנין של כ- 0.37 מיליון חוות קונדנסט; הסך הכלול של המשאבים המותנים של גז טבעי ושל נזילים פחמננים ששימשו את הערכת השווי למידית התמלוגים נאמדו בכ- MMBBL 99.6 ובכ- 95.6 בהתאם.

העדכן בהערכת השווי נובע בעיקר משיעורי היון, שינוי בהערכות שפורסמו על ידי אנרג'יאן באשר לתחזית קצב הפeka, מחיר המכירה וכן בגין חלוף הזמן (ראו גם באור 7OA(6) להלן). עוד נקבע בהסכם, כי בהשגת מימון פיננסי על-ידי אנרג'יאן ("Financial Closing Closing") של עלויות השלב הראשון של תוכנית הפיתוח המאושרת בכריש ותנין בתוספת מלאה (100%) התמורה הכספייה עבור המ麥ר כפי שנקבעה בהסכם המכרך (148.5 מיליון דולר), תחול על אנרג'יאן חובה תשלום מיידי של יתרת התמורה.

ביום 24 במרס, 2022 הודיעה אנרג'יאן לשותפות כי לשיטתה היא פועלת תחת תנית כוח עליון כהגדרתה בהסכם מכירת הזכויות וכتوואה מכך התשלום העיתוי של שנות 2022 בגין הלוואה, שנקבע לחודש מרס 2022 ידחה. יצוין כי, ביום 22 בספטמבר, 2022 שילמה אנרג'יאן סך של כ- 12.4 מיליון דולר בגין התשלום העיתוי של שנות 2022, התשלום כולל קרן וריבית חצי سنوية. לאור האמור, השותפות עומדת על זכותה לקבל מארג'יאן גם את יתרת עלות הריבית السنوية.

באור 8: -

הלוואות, פקדונות ויתרות חובה לזמן ארוך (המשך)ג. זכויות בחזקות 17/I כריש ו-16/I תנין (המשך)

ביום 31 במאי, 2022 הגישה השותפות תביעה כספית כנגד אנרג'יאן, בסכום כולל של 65.1 מיליון דולר אמרה"ב, בתוספת הפרשי הצמדה כדין והפרשי ריבית שנתיים מוסכמת של 4.6% ליום התביעה. לעומת זאת, הودעת אנרג'יאן מיום 30 באפריל, 2021 על הנפקת אגרות חוב בסכום כולל של 2.5 מיליארדי דולר ועל שחזור כספי ההנפקה לחשבונותיה, מהוות עילה לשלום מידי של יתרת התמורה. ביום 10 במאי, 2023 הגיעו הצדדים הודיעו משותפת לבית המשפט אודוט הסכמתם לפנות להליך גישור, מבלי שייהי בכך בכך עכב את בירור התביעה. ביום 13 באוגוסט, 2023 אישר בית המשפט הסדרי דוניו מוסכם בין הצדדים, לפיו, בין היתר, נקבע דין קדם משפט ליום 7 בנובמבר, 2023. ביום 5 בנובמבר, 2023 ניתן תוקף של פסק דין להסכמות שהושגו בין הצדדים, אשר לפניהן אנרג'יאן תשלם לשותפות, שני תשלוםמים בשנות 2024, סך כולל של כ- 47.4 מיליון דולר, מהוות את מלאית יתרת התמורה בתוספת ריבית שנתיים מוסכמת. האמור מהוות סילוק מלא וסופי של טענות הצדדים ביחס למחלוקת מושא ההליך המשפטי. צוין כי, בין يوم התביעה ליום ההסדר כאמור לעיל שלימה אנרג'יאן את התשלומים השנתיים בחודש ספטמבר 2022 ובchodש אפריל 2023 סך של כ- 12.4 מיליון דולר וכ- 3.3 מיליון דולר בהתאם.

צוין 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 חלק ביחס למ Lager כריש צפון (להבדיל ממ Lager כריש) (2) לא כל הנזולים הפחמנניים שיופקו מחזקתו כריש הם בוגדר קונדנסט על-פי הסכם המכור הכספי לחובת תשלום התמלוגים. לעומת זאת, השותפות, בהתבסס על ייעוץ המשפטיים, חובתה של אנרג'יאן לתשלום תמלוגים החלה בכל הנוגע לגז טבעי וקונדנסט שיופקו מחזקאות, לרבות למ Lager כריש צפון, וכי ככל הנזולים הפחמנניים אשר עתידיים להיות מופקים מהמאגרים שבשתת החזקות מהווים קונדנסט כהגדרתו בהסכם הכספי לתמלוגים. צוין כי, לקרה סוף חדש אוקטובר 2022 דיווחה אנרג'יאן על הפיקת גז ראשוני מחזקת כריש ומכוירתו ללקוחותיה, ובהתאם החלה לשלים תמלוגים לשותפות על פי ההסכם כאמור לעיל. עד למועד אישור הדוחות הכספיים, משימת אנרג'יאן לשותפות התמלוגים בגין הקונדנסט המופק מחזקת כריש, תחת מהאה.

באור 9: -

השקעות בחברות ושותפותיות מוחזקותא. מידע בדבר חברות מאוחדות עיקריות וצירופי עסקים(1) השקעה במניות Ithaca Energy Limited (להלן - איתה)

(א) נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 (ובהמשך להנפקת מנויות איתה בבורסה בלונדון ומימושו אופציונות, כפי שיפורט להלן) מחזיקה החברה בכ- 88.55% מהן המניות של איתה אשר עוסקת בחיפוש, הפקה ומכירה של נפט וגז באזרה הים הצפוני, מחזיקה בזכויות בנכסי נפט המציגים בים הצפוני בשטח המים הטריטוריאליים של בריטניה, ומשמשת כმפעיל (Operator) במרבית מהנכסיים בבעלותה.

באור 9: - השקעות בחברות ושותפותיות מוחזקות (המשך)

א. מידע בדבר חברות מאוחדות עיקריות וצירופי עסקים (המשך)

(1) השקעה במניות Ithaca Energy Limited (להלן - איתה)

(ב) הנפקת מנויות איתה בבורסה בלונדון

ביום 9 בנובמבר, 2022 השלים הקבוצה הנפקה ורישום למסחר של מנויות איתה ברשימת ה- Premium של הבורסה בלונדון. במסגרת ההנפקה הוציאו למכירה כ-105 מיליון מנויות חדשות של איתה בשווי כולל של כ-262.5 מיליון ליש"ט (כ-300 מיליון דולר), המהוות כ-10.4% מהוון המניות המונפק של איתה במועד ההנפקה, כך ששיעור החזקת הקבוצה בהון איתה מיד לאחר ההנפקה ירד מ-100% ל-89.6%. כל תקציבי ההנפקה הועברו לחברה. מאחר שלאחר ההנפקה נשמרת שליטה הקבוצה באיתה, הרוח שנבע לקבוצה כתוצאה מההנפקה בסך של כ-32 מיליון ש"ח, נזקף ישירות להון המיוחס לבני מניות החברה בסעיף "קרן עסקאות עם בעלי הזכיות שאינן מקנות שליטה".

(ג) במהלך שנת 2023, חילקה איתה דיבידנד בסך של 266 מיליון דולר (חלק החברה הינו כ-238 מיליון דולר (כ-873 מיליון ש"ח)).

בנוסף, לאחר תאריך המazon, ביום 20 במרץ, 2024, הכריזה איתה על חלוקת דיבידנד נוסף בסך של 134 מיליון דולר (חלק החברה הינו כ-119 מיליון דולר (כ-430 מיליון ש"ח)).

(ד) בסמוך לפני מועד ההנפקה כאמור בסעיף ב' לעיל, אישרה איתה תוכניות תגמול לעובדייה ונותאי המשרתות בה, הכוללות בין היתר, תוכניות תשולם מבוסס מנויות. במסגרת זאת אושרה תוכנית תגמול הונית לי"ר הדירקטוריון של איתה. במסגרת התוכנית הוקצו לי"ר הדירקטוריון של איתה מנויות אשר בהנפקה הומרו לכ-1.8 מיליון מנויות של איתה. על פי התוכנית, באירועים מסוימים יהיה לי"ר דירקטוריון איתה זכאי למunken בסך 10 מיליון דולר בגין המענקים שיישולמו לאחר ספטמבר 2021, וזאת חלק המניות כאמור לעיל. ביום 1 בדצמבר, 2023 הודיעה איתה על העברת 1.8 מיליון מנויות על ידי לי"ר הדירקטוריון לנאמן בתמורה לתשלום יתרת המענק המגיע לו על פי התוכנית בסך של 8 מיליון דולר.

בנוסף, הוענקו לי"ר הדירקטוריון ולמנכ"ל של איתה אופציות למנויות איתה בשווי של 0.2% משווי איתה במועד ההנפקה לראשונה, וזאת בתמורה לתוספת מימוש של 0.01 ליש"ט לאופציה. האופציות שהוקצו לי"ר הדירקטוריון של איתה הבשילו מיידית במועד ההנפקה של איתה. האופציות שהוקצו למנכ"ל מבשילות על פניה תקופה של 5 שנים מיום 21 ביולי, 2021 ועד 20 ביולי, 2026. ביום 29 בדצמבר, 2022 הודיעו לי"ר הדירקטוריון של איתה על מימוש 60% מהאופציות. בהתאם כאמור, הונפקו לי"ר הדירקטוריון מנויות המהוות כ-0.32% מהונה של איתה לאותו מועד (שווי המניות שהונפקו הינו כ-3 מיליון דולר).

בשנת 2023 השתכחה עלות תשלום מבוסס מנויות בגין תוכניות האופציות כאמור בכ- 16 מיליון דולר (2022 - כ-14 מיליון דולר).

ביום 5 באוקטובר, 2023 הנפקה איתה 7,807,305 מנויות במסגרת תוכניות תשלום מבוסס מנויות לעובדייה.

לאחר ההנפקות האמורות ירד שיעור ההחזקה של הקבוצה באיתה ל-88.55%. לירידה בשיעור ההחזקה כאמור לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

באור 9: - השקעות בחברות ושותפות מוחזקות (המשך)

א. מידע בדבר חברות מאוחדות עיקריות וצירופי עסקים (המשך)

(1) השקעה במניות Ithaca Energy Limited (להלן - איתה)

(ה) צירופ עסקים - Marubeni Oil and Gas (U.K.) Limited

ביום 4 בפברואר 2022 הושלמה העסקה במסגרת איתה רכשה את מלאה הון המניות של חברת Marubeni Oil and Gas (U.K.) Limited (להלן - מרובני). החברה הנרכשת פועלת בתחום האנרגיה באזור הים הצפוני, כאשר נכסיה והתחייבויותיה העיקריים כוללים, בין היתר, זכויות בשיעור של כ-41.3% בנכסי נפט באזור MonArb (אשר בשטחו 9 שדות נפט מפיקים). כמו כן, למועד הרכישה מרובי הפסדי מס צבוריים בהיקף של כ-1.5 מיליון דולר נכון למועד הרכישה.

סך התמורה הבלתי מותנית (לאחר ההתאמות שנקבעו בהסכם הרכישה) הסתכמה לסך של כ-178 מיליון דולר, כאשר מתוך סכום זה סך של 108 מיליון דולר שולמו במועד השלמת העסקה והיתרה בסך של 70 מיליון דולר מהויה תמורה נדחית אשר תשולם בשנת 2025. בנוסף לתמורה הבלתי מותנית נקבעה בהסכם תמורה נוספת של עד 225 מיליון דולר ארה"ב, אשר מותנית בפועלות העתידית בנכסי הנפט של החברה הנרכשת ותשולם במועדים בהן תבוצע הפעולות, אם וככל שתבוצע, על פי מגנון שנקבע בהסכם וכן תמורה נוספת בסך של עד 30 מיליון דולר ארה"ב המותנית במחיר מוצרי הנפט, כך שתשלום בתנאי שמחיר הנפט יישאר בטוחים מסוימים שהוגדרו בהסכם בתקופה של עד דצמבר 2024.

הנכסים והתחייבויות של מרובי אוחדו בדוחות הכספיים של איתה החל ממועד השלמת העסקה כאמור לעיל. השווי ההוגן של הנכסים שנרכשו והתחייבויות שניטלו במסגרת צירוף העסקים נקבעו בהתאם על הערכת שווי שבוצעה על ידי מעריך שווי חיצוני הנesco, בין היתר, על היקף הרזבות של הנכסים הנרכשים כפי שנameda על ידי מעריך רזבות חיצוני בלתי תלוי. ההנחהות העיקריות בקשר עם מחירי הנפט והגז ששימשו בהערכת השווי הינו ככלහן - במחירים נפט מסווג ברנט עתידיים של כ-76 דולר לחבית בשנת 2022, כ-69 דולר לחבית בשנת 2023, כ-71 דולר לחבית בשנת 2024 ומגיעים עד למחיר של 74 דולר לחבית בשנת 2026 ובמחירים גז עתידיים של 164 פני ליחידת חום בשנת 2022, 99 פני ליחידת חום בשנת 2023, 68 פני ליחידת חום בשנת 2024 ומגיעים עד ל-56 פני ליחידת חום בשנת 2026. השווי ההוגן של נכסיו הנפט והגז חושב תוך שימוש בשיעור ההיוון של 9.5% והשווי ההוגן של התחייבויות לסייעות תוק שימוש בשיעור ההיוון של 2.5%. בנוסף הונחו הנחות מסוימות בקשר עם קצב ההפקה ועלויות הסילוק.

באור 9: - השקעות בחברות ושותפותיות מוחזקות (המשך)

א. מידע בדבר חברות מאוחדות עיקריות וצירופי עסקים (המשך)

(1) השקעה במניות Ithaca Energy Limited (להלן - איטקה) (המשך)

(1) צירופי עסקים - Marubeni Oil and Gas (U.K.) Limited (המשך)

להלן השווי ההוגן של הנכסים המזוהים שנרכשו וההתחייבויות שניטלו במסגרת צירוף העסקים למועד הרכישה כאמור:

מיליוני ש"ח	ארה"ב	
547	171	مزומנים ושווים מזומנים
119	37	נכסים שוטפים
1,033	323	השקעות בחיפושים והפקה של גז ונפט
2,099	656	מסים נדחים
3,798	1,187	
(16)	(5)	התחייבויות שוטפות
(809)	(253)	התחייבויות לא שוטפות (בעיקר התחייבויות לסילוק נכסים)
(825)	(258)	
2,973	929	נכסים מזוהים נטו
(1,981)	(619)	בנייה - רוח מרכישה במחיר הזדמנותי *
992	310	סך תמורה הרכישה

הרווח מרכישה במחיר הזדמנותי בסך של כ-619 מיליון דולר (כ-2 מיליאדי ש"ח) נבע בעיקר מרישום נכס מס נדחה בגין הפסדים במס של מרובני אשר לא היו ניתנים לניצול על ידה לפניה הרכישה ואשר לדעת איטקה, בהתחשב במבנה של איטקה ושל החברה הנרכשת ובהרכב נכסיהן, וכן בהתבסס על התוצאות העדכניות של איטקה, ביכולתה של איטקה לנצלם בעתיד. בנוסף, עלית מחרי הנפט והגז ממועד בו סוכמו תנאי העסקה (מאי 2021) ועד למועד השלמת העסקה (פברואר 2022) תרמו לעלייה בשווי הנכסים נטו של מרובני ובכך לגידול ברווח מרכישה הזדמנותית.

הרכיב עלות הרכישה:

מיליוני ש"ח	ארה"ב	
346	108	תמורה ששולמה במזומנים
217	68	ערך נוכחי של התמורה הנדחתית
429	134	שווי הוגן של התמורה המותנית *
992	310	

שווי הוגן למועד הרכישה חושב תוך שימוש בשיעור ההיוון של 2.5%.*

באור 9: - ההשקעות בחברות ושותפותיות מוחזקות (המשך)

א. מידע בדבר חברות מאוחדות עיקריות וצירופי עסקים (המשך)

(1) ההשקעה במניות Ithaca Energy Limited (להלן - איתה)

(2) צירוף עסקים - Siccar Point Energy (Holdings) Limited

ביום 30 ביוני, 2022 הושלמה העסקה במסגרת רכשה איתה משותפות זרה את מלאוּה הון המניות (100%) של Siccar Point Energy (Holdings) Limited שהיא בעלת זכויות בשיעורים שונים בנכסי נפט וגז מפיקים ובתgelיות מסחריות באזור הים הצפוני (להלן - סיקר פוינט).

התמורה השולמה על ידי איתה במועד השלמת העסקה הסתכמה בסך של כ-926 מיליון דולר. צוין כי בנוסף לסכום האמור וחלוקת מתמורתה הרכישה שנקבעה בהסכם, פרעה איתה במהלך שנת 2022 בפרקון מוקדם את אגרות החוב של סיקר פוינט בסך של כ-200 מיליון דולר אשר היו קיימות למועד השלמת העסקה. בנוסף לתמורה הבלתי מותנית כאמור, נקבעה בהסכם תמורה עתידית מותנית של עד כ-300 מיליון דולר ארה"ב אשר מותנית בקבלה החלטת השקעה מהייבות (FID) בתgelיות Cambo ו-Rosebank ואשר תשולם בכפוף למנגנון שנקבע בהסכם, וכן תמורה עתידית מותנית נוספת בסך של עד כ-60 מיליון דולר ארה"ב, אשר מותנית במחair העתידי של מוציאי הנפט, כך שהМОכרת תהיה זכאית לתמורה נוספת (מוגבלת בסכום) אם מחירי הנפט יישארו בטוויחים גבוהים מסוימים על פי מנגנון שנקבע בהסכם.

הנכסים והתחייבויות של סיקר פוינט מאוחדים בדוחותיה הכספיים של איתה החל ממועד השלמת העסקה כאמור לעיל. איתה הירה בשווי ההוגן של הנכסים שנרכשו והתחייבויות שניטלו במסגרת צירוף העסקים כאמור על פי מדידה ארעית (בהattach להוראות 3 IFRS), כאשר מדידה זו הושלמה כאמור בתקופת הדוח על ידי מעריך שווי היצוני הנסמכת, בין היתר, על היקף הרזרבות של הנכסים הנרכשים כפי שנאמדו על ידי מעריך רזרבות חיצוני בלתי תלוי. ההנחהות העיקריות בקשר עם מחירי הנפט והגז ששימשו בהערכת השווי הינו כלהלן: במחairy נפט מסווג ברנט עתידיים של כ-103 דולר לחבית בשנת 2022, כ-95 דולר לחבית בשנת 2023, כ-85 דולר לחבית בשנת 2024 ומחריך של 78 דולר לחבית בשנת 2025 ובמחairy גז עתידיים של 264 פני ליחידת חום בשנת 2022, 188 פני ליחידת חום בשנת 2023, 121 פני ליחידת חום בשנת 2024 ומגאים עד ל-78 פני ליחידת חום בשנת 2026. השווי ההוגן של נכסי הנפט והגז חשוב תוך שימוש בשיעור ההיוון של 10.4% והשווי ההוגן של התחייבויות לספק תוך שימוש הסילוק.

באור 9: - השקעות בחברות ושותפותיות מוחזקות (המשך)

א. מידע בדבר חברות מאוחדות עיקריות וצירופי עסקים (המשך)

(1) השקעה במניות Ithaca Energy Limited (להלן - איתה)

(ח) צירוף עסקים - Siccar Point Energy (Holdings) Limited

להלן השווי ההוגן של הנכסים המזוהים שנרכשו וההתחייבויות שניטלו במסגרת צירוף העסקים למועד הרכישה כאמור:

מיליוני ש"ח	מיליוני דולר	
ארה"ב		
312	89	מזומנים ושווי מזומנים
105	30	נכסים שוטפים
4,813	1,375	השקעות בחיפושים והפקה של גז ונפט
2,744	784	מסים נדחים
<u>7,974</u>	<u>2,278</u>	
(140)	(40)	התחייבויות שוטפות
(* 700)	(* 200)	אגרות חוב
(336)	(96)	נגזרים פיננסיים
(424)	(121)	התחייבויות לא שוטפות (בעיקר התchiaiyiviot לסילוק נכסים)
<u>(1,600)</u>	<u>(457)</u>	
6,374	1,821	נכסים מזוהים נטו
(2,464)	(704)	בנייה - רוח מרכישה במחיר הזדמנותי **)
<u>3,910</u>	<u>1,117</u>	סך תמורה הרכישה

(*) בשנת 2022 פרעה איתה את יתרת אגרות החוב האמורה.

כתוצאה מהרכישה הכירה ברוח מרכישה במחיר הזדמנותי בסך של כ-704 מיליון דולר (כ-2.5 מיליארדי ש"ח). במסגרת העסקה רכשה איתה יתרות מהותיות של הפסדים להעברה לצרכי מס (בסיס של כ-3 מיליארדי דולר). להערכת איתה ובהתחשב במבנה ואופי נכסיה, בקבוצת איתה קיימת הגמישות והיכולת לנצלם (ובגינם איתה יקרה נכס מס נדחה), כאשר הפסדים אלה ברובם לא היו ניתנים לניצול בידי המוכרים. עוד יזכיר כי הפורטפוליו של סיקור פוינט כולל זכויות בתgelויות מסוימות שטרם פותחו למועד הרכישה, בין היתר Cambo ו-Rosebank, אשר פיתוחם ידרוש השקעות משמעותיות. איתה הינה בעלת יכולת וניסיונו לפיתוח נכסים באיזור הים הצפוני כמו גם בעלת יכולת להשיג משאבים נדרשים לפיתוחם. כל אלה תומכים ברוחה מרכישה הזדמנותית שנוצרה בעסקה.

הרכיב עלות הרכישה:

מיליוני ש"ח	מיליוני דולר	
ארה"ב		
3,553	1,015	תמורה ששולם בהזמנה
357	102	שווי הוגן של התמורה המותנית (*)
<u>3,910</u>	<u>1,117</u>	

(*) השווי ההוגן למועד הרכישה חושב תוך שימוש בשיעור ההיוון של 4.25%.

באור 9: - ההשקעות בחברות ושותפותיו מוחזקות (המשך)

א. מידע בדבר חברות מאוחדות עיקריות וצירופי עסקים (המשך)

(1) ההשקעה במניות Ithaca Energy Limited (להלן - איתה) (המשך)

צירוף עסקים - Summit Exploration and Production Limited (ט)

בחודש פברואר 2022, התקשרה איתה בהסכם לרכישת Sumitomo Corporation 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 מיליון דולר ארה"ב, כאשר בגיןו כמספר השכטבו בקופה Summit החל מיום 1 בינואר, 2021 ועד למועד השלמת העסקה, חלוקת דיבידנד על ידי סאמיט, ריבית והתאמות שבוצעו, שילמה איתה במועד השלמת העסקה, סך של כ-100 מיליון דולר אורה"ב. בבעלות סאמיט נכסי גז ונפט מפיקים.

הנכסים וההתחייבויות של סאמיט מאוחדים בדוחות הכספיים של איתה החל ממועד השלמת העסקה כאמור לעיל.

להלן השווי ההוגן של הנכסים המזוהים שנרכשו והתחייבויות שניטלו במסגרת צירוף העסקים למועד הרכישה כאמור:

ארה"ב	מליאני ש"ח	מליאני דולר	השקעות בחיפושים והפקה של גז ונפט
67	19		
28	8		מצומנים ושווי מצומנים
<u>357</u>	<u>102</u>		נכסים שוטפים
<u>452</u>	<u>129</u>		
(70)	(20)		התחייבויות שוטפות
<u>(119)</u>	<u>(34)</u>		מסים נדחים
(56)	(16)		התחייבויות לא שוטפות
<u>(245)</u>	<u>(70)</u>		(בעיקר התחייבויות לסילוק נכסים)
207	59		נכסים מזוהים נטו
217	62		מוניין שנוצר ברכישה
<u>424</u>	<u>121</u>		סך תמורות הרכישה (*)

(*) תמורות הרכישה שלמה במזומנים

לאחר תאריך המאזן, ביום 26 במרץ, 2024, איתה התקשרה בהסכם בלעדיות עם חברת ENI במסגרת תעניק ENI לאיתה זכויות בלעדיות לצירוף עסקים פוטנציאלי בין שתי החברות. במסגרת צירוף העסקים, תעבור ENI לאיתה את מרבית נכסי הגז והנפט של ENI בים הצפוני, וזאת בתמורה להקצתה של 39%-38% מהון המניות של איתה (כך שישיעור החזקה של הקבוצה באיתה ירד לכ-54%). השלמת העסקה תהיה כפופה, בין היתר, לפרוסום מפרט על ידי איתה, קבלת אישור האסיפה הכלכלית של בעלי המניות של איתה וקבלת אישורים רגולטוריים.

(יא) לפרטים בדבר עסקאות הגידור הפתוחות על מחירי הנפט והגז, ליום 31 בדצמבר, 2023 ראו באור 7(א)(4).

(יב) לפרטים נוספים נכסי הגז והנפט של איתה ובcheinות סך סכום בר ההשבה שלהם שבוצעו במהלך השנים 2023-2021 ראו באור 11(יב)(5).

(יג) באשר לשיעבוד מנויות איתה - ראו באור 16(ג)(1).

באור 9: - השקעות בחברות ושותפות מוחזקות (המשך)

א. מידע בדבר חברות מאוחדות עיקריות וצירופי עסקים (המשך)

(2) השקעה בניו-מד אנרגי

(א) נכון ליום 31 בדצמבר, 2023, מחזיקה החברה (במיישרין וביעיפרין) בכ- 54.7% מהונה של ניו-מד אנרגי, הפעלת בתחום האנרגיה ועוסקת בעיקר בחיפוש, פיתוח, הפקה ושיווק של גז טבעי, קונדנסט ונפט בישראל ובפריסן, ובקידום פרויקטים שונים מבוססי גז טבעי, במטרה להגדיל את היקף מכירות הגז הטבעי שמייקה השותפות. במקביל, בוחנת השותפות הזדמנויות עסקיות בתחום החיפוש, הפיתוח, ההפקה והשיווק של גז טבעי, קונדנסט ונפט בנוסף לנפט, וכן בוחנת Möglichות לביצוע השקעות בפרויקטים בתחום האנרגיות המתחדשות במסגרת שיתוף פעולה עם חברות אנגליות אנרגיה מתחדשת בע"מ (להלן - אנגלית), וכן בוחנת אפשרות לכינסה בתחום המימן לרבות למימון כחול, המופק מגז טבעי ואשר יכול להוות תחליף דל פחמן לצרכני אנרגיה.

(ב) בשנת 2023 ניו-מד אנרגי חילקה דיבידנד בסך 260 מיליון דולר, כאשר חלק של הקבוצה הינו כ-142 מיליון דולר (כ-525 מיליון ש"ח). בשנת 2022 ניו-מד אנרגי חילקה דיבידנד בסך 200 מיליון דולר, כאשר חלק של הקבוצה הינו כ-109 מיליון דולר (כ-367 מיליון ש"ח).

ביום 18 למרס, 2024, לאחר תאריך המאוזן ניו-מד אנרגי הכריזה על חלוקת רווחים בסך של 60 מיליון דולר אשר תחולק במהלך חדש אפריל 2024. חלק הקבוצה בחלוקת הרווחים כאמור הינו כ-33 מיליון דולר.

(ג) ביום 27 במרס, 2023 קיבל השותף הכללי מכתב הצעה אינדיקטיבית, לא מהייה, (להלן - ההצעה) מאת P.J.S.C. Abu Dhabi National Oil Company (ADNOC) Exploration Operating Company, שהן שתי חברות אנרגיה בינלאומיות (להלן ביחד) - הקונסורציום, בנוגע לאפשרות ייסוד הקונסורציום בזמן אמת כל הון היחידות המונפק המוחזק על ידי הציבור (כ-45%) וכן ירכוש כ-5% מהון היחידות המונפק מהחברה, כך שלאחר השלמת העסקה יחזקו כל אחת מבין הקונסורציום והחברה כ- 50% מזכויות ההון והשליטה בשותפות, בדרך של אישור הסדר לפי סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן - חוק החברות). הצעת הקונסורציום, שכאמור אינה מייבת וכפופה לתנאים, היא להשלום סך של 12.05 ש"ח לכל יחידה נרכשת. מחיר זה משקף פרמיה של כ- 72% ביחס למחיר הנעליה של היחידות בבורסה ביום 26 במרס, 2023 (6.996 ש"ח) או פרמיה של כ- 76% וכ- 60% ביחס למחיר הנעליה הממוצע של היחידות בבורסה ב- 30 ו- 90 ימי המסחר הקודמים למועד הצעה, בהתאם. במסגרת הצעה פורטו תנאים אשר הקונסורציום מבקש להסדיר מול החברה בקשר לשילטה המשותפת בשותפות לאחר שלמת העסקה, וכן תנאים נוספים לעסקה, ובכלל זאת השלמת בדיקות נאותות, השגת הסכומות מפורחות עם החברה בכל הסוגיות הרלוונטיות וקבלת כל יתר הסכומות והאישורים הנדרשים. יובהר כי, הקונסורציום רשאי למשוך ולבטל את הצעה בכל עת ומכל סיבה.

ביום 27 במרס, 2023 קיים דירקטוריון השותף הכללי דיון בנוגע להצעת הקונסורציום, ונוכח העניין האישי של החברה בעסקה ומהותיות העסקה, החליט למנות את ועדת הביקורת, שהרכבה כולל שלושה דירקטוריים חיצוניים בלבד (להלן - הוועדה), לבחון ולהחליט בכל סוגיה הנוגעת לרכישת ייחידות הציבור בעסקה המוצעת ולנקוט בכל הפעולות הנדרשות לצורך מימוש סמכויות הוועדה. כמו כן, הוועדה הוסמכה להחליט הצעות חלופיות, והכל כדי שתתמצא לנכון.

באור 9: -

השקעות בחברות ושותפות מוחזקות (המשך)א. מידע בדבר חברות מאוחדות עיקריות וצירופי עסקים (המשך)(2) השקעה בניו-מד אנרגי (המשך)

(ג) (המשך)

יצוין כי, אם יושגו ההסכמות הנדרשות עם החברה וכן תתקבל המלצה הוועדה לאשר את העסקה, אזי אישור העסקה בדרך של הסדר לפי סעיף 350 לחוק החברות והשלמת העסקה וביצועה, יהיה כפוף לקבלת אישור בית המשפט אשר יפקח על ההסדר, אישור ההסדר באסיפות מוחזקי היחסות ברוב של 75% מבין כלל המחזיקים (כולל החברה וצדדים קשורים שלה) ואישור ברוב רגיל של מוחזקי היחסות מקרוב הציבור (לא החברה וצדדים קשורים שלה), וכן קבלת האישוריהם הרגולטוריים הנוספים והסכמות מצדדים שלישיים הנדרשים להשלמת עסקה מסווג זה.

יצוין כי, במהלך שנת 2023 קיימה הוועדה ישיבות שוטפות לצורך קידום העסקה, והסתיעיה ביעצים משפטיים וככלליים שמינתה לצורך זה, ובמקביל לכך ביצעה הקונסורציום בדיקת נאותות ביחס לשותפות, נכסיה ועסקיה. ביום 13 במרץ 2024 לאחר תאריך המאוזן, עדכנו השותפות והוועדה בדיוח מיידי כי הוועדה והקונסורציום הסכימו, על רקע חוסר הוודאות שנוצר בסביבה החיצונית, להשווות את הדיוונים בקשר עם העסקה. כן עדכנו כי הקונסורציום שב והביע עניין בעסקה, וכי התהlik יושחה עד למועד יושג הסכם בעתיד, וכן אין ודאות לגבי תנאי ההסכם, ככל שיושג.

(ד) במהלך חודש يول 2022 (מועד הענקה), הוענקו למנכ"ל השותף הכללי של השותפות, ללא תמורה, 3,295,599 אופציונות לא סחריות ניתנות למימוש ל-3,295,599 יחידות השתתפות, בהתאם למדייניות התגמול וلتוכנית אופציות לפי סעיף 102 לפוקוד מס הכנסת [נוסח חדש] תשכ"א-1961. האופציות תבשלנה בשלוש מנות שנתיות שווה, החל ממועד האישור. מחיר המימוש של המנה הראשונה הינו 8.66 ש"ח, השווה לשער הסירה המומוצע של יחידות השתתפות בבורסה בתום 30 ימי המסחר שקדם לשנה הקודמת. שווי מחיר המימוש של שתי המנות הנותרות יגדל ב- 5% בכל שנה ביחס לשנה הקודמת. שווי התחבה השנתי הנובעת מהענקת האופציות, קרי השווי הכללי של האופציות במועד האישור כשהוא מחולק בשלוש, לא עלה על סך של 3,300 אלף ש"ח.

השווי ההוגן למועד הענקה של האופציות שהוענקו למנכ"ל השותף הכללי מסתכם לסך כ-9.8 מיליון ש"ח (הערכת השווי ההוגן בוצאה על-פי המודל הבינומי). ההנחה העיקרית עליהן התביסה הערכת השווי האמורה הינה כדלקמן: (1) מחיר יחידת השתתפות 9.35 ש"ח; (2) מחיר מימוש של כל אופציה (מתואמים לחיקות רוחחים) כושב לפי 8.66 ש"ח למננה הראשונה, 9.1 ש"ח למננה השנייה, ו-9.55 ש"ח למננה השלישית; (3) סטיית תקן בשיעור של 49.9%; (4) שיעור ריבית חסרת סיכון של 2.31%; (5) מועד הפקיעה ביום 1 באוגוסט, 2027.

בנוסף יצוין כי, בשנת 2019 הוענקו למר אבו אופציות פאנטום, כאשר כל אחת משלוש המנות הכלולות בחבילה הבשילה ונינתנת למימוש עד ליום 1 ביוני, 2023. במהלך שנת 2023, מר אבו מימוש את כל אחת משלוש המנות. התמורה הכוללת לשילמה השותפות למר אבו בגין מימוש אופציות הפאנטום הסתכמה לסך של 7.3 מיליון ש"ח.

(ה) באשר לשעבוד של יחידות השתתפות, ראו באור 16 ובאור 22.

(ו) לפרטים אודות נכסי גז ונפט של ניו-מד אנרגי, ראו באור 11.

באור 9: - הSKUות בחברות ושותפות מוחזקות (המשך)

א. מידע בדבר חברות מאוחדות עיקריות וצירופי עסקים (המשך)

(3) מהדרין בע"מ

(א) ביום 17 באוגוסט, 2023 הושלמה העסקה לרכישת מלא החזקוטיה של חברת השקעות דיסקונט בע"מ, מהדרין בע"מ (להלן - מהדרין), המהוות כ-44.48% מהון המניות המונפק והנפרע של מהדרין.

מהדרין הינה חברת ציבורית שמנויותה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ, ואשר באמצעות חברות ששליטה, מחזיקה (בעלות ובחירה), בין היתר, בעותודות קרען נרכבות (בהיקף מוערך של כ- 11,100 دونם), ובנכיסים לוגיסטיים הכוללים בתיקי Kiror, בתי אריה ומילוי"ג, בארץ וב בחו"ל. מהדרין פועלת בארבעה תחומי פעילות עיקריים: (1) תחום החקלאות; (2) תחום בתיקירור; (3) תחום המים; ו- (4) תחום הנכיסים המניבים.

בתמורה להעברת המניות הנמכרות, שילמה החברה למוכרת סך של כ-249 מיליון ש"ח.

על אף שהחברה מחזיקה בפחות ממחצית מזכויות ההצעה במהדרין, החברה מעריכה שיש לה שליטה אפקטיבית בה (בין היתר, בשל שיעור ההחזקה הגבוה שהחברה מחזיקה בזכויות ההצעה בה, הפיזור של יתר זכויות ההצעה, ולנוחה דפוסי ההצעה באסיפות הכלליות של בעלי המניות של מהדרין).

לאור רכישת השליטה האפקטיבית, כאמור לעיל, הקבוצה מאחדת את הנכיסים וההתחייבויות של מהדרין החל מהדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר, 2023. יצוין כי השווי ההוגן של הנכיסים והתחייבויות של מהדרין נכלל בדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר, 2023 בהתאם על מדידה ארעית (זמןית), והוא הושלמה בדוחות הכספיים הנוכחיים בהתבסס על הערכת שווי של מערך שווי חיצוני. בעקבות השלמת המדידה הcgiיה הקבוצה ברוחה מרכישה הזדמנותית בסכום של כ-124 מיליון ש"ח. רוחה הזדמנותי זה נבע בעיקר ממדיית נכסים הנדל"ן של מהדרין (המטופלים בספריה לפי העלות המופחתת) על פי שווים ההוגן, אשר אינו משתקף במלואו במחיר השוק של מניות מהדרין.

להלן השווי ההוגן של הנכיסים המזוהים שנרכשו וההתחייבויות שניתלו במסגרת צירוף העסקים למועד הרכישה:

מספר	שם	סכום שוטפים
561		נכסים שוטפים
374		רכוש קבוע
245		נכסים זכויות שימוש
356		נכסים לא שוטפים אחרים
(508)		התחייבויות שוטפות
(168)		התחייבויות לא שוטפות
860		נכסים מזוהים, נטו
(487)		בנייה - זכויות שאין מקנות שליטה
373		חלק הקבוצה בנכיסים מזוהים, נטו
(124)		בנייה רוחה מרכישה הזדמנותית
249		סך תמורה הרכישה - שולמה בזמן

yczoinci כי החל ממועד השלמת העסקה ועד 31 בדצמבר, 2023 תרמה מהדרין סך של כ-281 מיליון ש"ח להכנסות וסכום לא מהותי לרוחה של החברה.

באור 9: - השקעות בחברות ושותפות מוחזקות (המשך)(3) מהדרין בע"מ

(ב) לאחר תאריך המאוזן, השלימה הקבוצה הצעת רכש, במסגרתה רכשה כ- 10.83% נוספים מהון המניות של מהדרין (ראו סעיף (ג) להלן), בתמורה לכ- 59 מיליון ש"ח. לאור האמור, והבהתחשב במימוש אופציות על ידי עובדי מהדרין, עלה שיעור ההחזקה של הקבוצה במהדרין לכ- 55%.

(ג) יצוין כי במהלך השנים 2021-2023 העניקה מהדרין לעובדיה אופציות למננותיה. הזכאות לימייש האופציות מתגבשת על פני שלוש שנים ממועד הענקה, בשלוש מננות שוות. מימוש האופציות יהיה על פי מנגנון מימוש נטו ("Cashless"), ככלומר לפי שווי הטרפה הגלום בהן. ליום 31 בדצמבר, 2023 יתרת האופציות שבמחזור הינה כ- 217 אלף יחידות.

ב. מידע בדבר חברות כלולות עיקריות(1) הרכב לפי חברות

31 בדצמבר		RowIndex מיליוני ש"ח	שיעור החחזקה	תחום פעילות	DALAK HOLDING ISRAEL LTD בע"מ (להלן - DALAK ISRAEL) DALAK ISRAEL NCISMS (D.F.) בע"מ
2022	2023				
127	127	24.75%	שיווק דלקים בישראל		
154	172	24.18%	פיתוח נכסים נדל"ן בישראל		
211	212	25%	רכישת זכויות בזכינור EMG (ראו באור 11 ח'ו(ג))	EMED	
-	121	50%	מרכז תעשייתי העוסק בהשבחת פירות מסווגים שונים באמצעות קווי מכון מתוקדים. ועיקר פעילותה ביצוא לשוק העולמי.	MRIIM SHOHAM BEU'M *	
-	8				אחרות (*)
492	640				

(*) חברות המוחזקות על ידי מהדרין.

(2) תמצית נתונים מהדוחות הכספיים של החברות הכלולות

מידע מיצרפי ביחס לכל חברות הכלולות:

לשנה שהסתיים ביום

31 בדצמבר

2021	2022	2023
RowIndex מיליוני ש"ח		
44	37	34
-	-	-
44	37	34

חלק הקבוצה בתוצאות הפעולות של חברות הכלולות בהתאם לשיעור החחזקה בהן בתקופה (לא כולל חברות כלולות שמוגנות בפועלות שהופסקה):

רווח (*)

רווח כולל אחר

רווח כולל

(*) כולל התאמות בגין ועדפי עלות.

(3) בשנת 2023 חילקה DALAK ISRAEL DIVIDEND בסך 50 מיליון ש"ח (חלק החברה 12 מיליון ש"ח). בשנת 2023 חילקה DALAK ISRAEL NCISMS DIVIDEND בסך 25 מיליון ש"ח (חלק החברה 6 מיליון ש"ח). בשנת 2022 חילקה DALAK ISRAEL DIVIDEND בסך 100 מיליון ש"ח (חלק החברה 25 מיליון ש"ח).

באור 9: - השקעות בחברות ושותפותיות מוחזקות (המשך)ג. מידע בדבר זכויות שאינן מקנות שליטהליום 31 בדצמבר, 2023

שם החברה	% שביעור החזקה בחון המניות ובזכויות ההצביעה של בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	נכסים שאינם שותפים	נכסים שותפים	התchia'ivoit שאין שותפות	התchia'ivoit שותפות	סה"כ נכסים נטו	הערך בספרים של בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
						מל'וני ש"ח	
ניו-מד אנרג'י	45.3	15,595	2,061	765	8,451	8,440	3,895
איתקה	11.45	19,324	3,061	3,888	9,902	8,596	1,043
מהדרין	55.52	1,015	623	217	586	835	474

שנת 2023

שם החברה	רכישות נקי ^{רואה} כולל אחר ^{רואה} סה"כ ^{רואה} כולל ^(הפסד)	רכישות נקי ^{רואה} כולל אחר ^{רואה} סה"כ ^{רואה} כולל ^(הפסד)	רכישות נקי ^{רואה} כולל אחר ^{רואה} סה"כ ^{רואה} כולל ^(הפסד)	רכישות נקי ^{רואה} כולל אחר ^{רואה} סה"כ ^{רואה} כולל ^(הפסד)	רכישות נקי ^{רואה} כולל אחר ^{רואה} סה"כ ^{רואה} כולל ^(הפסד)	רכישות נקי ^{רואה} כולל אחר ^{רואה} סה"כ ^{רואה} כולל ^(הפסד)	רכישות נקי ^{רואה} כולל אחר ^{רואה} סה"כ ^{רואה} כולל ^(הפסד)	רכישות נקי ^{רואה} כולל אחר ^{רואה} סה"כ ^{רואה} כולל ^(הפסד)	רכישות נקי ^{רואה} כולל אחר ^{רואה} סה"כ ^{רואה} כולל ^(הפסד)	רכישות נקי ^{רואה} כולל אחר ^{רואה} סה"כ ^{רואה} כולל ^(הפסד)	רכישות נקי ^{רואה} כולל אחר ^{רואה} סה"כ ^{רואה} כולל ^(הפסד)
	דיבידנדים שהולקו לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה										
ניו-מד אנרג'י	(3,457)	215	1,540	3,457	27	12	(2,138)	95	2,058	801	700
איתקה	(8,531)	344	1,170	8,531	(336)	40	(3,028)	(1,765)	4,417	160	125
מהדרין	279	(1)	(23)	279	-	-	52	6	(47)	(14)	(13)

באור 9: - השקעות בחברות ושותפותיות מוחזקות (המשך)ג. מידע בדבר זכויות שאינן מKENOT שЛИיטה (המשך)ליום 31 בדצמבר, 2022

שם החברה	% של בעלי זכויות שאינן מKENOT שליטה	נכסים שוטפים	נכסים שאינם שוטפים	התchia'biות שאינם שוטפות	התchia'biות שוטפות	סה"כ נכסים נתו	הערך בספרים של בעלי זכויות שאינן מKENOT שליטה
ניו-מד אנרג'	45.3	2,714	14,683	8,081	2,047	7,269	3,443
איתקה	10.8	3,480	19,658	10,733	4,406	8,799	879

שנת 2022

שם החברה	הכנסות רואה אחר כולל רואה המיוחס לבעלי זכויות שאינם מקנות שליטה	סה"כ רואה אחר כולל	רואה (הפסד) כולל המיוחס לבעלי זכויות שאינם מקנות שליטה	רואה (הפסד) כולל המיוחס לבעלי זכויות שאינם מקנות שליטה	רואה (הפסד) כולל המיוחס לבעלי זכויות שאינם מקנות שליטה	רואה (הפסד) כולל המיוחס לבעלי זכויות שאינם מקנות שליטה	רואה (הפסד) כולל המיוחס לבעלי זכויות שאינם מקנות שליטה	רואה (הפסד) כולל המיוחס לבעלי זכויות שאינם מקנות שליטה	רואה (הפסד) כולל המיוחס לבעלי זכויות שאינם מקנות שליטה
ניו-מד אנרג'	3,219	1,521	741	1,164	3,285	8,707	754	42	(1,442)
איתקה	-	3,219	1,521	741	1,164	8,707	(606)	59	(919)

באור 9: - השקעות בחברות ושותפותיוות מוחזקות (המשך)

ג. **מידע בדבר זכויות שאינן מקנות שליטה** (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2021

שם החברה	45.3%	1,806	13,359	מיליוני ש"ח	טלטוףות שאין שותפות	טלטוףות שאין שותפות	סה"כ נכסים נטו	של בעלי זכויות שאיןן מנקנות שליטה	הUCH בזרים של בעלי זכויות שאיןן מנקנות שליטה
	%	טלטפים	נכסים שאיןן שותפים	נכסים שאיןן שותפים	הUCH הUCH הUCH	הUCH הUCH הUCH	טלטוף טלטוף טלטוף	טלטוף טלטוף טלטוף	טלטוף טלטוף טלטוף
ניו-מד אנרג'י	2,584	5,384	8,585	1,196	13,359	1,806	45.3		

שנת 2021

באור 10 :- נדלן להשקעה

תנוועה

2022	2023	
מיליון ש"ח		
327	355	יתרה ליום 1 בינוואר
2	(3)	תוספות (החזירים שהתקבלו)
-	173	כניתה לאיחוד
20	7	עדכון התחריביות הפרשה לטיהור
6	13	התאמת שווי הוגן
355	546	 יתרה ליום 31 בדצמבר

א. החברה הינה בעלי זכויות בבניין המשמש כמלון ואשר מושכר לחברת המפעילה מלונאות פתאל בע"מ (להלן - פתאל). החברה מחזיקה (במושע) בכ- 71.7% מזכויות הבעלות בבניין, כאשר כ- 28.3% הנוטרים מוחזקים בידי פתאל.

ליום 31 בדצמבר 2023 אמדה החברה את השווי הוגן של הבניין באמצעות שmai מקרקעין חיצוני, בלתי תלוי. בהתאם לשמות, שווי הבניין (חלק החברה המהווה נדלן להשקעה) לרבות שווי הזכויות הבלתי מנוצלות מסתכם בכ- 271 מיליון ש"ח. לאור האמור הicina החברה בשנת 2023 בעליית השווי של הבניין בסך של כ- 22 מיליון ש"ח, אשר כללה בדוח רוח או הפסד במסגרת סעיף הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו.

ב. ליום 31 בדצמבר 2023 החברה מחזיקה (במושע) ב- 25% מהזכויות בנכס מקרקעין הממוקם בעכו. בין הקבוצה לבין הבעלים של 75% הנוטרים נחתם הסכם שיתו', לפיו הצדדים יהיו שותפים בפרויקט טיהור המקרקעין ופיתוחו על פי יחס החזוקתם במקרקעין.

ליום 31 בדצמבר, 2023 יתרת הנכס (25%) מוצגת במסגרת סעיף נדלן להשקעה בסכום של כ- 103 מיליון ש"ח, ויתרת התחריביות בגין אומדן לתשולם לרמ"י בגין השלמת זכויות וטיהור (25%) בסך של כ- 49 מיליון ש"ח מוצגת סך של כ- 33 מיליון ש"ח בתחריביות שוטפות וסך של כ- 16 מיליון ש"ח בתחריביות לזמן ארוך.

ג. מהדרין הינה בעלי זכויות הicina בנכס נדלן לצרייפן אשר שוויו ליום 31 בדצמבר, 2023 הינו כ- 172 מיליון ש"ח. הנכס חוכר בחicina מהוונת מנהל מקרקעי ישראל עד לשנת 2060 ללא זכות הארץ. שווי הנכס נקבע בהתאם על חוות דעת של שmai חיצוני בלתי תלוי, בעל CISORIM וניסיון מתאימים לגבי סוג הנכס נשוא הערצת השווי ומיקומו. הערצת השווי בוצעה בגישת היון ההכנסות, על פי השימוש המותר בנכס כבית איזה, תחת הנחת עובודה כי חוזה החicina יואר לתקופת חיכירה נוספת בכפוף לניהלי מניהל מקרקעי ישראל. שיעור ההיוון לשטח בניין הוא 7.5%.

באזור 11: - השקעות בחיפושים והפקה של נפט וגז

הקבוצה פועלת באמצעות אמצעות ניומן אנרג'י, בתחום החיפושים, פיתוח, הפקה ושיווק של גז טבעי, קוונדנסט ונפט בישראל ובקריםין, ובאמצעות איטקה בחיפושים, פיתוח והפקה של נפט וגז באזורי הים הצפוני.

סה"כ	נכסים הפוקת נפט וגז מיליון ש"ח	נכסים חיפוש והערכה	הרכב	
			עלות	יתרה ליום 1 בינואר, 2022
25,507	24,699	808		תנוועה במהלך השנה: כניסה לאיחוד ההשקעות עדכון של התchiaיות לסילוק נכסים גראעה (1) התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
6,271	3,798	2,473		
1,585	1,209	376		
(928)	(928)	-		
(60)	-	(60)		
3,465	3,341	124		
35,840	32,119	3,721		תנוועה במהלך 31 בדצמבר, 2022:
2,443	1,719	724		ההשקעות העברה מנכסים חיפוש והערכה לנכסים הפוקת נפט וז (3) עדכון של התchiaיות לסילוק נכסים גראעה (1) התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
-	1,511	(1,511)		
579	579	-		
(49)	-	(49)		
1,036	896	140		
39,849	36,824	3,025		תנוועה ליום 31 בדצמבר, 2023: <u>פחית, אילה והפחחות שנצברו</u>
5,847	5,847	-		תנוועה ליום 1 בינואר, 2022
2,186	2,186	-		הפחיתה בשנה הפרשה לירידת ערך (2)
372	372	-		התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
827	827	-		
9,232	9,232	-		תנוועה ליום 31 בדצמבר, 2022
2,714	2,714	-		הפחיתה בשנה הפרשה לירידת ערך (2)
1,220	1,220	-		התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
218	218	-		
13,384	13,384	-		תנוועה ליום 31 בדצמבר, 2023
26,465	23,440	3,025		עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2023
26,608	22,887	3,721		עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2022

(1) בשנים 2023 ו-2022 רישיונות מסויימים הוכרזו כלא מוצחים או כלל מסחריים.
כתוצאה לכך הינה הקבוצה את עלות הרישיונות האמורים מתוך נכס חיפוש והערכה
והכירה בהוצאות במסגרת סעיף הוצאות אחרות (הוצאות חיפוש והערכה).

(2) באשר להפרשה לירידת ערך של נכסים הגז והנפט - ראו סעיף יב'(5) להלן.

(3) באשר להחלטת השקעה סופית (FID) במאגר Rosebank ראה סעיף יב'(3) להלן.

באור 11: - השקעות בחיפושים והפקה של נפט וגז (המשך)א. הרכב (המשך)

הרכב לפי אזורים גאוגרפיים (1):

31 בדצמבר	
2022	2023
מיליון ש"ח	
11,374	11,906
901	1,036
<u>12,275</u>	<u>12,942</u>

ישראל וסביבתה

נכסים הפקת נפט - עסקה משותפת "רציו ים" ("לויתן")

נכסים חיפוש והערכה:
בלוק 12 קפריסיןנכסים נפט וגז באזורי הים הצפוני

11,513	11,534
2,820	1,989
<u>14,333</u>	<u>13,523</u>
<u>26,608</u>	<u>26,465</u>

נכסים הפקת נפט וגז
נכסים חיפוש והערכה (2)

סה"ה

(1) כולל ייחוס עודפי עלות.

(2) יתרת נכסים חיפוש והערכה באזורי הים הצפוני ליום 31 בדצמבר, 2023 כוללת בעיקר את הערך בספרים של מאגר Cambo (כ- 391 מיליון דולר (כ- 1,418 מיליון ש"ח)) אשר נרכש במהלך שנת 2022 במסגרת ציורף עסקים. צוין כי לאחר תאריך המאוזן, בחודש מרץ 2024, הוואך תוקף הרשיון עד ל- 31 במרץ, 2026. לאור הארכת תוקף הרשיון כאמור, וכן לאור התוכניות הקיימות להמשך פיתוח המאגר, הנהלת איטקה הגיעה למסקנה כי בשלב זה אין סימנים לפגיעה בערך המאגר. כמו כן יצוין, כי איתה מבצעת פעולות שונות לקידום החלטת השקעה סופית (FID) במאגר, יחד עם זאת קבלת החלטה כאמור עלולה להיות מושפעת מגורמים מקרו כלכליים שונים ובפרט מיי הווהאות בקשר עם המדיניות הפיסקלית בריטניה. היתריה ליום 31 בדצמבר, 2022 כוללת את הערך בספרים של מאגרי Cambo (כ- 364 מיליון דולר (כ- 1,181 מיליון ש"ח)) ו- Rosebank (כ- 315 מיליון דולר (כ- 1,108 מיליון ש"ח)).

באור 11: - השקעות בחיפושים והפקה של נפט ונז' (המשך)

ב. זכויות ברישיונות חיפושי נפט ונז'

1. זכויות החברה והשותפות ברישיונות חיפושי נפט ונז' בישראל וסביבתה

פרויקט	ישראל	שם חזקה/רישיון	חזקה/ זכין	הזכויות בתוקף עד	היישר של החברה	שיעור השותפות של שותפות ניו-מד אנרגי	שיעור השותפות ניו-מד אנרגי
אשקלון	ים טטיס	חזקת נועה	חזקת נועה	10.6.2032	4.441%	48.50%	
לידיתן דרום/ 1 ולויתן צפון/ 1	ים טטיס	חזקת נועה	חזקת נועה	31.1.2030	4.441%	48.50%	
בלוק 12	רצוי ים קפריסין	חזקת נועה	חזקת נועה	13.2.2044	-	45.34%	
בלוק 12	רצוי ים קפריסין	זכין	זכין	-	7.11.2044	30.00%	

(1) תוקפן של זכויות הנפט הוארך מדי פעמיים והוא מותנה במילוי התcheinיות מסויימות במועדים הקבועים בתנאי נכסי הנפט. במקרה של אי מילוי התנאים, ניתן לבטל את זכויות הנפט.

החזקות הונפקו בכפוף לחוק נפט וגז טבעי מאזרע החזקות בהתאם, על פני תקופה של 30 שנים עם הארכת הזכות לעוד 20 שנים, בהתאם ובכפוף להוראות חוק הנפט.

(2) מפעילות העסקאות המשותפות בישראל הינה Chevron (המפעילה/שברון).

(3) ביום 29 באוקטובר, 2023 הודיע הממונה לשותפות ולשותפים נוספים על זכיית ההצעה שהגיבו בקשר עם הרשויות במקבץ "I", במסגרת ההליך התחרותי הרביעי לחיפושי גז טבעי באזורי הצפון-מערבי של המים הכלכליים של מדינת ישראל, המזכה אותם לקבל 6 רישיונות חיפוש בBLOCKS מס' 4, 5, 6, 7, 8 ו- 11, המצוים בים התיכון, בשטח המים הכלכליים של ישראל. שיעור ההחזקה של השותפות במיזם הינו 33.33%. להערכת השותפות, השלמת תהליך הנפקת הרישיונות לשותפים צפוייה במהלך השני של שנת 2024.

קבוצת דלק בע"מ
באורום לדוחות הכספיים המאוחדים
באוור 11 :- השקעות בחיפושים והפקה של נפט וגז (המשך)
ב. זכויות ברישיונות חיפושי נפט וגז (המשך)

בלוק	רשין	שם שדה/התגלויה	מפעיל	זכויות איתקה ברישיונות חיפושי נפט וגז העיקריים ביום הצפוני .2	
				שיעור השתתפות של אתיקה 2023	שיעור השתתפות של אתיקה 2022
9/11c	P.979	Mariner	Equinor UK Limited	8.89%	8.89%
9/11b	P.726	Mariner	Equinor UK Limited	8.89%	8.89%
30/2c	P.672	Jade	Chrysaor Petroleum Company U.K. Limited	15.50%	15.50%
22/30c and 29/5c	P.666	Elgin-Franklin	TotalEnergies E&P UK Limited	6.09%	6.09%
15/29b	P.590	Callanish	Chrysaor Production (U.K.) Limited	20.00%	20.00%
204/25a	P.559	Schiehallion	BP Exploration Operating Company Limited	35.30%	35.30%
204/19b and 204/20b	P.556	Suilven	Ithaca SP E&P Limited	50.00%	50.00%
30/1c	P.362	Vorlich	BP Exploration Operating Company Limited	35.00%	35.00%
29/5b	P.362	Elgin-Franklin	TotalEnergies E&P UK Limited	6.09%	6.09%
21/4a	P.347	Callanish	Chrysaor Production (U.K.) Limited	13.70%	13.70%
16/27b	P.345	Britannia	Chrysaor Production (U.K.) Limited	35.75%	35.75%
9/11a	P.335	Mariner	Equinor UK Limited	8.89%	8.89%
13/22a	P.324	Captain	Ithaca Energy (UK) Limited	85.00%	85.00%
22/18a	P.292	Arbroath, Arkwright, Carnoustie, Wood	Repsol Sinopec Resources UK Limited	41.03%	41.03%
22/17s, 22/22a and 22/23a	P.291	Arbroath, Arkright, Brechin, Carnoustie, Cayley, Shaw	Repsol Sinopec Resources UK Limited	41.03%	41.03%
23/26b	P.264	Erskine	Ithaca Energy (UK) Limited	50.00%	50.00%
9/11d and 9/12b	P.2508	Mariner	Equinor UK Limited	8.89%	8.89%
22/1b	P.2373	F Block (Fotla and Fortriu)	Ithaca Oil and Gas Limited	100.00%	60.00%
15/18b	P.2158	Marigold	Ithaca Oil and Gas Limited	100.00%	100.00%
9/11g	P.2151	Mariner	Equinor UK Limited	8.89%	8.89%
16/26a	P.213	Alba	Ithaca Oil and Gas Limited	36.67%	36.67%
16/26a	P.213	Britannia	Ithaca MA Limited	33.17%	33.17%
16/26a	P.213	N/A	Ithaca Oil and Gas Limited	21.85%	21.85%
3/7a	P.203	Columba E	CNR International (U.K.) Limited	20.00%	20.00%
3/8a and 3/8a	P.199	Columba B/D	CNR International (U.K.) Limited	5.60%	5.60%
22/30b	P.188	Elgin-Franklin	TotalEnergies E&P UK Limited	6.09%	6.09%
21/20a	P.185	Cook	Ithaca Energy (UK) Limited	61.35%	61.35%
8/15a	P.1758	Mariner	Equinor UK Limited	8.89%	8.89%
29/10b	P.1665	Abigail	Ithaca Energy (UK) Limited	100.00%	100.00%
30/7b	P.1589	Jade	Chrysaor Petroleum Company U.K. Limited	25.5%	25.5%
30/1f	P.1588	Vorlich	Ithaca Energy (UK) Limited	100.00%	100.00%
205/2a	P.1272	Rosebank	Equinor UK Limited	20.00%	20.00%
205/1a	P.1191	Rosebank	Equinor UK Limited	20.00%	20.00%
15/29a	P.119	Alder	Ithaca Energy (UK) Limited	73.68%	73.68%
15/29a	P.119	Britannia	Ithaca MA Limited	75.00%	75.00%
204/4a and 204/5a	P.1189	Cambo	Ithaca SP E&P Limited	70.00%	70.00%
21/3a	P.118	Brodgar	Chrysaor Production (U.K.) Limited	25.00%	25.00%
23/22a	P.111	Pierce	Enterprise Oil Limited	34.01%	34.01%
15/30a	P.103	Britannia	Chrysaor Production (U.K.) Limited	33.03%	33.03%
21/5a	P.103	Enochdhu	Chrysaor Production (U.K.) Limited	50.00%	50.00%
204/9a and 204/10a	P.1028	Cambo	Ithaca SP E&P Limited	100.00%	70.00%
213/26b and 213/27a	P.1026	Rosebank	Equinor UK Limited	20.00%	20.00%
23/26a	P.057	Erskine	Ithaca Energy (UK) Limited	50.00%	50.00%
22/18n	P.020	Montrose	Repsol Sinopec Resources UK Limited	41.03%	41.03%
22/17s, 22/22a and 22/23a	P.019	Godwin, Montrose	Repsol Sinopec Resources UK Limited	41.03%	41.03%
30/6a and 29/10a	P.011	Stella/Harrier	Ithaca Energy (UK) Limited	100.00%	100.00%
30/11a and 30/12d	1820.P	Isabella	Total Energies E&P North Sea UK Limited	10.00%	10.00%
204/8, 204/9c, 204/10c, 204/13, 204/14d and 204/15	P.2403	Tornado	Ithaca SP E&P Limited	50.00%	50.00%

באור 11: - השקעות בחיפושים והפקה של נפט וגז (המשך)**ג. עסקה משותפת רציו ים**

עסקה משותפת "רציו ים" הינה עסקה משותפת לחיפוש, פיתוח והפקת נפט וגז בשטחי חזקות לוייתן צפון 15/א ולוייתן דרום 14/א (להלן - החזקות ו/או חזקות לוייתן). שברון הינה מפעילת העסקה המשותפת.

ראו סעיף ז' להלן בדבר הערכת עתודות ומשאבים מותנים.

1. תוכנית לפיתוח מאגר לוייתן

ביום 2 ביוני, 2016, אישרה תכנית הפיתוח על ידי הממונה על ענייני הנפט במשרד האנרגיה (להלן - הממונה) כפי שהוגשה על ידי שברון. ביום 23 בפברואר, 2017 קיבל שותפי לוייתן החלטת השקעה סופית (Final Investment Decision - FID) לפיתוח שלב וא', בקיבולת של כ-BCM 12 לשנה. העלות הכלולת שהושקעה בפיתוח שלב וא' הסתכמה לתאריך הדוחות הכספיים לסך של כ-4.1 מיליארדי דולר (100%). לאחר תקופה הרצה ראשונית, החלה ביום 31 בדצמבר, 2019 החלה הזרמת הגז הטבעי ממאגר לוייתן.

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

בנוסף, על מנת להגדיל את יכולת הפקת הגז לכ- BCM 14 בשנה, החל ממחצית שנת 2025, קיבל שותפי לוייתן ביום 29 ביוני, 2023 החלטת השקעה סופית (FID) לביצוע פרויקט במסגרת יונח צינור הולכה תת-ימי שלishi מהשדה לפלטפורמה, ו shreddgo מערכות על גבי הפלטפורמה (להלן - הצינור השלישי), בתקציב כולל של כ-568 מיליון דולר (100%), חלק השותפות כ-258 מיליון דולר).

שלב וב' - ציפוי לכלול, בין היתר, 3 אורות הפקה נוספות, ככל שיידרש, מערכות לת-ימות נלוות והרחבת מתקני הטיפול בפלטפורמה באופן שיגדל את יכולת הפקת הגז הכלולת של המערכת לסך כולל של עד לכ- BCM 21 בשנה. נכוון למועד אישור הדוחות הכספיים, מקדים שותפי לוייתן את פיתוח שלב וב' כאמור לעיל במטרה לקבל החלטת השקעה סופית (FID). תוכנית זו כוללת הרחבת מודולריות של תשתיות להזרמת הגז הטבעי ממאגר לוייתן, כאמור לעיל, ועשויה לכלול גם הנחת צינור הולכה תת-ימי רביעי מהשדה לפלטפורמה (להלן - "הצינור הרביעי"), שתאפשר יכולת הפקה יומית מקסימלית של כ- 2,350 MMCF (כ- 21 BCM לשנה) ואספקה לצרכנים במשק המקומי, ובשוק האזרחי ובראשם לשוק המצרי ולשוק LNG.

באור 11: - השקעות בחיפושים והפקה של נפט וגז (המשך)**ג. עסקה משותפת רצוי ים (המשך)**

2. ביום 21 ביוני, 2023 ו- 21 בדצמבר, 2023 הגיעו השותפים בפרויקט לווייתן ל萌ונה פניה עקרונית לאישור הגדלה של היקף יצוא הגז הטבעי המופק מפרויקט לווייתן, בהתאם להחלטת הממשלה על יצוא הגז ממאגר לווייתן באמצעות צנרת אזורית, קיימת ועתידית, או באמצעות מתokin צף להנזלת גז טבעי (FLNG), וזאת לצד הגדלת היקפי הגז הטבעי שיוזרמו מפרויקט לווייתן למשק המקומי. בכך למועד אישור הדוחות הכספיים, טרם התקבלה ממשרד האנרגיה תשובה רשמית לפניות השותפים ואין ודאות כי תאשר, וככל שתאושר באילו תנאים.

3. במסגרת קידום שלב וב' אישרו שותפי לווייתן בשנים 2023 ו- 2024 בהתאם להסכם התפעול המשותף (Joint Operating Agreement) תקציבים בסך כולל של כ-44.9 ו-כ-19.9 מיליון דולר (100%), חלק השותפות כ-20.4 וכ-9 מיליון דולר, בהתאם, לביצוע והשלמת Pre-FEED של החלופות לביצוע הרחבנה של מערכת ההפקה של מאגר לווייתן, לרבות הקמת תשתיות תתי-ימיות, חיבור בארכות הפקה נוספות ובנייה השינויים הנדרשים על הפלטפורמה. בכך למועד אישור הדוחות הכספיים הסתיים שלב ה- Pre-FEED ולהערכת המפעילה תחילת ה- FEED צפוייה באמצע שנת 2024.

נוסף לכך, אישרו שותפי לווייתן בשנים האמורות תקציבים בסך כולל של כ-51.5 וכ-11.4 מיליון דולר (100%), חלק השותפות כ-23.4 וכ-5.2 מיליון דולר, בהתאם, לצורך ביצוע Pre-FEED לבחינת החלופות השונות לייצוא הגז הטבעי, בין היתר, באמצעות הקמת מתokin FLNG. בקשר לכך יצוין כי, במסגרת בחינה של אפשרות הקמת מתokin FLNG התקבלו אינדיקציות המצביעות על שינוי מהותי בהערכת העלות להקמת מתokin FLNG, וכן בכוונת שותפי לווייתן לבחון במהלך שנת 2024 אפשרויות נוספות להקמת מתokin FLNG בין היתר, נוכח האפשרות להרחבה מודולרית של פרויקט לווייתן.

4. להערכת המפעילה בפרויקט לווייתן, בטרם ביצוע ה- FEED, העלות המשוערת של שלב וב' (ללא עלויות החינוך הרביעי ומתקן FLNG, כולל שיוחלט לאשרם) מוערכת בכ-2.4- 2.5 מיליארדי דולר (100%), חלק השותפות סך של כ-0.9 מיליארדי דולר), ככל שתתקבל החלטת השקעה סופית (FID) לפחות בשלב וב' במהלך הממחצית הראשונה של שנת 2025,لوح הזמנים המשוער להפקת גז ראשון (First Gas) צפוי להיות בתקופה שבין מחצית שנת 2028 לבין מחצית שנת 2029.

5. במהלך שנות פעילות הפרויקט יידשו קידוחי הפקה נוספים שיאפשרו הפקה בהיקף הנדרש בהתאם לתרומות מערכת ההפקה והבראות בשדה המוגדרת מעת לעת על-ידי שותפי לווייתן.

באור 11: - השקעות בחיפושים והפקה של נפט וגז (המשך)**ג. עסקה משותפת רצוי ים (המשך)****6. מטרות עמוקות:**

במהלך שנת 2019 בוצע ניתוח של עיבוד חדש של סקרים סייסמיים, בין היתר, בקשר עם קידוח חיפוש למטרות העמוקות בחזקות לוויתן (להלן - עיבוד הנתונים מחדש), אשר בעקבותיו הוגדרה מטרה עמוקה חזקתו חדשה בשטח חזקתו לוויתן מסווג מבנה קרboneuty מבודד (isolated carbonate buildup). בנוסף, הולה ניתוח עיבוד הנתונים מחדש כי יש לסוג ולהגדיר מחדש את שתי המטרות העמוקות שהוגדרו בעבר בשטח החזקה, לכדי מטרה אחת מסווג תעלת תתי-ימית קלאסטיית (submarine clastic channel).

בחודש ינואר 2020 התקבל מחברת NSAI דוח הערכת משאבים מנובאים בחזקות, מעודכן ליום 31 בדצמבר 2019. על פי הדוח, האומדן הטוב ביותר ביותר (Best Estimate) במבנה הקרboneuty לגז ונפט מוערכת בכ- 4.5 BCM ובכ- 155.3 מיליון חביות, בהתאם, והאומדן הטוב ביותר ביותר (Best Estimate) בתעלה הקלטיטית לגז לנפט מוערכת בכ- 6.5 BCM ובכ- 223.9 מיליון חביות, בהתאם. נכון ליום 31 בדצמבר 2023, לא חל שינוי בפרטים אשר הובאו בדוח הקודם. ראו סעיף ז' להלן בדבר אי וודאות בהערכת עתודות ומשאבים.

בכוון השותפות לבחון את האפשרות, לאיפיון, קידחה ופיתוח של מטרות החיפוש העמוקות בשטח החזקה.

ד. בלוק 12 בקפריסין

(1) לשותפות קיימ הסכם זיכיון, לפיו מחזיקה השותפות ב-30% מהחזויות במאגר אפרודיטה בבלוק 12, שטח המים הכלכליים של קפריסין.

(2) במהלך חודש נובמבר 2019 נחתם בין בעלות הזכויות בהסכם זיכיון (להלן - השותפים) לבין ממשלה קפריסין תיקון להסכם זיכיון (להלן - התיקון הראשון להסכם זיכיון), בסוגרתו שונה, בין היתר, מנגנון החלוקה של תפוקת הגז הטבעי מהמאגר בין השותפים לבין רפובליקת קפריסין, במקביל לכך, הוענק לשותפים רישיון הפקה וניצול (Exploitation License) (להלן - רישיון הפקה) ואושרה תוכנית פיתוח והפקה למאגר (להלן - תוכנית הפיתוח).

במהלך לכך, במהלך חודש נובמבר 2022 נחתם תיקון נוסף להסכם זיכיון, לפיו הוארך מועד מחויבות השותפים במאגר אפרודיטה לקידוח קידוח הערכה/פיתוח נוסף A-3 (אפרודיטה 3) (להלן - קידוח A-3) ולסימנו עד לחודש אוגוסט 2023 (הסכם זיכיון והתיקונים להסכם זיכיון כאמור יקרו להלן יחד - התיקון הנוסף להסכם זיכיון).

(3) במסגרת הסכם זיכיון, התחייבו השותפים, בין היתר, לעמוד באבני הדרך העיקריות לקידום פיתוח המאגר, כדלקמן:

א. ביצוע קידוח הערכה/פיתוח בשטח הרישוי בהתאם לתוכנית הפיתוח והשלמתו עד לחודש אוגוסט 2023.

ב. השלמתה - FEED - העברת התוצרים בהתאם לתוכנית הפיתוח וקבלת החלטת השקעה סופית (FID) לפיתוח המאגר, תוך 48 חודשים מיום קבלת רישיון ההפקה (קרי עד לחודש נובמבר 2023).

ג. בהסכם זיכיון נקבעו תנאים מסוימים אשר בהתקיימים יהיו השותפים זכאים לקבלת אורכה לצורכי עמידה באבני הדרך כאמור, כאשר המועד האחרון לקבלת החלטת השקעה סופית (FID) יהיה בתום 6 שנים מיום קבלת רישיון ההפקה, קרי עד לחודש נובמבר 2025. יצוין כי אם עמידה באבני הדרכ ש hogdro ביחסם זיכיון תהווה עילה לביטול זיכיון, אלא אם זו נבעה מ"כוח עליון" (כהגדתו בהסכם זיכיון).

באור 11: - השקעות בחיפושים והפקה של נפט וגז (המשך)ד. בלוק 12 בקפיריסן (המשך)

(4) תוכנית הפיתוח של מאגר אפרודיטה, כפי שאושרה על-ידי ממשלת קפריסין בחודש נובמבר 2019 כוללת הקמת מתקן טיפול והפקה צף בשטח הרישוין, בעל יכולת הפקה מקסימלית של כ- MMCF 800 ליום (להלן - מתקן ההפקה הצף), באמצעות 5 ארכות הפקה וראשונות ומערך הולכה תחת-ימי לשוק המצרי (להלן - התוכנית המאושרת). בהמשך לבחינה שביצעו השותפים במאגר אפרודיטה של חלופות פיתוח נוספת, במטרה להפחית את עלויות הפיתוח ולカリיר את לווחות הזמן לתחילה הפקת הגז מהמאגר, בין היתר על ידי שילוב עם מתקנים קיימים ו/או תוכניות פיתוח של נכסים סמוכים במצרים, הגשו השותפים ביום 31 במאי, 2023 לאישור ממשלה קפריסין תוכנית מעודכנת לפיתוח המאגר, הכוללת שינוי במתווה התוכנית המאושרת, לפיו הפקת הגז הטבעי מאגר אפרודיטה והטיפול בו ייעשו באמצעות הקמת צנרת תחת-ימית וחיבורה לתשתיות ימיות ויבשתיות קיימת במצרים, וזאת חלף הקמת מתקן הפקה הפקה צף מעל המאגר, אשר נכל בתוכנית המצויה (להלן - תוכנית השינויים). אולם, ממשלה קפריסין החליטה שלא לאשר את תוכנית השינויים, בין היתר, כי זו צפואה, לטענות ממשלה קפריסין, להגדיל את המורכבות הטכנית והמסחרית של פיתוח המאגר ואני צפואה להביא ליתרונות אשר נטענו בתוכנית השינויים, ולפיכך נדרשו השותפים לעמוד באבן הדרך להשלה מ- FEED אשר נקבעה בהסכם הזיכיון מחודש נובמבר, 2023 בהתאם לתוכנית המאושרת, ובכלל זאת הקמת מתקן ההפקה הצף בשטח המאגר.

עד למועד אישור הדוחות הכספיים, תוכנית העובדה בבלוק 12 קוייה במלואה, למעט בקשר עם אבן הדרך לביצוע ה- FEED. במסגרת פגישות וחולפות מכתבים שהתקיימו עם ממשלה קפריסין, אישר שר האנרגיה במשאלת קפריסין לשותפים להגיש לאישורו עד ליום 31 במרץ, 2024 הצעה לתוכנית פיתוח מיטבית, כך שאם וככל שהשר אישר, אזי יידחה המועד לעמידה באבן הדרך לפי שיקול דעתו, וכן הבHIR השר לשותפים כי רפובליקת קפריסין שומרת על כל זכויותה לפי הסכם הזיכיון בקשר להפרת אבן הדרך לביצוע ה- FEED. כמפורט בסעיף ב' לעיל, איזה עמידה באבן דרך שנקבעה בתנאיי הזיכיון עשויה, בכפוף לתנאים מסוימים, להקנות לממשלה קפריסין עילה לביטול הסכם הזיכיון והרישוין.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, ממשיכה ומנהלת שברון קפריסין דינומים עם ממשלה קפריסין בנוגע לתוכנית פיתוח מיטבית למאגר, לרבות בקשר עם בחינה מחדש של דרישת ממשלה קפריסין להקמת מתקן ההפקה הצף ובקשר ללווחות הזמן לעמידה באבן הדרך לביצוע ה- FEED, אך אין כל בטיחון שמשאלת קפריסין תאשר שינויים כלשהם בפרט התוכנית המאושרת ובמקורה כאמור עלולה הממשלה לנתקוט בסנקציות כנגד השותפים בהתאם להוראות הסכם הזיכיון. בהתאם להערכת שברון קפריסין, שנמסרה לשותפות ולממשלה קפריסין, ובטרם סיום בדיקות היתכנות טכניות-כלכליות, לרבות ביצוע ה- FEED, העלות המשוערת של תוכנית הפיתוח המאושרת, הכוללת הקמה של מתקן הפקה צף מעל המאגר, לרבות עלות התקנת הציינורות אל שוקי היעד, מוערכת בכ- 3.6 מיליארדי דולר (100%), חלקה של השותפות כ- 1.1 מיליארדי דולר). יודגש כי גיבוש תוכנית הפיתוח וקבלת החלטת השקעה סופית לפיתוח מאגר אפרודיטה כפופים, בין היתר, לעדכון תוכנית הפיתוח המאושרת, לביצוע ה- FEED, לביצוע הسدiments מסחריים לפיתוח המערכות לייצור, לחתימה על הסכמים לאספקת גז טבעי ולהתקיימות התנאים המתלים באותו הסכמים, לקבלת אישורים רגולטוריים וכן לביצוע הסדרים מימון. ככל שיתקיים התנאים המתלים המפורטים לעיל, תחילת אספקת הגז הטבעי ממאגר אפרודיטה עשויה לחול לכל המוקדם בשנת 2028.

בהתאם לתנאי הסכם הזיכיון, ביום 15 בספטמבר, 2022 אישרו השותפים תקציב לביצוע הקידוח A-3 בקצב של 130 מיליון דולר (100%), חלק השותפות סך של כ- 39 מיליון דולר). קידוח A-3 הוא קידוח הערקה שתכליתו לאשש את הערכות המפעילה והשותפות לגבי טיב המאגר והיקפו, ואשר מיועד לשמש בעתיד כבסיס הפקה. קידוח A-3 החל בחודש Mai 2023, והסתיים בחודש July 2023, בהתאם לווחות הזמן ובמסגרת התקציב.

באור 11: - השקעות בחיפושים והפקה של נפט ונז' (המשך)

ד. בלוק 12 בקפיריסן (המשך)

(4) (המשך)

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, אושר על-ידי השותפים בבלוק 12 תקציב זמני לשנת 2024 בסך של כ-29 מיליון דולר (100%), חלק השותפות סך של כ-8.7 מיליון דולר, אשר יעודכן בהתאם להסכמות אליהן יגיעו השותפים במאגר אפרודיטה עם ממשלת קפריסין.

בשנת 2013 העמידה החברה ערבות ביצוע לטובת הרפובליקה של קפריסין. בתמורה להעמדת הערבות משלמת השותפות עמלת ערבות לקבוצת דלק בסך של כ-368 אלף דולר לשנה וזאת עד 25 שנים ממועד העמדת הערבות. (5)

yczion כי מאגר אפרודיטה מצוי ברובו המכרייע בשטח המים הכלכליים של קפריסין, ואחזוים בודדים משטוּחוּ מצויים בשטח רישיון 3/3/ישי (להלן - רישיון ישי) אשר מצוי בשטח המים הכלכליים של ישראל. עוד יczion כי, השותפים במאגר אפרודיטה קיבלו פניות הן מהשותפים ברישיון ישי והן ממשרד האנרגיה של מדינת ישראל לגבי הצורך בהסדרת זכויות הצדדים כאמור טרם קבלת החלטה על פיתוח מאגר אפרודיטה. עמדת השותפים במאגר אפרודיטה היא כי העניין נתון לסמכות המஸילות וכי הם יפעלו בהתאם למנגנון להסדרת זכויות הצדדים ככל שייקבע על-ידי הממשלה ובהתקיים. כמו כן, בהמשך למגעים שהתקיימו בין ממשלה ישראל וקפריסין להסדרת זכויות הצדדים במאגר אפרודיטה, ביום 9 במרץ, 2021 חתמו הממשלה כאמור על מכתב עקרוניות המנחה את השותפים במאגר אפרודיטה ואת בעלי הזכויות ברישיון ישי לנחל משא ומתן שיר להסדרת סוגית גלישת מאגר אפרודיטה, כולל עקרונות וЛОוחות זמינים לניהול המשא ומתן. הייתה שזכה לא הצלחו להגעה להסכמות והموعد שקבעה שרת האנרגיה אז של מדינת ישראל לחתימת הסכם חלף ממשלות ישראל וקפריסין. ביום 29 בנואר, 2024 התקיימה ישחה בין שר האנרגיה של ישראל וקפריסין, במסגרת סוכם על הגברת המאמצים בין הממשלה לפתרון הנושא בהקדם האפשרי. (6)

ה. עסקת "ים טטיס"

עסקה משותפת "ים טטיס" נמצאת בשטחי החזקות "אשקלון" ו- "נווה". ההפקה ממאגר ים טטיס החלה בחודש מרץ 2004 והופסקה בחודש Mai 2019 בעקבות מיצוי (Depletion) המאגרים. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, משמשים נכסים הפרויקט בעיקר למtan השירותית תשתיתית למאגר תמר, בהתאם להסכם שנחתם ביום 23 ביולי, 2012 בין השותפות ביחד עם יתר שותפי ים טטיס לבן שותפי תמר (ראו סעיף 1' להלן).

(1) הסכם למtan זכויות שימוש במתקני פרויקט ים טטיס:

בין השותפות ביחד עם יתר שותפי ים טטיס לבן שותפי תמר נחתם ביום 23 ביולי, 2012 הסכם לפיו העניקו שותפי ים טטיס לשותפי תמר זכויות שימוש במתקנים הקיימים בפרויקט ים טטיס תמורה תשולם בסך כולל של 380 מיליון דולר (100%). (להלן - הסכם השימוש).

תקופת הסכם השימוש תסתאים במועד המוקדם מבין: (א) פקיעה או סיום של חזקה תמר ובמקרה בו יפותח שדה דלית, באופן שיעשה שימוש במתקני ים טטיס, אויז פקיעה או סיום של חזקה דלית; (ב) מתן הودעה על ידי שותפי תמר על הפסקה קבועה בהפקה מסחרית של גז מפרויקט תמר; (ג) נטילת פרויקט תמר.

בהסכם נקבעו הוראות שונות בגין תקופת השימוש וביחס לסיום תקופת השימוש, לרבות מגנון התחשבות בגין שדרוגים שיבוצעו במתקנים. במסגרת מכירת יתרת זכויות השותפות בחזקות תמר ודילת המחתה השותפות לרווחות את זכויותה בהסכם השימוש כשותפות בפרויקט תמר.

yczion, כי הבעלות על מתקני ים טטיס ועלות נטישת המתקנים תישאר בידי שותפי ים טטיס, ובהסכם השימוש נקבע מגנון התחשבות בגין לערך המתקנים האמורים בתום תקופת ההפקה מפרויקט תמר.

באור 11: - השקעות בחיפושים והפקה של נפט וגז (המשך)

ה. עסקת "ים טטייס" (המשך)

(2) נטישת בארות וציווד תתי ימי:

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, כל בארות הפרויקט אוטומות ונטושות (Plugged and abandoned) בהתאם להנחיות הממונה. עם קבלת כל האישום הנדרשים החלה המפעילה במהלך שנת 2021 בהוצאה מכלל שימוש (Decommissioning) של כל מתקני הפרויקט, למעט הפלטפורמה. במקביל, מתקיים דין אודות שימושים עתידיים אפשריים ו/או הוצאה מכלל שימוש של פלטפורמת ים טטייס וזאת בשל לזיקה המתקיימת בין מתקני הפרויקט ים טטייס לבין ההפקה מפרויקט תמר. תקציב הוצאה מכלל שימוש של מתקני ים טטייס, למעט הפלטפורמה ומתקן הקבלה החופי, כפי שאושר על-ידי שותפי פרויקט ים טטייס, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, הוא בסך של כ-277 מיליון דולר (100%), חלק הקבוצה כ-146 מיליון דולר).

נכון למועד הדוחות הכספיים הוציאו שותפי ים טטייס סך של כ-273 מיליון דולר בגין הוצאות הנטישה כאמור (100%), חלק הקבוצה הינו בסך של כ-144 מיליון דולר).

ו. רישון בו'זר במרוקו

ביום 6 בדצמבר 2022 חתמה השותפות ביחד עם חברת Adarco Energy Limited (להלן - אדרקו) על הסכמים בנוגע לפעולות חיפוש והפקה של נפט וגז טבעי בריישון החיפוש Boujdour Atlantique, הנמצא באוקיינוס האטלנטי לחופי מרוקו (להלן בסעיף זה - "נכס הנפט או הרישיון"), עם המשרד הלאומי להידרוכרבונים ומכרות של מרוקו ("Office ONHYM", National des Hydrocarbures et des Mines ("ONHYM")) (להלן בסעיף זה - "ההסכם"). ההסכם מכנים, בין היתר, לשותפות ולאדרקו (כל אחת) 37.5% מהזכויות ברישיון, כשיתרת הזכויות ברישיון, בשיעור של 25%, מוקנית ל- ONHYM, בהתאם לאסדרה המקובלת במרוקו. ביום 29 בפברואר 2023 חתמה Delek Energy Ltd (להלן - "נימד מרוקו"), חברה בת אשר התאגדה באנגליה בעלות מלאה של השותפות (להלן - "נימד מרוקו"), על ההסכם חלף השותפות ונכנסה בnEnterליה. כמו כן, מכנים ההסכם לשותפות, לאדרקו ול- ONHYM זכות להחפש הידרוכרבונים בשיטה הרישיון לתקופה בת 8 שנים, בכפוף לעמידה בתוכנית עבודה, הניתנת להארכה במקרה של תגלית. במסגרת פעילותה של השותפות במרוקו, העמידה השותפות ערבות בסך של כ-1.75 מיליון דולר ל-ONHYM.

עוד יזכיר כי, הרישיון נמצא מול חוף סהרה המערבית, אזור אשר ריבונו מחלוקת. בחודש דצמבר 2020 נחתם הסכם נורמליזציה בין ישראל ומרוקו אשר במסגרתו, בין היתר, הכירו ישראל וארצאות הברית בראינות מרוקו בסהרה המערבית.

באור 11: - השקעות בחיפושים והפקה של נפט וגז (המשך)**ז. הערכות עתודות גז טבעי, קונדנסט ומשאבים מותנים (ברמת 100% הפרויקטים)**

פרויקט 100%	נכסים נפט וגז	דוח משאים ליום	עתרות גז וקונדנסט						машאים מותנים	
			Proved Developed Producing Reserves			Proved + Probable Reserves				
			האומדן הנוכחי	газ טבעי (BCM)	קונדנסט (מילוני חביות)	газ טבעי (BCM)	газ טבעי (מילוני חביות)	газ טבעי (BCM)		
ישראל רצויים קפריסין	לוויתן	31.12.2023	4.5	58.1	23.2	298.7	29.6	381.5	33.4	429.6
אפרודיטה	אפרודיטה	(*) 31.8.2023	5.1	74	10.6	126	-	-	-	(*)

(*) נכון לתאריך המאזן לא חל שינוי.

ההערכות הנ"ל בדבר עתודות הגז הטבעי, הקונדנסט והמשאבים המותנים והמנובאים של גז טבעי ונפט בזכויות השותפות בחזקות, ברישונות וב齊יכון לחיפושי נפט וגז מבוססות, בין היתר, על מידע גיאולוגי, גיאופיסי, הנדרסי ואחר שנטקל מהקידוחים ומאת המפעילה בזכויות הנ"ל. ההערכות הנ"ל הינן בגדר הערכות והשערות מקצועיות של NSA, אשר לגבייהם לא קיימת כל וודאות. כמפורטות הגז הטבעי ו/או הקונדנסט שיופיעו בפועל, עשויות להיות שונות מההערכות וההשערות הנ"ל, בין היתר, כתוצאה מתנאים תפעוליים וטכניים ו/או משינויים רגולטוריים ו/או מתנאי היצע וביקוש בשוק הגז הטבעי ו/או הקונדנסט ו/או מתנאים מסחריים ו/או כתוצאה מהביטחועים בפועל של המאגרים. ההערכות וההשערות הנ"לעשויות להתעדכן ככל שיוצג מידע נוסף ו/או כתוצאה מכלול של גורמים הקשורים בפרויקטים של חיפושים והפקה של נפט וגז טבעי.

באור 11: - השקעות בחיפושים והפקה של נפט וגז (המשך)

ח. התקשרות לאספקת גז טבעי מפרויקט לוויתן

1. פרויקט לוויתן :

א) הסכמים למכירת גז טבעי מפרויקט לוויתן:

להלן פרטים תמציתיים בדבר ההסכמים לאספקת גז טבעי מפרויקט לוויתן, שנחתמו על-ידי השותפות, יחד עם יתר שותפי לוויתן, שהם בתוקף במועד אישור הדוחות הכספיים¹:

הliquות	מועד תחילת אספקה	תקופת ההסכם ²	כמות חוזית מירבית כוללת לאספקה (100%) (BCM)	הכמות הכוללת שסופקה עד ליום 31.12.2023 (00% 1) (BCM)	בסיס ההצמדה העיקרי למחרhir הגז
פרטיים	2020, או מועד תחילת הפעלה המשחררת של תחנת הכוח של הרוכשות (לפי המאוחר).	ההסכמים הם לטוח אורך של 9 עד 25 שנים.	כ- 2.3	19.1	נוסחת ההצמדה של מחיר הגז מבוססת ברובית ההסכמים על תעריף יצור החשמל, וכוללת "מחיר רצפה". באחד מההסכמים קיים מחיר קבוע, שאינו מוצמד.
לקוחות תעשייתים	2020	ההסכמים הם לתקופה של 2.5 עד 15 שנים.	כ- 0.9	4.2	נוסחת ההצמדה במרובית ההסכמים מבוססת בחלוקת על הצמדה לבנייה הברנט ובחלקה לתעריף יצור החשמל וכוללת "מחיר רצפה".
– הסכם יצוא NEPCO (המתואר בפסקה ג להלן)	2020	ההסכמים נקבעו כ- 15 שנים.	כ- 10	45	קיימת הצמדה חילקית גם למדד מרווח הזיקוק ולמדד התעויוז הכללי המפורטם על-ידי רשות החשמל.
– הסכם יצוא בלואושן (המתואר בפסקה ג להלן)	2020	בנסיבות נקבע כ- 15 שנים.	כ- 60	16.4	נוסחת ההצמדה מבוססת על הצמדה למחירי הברנט וכוללת "מחיר רצפה".
סה"כ		כ- 128	כ- 30³		

¹ צוין כי, הנתונים בטבלה אינם כוללים הסכמים לאספקת גז טבעי מפרויקט לוויתן, שהנים על בסיס מזדמן,

² ברובית ההסכמים, תקופת האספקת הגז עשויה להשתנות במועד בו סופקה ללקוחות היחסיות המירבית הקבועה בהסכם.

³ צוין כי, הכמות הכוללת שסופקה מפרויקט לוויתן עד ליום 31.12.2023 (100%) (הן תחת ההסכמים המפורטים בטבלה והן תחת הסכמי SPOT, והסכמים שהסתינו) עומדת על סך של כ-40 BCM.

באור 11: - השקעות בחיפושים והפקה של נפט ונז (המשך)**ח. התקשרות לאספקת גז טבעי מפרויקט לוויתן (המשך)****1. פרויקט לוויתן: (המשך)****א) הסכמים למכירת גז טבעי מפרויקט לוויתן: (המשך)**

פרטיים נוספים הסכמים למכירת גז טבעי שנחתמו על-ידי שותפי לוויתן:

(1) במהלך שנת 2023 ועד למועד אישור הדוחות הכספיים חתמה השותפות על מספר הסכמים למכירת גז טבעי מפרויקט לוויתן עם לקוחות שונים במשק הישראלי על בסיס מzdמן (Spot). צוין כי, במהלך הרביעון הרביעי של שנת 2023 עם הפסקה הזמנית של ההפקה ממAGER תמר בעקבות פרוץ מלחמת הרבות ברזל, פועלו שותפי לוויתן לחתיימת הסכמים על בסיס מzdמן כאמור עם כל הלוקחות הרלבנטיים במשק הישראלי, וזאת על מנת לוודא שנית יהיה לספק לлокחות אלו גז טבעי, ככל שידרש.

(2) בהסכם מכירת הגז הטבעי לייצרני חשמל פרטיים ולוקחות תעשייתיים למעט הסכמי ספוט (להלן בסעיף זה - **ההסכמים**), התחייבו הלוקחות לרכוש או לשלם (Take or Pay) עבור כמות שנתית מינימאלית של גז טבעי בהיקף ובהתאם למנגנון, שנקבע בהסכם האספקה (להלן - **הכמות המינימאלית**). צוין כי, במסגרת ההסכמים, נקבעו הוראות ומנגנונים המאפשרים לכל אחת מהרכשות האמורתי, לאחר ששלימה בגין גז טבעי לצרכה תחת ההסכם, עקב הפעלת מנגנון הכמות המינימאלית לחיבור כאמור לעיל, לקבל גז ללא תשלום נוסף עד לכמות שלילמה בגין גז שלא צרכה, וזאת בשנים העוקבות לשנה בה בוצע התשלום. כמו כן, קובעים ההסכמים מנוגן של צבירתי יתרה בגין כמותו עודפת (מעל הה-חוות הרכשות לרכישת הכמות המינימאלית כאמור לעיל במספר שנים לאחר מכן).

(3) בהסכמים נקבעו הוראות נוספות, בין היתר, בנושאים הבאים: זכות לסיום ההסכם במקרה של הפרת התcheinיות מהותית, זכות שותפי לוויתן לספק גז לרכשות מקורות גז טבעי אחרים, מנוגנו פיצויים במקרה של אי אספקת הכמות הקבועות בהסכם, מגבלות לאחריות הצדדים בהסכם, וכן בוגוגו ליחסים בין המוכרים לבין עצמם בכל הקשור לאספקת הגז לרכשות האמורתי.

(4) בהתאם למתחוה הגז, לכל אחת מהרכשות בהסכמים שנחתמו עד ליום 13 ביוני, 2017 ולתקופה העולה על 8 שנים, ניתנה אופציה להקטין את הכמות המינימאלית, לכמה השווה ל- 50% מהכמות השנתית המומצעת אותה צרכה בפועל בשלוש השנים שקדמו למועד הודעה על מימוש האופציה, בכפוף להתאמות כפי שנקבע בהסכם האספקה. עם הקטנת הכמות המינימאלית יופחתו בהתאם יתר הכמות שנקבעו בהסכם האספקה. כל אחת מהרכשות האמורתי תהיה רשאית למש את האופציה כאמור בהודעה, שתינתן למוכרים במהלך תקופה של 3 שנים שתחל בחולף 5 שנים ממועד תחילת הרמת הגז מפרויקט לוויתן לרוכשת. הודעה הרוכשת על מימוש האופציה כאמור, תופחת הכמות בחולף 12 חודשים ממועד מתן הודעה.

באור 11: - השקעות בחיפושים והפקה של גז טבעי וגז (המשך)

ח. התיקשרויות לאספקת גז טבעי מפרויקט לוויתן (המשך)

1. פרויקט לוויתן: (המשך)

(ב) הסכם לייצוא גז טבעי מפרויקט לוויתן לחברת החשמל הלאומית של ירדן:

בחודש ספטמבר 2016 נחתם הסכם לאספקת גז טבעי בין NBL Jordan Marketing Limited (להלן - חברת השיווק) לבין נפקו (להלן - הסכם נפקו). חברת השיווק הינה חברת בת בבעלות מלאה של השותפים בפרויקט לוויתן, המחזיקים בה באופן ייחסי לשיעור החזקותיהם בפרויקט לוויתן. על-פי הסכם נפקו, התchia'iba החברה הישראלית לספק לנפקו גז טבעי למשך תקופה של כ-15 שנה החל ממועד תחילת האספקה המסריחית או עד אשר היקף האספקה הכלול יהיה כ-45 BCM. אספקת הגז לנפקו החלה ביום 1 בינואר 2020.

נקודות מסוימות הגז על פי הסכם נפקו הינה בחיבור שבין מערכת ההולכה הישראלית למערכת ההולכה הישראלית בגבול ישראל לירדן. בחודש דצמבר 2019, השלימה נתג"ז את הקמת מערכת ההולכה הישראלית עד לגבול בין ישראל לירדן בעלות של כ-109 מיליון דולר (100%), חלק השותפות כ-49 מיליון דולר).

נפקו התchia'iba לרכוש או לשלם (Take or Pay) בעבר כמות שנתית מינימאלית של גז, בהיקף ובהתאם למנגנון כפי שנקבע בהסכם נפקו. בחודש נובמבר 2016 חתמו שותפי לוויתן וחברת השיווק על הסכם הסבה להסכם הייצוא (להלן - Back-to-Back) לפיו הסכומים שיתקבלו, בהתאם להתחייבותם, הסיכון והעלויות הקשורות להסכם הייצוא יוסבו לשותפי לוויתן בהתאם תנאים back to back,/cailo שותפי לוויתן היו צד להסכם הייצוא במקום חברת השיווק.

ביום 3 ביולי, 2023 הוסכם בין הצדדים על הגדלת כמותות הגז הטבעי שייסופקו לנפקו על בסיס מחייב, באופן זמני וביחס למספר חדשים לשנים 2023-2024, וכי הכמותות השנתיות המינימאלית שנפקו התchia'iba לרכוש או תשלום (Take or Pay) במהלך השנים 2023-2024 תגדל בהתאם. אין באמור בכך לשנות את היקף האספקה הכלול תחת הסכם הייצוא לירדן (כ-45 BCM), כמוポート לעיל.

(ג) הסכם לייצוא גז טבעי מפרויקט לוויתן לחברת בלואושן למצרים:

בחודש פברואר 2018 נחתם הסכם בין השותפות ושבرون לבין חברת בלואושן (להלן - הרוכשת או בלואושן) לייצוא גז טבעי מפרויקט לוויתן למצרים. ביום 26 בספטמבר, 2019 הושלמה חתימה על הסכם לתיקון הסכם לוויתן-בלואושן המקורי בין שותפי לוויתן לבין בלואושן (להלן בסעיף זה - הסכם לוויתן-בלואושן) וכן נחתם הסכם בקשר עם הקצתה הקיבולת הזמנית במערכת ההולכה מישראל למצרים בין שותפי לוויתן ובין שותפי תמר. ביום 15 בינואר, 2020 החלה הזרמת הגז הטבעי בהתאם להסכם לוויתן.

באור 11 :- השקעות בחיפושים והפקה של נפט וגז (המשך)

ח. התകשרויות לאספקת גז טבעי מפרויקט לוויתן (המשך)

1. פרויקט לוויתן (המשך):

ג) הסכם ליזוא גז טבעי מפרויקט לוויתן לחברת בלו אושן במצרים: (המשך)

להלן תמצית פרטי ותנאי הסכם הייזוא לוויתן:

כמות הגז החוזית הכלולות שהתחייבו לוויתן לספק לרוכשת על בסיס מחיב (Firm) - BCM 60 (להלן - הכמות החוזית הכלולות).

(2) אספקת הגז החל ביום 15 בינואר, 2020 ותזהה עד ליום 31 בדצמבר, 2034 או עד לאספקת מלאה הכמות החוזית הכלולות, המוקדם מביניהם (להלן - תקופת הסכם לוויתן). במקורה שהרכשות לא תרכוש את הכמות החוזית הכלולות, יהיה כל צד רשאי להאריך את תקופת האספקה בשנתיים נוספות.

(3) שותפי לוויתן התחייבו לספק לרוכשת כמות גז שנויות, כדלקמן: (i) בתקופה שהחלתה ביום 15 בינואר, 2020 והסתיימה ביום 30 ביוני, 2020 - BCM 2.1 לשנה; (ii) בתקופה המתחילה ביום 1 ביולי, 2020 ומסתיימת ביום 30 ביוני, 2022 - BCM 3.6 לשנה; ו- (iii) בתקופה המתחילה ביום 1 ביולי, 2022 ומסתיימת בסיום תקופת הסכם לוויתן - BCM 4.7 לשנה. כמו כן, הסכם לוויתן כולל הוראות בנוגע לאפשרות להזמת כמות גז נוספת, מעבר לכמויות היוםיות הנקבעות לעיל, על בסיס מזדמן (Spot). יצוין כי, הגדלת האספקה כאמור תבוצע באמצעות שדרוג המערכות בתחנת EMG באשקלון, לרבות התקנת מיחס נוסף, וכן באמצעות הגדלת יכולת ההולכה במערכת נתלי'ז/או הזרמת גז טבעי מישראל דרך ירדן. ראו באור 11יא' להלן.

(4) הרוכשת התחייבת לרכוש או לשלם (Take or Pay) מעור כמותות רבעוניות ושנתיות, בהתאם למנגנוןם שנקבעו בהסכם לוויתן, אשר בין היתראפשרים לרוכשת להקטין את כמות ה- TOP בשנה בה המהיר היוםי המוצע של הברוט (הגדרתו בהסכם) ירד מתחת ל-50 דולר לחבית, כך שתעמוד על 50% מהכמות החוזית השנתית. יצוין כי, ככל שתופחת הכמות החוזית במקורה של אי הסכמה על עדכון מחיר הגז, כאמור בפסקה 5 להלן, זכותה של בלו אושן להקטין את כמות ה- Take or Pay כאמור לעיל, תסתintel (ראו באור 11א'2) בדבר תובענה ובקשה לאישורה כתובענה "יצוגית 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 לחיבור בין שנהمسה, לקבל באותה שנה אספקת גז ללא תשלום נוסף עד ליתרת כמות הגז שלא נוצרה בשנים קודמות ואשר בגיןה שלימה תמורה למוכרם במסגרת ההתחייבות ל- Make Up (מנגנון Up), וכן הוראות ומנגנון המאפשר לרוכשת לצבור כמותות שנדרכשו בשנה הקרובה בקשר לתנאי המינימאלית, ולנצל לצורך הפחתת התחייבות הרוכשת (מנגנון Carry Forward).

(5) מחיר הגז שייסופק לרוכשת ייקבע על פי נוסחה המבוססת על נפט מסוג ברנט (Brent) וכן "מחיר רצפה". הייזוא לזרים כולל מנגנון לעדכון המחיר בשיעור של עד 10% (תוספת או הפחטה) לאחר השנה החמשית ולאחר השנה העשירה של ההסכם, וזאת בהתאם לתנאים מסוימים שפורטו בהסכם. במקרה בו לא יגיעו הצדדים להסכמה בדבר עדכון המחיר במתואר לעיל, תעמוד לרוכשת הזכות להפחית את הכמות החוזית בשיעור של עד 50% במועד ההתאמנה הראשונית ובשיעור של 30% במועד ההתאמנה השני. יצוין, כי ההסכם כולל מנגנון תמריצים תלוי כמותות ובכפוף למחיר חבית נפט.

באור 11: - השקעות בחיפושים והפקה של נפט וגז (המשך)

ח. התקשרויות לאספקת גז טבעי מפרויקט לוויתן (המשך)

1. פרויקט לוויתן: (המשך)

ג) הסכם לייצוא גז טבעי מפרויקט לוויתן לחברת בלואושן במצרים: (המשך)

6) הסכם לוויתן כולל הוראות מקובלות הנוגעות לשימוש הסכם ובנוסף הוראות במקורה של סיום הסכם הייצוא שנחתם בין שותפי תמר לבן בלואושן כתוצאה מהפרתו, ואי הסכמת שותפי לוויתן לספק גם את הנסיבות לפי הסכם תמר האמור, וכן כולל מנגנון פיצוי במקורה כאמור.

7) על מנת לאפשר הגדלה של כמויות הייצוא למצרים ולאור העיכוב בהשלמת פרויקט המקטע המשולב אשדוד-אשקלון כמפורט בסעיף 11(2) להלן, חתמו שותפי לוויתן ובלואושן על תיקון להסכם הייצוא למצרים, במסגרת הסכם, בין היתר, על הגדרת נקודת מסירה נוספת של הגז בעקבה שבירדן תחת הסכם הייצוא למצרים, במסגרת נקבעה הנחת מחיר מסויימת, כפיצוי לבלו אושן על הוצאות ההולכה הנוספות הכרוכות בהולכת הגז מנקודת המסירה נוספת בהן היא נשאת. הזרמת הגז למצרים לנקודת המסירה בעקבה החליה בחודש מרץ 2022, ומתבצעת באמצעות קו הייצוא ירדן-צפון, כמפורט בסעיף 11(2)(ח) להלן.

במקביל לחתימת הסכם לוויתן, ביום 26 בספטמבר, 2019 (כפי שתוקן ביום 21 באוגוסט, 2023) חתמו השותפות ושברון על הסכם עם יתר שותפי לוויתן ועם Capacity Allocation Agreement (CAA) הקשור עמו (CAA) (להלן "הCAA"). (להלן בסעיף זה - הסכם הקצתה קיבולות) במערכת ההולכה מישראל למצרים.

חלוקת הקיבולות במערכת ההולכה מישראל למצרים (צינור EMG וצנרת ההולכה בישראל) תהיה על בסיס יומי, לפי סדר קידימות, כדלקמן:

- .1. רובד ראשון - עד 350 MMCF ליום יוקצה לטובה שותפי לוויתן.
- .2. רובד שני - הקיבולת מעבר לרובד הראשון, עד 150 MMCF ליום עד ליום 30 ביוני, 2022 (להלן - מועד הגדלת הקיבולות), ו- 200 MMCF ליום לאחר מועד הגדלת הקיבולות - תוקצה לטובה שותפי תמר.
- .3. רובד שלישי - כל קיבולת נוספת מעבר לרובד השני תוקצה לטובה שותפי לוויתן.

בהתאם להסכם הקצתה הקיבולות, במועד השלמת עסקת EMG שיילמו שותפי לוויתן ושותפי תמר לשותפות ולשברון סך של 250 מיליון דולר (80% על-ידי שותפי לוויתן ו- 20% על-ידי שותפי תמר), כדי השותפות בתמורה להתחייבות לאפשר הרמת גז טבעי ממAGER לוויתן ותמר והבטחת קיבולות בציינור EMG. בהסכם נקבע כי גובה התשלומים האמורים יעדכן בהתאם לנוסחה שנקבעה בהסכם ולמועדים שנקבעו בו, על בסיס השימוש בפועל בציינור EMG. לאור כך, עבר התקופה שבין 1 בינואר, 2022 ל- 30 ביוני, 2022 חלוקת התשלומים בין שותפי לוויתן לשותפי תמר הייתה כ- 83% וכ- 17% בהתאם. בהסכם הקצתה הקיבולות נקבעו הסדרים נוספים בנוגע לנשיאה בעליות ובהשקעה הנוספות, שתידרשנה לצורך השימוש צינור EMG וניצול מקסימלי של הקיבולת בציינור, שתשלומנה בחלוקת בין שותפי לוויתן לבן שותפי תמר. בהקשר זה יצוין כי, ביום 30 ביוני, 2022, נערך בין הצדדים עדכון לחלוקת התשלומים בין שותפי לוויתן לשותפי תמר ובהתאם נערכה התחשבנות בסכומים שאינם מהתאים לצורכי התאמת שיעורי הנשיאה של הצדדים בעליות השימוש בפועל בקיבולות צינור EMG בתקופה כאמור. עוד

באור 11 :- השקעות בחיפושים והפקה של נפט וגז (המשך)

ח. התקרויות לאספקת גז טבעי מפרויקט לוויתן (המשך)

1. פרויקט לוויתן : (המשך)

(ג) הסכם ליצוא גז טבעי מפרויקט לוויתן לחברת בלו אושן במצרים: (המשך)

קובע הסכם הקצאת הקיבולות כי החל מיום 30 ביוני, 2020, ועד למועד הגדרת הקיבולות, ככל ששותפי תמר לא יוכלו לספק את הכמות שהתחייבו לספק לבלו אושן יספקו שותפי לוויתן לשותפי תמר את הכמות הנדרשתות. תקופת הסכם הקצאת הקיבולות היא עד לסיום הסכם הייזוא למצרים, אלא אם הגיעו לסיומו קודם לכן במקרים הבאים: הפרת התcheinויות תשלום שלא תוקנה על-ידי הצד המפר; או במקרה בו רשות התחרות לא אישרה הארכטו של הסכם הקיבולות וההפעלה בהתאם להחלטת הממונה על התחרות. כמו כן, לכל צד תהיה הזכות לסיים את חלקו בהסכם הקצאת הקיבולות ככל שהסכם הייזוא שלו בוטל.

(ד) הסכם לאספקת קונדנסט לבז'ן:

בחודש דצמבר 2019 נחתם הסכם (להלן - הסכם בז'ן) לפיו קונדנסט שיופק ממAGER לוויתן יוזם לצנרת הדלקים הקיימת של חברת קצא"א המובילה למתחם מיכלים של חברת תשתיות נפט ואנרגיה בע"מ (להלן - תש"ן) ומשם יוזם למתיקני בז'ן, וזאת בין היתר בהתאם להנחיות רגולטוריות.

הסכם בז'ן הינו על בסיס מזמן לתקופה של 15 שנים ממועד תחילת ההזרמה של הקונדנסט (בכמויות מסחריות), כאשר לכל צד תהיה הזכות לסיים את הסכם בז'ן במתן הודעה מראש של לפחות 360 יום לצד השני. בנוסף יהיה כל צד רשאי לבטל את הסכם בז'ן בהודעה קצרה יותר בנסיבות אירעומים שונים, לרבות במקרה של הפרה על-ידי הצד الآخر וכן בנסיבות שינויים רגולטוריים ואחרים אשר לא יאפשרו את הזרמת הקונדנסט בהתאם כאמור בהסכם בז'ן.

הזרמת הקונדנסט לבז'ן תבוצע על בסיס מזמן עד לכמות מרבית, שהוסכמה בין הצדדים (להלן - הכמות המקסימלית). הצדדים יהיו רשאים לעדכן את הכמות המקסימלית מעת לעת בכפוף לעמידה בתנאים שנקבעו על ידי הרשותות לעניין זה, לרבות משרד האנרגיה והמשרד להגנת הסביבה.

בהסכם בז'ן נקבע כי, מסירת הקונדנסט לבז'ן תהיה ללא תמורה, כאשר שותפי לוויתן יישאו בכל ההוצאות ביחס להזרמת הקונדנסט.

במסגרת כתובות, שנערכה בין שותפי לוויתן לבין בז'ן במהלך הראשון של שנת 2022, פנו שותפי לוויתן לבז'ן בטענה כי היעדר התשלום בגין הקונדנסט המסופק לבז'ן כאמור מהוועה ניצול אסור בגין של כוחה של בז'ן כמוניפון בראשית קונדנסט. במסגרת פניותם זו קראו שותפי לוויתן לבז'ן להיכנס להידברות לצורך תיקון הפרה האמורה לאלאר ובאופן רטרואקטיבי. בז'ן השיבה במכtab הדוחה את טענות שותפי לוויתן. שותפי לוויתן שבו והבהירו את עמדתם לפיה אי תשלום בז'ן בגין הקונדנסט המסופק לה כאמור מהוועה הפרת דין המסבה לשותפי לוויתן נזקים מהותיים. יצוין כי, בעקבות חתימת ההסכם עם בז'א (אמור בפסקה 3 להלן) שלחה בז'ן מכתב לשותפי לוויתן לפיו, ההתקשרות עם בז'א מהוועה הפרה של הסכם בז'ן, הקרה צפואה של ההסכם והתנהגות בחוסר תום לב. בהמשך, ביום 4 בפברואר, 2024 הודיעו שותפי לוויתן לבז'ן כי תחילת הזרמת הקונדנסט לבז'א צפואה במהלך מרץ 2024, וכי החל ממועד זה יופחתו משמעותית הכמות המועברות לבז'ן. בתגובה להודעה זו, שלחה בז'ן מכתב לשותפי לוויתן לפיו הודיעתם האמורה של שותפי לוויתן מהוועה הפרה של ההסכם עם בז'ן. בפניהיה זו אף דרשה בז'ן משותפי לוויתן להבהיר מהן כמות הקונדנסט שכוכנותם להזרם לבז'ן. לעומת זאת, שותפות, טענות ודרישות בז'ן האמורויות הינן חסרות כל בסיס.

באור 11 :- השקעות בחיפושים והפקה של נפט וגז (המשך)

ח. התקרויות לאספקת גז טבעי מפרויקט לוויתן (המשך)

1. פרויקט לוויתן : (המשך)

(ה) הסכם להולכת קונדנסט ממAGER לוויתן:

ביום 1 בספטמבר, 2022, נחתם בין שברון (בשם שותפי לוויתן) לבין חברת תשתיות אנרגיה בע"מ (להלן - תש"א) הסכם, שנועד להסידר מנגנון חלופי להזרמת קונדנסט מפרויקט לוויתן באמצעות צינור קיים בקוטר 6 אינטש של תש"א והמערכות הנלוות לו (להלן - ההסכם ו- הצינור, בהתאמה). ההסכם יכנס לתוקף ביום ערך התקיימות התנאים המתלימים המפורטים בו (להלן - מועד הכניסה לתוקף), והهزרמה של הקונדנסט בציגור תחול ביום ערך התקיימות של מס' 20 תנאים נוספים, (להלן - מועד תחילת ההזרמה). ההסכם יumed בתוקפו למשך 20 שנה ממועד תחילת ההזרמה בכפוף להוראות המקנות לצדדים אפשרות לבטלו לפני תום התקופה.

לאחר תאריך המאזן, ביום 1 בפברואר, 2024 נמסר לשותפות כי התקיימו כל התנאים המתלימים לתוקף ההסכם וביום 7 במרץ, 2024 החלה ההזרמת הקונדנסט לבז"א.

עוד ניתן כי, בחודש נובמבר 2022, אושר על-ידי שותפי לוויתן תקציב בסך של כ-27 מיליון דולר (100%), חלק השותפות בסך של כ-12.2 מיליון דולר, לצורך יישום ההסכם כאמור.

(ו) הסכם למכירת קונדנסט ממAGER לוויתן עם בית זיקוק אשדוד בע"מ

ביום 18 בינואר, 2023, התקשרו שותפי לוויתן, ובכלל זאת השותפות (להלן - המוכרים) עם בז"א בהסכם למכירת קונדנסט לבז"א, שיעיריו הם כמפורט להלן :

- א. המוכרים התחייבו לספק לבז"א את הקונדנסט המופק ממAGER לוויתן, שיוזם באמצעות צינור תש"א.
- ב. בהסכם נקבעו, בין היתר, הוראות בדבר מגבלות על הכמויות המירביות (ברמה יומיית וחודשית) של הקונדנסט שישופק לבז"א, קנסות במרקחה של הפרת הוראות ההסכם, והוראות נוספות כמפורט בהסכם מס' זה.
- ג. ההזרמת הקונדנסט לבז"א תחול ביום ערך תחילת ההזרמה בציגור תש"א (להלן - מועד תחילת ההזרמה), ותימשך לתקופה של 4 שנים. צוין כי, ביום 7 במרץ, החלה ההזרמת הקונדנסט לבז"א.
- ד. המחיר ישולם למוכרים נקבע על פי מחיר חבית נפט מסווג ברנט בניוכי מרוחח, באופן מדווג, כמפורט בהסכם.

(ז) הערכתות בדבר כמויות ומהירות הגז הטבעי, הקונדנסט ומועד האספקה:

הערכתות בדבר כמויות הגז הטבעי והקונדנסט, שתירכשנה על ידי הרוכשות האמורות לעיל בפרויקט לוויתן, ותחילה ממועד האספקה על-פי הסכמי האספקה, מהוות מידע אשר אין כל ודאות כי יתמשח, כולל או חלקי, והעשו להתmesh באופן שונה מהותית, וזאת עקב גורמים שונים לרבות עקב אי התקיימות התנאים המתלימים בכל אחד מהסכמי האספקה (כלל שאלה טרם התקיימו), אי קבלת אישורים רגולטוריים, شيئاוים בהיקף, בקצב ובעתויו צרכית הגז הטבעי על-ידי כל אחת מהרכשות האמורות, מחירי הגז והקונדנסט, שייקבעו בהתאם לנוסחאות הקבועות בהסכם האספקה, תעריף ייצור החשמל, שער חילfine Dolar-Shekel (כלל שרבנטי להסכם האספקה), מחירי הברנט (כלל שרבנטיים להסכם האספקה), ממד התעוי"ז המפורטם על ידי רשות החשמל ולמדד מרוחח הזיזוק (כלל שרבנטיים להסכם האספקה), הקמת והפעלת תחנות הכח ו/או מתקנים אחרים של הרוכשות (כלל שרבנטי להסכם האספקה), מימוש האופציות הניתנות בכל אחד מהסכמי האספקה ומועד מימוש וכיוצא"ב.

באור 11: - השקעות בחיפושים והפקה של נפט ונז' (המשך)ט. תמלוגים למדינה, לקובוצה ולאחרים

1. בעקבות השלמת המיזוג בין השותפות לבן אברר חיפושי נפט שותפות מוגבלת (להלן - אברר) מחודש Mai 2017, החלות כל ההתחביבות ביחס לתמלוגים בגין כל נכסי הגז והנפט של השותפות (הקיימים והעתידיים), אולם שיעור התמלוגים בגין כל נכסי הופחת ב- 50% ביחס לשיעור התמלוגים ערב המיזוג (שכן השותפות ושותפות אברר החזיקה בחלוקת שווים בנכסי הנפט, למעט חזקות אשקלון ונועה, בהן החזקה השותפות ב- 25.5% ושותפות אברר 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 אברר טרם המיזוג, כאמור להלן).

2. במסגרת הסכם העברת זכויות שנחתם בשנת 1993, התחייבת השותפות לשלם לדלק אנרגיה ולחברה (להלן ביחד - בעלות התמלוג) לתמלוגים בשיעורים המפורטים להלן מכל חלקה של השותפות בנפט ו/או גז ו/או חומרים בעלי ערך אחרים, שיופקו ויונצלו מנכסי הנפט, שבhem יש או יהיה בעתיד לשותפות אינטראס (לפניהם נכי תמלוגים מכל סוג, אך לאחר הפחתת הנפט אשר ישמש לצרכי ההפקה עצמה). ואלו שיורי התמלוגים: עד מועד החזר השקעה של השותפות, ישולמו לתמלוגים בשיעור 2.5% מנכסי נפט ביבשה ו- 1.5% מנכסי נפט בים ולאחר מועד החזר השקעה 7.5% מנכסי נפט ביבשה ו- 6.5% מנכסי נפט בים. לעניין המחלוקת בגין מועד החזר השקעה בפרויקט תמר בין השותפות לבין בעלות התמלוג, ראו באור 21א'(3).

ט.3. תמלוג למדינה:

חוק הנפט, תש"ב - 1952 (להלן - חוק הנפט), ותקנות הנפט, תש"ג - 1953, קובעים כי בעל חזקה כמשמעות המונח בחוק הנפט, חייב בתמלוג לאוצר המדינה בשיעור שמיינית 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 יפחית התמלוג מתמלוג מינימלי שנקבע בחוק.

בהתאם לחוק הנפט, זכאיות המדינה לתמלוגים מכמות הגז המופקת. המוננה הודיע למפעילות העסקאות המשותפות כי המדינה החליטה שלא לקבל בעין את התמלוגים, להם היא זכאית מתgelיות הגז, כי אם קיבל את שווי השוק של התמלוגים על פי הבאר, בדולרים.

בחודש יוני 2020 פרסם משרד האנרגיה הנחיות לאופן חישוב שווי התמלוג על פי הבאר בקשר לזכויות נפט בים, לפי סעיף 32 לחוק הנפט ובchodש יולי 2022 הנחיות פרטניות בעניין חישוב שווי התמלוג על פי הבאר חזקת לויתן. ביום 1 בספטמבר, 2022 הוגשה תגوبת השותפות בפרויקט לויתן להוראות הפרטניות בחזקת לויתן. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, טרם התקבלה תגوبת משרד האנרגיה.

4. בהתאם למכתב דרישת התקבל ממשרד האנרגיה בחודש אוקטובר 2023 על שותפי לויתן לשלים למדינה מוקדמות על חשבון תמלוגי המדינה בגין ההכנסות מפרויקט לויתן בשנת 2023 בשיעור של 11.06%, וזאת חלק שיעור של 11.26% כפי שהובילו שותפי לויתן החל ממועד תחילת אספקת הגז ממארג לויתן בהתאם למכתב דרישת התקבל ממשרד האנרגיה בחודש ינואר 2020. על פי מכתב ממשרד האנרגיה בחודש ינואר 2024 השיעור של 11.06% ימשיך גם בשנת 2024. שיעור המקומות המשולמות למדינה הינו גבוה, מתחשב שיעור שווי התמלוגים בפי הבאר הדוחות התמלוגים, שהגישה שברון למשרד האנרגיה בגין השנים 2020 ו- 2021, אשר לפיהם שיעור שווי התמלוגים בפי הבאר בפרויקט לויתן הינו כ- 9.58% ו- 10.17%, בהתאמה. שיעור התמלוגים עלייו התבוסה השותפות בדוחות השנה הכספיים לשנת 2023 הינו כ- 10.7% (2022 - 10.9% - 2021, 10.7% -).

يُציין כי, عمدة השותפות הינה כי תחשייב השיעור בפועל של תמלוגי המדינה צריך להביא לידי ביטוי את מרכיבות הפרויקט, הסיכון הכרוכים בו והיקף ההשקעות בפרויקט.

יובהר כי, קיימים פערים מהותיים בין התמלוגים ששולמו בפועל למשרד האנרגיה במצטבר החל מתחילת ההפקה בפרויקט לויתן לבין בין הסכומים שנזקפו בדוח על הרוחם הכלול כהוצאות תמלוגים.

באור 11: - השקעות בחיפושים והפקה של נפט ונז (המשך)**ט. תמלוגים למדינה, לקבוצה ולאחרים (המשך)**

5. הפער בין המקומות בגין תמלוגים ששולמו בפועל למדינה לבין שיעור התמלוג האפקטיבי עליו התבessa השותפות לדוחות הכספיים בפרויקט תמר (עד למועד מכירת הפרויקט) ולויתן, הסתכם לסך של כ-2.2 מילוני דולר (2022 - כ-30.5 מיליון דולר).

6. אופן חישוב התמלוגים למדינה משמש גם לחישוב שווי השוק בפי הבאר של תמלוג העל המשולם על ידי השותפות לקבוצה ולצדדים שלישיים.

7. בחודש יוני 2020 פרסם משרד האנרגיה הנטען כי אופן חישוב שווי התמלוג על פי הבאר לצורכי נפט בים, ובchodש ספטמבר 2020 פרסם הוראות פרטניות לאופן חישוב שווי התמלוג על פי הבאר בפרויקט תמר (להלן בסעיף זה - ההוראות הפרטניות) במסגרתן נקבע שיעור החזאות המוכרכות לניכוי בחישוב שווי התמלוג על פי הבאר בפרויקט תמר. במהלך שנת 2022 מillard האנרגיה העביר למפעילה טiyות דוחות ביקורת תמלוגים לשנים 2013-2018 בהתאם להוראות הפרטניות. המפעילה העבירה למשרד האנרגיה את התיעיחסות לטiyות דוחות אלו. יzion כי, בין המדינה לבין שותפי תמר באמצעות המפעילה מתקיים דינום בהתייחס לתשלומים ביותר של תמלוגים בעקבות דינום שנערך לאחרונה בקשר הבנות המתגבשות מול משרד האנרגיה בעקבות דינום לא מוחשיים בסכומים לטiyות דוחות הבקרה, השותפות עדכנה פערים לא מוחשיים בסכומים המצביעים שנזקפו בדוח על הרוחה הכלול בסעיף החזאות לתמלוגים המדינה. להערכת השותפות, ובהתבסס על הבנות המתגבשות כאמור, השותפות תהיה זכאית לקבל מהמדינה (בדרכו של קיזוז מתשומי תמלוגים עתידיים בשנת 2024) סכום של כ- 17.2 מיליון דולר, בגין השנים 2013-2018. כן תהיה זכאי השותפות לקבל מבצעי התמלוג סכום כולל של כ-3.8 מיליון דולר בגין השנים כאמור (חלק הקבוצה כ-2.6 מיליון דולר).

8. לפטיטים בדבר תביעה להשבת תמלוגים ששולמו למדינה על-ידי השותפות ושבرون בגין הכנסותיהן הנובעות מספקת גז טבעי מחלקן בפרויקט תמר ללקוחותיהן תחת הסכמי פרויקט ים תטיס, ראו באור 21א'(2) להלן.

. רגולציה בישראל**1. הנחיות למתן בטחוניות בקשר עם זכויות הנפט**

בחודש ספטמבר 2014, פרסם הממונה, בהתאם לסעיף 57 לחוק הנפט, הנחיות למתן בטחוניות בקשר עם זכויות נפט. נכוון למועד אישור הדוחות הכספיים, הפקידה השותפות משרד האנרגיה ערבות בנקאיות אוטונומיות בסך של כ-54.5 מיליון דולר בקשר עם זכויותיה בנכסי הנפט והג' כנגד מסגרת אשראי בנקאי.

באור 11: - השקעות בחיפושים והפקה של נפט וגז (המשך)**. רגולציה בישראל (המשך)****2. פרויקטי יצוא באמצעות מערכת הולכה הארץית**

ביום 23 ביוני, 2020 הודיע מנהל רשות הגז הטבעי כי הוא קובע שעלות המקטע המשולב, המיועד לצורך הזמת גז טבעי מהמאגרים לויתן ותמר אל תחנת הקבלה של EMG באשקלון לצורך הולכת הגז למצרים על-פי הסכמי הייזוא, מוערכת (נכון למועד חתימת הסכם הולכה) בסך כולל של 738 מיליון ש"ח, אשר יעודכן בהתאם למנגנון עדכון והתחשבנות בין הצדדים, כפי שנקבע בהסכם הולכה עם נתג'ז. ביום 2 במאי, 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 הולכה (נתג'ז) ו- 56.5% מעלות המקטע ימומנו על-ידי הייזואן, בהתאם לאבני הדרכ, שייקבעו בהסכם הולכה. בנוסף, הייזואן ישלם לבעל רישיון הולכה 27 מיליון ש"ח (חלק השותפות כ-5.85 מיליון ש"ח) בגין חלקו בעלות הנובעת מהקדמת הכפלת המקטעים דור-ջיגית ושורק-נסר (המודרcta בסך של כ-48 מיליון ש"ח) וכן יעמיד הייזואן לבעל רישיון הולכה ערבות פיננסית בלתי תליה מטעם בנק ישראל, בגובה 110% מהסכום המctrבר של העלות האמורה לעיל (חלקו של בעל רישיון הולכה בעלות הקמת המקטע המשולב בתוספת עשרה אחוז) ובתוספת סך של 21 מיליון ש"ח (חלקו של בעל רישיון הולכה בעלות הקדמה הcaplat המקטעים דור-ջיגית ושורק-נסר), אשר יפחח בהתאם לאמור בתוספת להחלטה.

עוד נקבע בהודעת מנהל הרשות, כי כל עוד הייזואן מיצא למצרים, תזרום כמות הגז הטבעי הקבועה בהסכם הולכה דרך מערכת הולכה של בעל רישיון הולכה ולא דרך מקטע מחוץ למערכת הולכה הישראלית, וכי אם יפסיק הייזואן ליצא למצרים יהיה עליו לשולם לבעל רישיון הולכה את ההפרש, ככל שקיים, שבין (110% מהסכום המctrבר של העלות הכוללת של המקטע בתוספת 48 מיליון ש"ח (העלות הנובעת מהקדמת הכפלת המקטעים דור-ջיגית ושורק-נסר), לבין דמי ההזרמה והקיבולות המctrברים שהיזואן ישלם לבעל רישיון הולכה מיום השלמת המקטע המשולב ושל התשלומים שהיזואן ישלם לבעל רישיון בהתאם לאמור לעיל.

לענין התקשרות שברון עם נתג'ז בהסכם הולכה על בסיס מחיב לצורך הזמת גז טבעי ממאגר תמר וממאגר לויתן אל נקודת הקבלה של EMG באשקלון לצורך הולכתו למצרים, ראו סעיף יא2 להלן.

3. טיוות מסמך מדיניות בנוגע להוצאה משימוש של תשתיות חיפוש והפקה ביתם

ביום 2 במאי, 2023 פרסם משרד האנרגיה להעתות הציבור טיוות 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 בענין זה ומהוראות שטרוי החזקה ואישורי הפעלה. בטיוות מסמך המדיניות מפורטים, בין היתר, כללים, אמות מידת זמנים להוצאה מכלל שימוש של קידוחים ומתקני הפקה וכן נטישת תשתיות תחת ימויות וצורות אשר אין להם עוד שימוש, וזאת, בין היתר, בהתאם למיקום המתקנים האמורים בעומק הים, על הקרוועות או מתחת לקרקעית. על-פי הערכה ראשונית של השותפות, ככל שתאושרנה הדרישות המחרירות שבטיות מסמך המדיניות, צפוי הדבר להגדיל את עליות ההוצאה מכלל שימוש של נכסים השותפות.

באור 11: - **הש��עות בחיפושים והפקה של נפט וגז (המשך)**

יא. התקשרות בהסכם הולכה לצורך יצוא גז

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, תשתיית הצנרת לייצוא ללקוחות השותפות במצרים וירדן כוללת את המערכת העיקריות המפורטות להלן:

1. ביום 28 במאי, 2019 נחתם הסכם בין שברון לנtag'z, בנוגע לאספקת שירותי הולכה לא רציפים (Interruptible) בקשר עם הזרמת גז טבעי מגזין לויתן ומאגר תמר אל תחנת הקבלה של EMG באשקלון לצורך יצוא למצרים (להלן בסעיף זה - הסכם 2019). התשלומים על-פי הסכם 2019 יתבצע על בסיס כמות הגז שתזורם בפועל במערכת ההולכה, בכפוף להתחייבות שברון לתשלומים בגין כמות מינימאליות מסוימות.

בחודש يولי 2020, עם הפעלת מדחס בכניסה למערכת EMG באשקלון, עלתה יכולת ההזרמה בצדינור EMG, בוגבלות תשתית מערכת ההולכה הקיימת של לנtag'z, לכ- 500 MMCF ליום (כ- 5 BCM לשנה). בהתאם להסכם היצוא למצרים, כמפורט בbijor 10(1)(ג) לעיל, הותקן באשקלון המדחס הנוסף, אשר איפשר להגדיל את יכולת ההזרמה במערכת EMG ל- 600 MMCF ליום (כ- 6 BCM לשנה). עם השלמת המקטע המשולב יתאפשר להגדיל את יכולת ההזרמה במערכת EMG לכ- 800 ליטום (כ- 8 BCM לשנה), ובاهינתן תנאים מסוימים במערכות הולכה הישראלית והמצרית, אף מעבר לכך.

2. ביום 18 בינואר, 2021 התקשרה שברון עם לנtag'z בהסכם לאספקת שירותי הולכה על בסיס מחיב (Firm) לצורך הזרמת גז טבעי מהמאגרים לויתן ותמר אל נקודת הקבלה של EMG באשקלון לצורך הולכתו למצרים, שנכנס לתוקף ביום 14 בפברואר, 2021 (לעיל ולהלן - הסכם הולכה או בסעיף זה ההסכם), להלן תיאור תמציתית של עיקרי ההסכם כפי שתוקן מעת לעת:

א) במסגרת הסכם הולכה התchiaiba לנtag'z לספק שירותי הולכה לגז הטבעי שישופק ממאגר תמר וממאגר לויתן, לרבות שמירה על קיבולת בסיסית במערכת הולכה בהיקף שנתי של כ-5.5 BCM (להלן - הקיבולת הבסיסית). בגין שירותי הולכה ביחס לקיבולת הבסיסית תשלום שברון דמי קיבולת (Capacity) וכן תשלום בגין כמות הגז שתזורם בפועל (Throughput), בהתאם לטעיפי הולכה המקובלים בישראל, כפי שייעודכו מעט לעת. כמו כן התchiaiba לנtag'z לספק שירותי הולכה לא רציפים על בסיס מזדמן (Interruptible) של כמותות גז נוספת מעבר לקיבולת הבסיסית, בכפוף לקיבולת שתהיה זמינה במערכת הולכה. בגין הולכת הכמותות הנוספות כאמור תשלום שברון טעריף הולכה בגין שירותי הולכה לא רציפים ביחס לכמותות שיוזרמו בפועל.

ב) במסגרת הסכם הולכה התchiaiba שברון לתשלומים בגין הזרמה של כמות גז שלא תפחת מ-44 BCM לאורך כל תקופת ההסכם. היה והצדדים יסכימו על הגדלת הקיבולת הבסיסית אזי הכמות המינימלית להזרמה כאמור לעיל תוגדל בהתאם.

ג) הסכם הולכה יסתהים במועד המוקדם מבין: (1) המועד בו הכמות הכוללת שתזורם תהיה CM 44; (2) בחולף 8 שנים ממועד תחילת ההזרמה; או (3) עם פקיעת רישיון הולכה של לנtag'z.

ד) בהתאם לעקרונות, שנקבעו בהחלטות המועצה התchiaiba שברון תשלום לנtag'z בגין חלק השותפים הן בלוויתן והן בתמר 56.5% (השותפים בלוויתן והשותפים בתמר ישאו בעליות האמורות בשיעוריים של 69%-1, 31%-1, 31%, בהתאם) מהעלות הכוללת של הקמת המקטע המשולב המוערכות בסך של 738 מיליון ש"ח. ביום 2 במאי, 2022 עדכנה לנtag'z את תקציב המקטע המשולב לסך של 486 מיליון ש"ח. בנוסף, על מנת לעמוד ביכולת הולכה באשקלון, נדרש על ידי לנtag'z לבצע הקדמה של ביצוע הCAPEX המקטיעים דור-הגייה ושורק-נסר בעלות של כ-48 מיליון ש"ח. לפיכך, התchiaiba שברון תשלום סכום של 27 מיליון ש"ח בגין חלק השותפים כאמור (56.5%).

באור 11: - הSKUות בחיפושים והפקה של נפט וגז (המשך)

יא. התקרחות בהסכם הולכה לצורך יצוא גז (המשך)

2. (המשך)

(ה) בהתאם להחלטת המועצה העמידו שותפי לויתן ושותפי תמר ערבות בנקאית להבטחת חלקה של נתג"ז בעלות הקמת התשתית האמורה לעיל, ולכיסוי התchiaיבותה של שברון לתשלום דמי הקיבولات והholca. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, הערבויות לטובת נתג"ז בגין חלק השותפות בפרויקט לויתן הין בסך של כ-152 מיליון ש"ח וכן שעבده לטובת מסגרת הערבויות פקדון בסך של כ-11.5 מיליון דולר.

(ו) עוד נקבע כי, תקופת ההולכה תחת הסכם 2019 תואר עד מועד פקיעת הסכם 2019 לפי תנאיו, או עד ליום 1 בינואר, 2025, או מועד תחילת ההזרמה על פי הסכם ההולכה, לפי המוקדם מביניהם.

(ז) המועד הצפוי להשלמת פרויקט הקמת המקטע המשולב נדחה מספר פעמים. בחודש אוקטובר 2023 עדכנה שברון את השותפות כי קיבל הודהה מנתג"ז לפיה בעקבות פרוץ מלחמת הרבות ברזל, הושו העבודות בפרויקט כאמור וכי הצפוי למועד תחילת ההזרמה הינו כ ארבעה חודשים ממועד חידוש העבודות. בחודש פברואר 2024 עדכנה שברון את השותפות כי קיבל הודהה מנתג"ז לפיה אין בכונתו של הקובלן הזר המבצע את עבודות ההקמה של המקטע המשולב להמשך להמתין במתכונות זמיןות לטובת המשך ביצוע העבודות, וכי בכונתו לחזור במהלך החודשים אוגוסט-ספטמבר 2024 על מנת להשלים את התchiaיבותיו בפרויקט. לאור האמור, בוחנים שותפי לויתן את המשמעויות הנובעות מכך ואת האפשרויות העומדות בפנייהם. בחודש פברואר 2024 שלחה שברון לנtag"ז מכתב, בו צוין כי לעדמת שברון, מועד תחילת ההזרמה תל ביום 30 באפריל, 2024, לכל המאוחר, ולפיכך, בין היתר, נתג"ז נדרשת לספק שירותים הולכה בהתאם להסכם ההולכה החל ממועד זה, ולהחזיר לשברון את עודפי דמי ההולכה שגבתה מהמועד האמור ועד היום. ביום 26 בפברואר, 2024 קיבל שברון מנתג"ז מכתב תשובה, בו דחתה נתג"ז את כל טענותיה של שברון ולפיו מועד תחילת ההזרמה יתאפשר רק לאחר השלמת המקטע המשולב. לעומת זאת, שברון מzdת נtag"ז הינה בנייגוד להוראות הסכם ההולכה. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, מתנהלים בין הצדדים דיונים במטרה לנסות ולהסדיר את המחלוקת כאמור.

(ח) קו הייזוא ירדן-צפון, המחבר בין מערכת ההולכה הישראלית לבין מערכת ההולכה הירדנית בסמוך למעבר שייח חוסיין. הקמת קו יצוא זה הושלמה בחודש דצמבר 2019, בין היתר, באמצעות הקמת צינור גז טבעי על ידי נתג"ז מתחנת תל קישיש לגבול עם ירדן, לרבות הקמת תחנה בסמוך לגבול שמרתת מדידת הגז המוצע לירדן. צינור המשך בצד הירדני הוקם על ידי FAJR, חברת ההולכה הירדנית (שהינה בעלות ציבורית), המחבר את מערכת ההולכה הישראלית לצנרת ההולכה הקיימת בירדן והצינור הפן עברי, ומתחבר למערכת ההולכה המצרית באזורי עקבה (עליל' ולהלן - קו הייזוא ירדן-צפון). נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, הקיבולת המרבית הכוללת של אספקת הגז בקו הייזוא ירדן-צפון בצד הירדני היא כ-BCM 7 בשנה, מתוכם כ-3.5 BCM מוקצים לטובת הסכם נפקו.

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

באור 11: - הSKUות בחיפושים והפקה של נפט וגז (המשך)

יא. התקרנות בהסכם הולכה לצורך יצוא גז (המשך)

.2 (המשך)

(ח) (המשך)

לצורך הגדלת יכולת הולכה למכרים באמצעות קו הייזוא ירדן צפון אישרו שותפי לויתן עד למועד אישור הדוחות הכספיים תקציבים מוקדמים וזאת לפני קבלת החלטת השקעה סופית (ככל שתתקבל) בסך כולל של כ- 37.5 מיליון דולר (100%), חלק השותפות סך של כ- 17 מיליון דולר, לצורכי הקמת תחנת מתחסנים ועובדות נלוות נוספת במערכת הולכה הירדנית (להלן - פרויקט FAJR+). להערכת המפעילה, תקציב פרויקט FAJR+ מוערך בכ- 335 מיליון דולר (בחלקיים שווים בין שותפי לויתן לבין שותפי תמר, חלק השותפות כ- 76 מיליון דולר). פרויקט FAJR+ צפוי להגדיל את יכולת הולכה הכוללת בקו הייזוא ירדן צפון לכ- 10.5 BCM בשנה הקרובה המהזית הראשונה של שנת 2026. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, פועלים שותפי לויתן לקבלת החלטת השקעה סופית לפרוייקט FAJR+ אשר צפוי להתקבל עד לתום המהזית הראשונה של שנת 2024.

קו הייזוא ירדן-דרום, המחבר את מערכת הולכה הישראלית באזורי דרום ים המלח למפעלי תעשייה ירדניים.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, בוחנת המפעילה בשם שותפי לויתן ושותפי תמר את האפשרות להשתתף בהקמת פרויקט חיבור ישתי חדש בין מערכת הולכה הישראלית למערכת הולכה המצרית באזורי ניצנה (להלן - קו ניצנה), הכול קו צנרת והקמת תחנת מתחסנים באזורי רמת חובר. קו ניצנה (ככל שיוקם) יהווה חלק מערכת הולכה של נתג"ז, צפוי להגדיל את יכולת הולכה למצרים בכ- BCM 6 לשנה. לצורך קידום הקמת קו ניצנה אישרו שותפי לויתן עד למועד אישור הדוחות הכספיים תקציבים מוקדמים וזאת לפני קבלת החלטת השקעה סופית (ככל שתתקבל) להחלטת מועצת הגז הטבעי בעניין, ובטרם קבלת החלטת השקעה סופית (ככל שתתקבל) בסך כולל של כ- 14.5 מיליון דולר (100%), חלק השותפות סך של כ- 6.6 מיליון דולר. בהתאם להערכת המפעילה, תקציב פרויקט קו ניצנה מוערך בכ- 360 מיליון דולר (בחלקיים שווים בין יצואני הגז שיישתפו במימוןו, חלק השותפות כ- 82- 88 מיליון דולר). נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, בוחנת השותפות ביחד עם יתר שותפי לויתן, את כל התנאים המשחררים בפרויקט זה בהשואה לחלופות של פרויקטים אחרים להגדלת קיבולת הייזוא למצרים, בהתאם, קיבל החלטה האם להשתתף בפרויקט ניצנה ובאיזה אופן.

באור 11: - השקעות בחיפושים והפקה של נפט וגז (המשך)**יב. הפקת נפט וגז ביום הצפוני באמצעות איתקה**

(1) ביום 11 ביולי, 2023, התקשרה איתקה בהסכם עם חברת Spirit Energy Resources Limited (להלן - המוכרת) להגדלת זכויותה של איתקה בתגלוית Fotla בדרך של רכישת כל זכויות המוכרת כ- 40% בתגלוית, כך שאיתקה, המשמשת כمفועל ב- Fotla, תחזיק לאחר השלמת העסקה במלוא הזכיות ב- Fotla (100%), ולרכישת זכויות בשלושה רשיונות אקספלורציה העסקה נועשית בתמורה לתשלום החזר הוצאות בסך של כ- 400 אלף ליש"ט, שישולם בכפוף להתקנות מוקובלות, במועד ההשלמה, ובתמורה מותנית בסך של כ- 11 מיליון ליש"ט שתשלום, ככל שתשלום, בהתאם להתקנות פיתוח תגלוית Fotla, כך שכשני שליש מהתמורה המותנית ישולם עם קבלת החלטת השקעה סופית בתגלוית (FID), ככל שתתקבל, וכשליש מהתמורה המותנית ישולם לאחר תחילת ההפקה בתגלוית. ביום 1 בנובמבר, 2023, העסקה הושלמה.

(2) בחודש נובמבר 2023 הושלמה העסקה, במסגרת רכשה איתקה את מילוא הזכיות של Shell (30%) במאגר Soombo, כך שלאחר הרכישה מחזיקה איתקה במלוא הזכיות במאגר (100%). התמורה עבור רכישת הזכיות נקבעה לסך של 1.5 דולר לחבית ברמת הودאות P50 בהתאם לתוכנית הפיתוח של המ Lager. מחיר העסקה כפוף להתקנות במועד השלמת העסקה, אשר אין צפויות להיות מהותיות לאיתקה. עיקר סכום התמורה ישולם על-ידי איתקה במועד מכירת הזכיות במאגר על ידה לצד שליש או עם תחילת ההפקה מהמאגר (first oil), לפי המועד שבום, והכל בכפוף לקבלת החלטת השקעה סופית לפיתוח המ Lager ולהישור הרגולטור לתוכנית הפיתוח.

(3) ביום 27 בספטמבר, 2023 הודיע הרגולטור בריטניה (ה-NSTA) על הסכמו לתוכנית הפיתוח שהגיבו איתקה ו- Equinor UK Limited (Phase 1) במאגר בהיקף ההחלטה כולל מוערך של כ- 3.8 מיליארדי דולר (100%) (חalker של איתקה הינו כ- 760 מיליון דולר (כ- 3 מיליארדי ש"ח)). צוין כי איתקה מחזיקה כ- 20% מהזכיות במאגר ואילו Equinor מחזיקה כ- 80% ואף משמשת כمفועל במאגר.

בהמשך לאישור תוכנית הפיתוח למאגר, שונה הסיווג של הנכס בספרים מנכסי חיפוש והערכה לנכסי פיתוח. בסמוך לשינוי הסיווג כאמור בchnerה איתקה את סכום בר ההשבה של המ Lager והגעה למסקנה כי לא חלה רידית ערך.

צוין כי לאחר הסכמו של הרגולטור לתוכנית הפיתוח, כאמור לעיל, הודיעו הפעלים הסביבתיים בריטניה כי הם יעדטו לבית המשפט באדינבורו בקשר להסכמה כאמור.

באור 11: - הSKUות בחיפושים והפקה של נפט וגז (המשך)

יב. הפקת נפט וגז ביום הצפוני באמצעות חברת איתקה (המשך)

(4) נתוני העתודות של איתקה

על-פי דוח שנערך על-ידי חברת NSAI עבור החברה, ואשר הוכן בהתאם לכללי המערכת לניהול משאבי פטROLEום (SPE-PRMS), נכון ליום 31 בדצמבר 2023 (עתודות הנפט, הגז הטבעי, ונווזלי הגז שבנכסי הנפט הכלולים בנכסים (בגין חלקה של החברה באיתקה כ-88.55%, הן כמפורט להלן (חלק של איתקה):

סוגה-ערך חבית (MBOE) נפט	נוזלי גז (NGL) אלפי חביות (MMBBL)	גז טבעי (MMCF)	נפט קל אלפי חביות (MMBBL)	נפט כבד אלפי חביות (MMBBL)	סוג משאבים
מועדות (1P)					
143,153.1	3,369.0	155,955.7	58,119.4	54,775.8	צפויות
81,710.6	2,224.7	94,533.0	39,970.9	23,216.2	אפשרות + צפויות (2P)
224,863.6	5,593.7	250,488.7	98,090.2	77,991.9	אפשרות + צפויות + אפשרויות (3P)
97,179.3	2,580.3	115,519.4	46,443.5	28,238.3	(*) אלף שווה-ערך חבית נפט.
322,042.9	8,174.0	366,008.1	144,533.8	106,230.3	

הערכתות הנ"ל בדבר עתודות הגז הטבעי, נוזלי הגז והמשאבים מותנים בזכויות של איתקה במגרים מבוססות, בין היתר על מידע גיאולוגי, גיאופיסי ואחר. הערכתות הנ"ל הינן בגדר הערכות והשערות מקצועיות של NSAI, אשר לגיביהם לא קיימת כל וודאות. הערכתות בגין כמות הנפט, הגז הטבעי ונווזלי הגז שיופקו בפועל, עשויות להיות שונות מההערכות וההשערות הנ"ל, בין היתר, כתוצאה מתנהלים תפעוליים וטכניים /או משיינויים רגולטוריים /או מתנאי היצוא וביקוש בשוק /או מהביטחוצים בפועל של המאגרים. הערכתות וההשערות הנ"ל עשויות להתעדכן ככל שייצטר מידע נוסף /או כתוצאה ממכלול של גורמים הקשורים בפרויקטים של חיפושים והפקה של נפט וגז טבעי.

(5) בחינת ירידת ערך של נכסי הנפט והгаз באיזור הים הצפוני

(א) שנת 2021

לאור התאוששות הדרגתית במחירים הגז והנפט במהלך שנת 2021, ביצעה הקבוצה, באמצעות מערך שווי חיצוני בלתי תלוי, מספר בחינות של הצורך בביטול ירידת ערך של נכסים פיתוח והפקת נפט וגז באיזור הים הצפוני, כאשר האחونة שבחן בוצעה ליום 31 בדצמבר 2021. כתוצאה מהאמור, הכרה הקבוצה במהלך שנת 2021 בהכנסה מביטול הפרשה לירידת ערך (לפni מס) בסכום של כ-277 מיליון דולר (כ-895 מיליון ש"ח) (כ-166 מיליון דולר (כ-537 מיליון ש"ח) לאחר השפעת המס).

הערכתות השווי בוצעו בשיטת היון תזרימי מזומנים. להלן ההנחהות ששימשו בהערכת השווי ליום 31 בדצמבר, 2021: שיעור היון לאחר מס של כ-9.5%, מחירים נפט מסווג ברנט עתידיים של כ-76 דולר לחבית בשנת 2022, כ-69 דולר לחבית בשנת 2023, כ-71 דולר לחבית בשנת 2024 ומגיעים עד למחיר של 74 דולר לחבית בשנת 2026 ומחירים גז עתידיים של 164 פני ליחידת חום בשנת 2022, 99 פני ליחידת חום בשנת 2023, 68 פני ליחידת חום בשנת 2024 ומגיעים עד ל-56 פני ליחידת חום בשנת 2026.

באור 11: - הSKUות בחיפושים והפקה של נפט וגז (המשך)

יב. הפקת נפט וגז ביום הצפוני באמצעות חברת איתקה (המשך)

(5) בחינת ירידת ערך של נכס הCAPEX והгаз באיזור הים הצפוני (המשך)

(א) שנת 2021 (המשך)

בנוסף, ליום 31 בדצמבר, 2021 בchner הקבוצה, באמצעות מעריך שווי חיצוני ובלתי תלי, את הצורך ביצוע הפרשה לירידת ערך מוניטין המיוחס לייחידה "נכסים פיתוח והפקת נפט וגז באיזור הים הצפוני" בכללותה. סכום בר ההשבה של היחידה החושב כשווי הוגן של ההשקעה בפעולות הפקת נפט וגז באיזור הים הצפוני בגין עלויות מכירה והוא עולה באופן משמעותי על הערך הפנקנסי של היחידה האמורה. הערכת השווי נעשתה בהתאם על הנחות ששימשו את הקבוצה בבחינת סכום בר ההשבה של נכס הCAPEX והגז ביום הצפוני כאמור לעיל.

(ב) שנת 2022

בשנת 2022 רשות הקבוצה הפרשה לירידת ערך של נכס הCAPEX ביום הצפוני בסך של כ-30 מיליון דולר (כ-106 מיליון ש"ח) כתוצאה מערכו התchia'יות לסלוק בגין נכסים שאינם מפיקים עוד.

בנוסף, וכחלק מהשלמת הערכה גאותכנית תקופתית, הגדרה איתקה חלק מנכסיה כלא מוצלחים או לא כדיים מבחינה מסחרית וכן החליט שלא להאריך רישיון במאגרים מסוימים. לאור האמור, ככל הקבוצה בשנת הדוח הוצאות בגין הפקת נכס הgas והCAPEX ביום הצפוני בסך של 282 מיליון ש"ח.

כמו כן, בין היתר לאור כניסה לתוקף של Levy Energy Proffit (EPL) במהלך השנה השנייה של שנת 2022 (ראו גם באור 28א' (להלן), בchner הקבוצה, באמצעות מעריך שווי חיצוני בלתי תלי, את הצורך ברישום הפרשה לירידת ערך של הנכסים המפיקים באיזור הים הצפוני. הערכות השווי בוצעו בשיטת היון תזרימי מזומנים. להלן הנחות ששימשו בהערכת השווי ליום 31 בדצמבר, 2022: שיעור היון לאחר מס של כ-10.9%, מחيري נפט מסווג ברנט עתידיים של כ-89 דולר לחבית בשנת 2023, כ-84-83 דולר לחבית בשנת 2024, כ-83 דולר לחבית 2025 עד 2027 ומחרי גז עתידיים של 315 פני לחידת חום בשנת 2023, 211 פני לחידת חום בשנת 2024, 99 פני לחידת חום בשנת 2025 ו-86 פני לחידת חום בשנים 2026-2027. לגבי השנים שלאחר 2027 הונה כי המהירים הנומינליים יעלו בשיעור אינפלציה של 2% לשנה. על פי הבדיקה האמורה, לא חלה ירידת ערך בנכסים המפיקים.

בנוסף, ליום 31 בדצמבר, 2022 בchner הקבוצה, באמצעות מעריך שווי חיצוני ובלתי תלי, את הצורך ביצוע הפרשה לירידת ערך מוניטין המיוחס לייחידה "נכסים פיתוח והפקת נפט וגז באיזור הים הצפוני" בכללותה. הסכום בר ההשבה של היחידה החושב כשווי הוגן של ההשקעה בפעולות הפקת נפט וגז באיזור הים הצפוני בגין עלויות מכירה והוא עולה באופן משמעותי על הערך הפנקנסי של היחידה האמורה. הערכת השווי נעשתה בהתאם על הנחות ששימשו את הקבוצה בבחינת סכום בר ההשבה של הנכסים המפיקים ביום הצפוני כאמור לעיל.

באור 11: - הSKUות בחיפושים והפקה של נפט וגז (המשך)

יב. הפקת נפט וגז ביום הצפוני באמצעות חברת איתקה (המשך)

(5) בחינת ירידת ערך של נכסי הנפט והגז באיזור הים הצפוני (המשך)

(ג) שנת 2023

לאור הירידה בתחזיות באשר למחירי הגז והנפט לטווח הקצר וכן שינוי בנסיבות עתידיים בחלק מהמאגרים, במהלך שנת 2023 המשיכה הקבוצה לבחון את סכום בר ההשבה של נכסי הנפט והגז באיזור הים הצפוני, כאשר הבדיקה الأخيرة 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 מסתמכמת לסך של כ- 289 מיליון דולר (כ-1,050 מיליון ש"ח) לפני השפעת המס. בנוסף, בתקופת הדוח רשמה הקבוצה הפרשה לירידת ערך כתוצאה מעடכון התchia'יבות לסלוק בגין הנכסים שאינם מפיקים עוד בסך של כ-43 מיליון דולר (כ-158 מיליון ש"ח) לפני השפעת המס.

עדכון ההchia'יבות לסלוק כאמור נבע בעיקר משינוי בתחזית העוליות.

ה להשפעה לאחר מס של ירידות הערך האמורות על הרווח הנקי המיוחס לבניין החברת הסתכמה בתקופת הדוח בכ-72 מיליון דולר (כ-261 מיליון ש"ח).

להלן עיקר הנתונות ששימשו בבחינת סכום בר ההשבה של הנכסים ליום 31 בדצמבר, 2023: שיעור היון לאחר מס של כ-11.9%, מחيري נפט מסווג ברכט 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 ומחרי גז עתידיים של 101 פני ליחידת חום בשנת 2024, 96 פni ליחידת חום בשנת 2025, 83 פni ליחידת חום בשנת 2026, 85 פni ליחידת חום בשנת 2027 ו-87 פni ליחידת חום בשנת 2028.

בנוסף, ליום 31 בדצמבר, 2023 בינה הקבוצה את הצורך ביצוע הפרשה לירידת ערך מוניטין המיוחס ליחידה "נכסים פיתוח והפקת נפט וגז באיזור הים הצפוני" בכללותה. הסכום בר ההשבה של היחידה החושب כשווי הוגן של ההשקעה בפעילויות הפקת נפט וגז באיזור הים הצפוני בניכוי עלויות מכירה והוא עולה באופן ממוצע על הערך הפנסוני של היחידה האמורה. העריכת השווי נעשתה בהתאם להנחה שמשימושו את הקבוצה בבחינת סכום בר ההשבה של הנכסים המפיקים ביום הצפוני כאמור לעיל.

הערכתות השווי האמורות מסווגות לרמה 3 במדד השווי ההוגן.

כל שהכנסות של איתקה תרדנה ב-20%, כאשר יתר ההנחות ללא שינוי, תגדל ירידת הערך אחרי מס של נכסי הגז והנפט (המיוחסת לבניין מניות החברה) בכ-19 מיליון דולר (כ-69 מיליון ש"ח) ללא פגיעה בערך המוניטין. גידול של 1% בשיעור היון לא יגרום לשינוי מהותי בירידות הערך.

באור 12: - רכוש קבועא. הרכיב והתנוועהשנת 2023

סה"כ	רכוש קבוע אחר מיליוני ש"ח	בתיאריה ומבנים מסחריים
220	220	-
7	6	1
372	24	348
4	4	-
603	254	349

הוצאות

יתרה ליום 1 בינואר, 2023

תוספות במשך השנה

כניסה לאיחוד (*)

התאמות הנובעות מתרגומים דוחות כספיים
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023פחת שנ汇报

יתרה ליום 1 בינואר, 2023

פחת

התאמות הנובעות מתרגומים דוחות כספיים

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023

הוצאות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2023

(*) באשר לכינסה לאיחוד של חברת מהדרין - ראו באור 9(3).

שנת 2022

מיליוני ש"ח
183
19
18
220
53
35
8
96
124

הוצאות

יתרה ליום 1 בינואר, 2022

תוספות במשך השנה

התאמות הנובעות מתרגומים דוחות כספיים

יתרה ליום 31 בדצמבר

פחת שנ汇报

יתרה ליום 1 בינואר

פחת

התאמות הנובעות מתרגומים דוחות כספיים

יתרה ליום 31 בדצמבר

יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר

ב. לגבי שעבודים, ראו באור 22.

באור 13: - מונייןא. תנוועה: מיליון ש"ח

<u>2,707</u>	<u> יתרה ליום 1 בינואר 2022</u>
<u>217</u>	<u>תוספות (*)</u>
<u>357</u>	<u>התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ</u>
<u>3,281</u>	<u> יתרה ליום 31 בדצמבר 2022</u>
<u>101</u>	<u>תוספות</u>
<u>3,382</u>	<u>התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ</u>
	<u> יתרה ליום 31 בדצמבר 2023</u>

(*) מוניטין שנוצר ברכישת מנויות סמייט (ראו אור 9א'ע(1)(ט) לעיל)

ב. בחינת ירידת ערך מוניטין

לצורך בחינת ירידת ערך של מוניטין הוקצה המוניטין למזרי הפעולות, כדלקמן:

<u>31 בדצמבר</u>	
<u>2022</u>	<u>2023</u>
<u> מיליון ש"ח</u>	
<u>363</u>	<u>374</u>
<u>2,918</u>	<u>3,008</u>
<u>3,281</u>	<u>3,382</u>

פעילות חיופשי הפקת נפט וגז בישראל וסביבתה (1)
 פעילות חיופשי הפקת נפט וגז באיזור הים הצפוני (2)
סה"כ

(1) המוניטין המיוחס לפעילות חיופשי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה מסתכם ליום 31 בדצמבר 2023 לסך של כ-374 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר, 2022 - 363 מיליון ש"ח). המוניטין נוצר אגב הعليה לשכיטה בשותפות אבנר חיופשי נפט (שותפות אשר התמזגה עם ניו-מד). ליום 31 בדצמבר, 2023 בchnerה החברה את סכום בר ההשבה של פעילות חיופשי והפקת הגז והנפט בישראל וסביבתה בהתאם על שווי הפעולות שנוצר בעיקר ממחר המניה של ניו-מד אנרגי. לאור הבדיקה האמורה לא נדרש הקבוצה להכיר בירידת ערך המוניטין.

(2) המוניטין המיוחס לפעילות חיופשי והפקת נפט וגז באיזור הים הצפוני מסתכם לימים 31 בדצמבר, 2023 ו-2022 לסך של כ-829 מיליון דולר, בהתאם (כ-829 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2023 וכ-2,918 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2022). באשר לבחינות ירידת ערך מוניטין אשר נעשו בשנים 2023, 2022 ו- 2021, ראו אור 11יב'(5) לעיל.

באור 14: - ספקים, זכאים ויתרויות זכות

31 בדצמבר		
2022	2023	
מיליון ש"ח		
52	239	ספקים
25	3	מוסדות
1,187	993	הוצאות לשלם
11	30	משכורות ונלוות
10	28	צדדים קשורים
552	396	התchia'בות לטיול נכסים (ראו באור 20)
692	574	זכאים בגין עסקאות משותפות בתחום הגז והנפט
379	369	תמורה נדחות ומוניות בגין צירופי עסקים (ראו באור 20)
-	44	פרדנסים ומגדלים
34	183	ריבית לשלם
81	-	דיבידנד לשלם לבני זכויות שאינן מקנות שליטה
303	178	הכנסות מראש
595	334	אחרים
3,921	3,371	

באור 15: - הלוואות מתאגידים בנקאים ומאחריםa. אשראי לזמן קצר וחליות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך

31 בדצמבר		שיעור הריבית
2022	2023	השנתית (*)
מיליון ש"ח		%
-	290	2.7+SOFR
-	270	6.8-7.5
-	560	
-	277	
-	837	

הלוואות לזמן קצר:
ב דולר של ארה"ב
לא הצמדה

חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך

(*) השיעור המוצג הינו ממוצע משוקל ליום 31 בדצמבר, 2023.

b. הלוואות לזמן ארוך

31 בדצמבר		שיעור הריבית
2022	2023	השנתית (*)
מיליון ש"ח		%
2,085	1,388	3.59+SOFR
104	107	7.0
-	79	2.5-7.5
2,189	1,574	
	(277)	
2,189	1,297	

ב דולר של ארה"ב (ראו סעיפים ד'-ה' להלן)
צמודות למدد המחייבים לצרכן (ראו סעיף ה' להלן)
אחרות

בנייה - חליות שוטפות
סה"כ הלוואות לזמן ארוך

(*) השיעור המוצג הינו ממוצע משוקל ליום 31 בדצמבר, 2023.

באור 15: - הלוואות מתאגידים בנקאים ומאחרים (המשך)

ג. מועדי הפרעון של הלוואות לזמן ארוך:

31 בדצמבר

2023

מיליון ש"ח

277	שנה ראשונה - חליות שוטפות
950	שנה שנייה
347	שנה חמישית ואילך
<u>1,574</u>	

ד. הלוואות והסכם אשראי של איתקה

(1) בחודש יולי 2021 התקשרה איתקה עם תאגידים בנקאים בהסכם לקבלת מסגרת אשראי מבוססת עתודות, RBL, אשר היקפה הכלול ליום 31 בדצמבר 2023 הינו 725 מיליון דולר (למועד פרסום הדוחות - כ- 836 מיליון דולר) והוא תעמוד לפרעון עד שנת 2026. יצוין כי נכון ליום 31 בדצמבר 2023 לא משכה איתקה הלוואות מתוך המסגרת האמורה (ליום 31 בדצמבר, 2022 עמדה יתרת ההלוואות על 600 מיליון דולר). הלוואות שנמשכות מתוך המסגרת נושאות ריבית שנתית בשיעור SOFR בתוספת מרווה של 3.5% בארבע השנים הראשונות ו- 3.75% בשנה החמישית ותעומdonה לפרעון סופי עד שנת 2026.

להבטחת מסגרת ה- RBL יצירה איתקה לטובת המלוויים שעובדים ראשוניים בדרגה על המניות של החברות הבנות אשר מחזיקות במישרין בזכויות בנכסי הנפט וכן שעובדים צפים וקבועים על נכסיהם של החברות הבנות, והכל בהתאם למקובל בעסקאות מסווג זה.

בתנאי מסגרת ה- RBL נקבעו מספר מגבלות אשר הפרtan תשמש עליה להעמדת החוב לפירעון מיידי, נקבע בהלוואות מסווג זה, ובכלל זאת מגבלות על נטילת חוב נוסף, על מכירתו ורכישת נכסים, על יצירת שיעובדים וערביות, על ביצוע תשלומים מסוימים בקשר עם הון המניות (כולל, תחת החרגות סמיומיות, תשלומי דיבידנד). על פי תנאי מסגרת ה- RBL התהווית אשראי לשמר על אמות מידת פיננסיות ותפעוליות כדלקמן:

- יחס החוב נטו ל-EBITDAX בתקופה הרלבנטית יהיה נמוך מ- 1:3.5;
 - סך כל המקורות הצפויים צריך להיות מעל סך כל השימושים הצפויים ב- 12 חודשים הקרובים (או בתקופה ארוכה יותר עד לתחלת ההפקה מהפיתוח, ככל שרלבנטי).
 - היחס בין הערך הנוכחי הנקי של תזרימי המזומנים המובטחים תחת מסגרת האשראי מבוססת עתודות למשך ח'י הפרויקטאים לסכום שנמשך תחת מסגרת האשראי מבוססת העתודות לא ירד מתחת ל- 1:1.15;
 - היחס בין הערך הנוכחי הנקי של תזרימי המזומנים המובטחים תחת מסגרת האשראי למשך ח'י מסגרת האשראי מבוססת העתודות לבין הסכום שנמשך תחת מסגרת האשראי לא ירד מתחת ל- 1:1.05.
- אי עמידה בכל אחת מהאמות המידה שתוארו לעיל מהוות אירועה שבעיגנו רשאים המלוויים להעמיד את החוב לפרעון מיידי.

ליום 31 בדצמבר, 2023 אשראי עומדת בכל התנויות הפיננסיות האמורות.

(2) במהלך שנת 2023 התקשרה איתקה עם BP לקבלת מסגרת אשראי בסך של 100 מיליון דולר, לתקופה של 5 שנים. נכון ליום 31 בדצמבר 2023 המסגרת נוצאה במלואה. ההלוואה נושאת ריבית משתנה על בסיס ריבית SOFR בתוספת מרווה כפי שנקבע בין הצדדים.

(3) במהלך שנת 2023 חתמה אשראי על הסכם עם שותפה בפרויקט נפט, לפיו תהיה רשאית איתקה לקבל מהשותפה אשראי של עד 150 מיליון דולר בקשר עם פיתוח הנכס. ההלוואה ככל שתימשך על ידי אשראי, צפואה להיות מושלמת בתשלומים החל משנת 2027. ההלוואה תשאה ריבית משתנה על בסיס ריבית SOFR (כפוף למינימום של 5%) בתוספת מרווה כפי שנקבע בין הצדדים.

באור 15: - הלוואות מתאגידים בנקאים ומאחרים (המשך)ה. הלוואות והסכום אשראי אחרים

(1) ליום 31 בדצמבר, 2023 לשותפות שתי מסגרות אשראי בסך כולל של 150 מיליון דולר אשר מתוכן משוכחה יתרה בסך של כ-80 מיליון דולר (כ-290 מיליון ש"ח), אשר נפרעה במלואה לאחר תאריך המازן.

ביום 14 במרץ, 2024 חתמה השותפות עם בנק ישראלי על הסכם להעמדת מסגרת אשראי בנקאי, אשר מבטל את כל המסגרות הקודמות האמורות לעיל, לשימוש השותפות בפועלות השותפת. בהתאם לתנאי מסגרת האשראי, השותפות, רשאית למשוך מעת לעת הלוואות בدولר ארה"ב עד לסכום כולל של 100 מיליון דולר בתקופת הזמן אשר החל ביום 14 במרץ, 2024 ותשתיים ביום 7 במרץ, 2025. נכון למועד אישור הדוחות השותפות לא ניצלה את המסגרת האמורה. בהתאם להסכם, על החלק הבלתי מנוצל של מסגרת האשראי תשלם השותפות עמלת אי ניצול ובუוניות בשיעור שנתי של 0.65%, עד למשיכתה על ידי השותפות או תום תקופת הזמן, לפי המוקדם. כל הלוואה המונוצלת מתוך מסגרת אשראי נושאת ריבית SOFR בתוספת מרווה של 2.5% לשנה, כאשר קרן ההלוואה שתימשך כאמור תעמוד לפרעון עד ליום 15 באפריל, 2026.

העמדת מסגרת האשראי כוללת התניות כי היחס בין שווי נכסיו השותפות כהגדרתו בהסכם לבין החוב הפיננסי נטו כהגדרתו בהסכם לא יפחת מ-1.5-2 מועדי בדיקה וצופים, וכן כי היחס בין עודף המקורות לסכום מסגרת האשראי לא יפחת מ-1 כאשר לצורך חישוב זה יתווסף למקורות סכום השווה ליתרת מסגרת האשראי אשר טרם נמשכה באותו המועד, ויחשב חלק מ"עודף המקורות" כאמור.

(2) היתרה ליום 31 בדצמבר, 2023 כולל סך של כ-78 מיליון דולר (כ-283 מיליון ש"ח) בגין הלוואה מתאגידים בנקאים אשר נמשכה בחודש מרץ 2023 על ידי החברה. הלוואה נושאת ריבית בשיעור SOFR בתוספת 3.2% בשנה הראשונה לחוי הלוואה, 3.75% בשנה השנייה ו-4.5%-6.75% בשנה השלישי בתקופה שלאחר מכן. הלוואה תפרע בתשלומים חצי שנתיים על פני תקופה של 3 שנים ממועד המשיכה, כאשר בהסכם נקבעו אירועים מסוימים המכיבים הקדמתה פרעון של חלק מיתרת הלוואה, וביניהם חלוקת דיבידנד על ידי איטקה. הלוואה מובטחות בשיעורן מדרגה ראשונה על מנויות איטקה המהוות כ-20% מהונה, וכן בפקדון כספי אשר יתרתו ליום 31 בדצמבר, 2023 הינה כ-19 מיליון דולר המשמש ככՐית בטיחון לפרעון הלוואה, כאשר החברה עלולה להידרש להשלמים בטחנות ככל שיש חוב לבטיחה ירד מתחת לשיעור שנקבע בהסכם. בנוסף על פי ההסכם על החברה לעמוד באמצעות מידת פיננסיות הכוללות עמידה ביחס התכתיות פיננסיות (כפי שהוגדרו בהסכם) לסך המאזן סולו אשר אין עולה על 60% ושירה על סכום מינימלי של יתרת המזומנים. כמו כן נקבעו בהסכם עילות לפרעון מיידי של הלוואות, הכוללות, בין היתר, עמידה בהתחייבויות החברה על פי ההסכם, כאמור לעיל, אrouyi הῆρα צולבת, הרעה ממשועותית במצבה העסקי של החברה ועוד. ליום 31 בדצמבר, 2023 החברה עומדת בתנאי הלוואה.

(3) ביום 21 בספטמבר, 2023 התקשרה חברת דלק תמלוג על לויתן בעלות המלאה של החברה, (להלן - הלוואה), עם קונסורציום של תאגידים בנקאים (להלן - המילויים) בהסכם מימון לקבלת הלוואה בסל של 215 מיליון דולר, אשר הובטה, בין היתר, בשבוד של זכויות לקבלת תמלוג על מפרויקט לויתן (להלן - תמלוג על לויתן). ביום 17 באוקטובר, 2023 לאחר התקיימות מלאה התנאים הלוואה משכה את הלוואה בסכום של 215 מיליון דולר (כ-780 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2023). הלוואה הינה לתקופה של 4 שנים ממועד המשיכה (מועד הפרעון הסופי) והיא נושאת ריבית משתנה מבוססת SOFR בתוספת מרווה משתנה בכל תקופה הלוואה. קרן הלוואה תיפרע במלואה במועד הפרעון הסופי, כאשר בהסכם נקבעו אירועים מסוימים המכיבים הקדמת פרעון של חלק מקרן הלוואה. הלוואה מובטחת, בין היתר, בשבוד מדרגה ראשונה על זכויות תמלוג על לויתן, על חשבונות מסוימים בקשר עם הלוואה, על פוליסות הביטוח בוגר לאבדן רווחים של דלק תמלוג על לויתן ועל המניות המוחזקות על ידי דלק אנרגיה בדלק תמלוג על לויתן וכן בפקדון כספי משועבד המשמש ככՐית בטיחון לפרעון הריבית. כמו כן נקבעה בהסכם אמת מידת פיננסית בה על החברה לעמוד (יחס LTV כהגדרתו במסמכי המימון בשיעור שלא עלה על 75%).

באור 15: - **הלוואות מתאגדים בנקאים ומאחרים (המשך)**ה. **הלוואות והסכום אשראי אחרים (המשך)**

(3) (המשך)

כספי תמורה ההנפקה, בגין כרית ביטחון בסך של כ-29 מיליון דולר להבטחת תשלוםם הריבית אשר יוחזקו בחשבון המשועבד לטבות המלווה, שימושו העיקרי לפרעון המוקדם המלא של אגרות החוב ביום 30 באוקטובר, 2023 אשר הונפקו על ידי דלק תמלוג על לויתן בשנת 2020 ואשר מועד הפרעון המקורי חל ביום 30 בדצמבר, 2023. יצוין כי, בהתאם לתנאי אגרות החוב, הפירעון במהלך הרביעון הקודם למועד הפירעון המקורי, לא היה כפוף לתשלום דמי פירעון מוקדם למחזיק אגרות החוב.

הלוואה התchia'iba כי כל הרכנות הנbowות מתמלוג על לויתן יופקדו בחשבון הרכנות המשועבד לטבות המלווה אשר כפוף למפל שלושמים, כאשר עדפים, אם וככל שייתרנו בחשבון, יוכלו לשמש לחלוקת בכפוף לכך לשירות חוב היסטורי של 1:1.4 ברביעון שקדם למועד החישוב.

כמפורט בעסקאות מימון מסווג זה, במסגרת מסמכי ההלוואה נקבעו תנויות, מגבלות, התchia'ibiot (Covenants) ועילות להעמדת ההלוואה לפירעון מיידי ולמשמעות השבעודים.

יצוין כי ליום 31 בדצמבר, 2023 דלק תמלוג על לויתן עומדת בכל התנויות לעיל.

(4) ביחס להלוואות והאשראי מתאגדים בנקאים ומנותני אשראי אחרים של מהדרין, אשר יתרtanן ליום 31 בדצמבר, 2023 הינה כ-350 מיליון ש"ח, התchia'iba מהדרין לעמוד באמצעות המידה הפיננסיות הבאות:

- ההון המוחשי של מהדרין לא יחת מסך של 300 מיליון ש"ח,
- יחס ההון המוחשי לסך המאזן של מהדרין לא יחת משיעור של 25%,
- יחס החוב הפיננסי נטו של מהדרין ל- EBITDA לארבעת הרבעונים האחרונים, לא עלה על .5.

היחס הראשון והשני נמדדים מדי סוף רביעון, בעוד היחס השלישי נמדד מדי 31 במרץ ו- 30 בספטמבר בלבד.

למלואה זכות להעמיד את ההלוואה לפירעון מיידי בהתקיים עילות הקבעות בהסכם, לרבות במקרה של שינוי שליטה בחברה, זכות לריבית פיגורום. חלוקת דיבידנד ופירעון הלוואות בעליים תעשה רק בכפוף לעמידת מהדרין באמצעות המידה הפיננסית. מהדרין התchia'iba בתchia'ibiot נוספות נוספות, ובכללן מגבלות מסוימות על העמדת הלוואות וערבותות, פקטוריינגן, שמירה על הגנות מטבע, מגבלות על עסקאות עם צדדים קשורים ומגבלות על שינוי מבנה ושליטה, והכל בתנאים שהוסכמו.

נכון לימיים 31 במרץ ו- 30 ספטמבר, 2023, מהדרין לא עמדה באמצעות המידה הפיננסית המתיא'חתה יחס החוב הפיננסי נטו ל- EBITDA. בחודש נובמבר, 2023 מהדרין קיבלה כתבי ויתור מכל אחד מה גופים המלווה נושא ההפרה, לפחות, על אף קיומה של ההפרה, לא ימומשו בגין זכויות הגוף המלווה להעמיד לפירעון מיידי את חובות והתchia'ibiot הקבועה כלפיהם. כמו כן, בגין כתבי הויתור לא נדרשה הקבוצה לשינוי בתנאי ההלוואות ובהתנויות הפיננסיות הקיימות.

בשל האמור, נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 הקבוצה סיוגה הלוואות בזמן ארוך בסכום כולל של כ-53 מיליון ש"ח, שהחלויות השוטפות בגין הסתכמה לסך של כ-25 אלף ש"ח, אל התchia'ibiot השוטפות. הבדיקה הבאה של אמות המידה תהיה ברביעון הראשון של שנת 2024. יצוין כי נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, מהדרין צופה כי גם ליום 31 במרץ, 2024 היא לא תעמוד באמות המידה הפיננסית, יחד עם זאת מהדרין צופה כי היא תקבל כתבי ויתור מכל אחד מה גופים המלווה, לפחות, לא ימומשו זכויות הגוף המלווה להעמיד לפירעון מיידי את חובות והתchia'ibiot המהדרין כלפיהם.

(5) בחודש ינואר 2021, הוועדה לחברה ביחד עם פטאול, הלוואה מצד שלישי לצורך מימון מחדש של נכס נדל"ן בהרצליה (ראו גם באור 10א), בסכום של כ-145 מיליון ש"ח (חלוקת של החברה כ-103 מיליון ש"ח). ההלוואה הינה לתקופה של שלוש שנים והוא מובטחת בשיעור על הנכס. קרן ההלוואה הבלתי מסולקת נושא ריבית שנתיים קבועה בשיעור של 7% והוא צמודה לעלייה במדד המחרים לצרכן. יצוין כי לאחר תאריך המאזן ההלוואה נפרעה במלואה והשעובד על הנכס שוחרר.

ו. לגבי בטחונות נוספים, ראו באור 22.

באוור 16: - אגרות חובא. הרכיב של אגרות החוב:

		31 בדצמבר	31 בדצמבר
	2022	2023	2023
	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	%

4,069	3,662	6.7	אגרות חוב שקליות ללא הצמדה שהונפקו על ידי החברה
10,393	8,552	6.9	אגרות חוב בדולר שהונפקו על ידי חברה ושותפות מאוחדות
14,462	12,214		
(2,872)	(178)		
<u>11,590</u>	<u>12,036</u>		בנייה - חליות שותפות

ב. מועדיו הפרעוני החזויים לאחר תאריך המאזור של אגרות החוב הינם כדלקמן (*) :

31 בדצמבר	2023
מיליוני ש"ח	

178	שנה ראשונה (חלויות שותפות)
2,643	שנה שנייה
2,822	שנה שלישיית
2,748	שנה רביעית
659	שנה חמישית
<u>3,164</u>	שנה שישיית ואילך
<u>12,214</u>	

(*) באשר לפרעון מוקדם של אגרות חוב לה' והרחבת סדרת לה' אשר בוצעו לאחר תאריך המאזור,
ראו סעיף ג'(3) להלן.

באור 16: - אגרות חוב (המשך)

ג. שינויים באגרות החוב שהונפקו על ידי החברה במהלך שנת 2023 ולאחר תאריך המאוזן

- (1) בחודש פברואר 2023, השלים החברה הצעת רכש חיליפין במסגרת ההולפו 834,923,664 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה לא') ו- 834,923,664 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה לד') ב-1,750,000,000 ש"ח ע.ג. אגרות החוב (סדרה לז'), סדרה חדשה שהונפקה על ידי החברה. קרן אגרות החוב (סדרה לז') אינן צמודות למัด ונושאות ריבית בשיעור של 6.75% לשנה. הריבית משולמת בתשלומים חצי שנתיים ביום 31 ביולי ו-31 בינוואר החל מיום 31 ביולי 2023. להבטחת פרעון אגרות החוב (סדרה לז') שיעבה החברה את מנויות איטקה המהוות כ-23% מהונה וכן את יחידות השתתפות של ני-מד המהוות כ-6% מהונה. באשר להתחייבות החברה על פי שטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה לז') ואמותה המידה הפיננסיות ראו סעיף ד' להלן. לאחר השלמת רכש החיליפין, כאמור לעיל, פרעה החברה בפרעון מוקדם את מלוא יתרת אגרות החוב (סדרות לא' ו-لد') בתמורה סך של 1,022 מיליון ש"ח. לאור פרעון מלא של אגרות החוב (סדרות לא' ו-لد'), בוטלו כל המגבליות והשיעורדים שהחלו על החברה מתוקף שטרו הנאמנות של אגרות חוב היישנות, על תיקוניהם. כתוצאה מהחלה ופדיון מוקדם של אגרות החוב, רשות החברה ברבעון הראשון של שנת 2023 הוצאות מימון נוספות בסך של כ-147 מיליון ש"ח.

- (2) ביום 6 בספטמבר, 2023 הנפקה החברה 816,891,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב מסדרה חדשה (סדרה לח'). אגרות החוב אינן צמודות לממד ונושאות ריבית בשיעור של 6.52% לשנה. קרן אגרות החוב תיפרע בחמשה תשלומים שנתיים החל מיום 31 באוקטובר, 2025. הריבית משולמת בתשלומים חצי שנתיים ביום 30 באפריל ו-31 באוקטובר החל מיום 30 באפריל, 2024. תמורת ההנפקה, נטו של אגרות החוב (לאחר הוצאות ההנפקה) הסתכמה בכ-809 מיליון ש"ח, כאשר סך של כ-316 מיליון ש"ח שימשו לפרעון מוקדם של חלק מאגרות החוב (סדרה לה').

- (3) ביום 31 בדצמבר, 2023, אישר דירקטוריון החברה הקצתה פרטית של 515,000,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב סדרה לח' של החברה בדרך של הרחבת סדרה. הנפקת אגרות החוב הושלמה לאחר תאריך המאוזן, בחודש ינואר 2024, בתמורה לכ-534 מיליון ש"ח. תמורת ההנפקה שימשה במלואה לפדיון מוקדם ומלא של יתרת אגרות חוב לה'.

ד. התחייבות החברה על פי שטר הנאמנות של אגרות חוב

במסגרת שטרי נאמנות לאגרות חוב שונות, התהייה החברה כלהלן:

- (1) כל עוד אגרות החוב של החברה לא תיפרענה במלואן, החברה לא תיצור שעבודים שוטפים על כלל נסיעה וכל זכויותיה, הקיימים או העתידיים, לטובת צד שלישי כלשהו, להבטחת כל חוב או התהייבות כלשהי אלא בתנאים שהוגדרו בשטרות.

- (2) החברה התהייה לעמוד באמות המידה הפיננסיות כלהלן:
- ההון העצמי של החברה על-פי דוחותיה הכספיים המאוחדים המבוקרים או הסקורים, לפי העניין, לא יפחח במשך שני רביעונים עוקבים, מסכום מינימלי שנקבע בשטרו הנאמנות, כאשר הגובה שבהם הוא 3,250 מיליון ש"ח.
 - ההון העצמי של החברה על-פי דוחותיה הכספיים הנפרדים (סולו) המבוקרים או הסקורים, לפי העניין, לא יפחח, במשך שני רביעונים עוקבים, משיעור מסך המאוזן שנקבע בשטרו הנאמנות, כאשר הגובה שבהם הוא 18%.

באוור 16: - אגרות חוב (המשך)

ד. התchieיביות החברה על פי שטר הנאמנות של אגרות חוב (המשך)

(3) החברה התchieיבה לא לבצע חלוקה (כהגדרת המונח בחוק החברות) כלשהי, ובכלל זה לא תכרייז, תשלם או תחלק כל דיבידנד (כהגדرتם בחוק החברות), אלא אם מתקיימים (לפנוי ולאחר מכן) והקבות הפחתת סכום החלוקה, כל התנאים המפורטים להלן: 1) ההון העצמי לא יפחח בעקבות החלוקה מהסכום שנקבע בכל אחד מהשטרות, כאשר הגובה שבhem הוא 3,500 מיליון ש"ח; 2) בשטרו הנאמנות של אגרות החוב (סדרות ל'ז' ו-לח') נקבע כי יחס הון עצמי למאזן סולו לא יפחח בעקבות החלוקה משיעור של 22% שנקבע בשטרות; 3) החברה אינה בהפרה של אחת או יותר מהתחieיבותיה המהוותיות 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) בשטרו הנאמנות נקבעו עילות לפירעון מיידי של אגרות החוב, הכוללות, בין היתר, אי עמידה של החברה בהתחieויותיה, כאמור לעיל, ארועי הפרה צולבת (במקרה של העמדה לפירעון של חובות אחרים בהיקפים שנקבעו בשטר), לגבי אגרות החוב מסדרות ל'ז' ו-לח' - הורדת דירוג אגרות חוב מתחת לדירוג BBB או הדירוג המקביל לו, הרעה מהותית בעסקי החברה, ארועים הקשורים לשינוי בעסקי החברה או בשינוי שליטה, כפי שנקבעו בשטר הנאמנות וכן ארועים נוספים.

(5) בנוסף, בשטרו הנאמנות של אגרות החוב לו', ל'ז' ו-לח' נקבעו ארועים בנסיבות יותאם שייעור הריבית על אגרות החוב, כלהלן: 1) הורדת הדירוג מתחת לדירוג הבסיס שהינו "Baa1" לאגרות חוב ל'ז' ו-3A" לאגרות החוב לח' תביא לעליה בשיעור הריבית של עד 1% במצטבר מעלה ריבית הבסיס; 2) ככל שההון העצמי של החברה יפחח מ- 1,650 מיליון ש"ח לגבי סדרה לו', מ- 3,150 מיליון ש"ח לגבי סדרה ל'ז' ומ- 3,350 מיליון ש"ח לגבי סדרה לח' עלי-פי דוחותיה הכספיים המאוחדים המבוקרים או הסקורים, לפי העניין, או היחס של ההון העצמי לסך המאזן (סולו) יפחח מ-20% לאגרות חוב ל'ז' ו-לח', או שפחח מ- 16% לגבי אגרות חוב לו', יגדל שיעור הריבית ב- 0.25% בגין כל אמת מידת שהופרה.

يُؤكَد כי אגרות חוב של החברה מסדרות ל'ז' ו-לח' מדורגות על ידי חברת מדרוג בדרגת A3.il. עם אופק יציב.

ליום 31 בדצמבר, 2023 החברה עומדת באמצעות המידה והתנאים שנקבעו בשטרו הנאמנות.

להבטחת פירעון אגרות חוב שיעבדה הקבוצה חלק מיחידות השתתפות של ניו-מד אנרג'י וחלק ממניות איתקה (לענין השיעובדים, ראו גם באור 22ב' להלן).

ה. אגרות חוב שהונפקו על ידי חברות ושותפות מאוחדות

(1) בחודש يول' 2021, במסגרת תהליך מימון חדש, הנפקה איתקה סדרת אגרות חוב בסך כולל של 625 מיליון דולר ארה"ב. אגרות החוב נשאות ריבית בשיעור של 9% (משולמת מיידי חצי שנה). קרן אגרות החוב תעמוד לפירעון בחודש يول' 2026. אגרות החוב האמורות יהו חוב בכיר של המנפהיקה ויובלחו בערבות של איתקה ושל החלק מהחברות הבנות שלה. על פי תנאי אגרות החוב כניסה של כל אחת מן העربות למצב של חדלות פירעון תהווה עילה להעמדת יתרת החוב לפירעון מיידי. תנאי אגרות החוב כוללים מספר מגבלות אשר הפרtan תשמש עילה להעמדת החוב לפירעון מיידי, כמפורט בהלואות מסווג זה, ובכלל זאת מגבלות על נטילת חוב נוסף, על מכירת ורכישת נכסים וכן מגבלות על חלוקת דיבידנד.

באור 16: - אגרות חוב (המשך)

ה. אגרות חוב שהונפקו על ידי חברות ושותפות מאוחדות (המשך)

2) אגרות חוב לוויתן בונד

ביום 18 באוגוסט, 2020 הושלם הליך הנפקת אגרות חוב שהוצעו על ידי דלק לוויתן בונד בע"מ (להלן - המנפקה), חברת ייעודית (SPC) המוחזקת במלואה על ידי השותפות, לפיו הונפקו אגרות חוב בהיקף כולל של 2.25 מיליארדי דולר.

אגרות חוב הונפקו באربع סדרות. הקמן והריבית של אגרות החוב הן דולרות. ריבית אגרות החוב של כל אחת מהסדרות מסוימת פעמיים בשנה, ביום 30 ליוני וביום 30 בדצמבר.

ביום 3 באוגוסט, 2020 קיבלה המנפקה את אישור הבורסה לנירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן - הבורסה) לרישום אגרות החוב למסחר במערכת המסחר למשך מסקיעים מוסדיים של הבורסה (להלן - רץ' מוסדיים).

להבטחת אגרות החוב, שעבדה השותפות לטובה נאמן אגרות החוב (בעובוד קבוע מראש) בדרגה את כל זכויותיה בפרויקט לוויתן (45.34%). כמו כן, שיעבדה השותפות את המניות המוחזקות על ידה במנפקה, בחברת NBL Jordan Marketing Limited מערכות הולכה בע"מ. נוסף לכך, שיעבדה המנפקה לטובה הנאמן בעובוד צפ' ראשון בדרגה את זכויותיה בכל נכסיה הקיימים והעתידים וכן שיעבדה לטובה הנאמן את זכויותיה בהסכם ההלוואה ובחשבונות הבנק שלה. על פי מסמכי המימון, התחייביות השותפות כלפי הנאמן ומהזקי אגרות החוב מוגבלות לנכסים המשועבדים, ללא ערבות או בטחנות נוספים ככלשם. כאמור בעסקאות מימון מסוג זה, השותפות נטלת על עצמה במסגרת מסמכי המימון תנויות, מגבלות, התחייביות (Covenants) הכוללות, בין היתר, את המחויבות הבאות: מגבלות על יצירת שעבודים נוספים על הנכסים המשועבדים ומכירותם; 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 אי-ਊי הפרה (Events Of Default) אשר בהתקיימים, בכפוף לת苛ות ריפוי מסויימות שהוגדרו, סייגים ותנאים, יהיה ראשן הנאמן לאגרות החוב (ובמקרה של דרישת של רבע מהזקי אגרות החוב - יהיה חייב להעמיד לפירעון מיידי את הירתה הבלתי מסולקת של אגרות החוב וייה רשאי לפעול למימוש השउבודים, לרבות במקרה של הפרה צולבת) (Cross Default) של חובות אחרים בהיקפים שנקבעו במסמכי המימון.

אגרות החוב מדורגות על ידי חברות דירוג בינלאומיות וחברת דירוג ישראלית.

ביום 1 במאי, 2023 בוצע פירעونة מוקדם חלק של הסדרה הראשונה של אגרות החוב כמתואר להלן, אשר מועד פירעונה המקורי חל ביום 30 ביוני, 2023 בהתאם לתנאי אגרות החוב, בהיקף של 280 מיליון דולר (מתקן היקף סדרה כולל של 500 מיליון דולר), ביום 30 ביוני, 2023 נפרעה יתרת הסדרה הראשונה של אגרות החוב במלואה ובמועד המתוכנן, וזאת בהתאם לתנאי אגרות החוב.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, עומדת השותפות בתחייבותה להסכם כאמור לעיל.

לגביו פירעון מוקדם של אגרות החוב דולרות שהונפקו על ידי דלק תמלוג על לוויתן (אשר יתרתן ליום 31 בדצמבר, 2022 הייתה כ-180 מיליון דולר (כ-633 מיליון ש"ח)), ראו באור 15(ה)(3) לעיל.

באור 17: - מכשירים פיננסייםא. גורמי סיכון פיננסיים

פעילויות הקבוצה חושפות אותה לסיכוןים פיננסיים שונים, כגון סיכון שוק (סיכון מטבע חזץ, סיכון מדד מחירים לצרכן, סיכון ריבית וסיכון מחיר), סיכון אשראי וסיכון נזילות. תוכנית ניהול הסיכון כוללת של הקבוצה מתמקדת בפעולות לצמצום למינימום השפעות שליליות אפשריות על הביצועים הפיננסיים של הקבוצה. הקבוצה משתמשת במכשירים פיננסיים נגזרים לגדר חשיפות מסוימות לסיכוןים.

1. סיכון שער חליפין

הקבוצה חושפה לסיכון שער חליפין הנובע מחשיפה למטרינות שונות, כגון דולר ארה"ב, אירו, לירה שטרלינג ומטרינות נוספות. סיכון שער חליפין נובע מעסקאות מסחריות עתידיות וכן בגין נכסים והתחייבויות שהכרו הנקובים במטבע חזץ שאינו מטבע הפעילות של החברות השונות. חברות הקבוצה מתקשרות לעתים בעסקאות במכשירים פיננסיים נגזרים כגון עסקאות אקדמאית ואופציוניים שנוצעו להגן על החשיפה לשינויים בשער חליפין.

ליום 31 בדצמבר 2023 לחברה מאוחdet התקשרויות פתוחות בעסקאות פורוורד לרכישת ליש"ט בתמורה לדולר ארה"ב בהיקף ממוצע של כ-10.2 מיליון ליש"ט לדבעון לפי שער של 1.219 דולר לירה שטרלינג, לתקופה מינואר עד דצמבר 2024. בנוסף, קיימות לה התקשרויות פתוחות בעסקאות Collar לרכישת ליש"ט בתמורה לדולר ארה"ב בהיקף ממוצע של 30.3 מיליון ליש"ט לדבעון לפי שער דצפה ממוצע של 1.2 דולר ליש"ט ולפי שער תקרה ממוצע של 1.23 דולר ליש"ט, לתקופה מינואר עד דצמבר 2024. השווי ההוגן של העסקאות הנ"ל משקף התcheinיבות של כ- 34 מיליון ש"ח. עסקאות אלו ייעדו כהגנה שאינה מוכרת חשבונאית כנגד יתרות כספיות והתקשרויות עתידיות בליש"ט.

להלן מוצגת השפעה של שינויים אפשריים בשער חליפין של מטרינות עיקריות בהן פועלות חברות הקבוצה על הרוח לפניה כתוצאה משינוי בערכם של נכסים והתחייבויות פיננסיות לתאריך המאzan.

2022		2023		<u>גורם סיכון</u>
עליה של 10%	ירידה של 10%	עליה של 10%	ירידה של 10%	
מיליון ש"ח				
(491)	491	(446)	446	שיעור של ליש"ט מול دولار ארה"ב

בנוסף יצוין כי לחברה השקעות מהותיות בעילויות חזץ אשר מטבע הפעולות שלහן دولار (בעיקר איתקה ונוי-מד אנרגי). עליה (ירידה) בשער החליפין של הדולר של 10% תביא לגידול (קייטון) בהון המוחס לבני המניות של החברה (לפניה השפעת המסל) בסך של כ- 1,090 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר, 2022 - 1,023 מיליון ש"ח).

2. סיכון אשראי

הקבוצה מחזיקה מזומנים ושווי מזומנים, השקעות זמן קצר ולזמן ארוך ומכשירים פיננסיים אחרים במוסדות פיננסיים שונים בארץ ו בחו"ל מהדרוג הגובה ביותר.

לחברה קיימת חשיפה ללקוחות עיקריים בתחום הפkt הנפט והגז בארץ ו בחו"ל, אם כי סיכון האשראי בגין לקוחות אלה מוערך על ידי הנהלות החברות המוחודשות כסיכון נמוך, וזאת בין היתר, על בסיס נסיוון העבר וכן לאור הבתווחות שהוועדו על ידי חלק מלהקלחות. החברות והשותפות המוחודשות עומדות באופן שוטף אחר חבות הלקלחות. נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 כל יתרות הלקלחות בתחום הגז והנפט (המהוות כ- 90% מיתרת הלקלחות בכללותה) הינם יתרות שוטפות לנכיהם לא נדרש הקבוצה להכיר בהפרשה לחובות מסווגים.

באוור 17: - מכשירים פיננסיים (המשך)א. גורם סיכון פיננסיים (המשך).3. סיכון נזילות

הטבלה שלහלן מציגה את זמני הפרעון של ההתחייבויות הפיננסיות של הקבוצה על פי התנאים החזויים בסכומים לא מהוונים:

ליום 31 בדצמבר, 2023

סה"כ	מעל 5 שנים	מ-3 שנים עד 5 שנים	משנה עד 3 שנים	עד שנה
		מיליוני ש"ח		
2,621	5	1,255	427	934
1,820	-	-	-	1,818
52	-	-	-	53
184	42	26	28	89
15,368	3,486	4,019	6,824	1,039
1,063	161	269	633	-
21,108	3,694	5,569	7,912	3,933

הלוואות מתאגידים
בנקאים ואחרים
התחייבויות לספקים
וזכאים
נגזרים
התחייבות בגין חכירה
אגרות חוב
התחייבויות אחרות
לזמן ארוך

ליום 31 בדצמבר, 2022

סה"כ	מעל 5 שנים	מ-3 שנים עד 5 שנים	משנה עד 3 שנים	עד שנה
		מיליוני ש"ח		
2,912	-	2,282	452	178
3,120	-	-	-	3,120
577	-	-	95	482
208	-	-	61	147
18,125	2,780	6,262	5,274	3,809
554	8	338	208	-
25,496	2,788	8,882	6,090	7,736

הלוואות מתאגידים
בנקאים ואחרים
התחייבויות לספקים
וזכאים
נגזרים
התחייבות בגין חכירה
אגרות חוב
התחייבויות אחרות
לזמן ארוך

באור 17: - **מכשירים פיננסיים** (המשך)

א. **גורמי סיכון פיננסיים** (המשך)

.4. **סיכון מחיר**

(א) **סיכון בקשר עם מחירי הסחורות**

(1) איתקה חשופה לשינויים במחירים הנפט והגז בגין המכירות העתידיות שלה. על מנת לגדיר את החשיפה האמורה מבצעת איתקה עסקאות גידור על מחירים הנפט והגז ביחס לחלק מהתפקיד העתידית שלה. להלן פירוט בדבר העסקאות הפתוחות ליום 31 בדצמבר, 2023:

עסקאות על מחיר הנפט

מחיר ממוצע מימוש מימוש	היקף	תקופה	
(\$/לבחיתות)	(אלפי חביות נפט)		
82	1,932	ינואר 2024 עד דצמבר 2024	Swap
75 גובל תחתון, 87 גובל עליון	2,744	ינואר 2024 עד דצמבר 2024	Collar

עסקאות על מחיר הגז

מחיר ממוצע מימוש מימוש	היקף	תקופה	
(פנ' ליחידה חום)	(אלפי יחידות חום-ktherms)		
140	53,175	ינואר 2024 עד דצמבר 2024	Swap
120	18,225	ינואר 2025 עד ספטמבר 2025	Swap
135 גובל תחתון, 210 גובל עליון	123,350	ינואר 2024 עד דצמבר 2024	Collar
130 גובל תחתון, 185 גובל עליון	9,000	ינואר 2025 עד מרץ 2025	Collar

מרבית העסקאות האמורות מטופלות כגירור השבונאי. ליום 31 בדצמבר, 2023 הסתככם שוויון ההוגן, נטו של עסקאות הגירור האמורות לנכס בסך של כ- 552 מיליון ש"ח (2021 - לנכס בסך של כ- 49 מיליון ש"ח).

יצוין כי הקיטון של 20% במחירים הנפט והגז יbia לקייטון בשווי המכשירים (כגון קיטון מקביל ברוח כולם אחר לפני השפעת המס) של כ- 113 מיליון דולר (כ- 410 מיליון ש"ח), והגדול במחירים הנפט והגז יbia לגדול בשווי המכשירים של כ- 88 מיליון דולר (כ- 319 מיליון ש"ח).

(2) בחזיות לאספקת גז טבעי נקבע מחיר הגז על פי נוסחאות מחיר הכוללות רכיבי הצמדה שונות, ובכלל זאת הצמדה לתעריף ייצור החשמל, הצמדה למחיר חבית מסוג ברנט (Brent) והצמדה לשער החליפין שקל/долר (ראו באור 101ו'(ג)(5) לעיל). בחזיות לאספקת גז טבעי עליהם התחמה השותפות נקבעו לצד נוסחאות המחיר גם מחירים רצפה אשר מגבלים במידה מסוימת את החשיפה לתנודות ברכיבי הצמדה. אך אין ודאות שהשותפות תוכל לקבוע מחירים רצפה כאמור גם בחזיות חדשים שייחתמו על ידה בעתיד. רידעה בתעריף ייצור החשמל ו/או רידעה במחירים הברנט ו/או עליה בשער החליפין שקל/долר (פירוחה של הש"ח אל מול הדולר), עלולים להשפיע לרעה על הכנסות השותפות מהסכם מכירת הגז הנוכחיים והעתידיים.

באור 17: - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. גורמי סיכון פיננסיים (המשך)

.4. סיכון מחיר (המשך)

(ב) סיכון בקשר עם מחיר שוק של ניירות ערך סחריים

להלן מוגגת השפעה של שינויים אפשריים במחירי שוק של ניירות ערך על רווח לפני מס.

2022		2023	
עליה של 5%	ירידה של 5%	עליה של 5% במחיר במחיר ניירות ערך	ירידה של 5% במחיר ניירות ערך
ניירות ערך	ניירות ערך	ניירות ערך	ניירות ערך
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח

הלוואה לרוכשי מנויות הפניות (9) 7 (23) 21

.5. סיכון ריבית

הקבוצה חשופה לשינויים בשיעורי ריבית בגין הלוואות מתאגידים בנקאים נושאות ריבית משתנה (בעיקר ריבית מבוססת SOFR).

להלן השפעה על הרווח לפני מס בעקבות שינויים אפשריים בשיעורי ריבית שוק לגבי מכשירים פיננסיים נושאים ריבית משתנה:

השפעה על הרווח (הפסד)			
2022		2023	
עליה של 1%	ירידה של 1%	עליה של 1%	ירידה של 1%
ריבית SOFR	גולם סיכון	ריבית SOFR	גולם סיכון

16 (16) 17 (17)

על מנת לגדיר את החשיפה, מתקשרות לעיתים חברות הקבוצה בחו"ז החלפת ריבית מריבית משתנה לריבית קבועה. יצון כי נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 לא היו עסקאות החלפת ריבית מהותיות.

.6. ניתוחי ריגשות של שווי תמורה מותנה

א) להלן ניתוח ריגשות שווי התמורה המותנית לקבל בקשר עם מכירת הזכיות בחזקות כריש ותנין על ידי ניו-מד אנרג'י, כאמור באור 8ג' לעיל, לפרמטרים עיקריים אשר שימושו בהערכת השווי:

רווח (הפסד) לפניה השפעת המס			
מיליוני ש"ח			
-2%	-1%	1%	2%

(1) שינוי בשיעור ההיוון

90	44	(40)	(76)
90	41	(43)	(80)

ליום 31 בדצמבר, 2023

ליום 31 בדצמבר, 2022

באור 17: - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. גורם סיכון פיננסיים (המשך)

.6. ניתוחי רגישות של שווי תמורות מותנות (המשך)

(א) (המשך):

שינויי במחair הגז הטבעי (2)

רווח (הפסד) לפני השפעת המס

מיליון ש"ח

-10%	-5%	5%	10%
(53)	(40)	26	52
(31)	(52)	23	51

ליום 31 בדצמבר, 2023

ליום 31 בדצמבר, 2022

(ב) להלן ניתוח וגישה של שווי התמורות המותנות לשלם בקשר עם צירופוי עסקים של :Siccar Point ו Marubeni

השפעה על הרווח (הפסד)

2022		2023		גורם סיכון
עלייה של	ירידה של	ירידה של	ירידה של	
20%	20%	20%	20%	
306	(294)	352	(305)	שינויי בסיכון לקרות האروع המכוון
128	(93)	85	(149)	שינויי במחair הנפט

השפעה על הרווח (הפסד)

2022		2023		גורם סיכון
עלייה של	ירידה של	עלייה של	ירידה של	
1%	1%	1%	1%	
15	(15)	15	(19)	שינויי בשיעור ההיוון

הנחות עבודה עיקריות בחישוב מבחני רגישות

השינויים שנבחרו במשתני הסיכון הרלוונטיים נקבעו בהתאם להערכות הנהלה לגבי שינויים אפשריים סבירים במשתני סיכון אלה.

החברה ביצעה מבחני רגישות לגורם סיכון שוק עיקריים שיש בהם כדי להשפיע על תוצאות הפעולות או המצב הכספי המדוחים. מבחני הרגישות מציגים את הרווח או הפסד /או השינוי בהון (לפניהם), עבור כל מכשיר פיננסי בגין משתנה הסיכון הרלוונטי שנבחר עבורו נדון לכל מועד דיווח. בוחינת גורמי הסיכון נעשתה על בסיס מהותיות החשיפה של תוצאות הפעולות או המצב הכספי בגין כל גורם סיכון בהתייחס למטרת הפעולות ובנהנה שכל שאר המשתנים קבועים.

בהלואות בריבית קבועה לא קיימת לבוצעה חשיפה בגין סיכון ריבית. בהלוואות בריבית משתנה, מבחן הרגישות לסיכון ריבית התבכע רק על הרכיב המשתנה בריבית.

באוור 17 :- מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. שווי הוגן

הטבלה שלහלן מפרטת את יתרה בדוחות הכספיים והשווי ההוגן של קבוצות מכשירים פיננסיים, המוצגים בדוחות הכספיים שלא על-פי שוויים ההוגן:

	שווי הוגן	יתרה	
	31 בדצמבר	31 בדצמבר	
2022	2023	2022	2023
מיליוני ש"ח			
14,393	11,211	14,491	12,387

התחייבויות פיננסיות

אגרות חוב

השווי ההוגן של אגרות החוב מסווג לרמה 1 במדד השוויי ההוגן.

יתרה בדוחות הכספיים של יתר המכשירים הפיננסיים, כגון: מזומנים ושווי מזומנים, השקעות לזמן קצר, לקוחות, חייבים ויתרות חובה, הלואאות מתאגידים בנקאים ואחרים לזמן קצר ולזמן ארוך והתחייבויות לספקים, זכאים ויתרות זכות תואמת או קרובה לשוויי ההוגן שלהם.

סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

ג.

לצורך מדידת שוויים ההוגן של הנכסים או התחייבויות, מסווגת אותן הקבוצה בהתאם למדרג הכלול את שלוש הרמות שלහלן:

רמה 1: מחירים מצוטטים (לא תואמו) בשוקים פעילים עבור נכסים זהים או התחייבויות זהות שלישיות יש גישה אליהם במועד המדידה.

רמה 2: נתונים, מלבד מחירים מצוטטים שכולים ברמה 1, שהם ניתנים לצפיה עבור הנכס או התחייבות, במשירין או בעקיפין.

רמה 3: נתונים שאינם ניתנים לצפיה עבור הנכס או התחייבות.

סיווג הנכסים או התחייבויות הנמדדים בשוויי הוגן נעשה בהתבסס על הרמה הנמוכה ביותר בה נעשה שימוש משמעותי לצורך מדידת השוויי ההוגן של הנכס או התחייבות בכללותם.

נכסים פיננסיים הנמדדים בשוויי הוגן

רמה 3	רמה 2	רמה 1	
			מיליוני ש"ח

31 בדצמבר, 2023

נכסים פיננסיים בשוויי הוגן דרך רוח או הפסך

-	-	2	מניות
200	-	-	הלואות מוכר לרוכשי הפניקס
991	-	-	תמלוגים לקבל קשר עם מכירת חזות כריש ותנין
-	168	-	הלואאה בקשר עם מכירת חזות כריש ותנין
-	18	-	נגזרים פיננסיים

נכסים פיננסיים בשוויי הוגן דרך רוח כולל אחר

עסקאות יידור תזרים מזומנים

באוור 17: - מכשירים פיננסיים (המשך)

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

התchiaיביות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן

רמה 3	רמה 2	רמה 1
מיליון ש"ח		

988 40 - 31 בדצמבר, 2023
נגורים פיננסיים
תמורה מותנית

התchiaיביות פיננסיות בשווי הוגן דרך רוח כולל אחר

- 12 - עסקאות גידור TZרים מזומנים

רמה 3	רמה 2	רמה 1
מיליון ש"ח		

31 בדצמבר, 2022

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רוח או הפסד

185 - 4 מניות
הלוואת מוכר לרוכשי הפניקס
תמלוגים לקבל בקשר עם מכירת חזקות בראש ותניון
הלוואה בקשר עם מכירת חזקות בראש ותניון
нגורים פיננסיים

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רוח כולל אחר

- 580 - עסקאות גידור TZרים מזומנים

רמה 3	רמה 2	רמה 1
מיליון ש"ח		

31 בדצמבר, 2022
нגורים פיננסיים
תמורה מותנית

התchiaיביות פיננסיות בשווי הוגן דרך רוח כולל אחר

- 375 - עסקאות גידור TZרים מזומנים

במהלך שנים 2023 ו- 2022 לא היו הערות בין רמות מדרג השווי ההוגן השונות.

באור 18: - נכסים והתחייבות 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) כמפורט להלן. התchiaיות חברות הקבוצה בשל כך מטופלת בהתאם להטבה לאחר סיום העסקה. חישוב התchiaיות חברות הקבוצה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומboseס על משכורת העובד אשר יוצרם את הזכות לקבלת הפיצויים.

הטבות לעובדים לאחר סיום העסקה ממומנות, בדרך כלל, על ידי הפקדות המשווגות בתוכנית הפקדה מוגדרת כמפורט להלן.

תוכניות הפקדה מוגדרת

לגביה מרבית תשלומי הפיצויים חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963 (להלן - חוק פיצויי פיטורין) על-פיו הפקודתי השוטפות של הקבוצה בקרןנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פטורות אותה מכל התchiaיות נוספת לעובדים, בגין הופקו הסכומים כאמור לעיל, הפקודות אלו וכן הפקודות בגין תגמולים מהוות תוכניות הפקדה מוגדרת.

באור 19: - חכירות

א. תנואה בנכסים זכויות שימוש

סה"כ	אחר	מטקי הפקה גаз ונפט (2) מיליון ש"ח	נכסים מרקיעין (לרובות מטיעים) (1)	שנת 2023	
				עלות	יתרה ליום 1 בינואר, 2023 תוספות במשך השנה התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים כניסה לאיחוד (3) יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023
371	-	371	-	יתרה ליום 1 בינואר, 2023 תוספות במשך השנה התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים כניסה לאיחוד (3) יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023	יתרה ליום 1 בינואר, 2023 תוספות במשך השנה התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים כניסה לאיחוד (3) יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023
219	1	211	7		
8	-	8	-		
245	13	-	232		
843	14	590	239		
<u>עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2023</u>					
174	-	174	-	יתרה ליום 1 בינואר, 2023 תוספות במשך השנה התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים כניסה לאיחוד (3) יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023	יתרה ליום 1 בינואר, 2023 תוספות במשך השנה התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים כניסה לאיחוד (3) יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023
162	2	157	3		
3	-	3	-		
339	2	334	3		
504	12	256	236	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023 תוספות במשך השנה התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים כניסה לאיחוד (3) יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023 תוספות במשך השנה התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים כניסה לאיחוד (3) יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023

(1) ליום 31 בדצמבר, 2023 כולל סך של 138 מיליון ש"ח בגין מטיעים אותם חוותה מהדרין מרשות מקרקעי ישראל ואחרים. לפרטים נוספים הסכמי החכירה האמורים, ראה פסקה ג' להלן.

(2) ליום 31 בדצמבר, 2023 לאיתקה הסכמי חכירה בקשר עם מתקני הפקה במאגרים Rosebank ו-Captain. ההchiaיות לתשלומי חכירה הונה בשיעור היון של 6.07%.

(3) באשר לכינסה לאיחוד של חברת מהדרין - ראה אור 9(א)(3) לעיל.

באוור 19 : - חכירות (המשך)שנת 2022

מתיקני הפקת גז ונפט <u> מיליון ש"ח</u>
--

49	<u>עלות יתרה ליום 1 בינוואר</u>
301	<u>תוספות התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ</u>
21	
<u>371</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר</u>

פחות שנცבר

37	<u>יתרה ליום 1 בינוואר</u>
126	<u>פחות והפחחות התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ</u>
11	
<u>174</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר</u>

יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר

<u>יום 31 בדצמבר</u>	
<u>2022</u>	<u>2023</u>
<u> מיליון ש"ח</u>	
147	88
60	51
-	21
<u>207</u>	<u>160</u>

עד שנה - מוצג במסגרת התחי"ビות שוטפות בין שנה לחמש שנים מעלה חמיש שנים

ב. התחי"ビות בגין חכירה

ג. מהדרין חוכרת מטעים בשטח כולל של כ- 11,000 דונם, מתוכם 10,810 דונם חוכרים מרשות מקרקעין ישראל (להלן - רמ"י) ו- 189 דונם בבעלויות פרטיה. מתוך הסכמים, 8,718 דונם הינם בהסכם לתקופות של 49 שנה המשתיימות בשנים 2002 - 2023 עם זכות להארכה לתקופה נוספת נספפת של 49 שנים ו- 2,092-2,096 דונם הינם הסכמים לתקופות של 49 שנים המשתיימות בשנים 2009-2056, ללא זכות להארכת התקופה החכירה.

בעקבות החלטת בית המשפט העליון מחודש יוני 2014, בהתאם לה בתקופת הארכה הנוספת תהיה רמ"י רשאית לחזור את תקופת החכירה (תמורה פיצויי חקלאי) במקורה של שינויי "יעוד המקרקעין" (הגם לשבהסכמי החכירה המקוריים אין סעיף כאמור), לאחר משא ומתן שניהלה מהדרין עם רמ"י לחידוש כל הסכמי החכירה שהסתירה תקופת החכירה הראשונה שלהם, סוכם על נספה הסכם לחתימה. דירקטוריון מהדרין אישר את הנוסח והטמיך את הנהלת החברה לחותם על הסכמי חכירה בכל שטחי החברה. הקבוצה פועלת לחידוש הסכמים מול מספר מוחבים בראשות מקרקעי ישראל.

בנוסף, ומהדרין שטחים של כ-697 דונם באזור צומת אל על אשר לגיביהם תקופת החכירה הראשונה הסתיימה בשנת 2009 ולא קיימת לקבוצה זכות להארכת הסכם. הקבוצה פנתה לרמ"י בבקשתה לחותם על הסכמי חכירה חדשניים בתנאים המקבילים כוון. נכון למועד הדוח, הנושא נמצא בהליך אישור מתקדמים מאוד ברמ"י, והקבוצה ממשיכה לעבוד השטחים ולשלם דמי חכירה שנתיים לרמ"י בכל שנה.

באור 20: - הפרשות והתחייבות אחרות

31 בדצמבר	
2022	2023
מיליוני ש"ח	
5,779	6,625
554	706
217	232
96	38
6,646	7,601

עלויות בגין מחויבות לסילוק נכסים (1)
 תמורות מותנות בגין צירופי עסקים (2)
 תמורות נדחות (3)
 אחרות

(1) ההתחייבות לסילוק נכסים הגז והנפט מחושבת בהתאם על אומדן הנהלה באשר לעיתוי וסכום המשאבים הכלכליים הדורשים לסילוק המחויבות, והם יכולים להשתנות בהתאם למשינויים מחירים הגז הנפט, קצב ועיטוי ההפקה ושינויים גוגלווריים.
 מתוך יתרת ההתחייבות לסילוק ליום 31 בדצמבר 2023 סך של 6,357 מיליון ש"ח ניתן בגין ההתחייבות לסילוק נכסי נפט וגז באיזור הים הצפוני. העליות בקשר עם ההתחייבות לסילוק בים הצפוני צפויות להיות משולמות במועדים שונים על פני תקופה של 40 שנים הבאות. שיעור ההיוון השנתי הנומינלי ששימש בחישוב ההתחייבות ליום 31 בדצמבר 2023 הינו כ-4.6% (4.25% - 2022 - 4.6% 2022-2022). בהתחשב באופי ארוך הטווח של ההתחייבות האморה ובשיעור האינפלציה ההיסטורית בענף, הנהלת איתקה אינה סבורה כי לחצים האינפלציוניים הנוכחיים בטוחות הקצר תהיה השפעה מהותית על התחתייבות. עליה בשיעור ההיוון של 1% תביא לקיטון של כ-223 מיליון דולר (כ-682 מיליון ש"ח) בהתחייבות, ורידיה בשיעור ההיוון תביא לגידול של כ- 188 מיליון דולר (כ-

682 מיליון ש"ח) בהתחייבות.

ההתחייבות לסילוק נכסים ליום 31 בדצמבר 2023 כוללת ההתחייבות לסילוק בגין שדות מסוימים, אשר איתקה נתלה על עצמה במסגרת רכישת נכס Chevron בשנת 2019. כחלק מתנאי הסכם הרכישה, עלויות שנבעו לאיתקה במסגרת ההתחייבות כאמור יוחזו במלואן, נטו מס, על ידי Chevron. לאור האמור כללה הקבוצה במסגרת חיבים בזמן קצר וארוך את יתרות החוב של Chevron בגין ההתחייבות האморה בסך 195 מיליון דולר (כ-707 מיליון ש"ח) (ליום 31 בדצמבר 2022 - כ-201 מיליון דולר (כ-707 מיליון ש"ח)).

שיעור ההיוון השנתי ששימש בחישוב ההתחייבות לסילוק נכסי נפט וגז בישראל והסיבה ליום 31 בדצמבר 2023 הינו 6.9% (2022 - 6.7%).

להלן תנועה בעליות בגין מחויבות סילוק נכסים:

31 בדצמבר	
2022	2023
מיליוני ש"ח	
5,501	5,779
(979)	595
1,312	-
182	287
(410)	(383)
725	743
6,331	7,021
(552)	(396)
5,779	6,625

יתרה ליום 1 בינוי
 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

באור 20: - הפרשות והתחייבות אחרות (המשך)

- (2) היתרה ליום 31 בדצמבר, 2023 (בתוכסת הסכום של כ- 369 מיליון ש"ח המוצג במסגרת התחייבות שוטפות) משקפת בעיקר את השווי ההוגן של התמורות המותנות אשר הוכרו במסגרת עסקאות צירופי עסקים מרובי וסיכון פוינט (ראו באור 9א'(1) לעיל). שיעור ההיוון השנתי הנומינלי ששימש בחישוב ההתחייבות ליום 31 בדצמבר, 2023 הינו כ-4.6%. בדבר ניתוח רגישות של שווי התמורות המותנות, ראו באור 17א' לעיל.
- (3) ליום 31 בדצמבר, 2023 היתרה היא בגין תמורה נדחית שהוכרה במסגרת עסקת מרובי (ראו באור 9א'(1)(ה') לעיל).

באור 21: - התחייבות תלויות, ערביות והתקשרותא. התחייבות תלויות

נגד החברה וחברות מוחזקות מסוימות הוגשו תביעות תלויות בסכומים משמעותיים לרבות בקשרות לתביעות "יצוגיות". העליונות העשוית לנבוע מהתביעות אלו, מופרשות לדוחות הכספיים של החברה או של חברות הקבוצה הרלוונטיות, לפי העניין, רק אם "יותר סביר מאשר לא" (זהינו, הסתברות עולה על 50%) שתיווצר חובות הנובעת מאיורו הערוך, וסכום החובות ניתן לכימות או להערכה באופן מהימן. סכומי הפרשות שבוצעו מbossים על הערכה של חברות הקבוצה הרלוונטיות בדבר מידת הסיכון בכל אחת מההתביעות, למעט התביעות שבשל השלב המדמי של הטיפול בהן לא ניתן להעריך את סיכוי הצלחה בהן. הערכותיהן של חברות הקבוצה הרלוונטיות בדבר הסיכון מtabססות הן על חוות דעת של יועציהן המשפטיים והן על האומדן של חברות הקבוצה הרלוונטיות בדבר הסדרי הפשרה הסבירים שהחברות אלה צפויות לשאת כתוצאה מהלכי פשרה.

להלן פירוט התביעות המהוות שעומדות נגד חברות הקבוצה (تبיעות שהיו פתוחות נגד חברות הקבוצה ואשר נסגרו עד למועד אישור הדוחות הכספיים ללא השפעה מהותית לא כללו בתואר שלහן):

1. תביעות תלויות שהשתתפוצד להן

- (1) ביום 4 בפברואר, 2019 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב (מחלקה הכלכלית) תובענה "יצוגית ובקשה לאישורה כתובעה יצוגית (להלן בסעיף זה - בקשה האישור), על-ידי בעל מנויות בתמר פטROLיום ועמוות נציגי הציבור (להלן ייחד בסעיף זה - המבקשים), נגד תמר פטROLיום, השותפות, מנכ"ל השותף הכללי בשותפות ויר"ד הדירקטוריון בתמר פטROLיום במועד ההנפקה, מנכ"ל תמר פטROLיום, סמנכ"ל הכספיים בתמר פטROLיום ולידר הנפקות (1993) בע"מ (להלן ייחד בסעיף זה - המשיבים), בקשר עם הנפקת מנויות תמר פטROLיום בחודש يول' 2017 (להלן בסעיף זה - ההנפקה).
- לטענת המבקשים, בתחום, הטעו המשיבים את ציבור המשקיעים בעת ההנפקה ביחס ליכולתה של תמר פטROLיום לחلك דיבידנד לבערי מנויותה, בגין התקופה שתחלילה ממועד ההנפקה וסיומה בסוף שנת 2021 (להלן בסעיף זה - התקופה), והפרו חובות על-פי חוקים שונים ובין היתר, חובות זהירות של נושאי המטרה האמורים והפרת חובות השותפות כבעלheiten מנויות וכבעל השכלה בתמר פטROLיום טרם ההנפקה.
- הסעדים המבקשים במסגרת בקשה האישור, כללו בעיקר סעיף בסך של לפחות 53 מיליון דולר, שהינו, לטענת המבקשים, ההפרש שבין סך הדיבידנד שצפואה תמר פטROLיום לחلك בגין התקופה, כפי שצוין במסמך הצעה למשקיעים מוסדיים מיום 12 ביולי, 2017, לבין סך הדיבידנד, אשר על-פי חוות דעת מומחה שצורפה בבקשת האישור, צפוייה תמר פטROLיום לחلك בגין התקופה.
- ביום 13 באוגוסט, 2019, הורה בית המשפט לodeskם לodeskם את כתבי בית הדין המצויים בתיק לידי ליעץ המשפטי לממשלה על-מנת שזה יודיע עד ליום 15 בספטמבר, 2019 אם הוא מבקש להצטרף להליך וביום 6 בפברואר, 2020 הודיע הייעץ המשפטי לממשלה כי בשלב זה לא מצא לנכון להצטרף להליך. ביום 1 בנובמבר, 2020 הגישו המבקשים בקשה לתיקון בקשה האישור (להלן בסעיף זה - בקשה התקיקון), בה מבקש לצרף לבקשת האישור מבקשת נוספת, אשר השתתפה בהנפקה, וזאת בגיןו לodeskם הנוכחים אשר לא נטלו חלק בהנפקה. בנוסף, במסגרת בקשה התקיקון מבקש להגדיל את סכום הנזק הנטען ל- 153 מיליון דולר.
- ביום 6 באפריל, 2021, קיבל בית המשפט את בקשה המבקשים לתקן בקשה האישור, וקבע כי המבקשים רשאים להגיש את בקשה האישור המתוקנת בהתאם לנוכח שהוגש בבית המשפט, וביום 23 בינואר, 2022, הוגשה בקשה מתוקנת לאישור התובענה כייצוגית.

באור 21: - התchyיבויות תלויות, ערביות והתקשרויותא. התchyיבויות תלויות (המשך)1. tabiyot taliot shashotpoth zad lan (המשך)

(1) (המשך)

ביום 23 באפריל, 2023 הגישו המבקשים בקשה לממן צו לגילוי מסמכים, וביום 17 ביולי, 2023 דחלה בית המשפט את הבקשת לגילוי מסמכים בגין המשיכים, למעט בגין היחס לlíדר, לגבי התקבלה הבקשת באופן חלקי. כמו כן, ביום 16 באוגוסט, 2023 אישר בית המשפט הסדר דיןוני מוסכם בין הצדדים, לפיו חקירות העדים במסגרת בקשה האישור יתקיימו במהלך החודשים פברואר-אפריל 2024. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, התקיק מצוי בשלב הוכחות, אשר צפוי להסתטיים במהלך חודש אפריל 2024. להערכת השותפות, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, סיכוייה בקשה האישור להתקבל נמוכים מ-50%.

ביום 12 במרץ, 2015, הגישו השותפות ושבرون (להלן יחד בסעיף זה - התובעות) תביעה לבית המשפט המחויזי בירושלים כנגד מדינת ישראל, באמצעות נציגיה ממשרד האנרגיה (להלן בסעיף זה - הנتابעת), הכוללת בעיירה השבתם של תלולגים, אשר שלימנו התובעות, יותר ותחת מהאה, לנتابעת, בגין הנסות שנבעו לתובעות מהסכם אספקת גז אשר נחתמו בין צרכני גז טבעי לבין שותפיים טטיס, ואשר החלו סופק מפרויקט תמר, בהתאם למנגנון ההתחשבנות אשר נועד לשומר על איזון כמיות הגז בפרויקט תמר בין השותפים בו לפי חלקם. סעד ההשבה שנتابעת המדינה לשפט עומד, נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 על סך של כ-28 מיליון דולר, כאשר חלקה של השותפות הוא בסך כ-13 מיליון דולר. לחילופין, טענת התובעות כי הן למצער זכאות לסכום השבה חלקי אשר, נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 עומד על סך של 19.4 מיליון דולר, כאשר חלקה של השותפות הוא בסך של כ-9 מיליון דולר. ביום 14 בנובמבר, 2022, התקבל פסק דיןו של בית המשפט הדוחה את התביעה, למעט בקשר עם עמדת התובעות בעניין השבת סכומי ריבית, שבתה הנتابעת מהתובעות בסכום שאינו מהותי, ומהיב את התובעות בהוצאות הנتابעת ובשכר טרחת עורך דינה. ביום 6 בפברואר, 2023, הגישו התובעות ערעור על פסק הדין לבית המשפט העליון. ביום 13 באוגוסט, 2023 הגישה התובעת את תשובתה לערעור ודיוון בערעור נקבע ליום 15 ביולי, 2024. להערכת השותפות, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, קיימים קושי להעריך את סיכויי קבלת טענות התובעות בערעור, וזאת בהמשך לממן פסק הדין מכיוון שטרם התקיימים דין בערעור.

בהתאם לאמור לעיל, בשנת 2022 הכירה השותפות בגין התקופה שעדי למכירת מלאה החזוקותיה בפרויקט תמר בהוצאות בסך של כ-13.6-1.7 מיליון דולר בגין פרויקט תמר וכ-1.7 מיליון דולר בגין פרויקט לויתן אשר נכללו ברוח והפסד. ההוצאות כוללות את התמלולגים, ששילמה השותפות למדינה תחת מהאה, תלוליgi על תשלום בקשר עם הנסות, שנבעו מהסכם אספקת הגז כאמור ועודכו שיעור התמלולגים בפי הבאר בפרויקטים תמר ולוויתן. יצוין כי, ההחלטה בנושא זה, כאשר תהיה חלוטה, תחול בשינויים המחויבים גם בגין תלוליgi-העל ששילמה השותפות לאורך השנים בגין פרויקט תמר. בהתאם לכל שהחלטת בית המשפט כאמור מיום 14 בנובמבר, 2022, תישאר בעינה, תישא השותפות בתשלום נוסף (כולל ריבית והצמדה) לבני תמלוגים, בגין כמיות הגז שסופקו על ידי השותפות ללקוחות פרויקט ים-טטיס, בסך של כ-6.2 מיליון דולר (מתוכו סך של כ-1.8 מיליון דולר לקבוצה).

באור 21: - התחייבות תלויות, ערביות והתקשרויות (המשך)

א. התחייבות תלויות (המשך)

.1. tabiyot taliot shashotfot zad lan (המשך)

(3) ביום 27 בפברואר, 2020 נודע לשותפות אודות הגשת תובענה "יצוגית ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית (להלן בסעיף זה - בקשה האישור) אשר הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב, על-ידי צרכן חשמל (להלן בסעיף זה - המבוקש) כנגד השותפות ושבرون וכן יתר המחזיקות בפרויקט תמר ובפרויקט לויתן (כבעל דין שלא מתבקש נגדם סעיף), זאת בקשר עם היליך התחרותי לאספקת גז טבעי שערכה חברת החשמל ובקשר עם תיקון אפשרי להסכם אספקת הגז מפרויקט תמר לחברת החשמל, כפי שsscם על-ידי יתר המחזיקות בפרויקט תמר, ללא מעורבות השותפות ושברון (להלן בסעיף זה - התקון להסכם תמר).

טענותיו העיקריות של המבוקש, הינה כי הצעות שהצעו המחזיקות בפרויקט תמר והמחזיקות בפרויקט לויתן במסגרת היליך התחרותי עלות לכי ניצול לרעה של כוח מונופוליסטי ולכדי הסדר כובל, בהגדرتו בחוק התחרות הכלכלית; אי תחימתן של השותפות ושברון על התקון להסכם תמר עליה אף היא לכדי ניצול לרעה של כוח מונופוליסטי; המחיר שנקבע בהסכם אספקת הגז מפרויקט לויתן לחברת החשמל, בהמשך להיליך התחרותי, הינו מחיר בלתי הוגן; וועור שעשוי ויעשו השותפות ושברון לטענת המבוקש פעולות אלו של השותפות ושברון גromo וצפויות לגרים נזק לקבוצות אותן הוא מבוקש ליצג בסך של כ-1.16 מיליארדי ש"ח ולפיו מתבקש בית המשפט לפסק גמול ושכר טרחה. הסעיף העיקרי במסגרת בקשה האישור הינו קביעה של בית המשפט כי השותפות ושברון אין רשות למנוע מיתר המחזיקות בפרויקט תמר להתחום על התקון להסכם תמר. ביום 6 בפברואר, 2024 נعتר בית המשפט לבקשת המבוקש, בהסכמה המשיבות, לבטל דיןוני ההוכחות שנקבעו לחודשים מרס - אפריל 2024 וטרם קבע מועדים חדשים לקיים.

להערכת השותפות, בהתאם על חוות דעת יועציה המשפטיים, סיכוייה של בקשה האישור להתקבל נמוכים מ-50%.

(4) באשר לתובענה ייצוגית ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית למחלקה הכלכלית בבית המשפט המחוזי בתל-אביב, על-ידי מי שלטענו הוא מחזק יחידות השתתפות של השותפות, ראו סעיף 2(1) להלן.

באור 21: - התchieיביות תלויות, ערבות והתקשרות (המשך)**א. התchieיביות תלויות (המשך)****2. תבייעות תלויות שהחברה צד להן**

(1) ביום 23 באפריל, 2020, הוגשה תובענה ייצוגית ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית (להלן - בקשה האישור) למחלקה הכלכלית בבית המשפט המחוזי בתל אביב, על-ידי מי שלטענתו הוא מחזיק יחידות השותפות של השותפות (להלן - המבקש). התביעה ובקשת האישור הוגשו נגד השותפות, השותף הכללי, החברה, בעל השליטה בחברה, הדירקטוריים של השותף הכללי בשותפות (לרובות נושא מטרה בחברה בעבר ובווהה) ומנכ"ל השותף הכללי בשותפות (להלן - המשיבים).

בקשת האישור נטען שהמשיבים נמנעו מלגלו בדיווחי השותפות על קיומה של תניה בהסכם למכירת גז טבעי מגاري לויתן ותמר לחברת Dolphinus Holdings Limited (להלן בהתאם - הסכמי המכר ו-הרכשות) לפיה בשנה בה המהיר היומי המומוצע של חבית ברנט (כהגדורתה בהסכם 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-הgelio הנטען בדיווחי השותפות מקרים עילוות תביעה מכוח סעיפים שונים בחוק ניירות ערך, התשל"ח-1968, מכוח עולות הפרת חוזה קוקה, ומהווות הרשלנות. הסעד העיקרי המבוקש בבקשת האישור הוא פיזוי הקבוצה אותה מתעדת לייצג המבקש על הנזק שנטען שנגרם לה המוערך, בהתאם לחוות דעתו שצורפה בבקשת האישור, בכ-5.5 מיליון ש"ח. כמו כן, עדר המבקש להוות על מנת כל סעד אחר לטובה הקבוצה, כפי שבית המשפט ימצא לנכון בנסיבות העניין.

ביום 10 לדצמבר 2023 הגיע המבקש סיכומים מטעמו. בהתאם להחלטת בית המשפט על המשיבים להגיש סיכומים מטעם עד ליום 7 למאי 2024; ועל המבקש להגיש סיכומי תשובה מטעמו עד ליום 7 ליוני 2024.

להערכת החברה, בהתאם על יוצעה המשפטיים סיכויה של בקשת האישור להתקבל נמוכים מ-50%.

(2) ביום 25 בדצמבר, 2016 הגיעו מחזיקי יחידות השותפות באבנור בטרם המיזוג (להלן בסעיף זה - המבקשים) בקשה לאישור תובענה ייצוגית (להלן בסעיף זה - בקשה האישור) בטענה כי עסקת המיזוג בין ניו-מד אנרגי לאבנור, אושרה בהחלטה שאותו הוגנו והתמורה ששולמה למחזיקי יחידות המיעוט באבנור, כפי שנקבעה בהסכם המיזוג, הינה בלתי הוגנת. הבקשה הוגשה נגד שותפות אבנור, השותף הכללי בשותפות אבנור וחברי הדירקטוריון בו, קבוצת דלק כבעל השכלה בשותפות אבנור (בשותרו), וכן גרייס ווטראוס קופרס ייעוץ בע"מ (להלן - PwC), כיעזית הכלכליים של ועדת דירקטוריון בלתי תלויה, שהקימה שותפות אבנור (להלן בסעיף זה - המשיבים). בבקשת נטען, בין היתר, כי חברי הוועדה, דירקטוריון שותפות אבנור וחברת השותף הכללי בשותפות אבנור הפכו את חוות הזהירות כלפי שותפות אבנור, וכי שותפות אבנור התנהלה באופן שקייפה את המיעוט. סך הנזק הוערך על-ידי המבקשים בסכום של 320 מיליון ש"ח.

בשנת 2021, התקיימו דיוני הוכחות ובמהלך שנת 2022 הגיעו הצדדים את סיכומיהם. ביום 7 במאי, 2023 ניתן פסק דין בבקשת האישור לפיה בבקשת האישור נדחתה. ביום 6 ביולי, 2023 הגיעו המבקשים ערעור על פסק הדין לבית המשפט העליון.

ביום 27 בדצמבר, 2023 הגיעו PwC ערעור שכנגד על פסק הדין, אשר מתנהל בגדרי הערעור כאמור, במסגרת טענה כי בית המשפט המחוזי שגה בכך שלא פסק הוצאות לזכותה (להלן בסעיף זה - הערעור שכנגד).

בהתאם להחלטות בית המשפט, על הצדדים להגיש את התשובות לערעור ולערעור שכנגד עד ליום 15 באפריל 2024. דיון בערעור ובערעור שכנגד נקבע ליום 2 בינוואר, 2025. להערכת החברה, בהתאם על חוות הדעת של היועצים המשפטיים, סיכויה של בקשת האישור להתקבל נמוכים מ-50%.

באור 21: - התחייבויות תלויות, ערביות והתקשרויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

.2. tabi'utot taluiot shechbarah zad lehan (המשך)

(3) tabi'ut negzra bnosia moud haazar hareshka bprojekt tamr

בחודש ינואר 2019 הגיעו המפקחים מטעם מחוזי ייחידות ההשתתפות בשותפות tabi'ut kipoh, לבית המשפט המחוזי בתל-אביב, המחלקה הכלכלית, נגד השותפות, השותף הכללי בשותפות, החברה, דלק אנרגיה ותומר תמלוגי אנרגיה (2012) בע"מ (קבוצת דלק, דלק אנרגיה ותומר אנרגיה, להלן ביחד בסעיף זה - בעלות התמלוג). בד בבד עם הגשת התביעה הוגשה גם בקשה לצו זמני כמפורט להלן. התביעה הוגדרה כתביעת הצהרתית ותביעה לממן סעד להסרת קiprofoch ובמסגרתה התבקש בבית המשפט להצהיר, בין היתר, כי יש לכלול במסגרת החשיב "מועד החזר ההרשקה" בפרויקט תמר את התשלומים שעל השותפות לשלם למדינה בהתאם להיטל על רוחוי גז ונפט מכח חוק מסויי רוחויים ממשאי טבע (להלן בסעיף זה - היטל שניינסקי). עוד נتابקש בבית המשפט להצהיר כי מועד החזר ההרשקה בחזקת תמר טרם הגיעו וכן לקובע متى יחול המועד האמור; להצהיר כי על בעלות התמלוג להסביר לקופת השותפות את התשלומים שנטען שהתקבלו ביתר.

בחודש פברואר 2019 הגיעו השותפות בקשה לעיכוב הליכים בתובענה עקב קיומה של תניןיות בוררות (להלן - הבקשה לעיכוב הליכים).

בחודש אפריל 2019 הוגשו כתוב הגנה וכותב תביעה שכונגד מטעם בעלות התמלוג. כתב התביעה שכונגד כלל טענות לפייה יש להקים את מועד החזר ההרשקה למועד מוקדם יותר (בשנים 2015, 2016 או 2017; להלן - תביעה בעלות התמלוג). במסגרת תביעת בעלות התמלוג, טענות בעלות התמלוג, בין היתר, כי בחישוב מועד החזר ההרשקה בפרויקט תמר שערכה השותפות, נכללו הוצאות אשר "הועמסו" לתוך התחשיב, ובין היתר, הוצאות המימון של השותפות עצמה, הוצאות עתידיות שสมาคม איינו ודאי של סילוק ופינוי מתקנים, הוצאות מטה של השותפות וכל הוצאה שנועדה לשבי הפרויקט שאחרי "פי הארץ". לטענת בעלות התמלוג, בניטרול ההוצאות כאמור, מועד החזר ההרשקה בפרויקט תמר חל כבר בחודש אוגוסט 2015, או לחילופין בשנת 2016, או לחילופין, בשנת 2017. בהתאם, בקשר בעלות התמלוג מבית המשפט להצהיר, אילו הוצאות יש להביא בחשבון ממועד החזר ההרשקה, וכן להורות כי על השותפות לעורך חישוב מחדש של מועד החזר ההרשקה על בסיס האמור לעיל, וכן של התמלוגים אותם זכויות בעלות התמלוג לקבל, ולמסור את החישוב לבעליות התמלוג. עוד טענו בעלות התמלוג כי לעומת מועד החזר ההרשקה ציריך להתברר במסגרת הלि�כי בוררות, ולא בבית המשפט, וכי ככל שתועבר תביעה המפקחים להליך בוררות, היא זה נכוון להעביר לבוררות גם את הדיון בתביעה שכונגד בהתאם ונרכנו מס' ישיבות. ביום 8 בנובמבר 2021 התקיימה ישיבת גישור נוספת, במסגרת נדרכו הצדדים ביחס להסכמות עקרוניות לסיום המחלקות, ובכלל זאת הווסף לפועל למינוי המושר כבודר. במהלך השנים 2022-2023 הגיעו הצדדים בית המשפט הודעות עדכון בנוגע להליך הגישור.

ביום 13 בדצמבר 2023 הגיעו הצדדים בקשה משותפת למחיקת הליך. ביום 21 בדצמבר, 2023 הורה בית המשפט, בבקשת הצדדים, על מחיקת תביעה המפקחים וה התביעה שכונגד ללא צו להוצאות לאור הסכומות שהושגו בין הצדדים, במסגרת, בין היתר, אישרו הצדדים את התחשיב המקורי שערכה השותפות (בכפוף להתאמות מסוימות). בנוסף, בעלות התמלוג והשותפות אישרו כי העקרונות לפיהם חושב מועד החזר ההרשקה בפרויקט תמר יחולו (בהתאמות מסוימות שפורטו במסגרת הסכומות) גם ביחס לחישוב מועד החזר ההרשקה בפרויקט לויתן.

באור 21: - התחייבויות תלויות, ערביות והתקשרויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

.2. tabiyot taluiot shehabra chad lhan (המשך)

(4) ביום 4 באוגוסט, 2019 התקשרו החברה, דלק אנרגיה ותומר תמלוגי אנרגיה (2012) בע"מ (לשעבר - דלק תמלוגים (2012) בע"מ) בהסכם לפיו יפנו להילכי גישור עם תמר פטרוליום בפני כבוד השופט (בדימוס) יורם דנציגר, ובמידה ולא יצליחו הליכי הגירוש הסכימו הצדדים למןנות שופט בדימוס כבודר דין יחיד בינויהם. بد בבד עם חתימת ההסכם, חתמה החברה על כתוב התחייבות לפיו אם יפסק בפסק בוררות כי על דלק תמלוגים או מי שיובא בוגלהה להשיב תמלוגים_Shewlomo לה ביתר כתוצאה מהי הכללת היטל שנינסקי בחישוב מועד החזר השקעה, החברה תישא בתשלום זה בתוך 14 ימים ממועד פסק הדין. ביום 22 בספטמבר, 2019 התקיימה ישיבת גישור מקדמית, במסגרת נקבע כי כל אחד מהצדדים יפגש עם המגש בוגדר להציג עיקרי טענותיו. לטענת תמר פטרוליום, יש לכלול את היטל שנינסקי בחישוב "מועד החזר השקעה", מה שביא להחלטת מועד החזר השקעה. מנגד, טענות בעלות התמלוג כי לא ניתן לכלול בחישוב הנ"ל שורה של הוצאות אשר "הועמסו" לתוך התחשב, ובפרט לא ניתן לכלול את היטל שנינסקי. הлик הגישור נמשך ובשלב זה הצדדים נפגשים עם המגש בוגדר ובירח. להערכת החברה בתבוסט על ייעוץ המשפטים, בשים לב לשלב המוקדם של הлик הגישור הנ"ל, ככל שטענת תמר פטרוליום ביחס להיטל שנינסקי תהיה זהה לטענת המפקחים בעניין זה, כאמור בסעיף (3) לעיל, הרוי שדומה, לאור חוות דעת מקצועיות שנמסרו לחברה, כי סיכוי טענת תמר פטרוליום נגד החברה להתקבל נסמכים מסכומיה להידחות.

(5) ביום 16 באפריל, 2020 הוגשה לבית משפט המחויזי (המחלקה הכלכלית) בתל אביב - יפו, בקשה לאישור הגשת תובענה כיציגות המופנית לחברה, לכל חברי הדירקטוריון של החברה, מנכ"ל החברה בהווה ומנכ"ל החברה לשעבר (להלן בסעיף זה - המש��בים). כעולה מהבקשתה, הטענה העיקרית של מגיש התביעה היא כי הצדדים המש��בים לא גילו לציבור המשקיעים (לכאורה) מידע מהותי אודות הבטוחות והשבודים ואודות הוצאות שהסבירו ההלוואה היקנו למילויים, ובפרט בכל הנוגע למימושם לרבות למשמעותם המידי. ביום 15 בנובמבר, 2022 אישר בית המשפט הוגש תביעה יציגות נגד החברה ונושאיה משרה בה כמעט נגד המנכ"ל הקודם של החברה. בית המשפט קבע, כי נכון לשלב זה של הדיון, המבוקש עמד בנטל המוטל עליו להוכיח קיומו של נזק לכוארי כלשהו לחבריה הקבועה, בהתאם לנטל הוכיחה הנוגג בשלב בקשות לאישור תובענות יציגות, שהוא נמור יותר מהנטול החל במסגרת בירור התביעה לגופה. הקבועה שבשם או שורה התביעה יציגות בשלב זה היא מי שרכשו ניירות ערך של החברה בתקופה שמיום 15 במרס, 2020 ועד ליום 23 במרס, 2020 (הקבעה צומצמה מאד בשלב זה בהחלטת האישור לעומת בקשה האישור).

ביום 1 בינואר, 2023 התקבע הגיש בקשה להארכת מועד להגשת כתוב TABUAה מתוקן. קבוצת דלק התנגדה וביקשה לדוחות את הבקשת על הסך כיוון שהמועד לתיקון כתוב התביעה חלף. ביום 3 בינואר, 2023 בית המשפט הורה לצדדים לבחון את האפשרות לעריכת תיקונים בהסכם, אולם הצדדים לא הגיעו להסכמה. ביום 12 במרס, 2023 התבע הגיש בקשה לתקן כתוב התביעה. ביום 30 במרס, 2023 קבוצת דלק הגישה תשובה בקשה בה התנגדה לתיקונים הנרכחים של המבוקש. ביום 8 ביוני, 2023 התקיים דיון בבקשתה לתקן כתוב התביעה במסגרת הדיון, בית המשפט העדתו כי אין צורך ממשי בתיקון כתוב TABUAה אך הוחלט כי בשלב זה לא תינתן החלטה בבקשת תיקון כתוב התביעה, נוכח בבדיקה של סיום ההליך בדרךים חלופיות. בעקבות העורתו של בית המשפט לעניין סיום ההליך בדרךים חלופיות, הסכימו הצדדים לענות לבקשת תיקון כתוב TABUAה, שרון חנן (להלן - המגש). הגישור נערך בפני המגש במשך מספר חודשים, ומגעיו הגישור טרם מוצעו.

באור 21: - התחייבות תלויות, ערביות והתקשרויות (המשך)

א. התחייבות תלויות (המשך)

.2. tabiut_tiliot_chabera_zd_ln (המשך)

ביום 18 במאי, 2020 התקבל אצל החברה כתוב תביעה ובקשה לאיישורו כתביעה "יצוגית" אשר הוגש לבית משפט המחווי (מחלקה הכלכלית) בתל אביב - יפו. הבקשה מופנית לחברה, לחבר הדירקטוריון של החברה, מנכ"ל החברה ולמשנה למנכ"ל והאחראי על תחום הכספיים במועד הרלוונטי. כעולה מהבקשה, הטענות העיקריות של מגישים הוגעים היןן בדבר פרט מטעה, הטעיה ואי גילוי (לכודה) של פרטיהם מהותיים הנוגעים לעסקי החברה ולמצבה הפיננסית בקשר עם תזרים המזומנים החוזי 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 וסק הנזק הוערך בכ-80 מיליון ש"ח לכל חברי הקבוצה. לטענת מושב הקבשה, חישוב הנזק לגבי כל חברי הקבוצה יעשה בהתאם לפיקוח מושב הקבשה אשר יתבקש פירוט שלהם במסגרת הילך.

ביום 13 בדצמבר, 2020 הוגשה תשובה המשיבים בה דחו המשיבים את טענות המבקשים ובכלל זאת נטען כי יש לדוחות את בקשה האישור על הסף. ביום 17 במרס, 2021 הוגשה תגובה המבקש לבקשת האשור. ביום 25 באפריל, 2021 נערכה ישיבת קדם משפט ובעקבותיה, הגיעו המבקשים, ביום 20 ביולי, 2021, בקשה לתיקון בקשה האישור. בית המשפט נעתר לבקשתה, וביום 14 באוקטובר, 2021 הוגשה בקשה מתוקנת לאישור תביעה "יצוגית". החברה הגישה את תשובתה לבקשת האישור המתוקנת וכן בקשה לסלוק הילך על הסף, ולהילופין - לעיכובו. בהמשך לכך הגישה המבקשת את תשובתה לבקשת הסילוק; החברה הגיבה לתשובה המבקשת; ולפי רשות מאות בית המשפט, המבקשת ענתה לתשובה החברה.

ביום 18 בספטמבר, 2022 דחה בית המשפט את בקשה החברה לסלוק הילך על הסף אך הורה על עיכוב הלילכים שבפניו לנוכח ההליכים המתקיים בת"ץ 13382-04-20. כאמור בטעיף (5) לעיל. בית המשפט קבע כי המשיבים יכולים לעתור לחידוש ההליכים בהמשך. ביום 16 בנובמבר, 2022 הודיעה החברה לבית המשפט כי בתיק הקובננטיים אושרה בקשה לניהול תביעה "יצוגית" וביום 22 בנובמבר, 2022 קבע בית המשפט כי המבקשת יכולה להגיש בקשה לקבלת החלטה בתיק הקובננטיים כראיה בתיק, והמשיבים יכולים להшибו לכך. המבקשת לא הגישה בקשה בעניין.

ביום 26 בינואר, 2023 הגיעה המבקשת בקשה לגילוי ועיוון במסמכים. ביום 14 במרס, 2023 השיבו המשיבים בקשה, וביום 16 במרס, 2023 הגישה המבקשת תגובה מטעה לתשובה המשיבים. ביום 20 באפריל, 2023 התקיימה ישיבת קדם משפט, במסגרת נידונה הבקשה לגילוי ועיוון במסמכים. במסגרת הישיבה, המליץ בית המשפט למשוך את בקשהה. לאחר מספר ימים הודיעה המבקשת כי היא מקבלת את המלצה בבית המשפט. ביום 18 בינואר, 2024 ובימים 6-11 במרס, 2024 התקיימו ישיבות הוכחות בhilch.

להערכת החברה, בהतבס על יועציה המשפטיים הסıcıומיים לקבלת התובענה נموוכים מ- .50%

באור 21: - התחייבויות תלויות, ערביות והתקשרויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

.2. tabiyot talioot shechbarah zad lan (המשך)

(7) ביום 21 בספטמבר, 2020 הוגשה בקשה לאישור תביעה כתביעת נזורת בשמה של קרן דלק למדע, לחינוך ולתרבות בע"מ (להלן - קרן דלק) שהינה חברה בת בעלות מלאה של החברה. הבקשת הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז - לוד והמשיבים הינם קרן דלק, בעל השליטה בחברה - מר יצחק שרון תשובה, י"ר הדירקטוריון בחברה - מר גבי לسط, ומספר עובדים ונותאי משרה בחברה, בהווה וב吃过, שכיהנו בתפקידים שונים בקרן דלק. עניינה של הבקשת הוא באקשר עם חלוקת תרומות מכספי קרן דלק אשר לטענתה המבוקש נעשו לכארורה, נטען בבקשתה, בגין מטרות הקרן ולא קבלת האישורי הנדרשים בחוק החברות לעסקאות עם בעלי עניין. כפועלי יוצאת מכך התבקש בית המשפט, בין היתר, להשיב את המשיבים (למעט קרן דלק והחברה) להסביר לקרן דלק או לפצוצה בגין כל כספי התרומות שהוצעו אל "קרן למורשת הcotol המערבי" בתקופה של 7 שנים שקדמו למועד הבקשתה, אשר לטענתה המבוקש הוצאו בניגוד למטרות הקרן.

ביום 6 באפריל, 2021, הגיעו המשיבים את תשובתם לבקשתה לפיה בין היתר, יש לסלק את הבקשת על הסף מטעמים שיפורטו בכתב התשובה, אין יסוד לטענה כאילו שתרומה לקרן למורשתcotol היא בגין מטרות של קרן דלק ואין יסוד לטענה כאילו שתרומה זו מהויה "עסקת בעלי עניין". ביום 24 ביוני, 2021 הגיע המבוקש את תשובתו לתשובה המשיבים. ביום 25 באוקטובר, 2021 התקיימו דיון קדם משפט. ביום 18 ביולי, 2022 ו- 19 ביולי, 2022 העריכו דיויני החלטות בתיק, במסגרת נחקרו המצחים מטעם הצדדים בהליך. ביום 12 בספטמבר, 2023 הוגש סיכומי המבוקש וביום 15 בפברואר, 2024 הוגש סיכומי החברה. ביום 23 בפברואר, 2024 בית המשפט קבע כי הבקשת לממן החלטה. ביום 5 במרץ, 2024 הגיע המבוקש בקשה להגשת סיכומי תשובה ובשלב זה על המשיבים להגיש תשובתם עם ליום 28 במרץ, 2024.

להשלמת התמונה יוסף, כי קרן דלק הגישה לבית המשפט המחוזי בתל אביב, בקשה בהתאם לסעיף 345' לחוק החברות, התשנ"ט-1999 לאישור תרומות שנחננו על ידה בעבר לקרן למורשתcotol המערבי. ביום 15 ביולי, 2022, ניתן פסק דין הדוחה את הבקשתה. ביום 26 באוקטובר, 2022 הגיעה קרן דלק ערעור על פסק הדין בבית המשפט העליון. צוין כי מר אמוש חורב (ה המבקש בהליך בפני בית המשפט המחוזי מרכז) הגיע בקשה להציג הצד להליך זה ובהתאם הגיש את עדותו. מועד לדין ערעור קבוע ליום 15 באפריל, 2024.

להערכת החברה, בהתאם על יוצעה המשפטים, לחברה קיימות טענות הגנה וראיות כנגד הבקשת ואולם יבהיר כי מכל מקום, אף אם מתקבל הבקשת ותוגש התובענה הנוצרת, אין בתובענה נזורת כדי ליצור חשיפה לחברה עצמה.

(8) ביום 27 בנובמבר, 2023 הוגשה על-ידי בעל מנויות בחברה (להלן בסעיף זה - המבוקש) בקשה כנגד החברה, בהתאם לסעיף 198א לחוק החברות, לממן צו לגילוי ויעיון במסמכים בטרם הגשת התביעה נזורת כנגד מנכ"ל החברה; וחברי הדירקטוריון החברה (ובכללים חברי ועדת התגמול) (להלן בסעיף זה - בקשה הגלי). בבקשת הגלי נטען בתמצית, כי המענק המצויד שאושר למן"ל החברה על-ידי ועדת התגמול והדירקטוריון, בחודש Mai 2022, ב"אוברולינג", ובניגוד להחלטת האסיפה הכללית של החברה אושר שלא כדין. צוין כי, בסמוך להגשת בקשה הגלי הגיע המבוקש לבית המשפט הודיע בעניין בקשה נוספת נספotta לגילוי ויעיון במסמכים בטרם הגשת התביעה נזורת שהוגשו על-ידי או על-ידי באירוע כוחו, המתבססים, לטענותו, על "מסכת עובדתית דומה", נגד משייבות אחרות.

באור 21: - התחייבויות תלויות, ערביות והתקשרויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

.3. tabi'ut nospot

(1) tabi'ut taluiyah shaitaka zd la'

ביום 26 במאי, 2015 הוגשה נגד איתה בקשה לחייב "יצוגית בבית המשפט הגבוה לodesk במחוז אלברטה שבקנדה על ידי משקיע הטוען כי איתה פרסמה מידע המהווה מצג שוא, לכוארה, ביחס ללוח הזמנים הצפוי להשלמת התקנת מתקן ההפקה הצף (GSA) בפרויקט FPF-1. לעומת זאת, לטענות התובע היציג אין כל בסיס. ביום 7 במרץ, 2019 התקיימים דיון ראשון בבקשתה. ביום 24 ביוני, 2019 ניתנה החלטה לאשר את הבקשתה לחייב "יצוגית אך לאור כך שהתווע לא הציג הוכחות שאיתה נהגה לא בסבירות בהתייחס לדוחה המידי שפרסמה אליה ביום 12 באוגוסט, 2014. התקופה אליה מתייחסת התביעת היציגות, התקצרה לתקופה של שבועיים 7 באוקטובר, 2014 עד ליום 25 בפברואר, 2015. בדצמבר 2019 איתה הגישה את כתבי הטענות שלה ושל המנכ"ל והצדדים הסכימו על פרוטוקול גילוי מסמכים. התביעת עברה להליך גישור שיחל באוקטובר 2024 והצפוי שהתביעת עצמה תידון בבית משפט רק בשנת 2025. לאיתה יש כיסוי ביטוחי בגין התביעה זו ולהערכות איתה הביטוח יכסה את חבותה ככל שהתביעת התקבלה. בשלב זה, להערכת איתה וועצמה המשפטיים לא ניתן להעיר את סיכון התביעת והחשיפה הכספיות הנובעת ממנה לאיתה ולפיכך איתה לא ביצעה הפרשה בגין תביעת זו לדוחות הכספיים.

ביום 27 באפריל, 2020, התקבלה אצל החברה בקשה לאישור תובענה "יצוגית אשר הוגשה לבית המשפט המחויז בחיפה נגד חברת בת של החברה, תאגיד אחר שרכש את הקruk בענאמנות עבור חברת בת, ונגד הדירקטוריים בתאגידים אלו שניים מהם נושאי משרה בכירה בחברה (להלן - המבקשים).

הבקשתה הוגשה על ידי עמותת צלול ושני מבקשים פרטיים. לטענת המבקשים, המשיבים, ביחיד ויחוד, חיים בפיוצ'י לכל הציבור בישראל (אשר נופל בוגר "הקובוצה" כהגדולה בבקשתה והמתווארת להלן) בגין אחירותם הנטוונת לזיהום מי תהום והסביבה הימית, עקב קיומם של חומרים מסוכנים ומזהמים בשטח שנרכש על ידי חברת בת בשנת 2011 והמצוי מדרום לעיר עכו, באתר שבו פעללה בעבר חברות תעשייותALKATROCIMIOT (להלן - האתר). לטענת המבקשים, חומרים אלה ממשיכים לזהם את הקruk באתר ובו בעת לזרוג אל הסביבה, תוך פגיעה למי תהום, מי ים בעלי חיים וערבי טבע. לטענת המבקשים, מושרכחה חברת בת את הבעלות באתר, עברה אליה האחריות לנזק שנגרם עקב חומרים שנשארו באתר מאז נרכש, וחומרים מסווג זה שהמשיכו לדלוף או לזרוג ממנו בתקופה מאז עבר לשטייטם. עוד טוענים המבקשים כי מושרכחה חברת בת את הבעלות באתר עברה אליה האחריות לנזק בפעולות למניעת המשך הזיהום ולניקוי הקruk.

הקובוצה המיוצגת מוגדרת בבקשתה ככל תושבי ואזרחי ישראל המשמשים בשירותי הסביבה החופית של עכו - או כל קבוצה אחרת כפי שיקבע בית המשפט. בעת זהו, אין דרך להעיר את גודל הקבוצה ומכאן את גובה הפיצוי שלטענת המבקשות חייבים המשיבים לשלם לכל אחד מחברי הקבוצה. הבקשתה נוקבת בסכום של "פחות 2.5 מיליון ש"ח" כפיצוי הנتابע בגין הנזק שלטענת המבקשים נגרם לקבוצה עקב המשך הזיהום בתקופה שבה הייתה האתר בשליטת החברה בת. כמו כן מבקשים המבקשים לחייב את המשיבים בתשלום כל הוצאות השיקום המועלכות על ידם במאות מיליון שקלים וכן נזקים סבבתיים שלטענתם חייבים המשייבים לשלם לפיצוי הציבור.

חלק ממרכיבי הפיצוי לא נקבע בבקשתה ולכן ניתן לדעת מה סכום התביעת המדיוק. כמו כן, כוללת התביעת בקשה לצווי עשה המופנים אל המשיבות ומחייבים אותן לנזקי באמצעות מניעת הזיהום לרבות הכנת תוכנית למניעת זיהום. הבקשתה אינה מפרטת את הפעולות הנדרשות במסגרת סעדים אלה, ולא ניתן להעיר את עלותן.

באור 21: - התחייבות תלויות, ערביות והתקשרויות (המשך)

א. התחייבות תלויות (המשך)

.3. tabiyot nosofot (המשך)

(2) (המשך)

ביום 22 בנובמבר, 2020 המשיבים הגיעו תשובה בבקשתה טענו כי יש לסלק את הבקשתה על הסף ולחולופין לדוחתה לגופה, משזו אינה מבוססת מהבחינה העובדתית והמשפטית. המבקשים השיבו לתשובה המשיבים ולבקשת הסילוק מטעם ביום 28 בפברואר, 2021, וצרכו לתשובה גם חותם של השלהם של דעת המומחה מטעם וכן חוות דעת מטעם מומחה כלכלי נוסף, שלא נכללה בבקשת האישור עצמה. המשיבים הגיעו בקשה למחיקת כתוב התשובה לתשובה ("בקשת המחייב"), מן הטעם כי כתוב תענות זה חריג מהמסגרת הדינונית המותרת. וביום 22 במרץ, 2021 הגיעו גם התשובה לתשובה לביקשת הסילוק על הסף בעניינים של המשיבים הפרטיים ובין היתר טענו כי לא קמה כל עילית תביעה כנגדם. ביום 13 באפריל, 2021 נערכה ישיבת הקדם הראשונה, במהלךה נקבע כי כתוב התשובה לתשובה לא ימחק, אלא שייתר למשיבים להשיב לו, והמשיבים הגיעו תשובה זו, ביחד עם חוות דעת משלימות מומחים. בהמשך לכך, הגיעו המבקשים בקשה לצירוף תדריך לצד להליך. החבורה התגנדה לבקשה זו. התקיק נקבע לשישיבת קדם נוספת ובית המשפט הפנה את החלטתו גם אל היועץ המשפטי לממשלה, והוארה לנציג היועם"ש להגיש עמדת מטעמו. ביום 22 במאי, 2022 הוגשה עמדת היועם"ש, בה נכתב, בין היתר, כי לאור הגדרת קבוצת התובעים, סוג הנזק הנتابע ולאחר עמדת העקרונית של המדינה, קיים ספק של ממש באשר למעמדה של המבוקשת ויכולתה לتابוע פיצויים בשם כלל תושבי ואזרחי מדינת ישראל. במהלך שנות 2022 התקיימו שני ישיבות קדם משפט נוספות בהן נדונה בין התיירות שאלת הцентрופתת של תדריך להליך והצדדים הבינו עמדתם בנוגע לאפשרות לפנות להליך גישור. ביום 28 בדצמבר, 2022 הוגשה על ידי המבקשים בקשה נוספת לצירוף תדריך להליך והן המבוקשים התגנדו לבקשה זו ותדריך הגישה בקשה לסלוק על הסף של בקשה הציור. ביום 3 בינואר, 2023 הודיעו המשיבים לבית המשפט כי טרם הושגה הסכמה לעניין פניה להליך גישור. להערכת החברה, בהתבסס על יוצאי המשפטאים, בשלב מוקדם זה, לא ניתן להעריך את סיכויי הבקשתה להתקבל כנגד מי מהמשיבים ולפיכך לא ניתן להעריך את החשיפה הכספיית למשיבים בכלל ולהחברה בפרט, בקשר עם הבקשתה.

בחודש يولי 2019 הגישה עמותת אזרחית למען הסביבה ("אל"ס") תובענה וכן בקשה לאישורה כתובענה "צוגית לבית המשפט המחווי בירושלים", נגד 29 מפעלים וחברות המקיים פעילות במפרץ חיפה ובهم נגד חברת בת לשעבר של הקבוצה אשר הוחזקה על ידה בשיעור 100%, גdotot תעשיות ביוכימיה בע"מ (להלן - "גdotot") (להלן ב' - המשיבות). כל ההחזקות והנכסים של גdotot נמכרו בשנת 2018, אך החברה אחרית בגין העבר בנושאים מסוימים הקשורים במרקען. מגישת הבקשתה, מבקשת לייצג את כל מי ששחו בנפת חיפה מעל לשנתיים במהלך חייהם, והתגלו אצלם במשך שבע שנים שקדמו למועד הגשת הבקשתה מחלת סרטן מסווג מסוים בטענה שפעילות המשיבות גרמה לזיוהם אויר במפרץ חיפה אשר הוא הגורם לעודף תחולואה במחלות סרטן כאמור. בהליך זה מבקש לראשונה בישראל לאשר תובענה "צוגית בעולה נזקית המוניות". בבקשת המשיבות, הוועבר הדיון בבקשת האישור לבית המשפט המחויז בחיפה. בבקשת לסלוק הבקשתה על הסף נדחתה והתקיימו הליכים מוקדמים לרבות הליכי גילוי מסמכים ושאלוניים, עם כל המשיבות. בד בבד הוגשה בקשה מטעם גdotot, בלבד עם מרבית המשיבות, לצירוף המדינה וגdotot מפקיד מפרק חיפה מצדדים שלישיים להליך. בית המשפט נתן תוקף של החלטה להצעת המדינה לפיה, הבקשת לצירוף המדינה מצד שלישי לא תידונו בשלב הזה, אלא רק לאחר שתתקבל בבקשת האישור, אם תתקבל. עד להכרעה בבקשת האישור, יתאפשר לרשותה לנוהג כבעל דין לעניין צירוף ראיות, חקירות עדדים וכיוצא בזה, אך אין היא מחויבת בקיום הליכים מוקדמים, כגון גילוי מסמכים. לאחר תום הליכים המוקדמים החלו בפברואר 2023 דיוני הוכחות רצופים בעניין של כל המשיבות אשר הסתיימו ביולי 2023. בתום הוכחות נקבע התקיק לסיכון. הסיכון אמורין להתייחס גם לשאלות המשפטיות רצופים בעניין של כל המופנות כלפי כל אחת מהמשיבות.

התקיק מצוי בשלב הכספיים (שיכלול גם התייחסויות של המדינה ותשבות המשיבות להתייחסות המדינה).

באור 21 : - התחיבויות תלויות, ערביות והתקשרויות (המשך)**א. התחיבויות תלויות (המשך)****3. تبיעות נספות (המשך)**

(3) (המשך)

להערכת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטיים, בהינתן השאלות התקדימיות המתעוררות בוגר הילך זה, לרבות האפשרות לتبוע פיצויים בגין נזקי גוף בתובענה ייצוגית, לא ניתן להערכ שלב זה את סיכוייה של בקשה האישור והתובענה הייצוגית עצמה, לאור האמור לא נכללה בדוחות הכספיים הפרשה בגין התביעה.

ב. ערביות

- (1) ליום 31 בדצמבר, 2023 קיימות ערביות בגין התקשרויות עם צדדים שלישיים בסך של כ-39 מיליון ש"ח. צוין כי לאחר תאריך המאוזן הערבות בסך של כ-30 מיליון ש"ח בוטלה.
- (2) החברה העמידה ערבות ביצוע בלתי מוגבלות לטובות רפובליקת קפריסין להבטחת קיום מלאה ההתחייבויות של השותפות. ראו גם באור ווד' לעיל.
- (3) במסגרת פעילות השותפות בפרויקט לויתן ובפרויקט ים תטיס העמידה השותפות לטובות רשות המסים בישראל (מכס) ערבות עצמית בסך של כ-67.6 מיליון ש"ח וכ-57.7 מיליון ש"ח, בהתאם.
- (4) לעניין ערביות אשר העמידה השותפות להבטחת הסכם ההולכה לצורך יצוא גז למצרים, ראו באור וויא' לעיל.
- (5) נכון למועד אישור הדוחות הכספיים העמידה השותפות ערביות בסך של כ-54.5 מיליון דולר למשרד האנרגיה בקשר עם זכויותה בנכס הנפט והגז. ראו ביאור וויא' (1) לעיל.
- (6) איתה העניקה מכתבי אשראי דוקומנטרי וערביות לצורך הבטחת התחייבויות לספק נכסים ולתשלומים נדחים שונים. יתרת הערביות ומכתבי אשראי דוקומנטרי ליום 31 בדצמבר, 2023 מסתכמים בסך של כ-450 מיליון דולר (2022 - כ-469 מיליון דולר).

באור 21: - התחביבות תלויות, ערבות והתקשרויות (המשך)ג. התקשרויות

להלן התקשרויות מהותיות שמבצעות על ידי חברות הקבוצה:

- (1) בדבר התקשרויות לאספקת גז טבעי בפרויקט לוויתן, ראו באור 11ח.
- (2) ליום 31 בדצמבר, 2023 לאיתקה מחייבות השקיע בפיתוח נכסים גז ונפט בהיקף של כ-507 מיליון דולר (כ-1,839 מיליון ש"ח), וזאת בעיקר בקשר עם פיתוח מאגר Rosebank, אשר לגבי התקבלה החלטת השקעה סופית בחודש ספטמבר 2023. בנוסף כולל הסכם חשבונות שאושרו בקשר עם מאגר Captain.

ד. SHIPING ופיתוח נושא משרה

- (1) הקבוצה התחייבה לשפות את כל נושאי המשרה הזכאים בקבוצה עקב פעולה שנעשתה בתחום היוצרים נושא משרה בקבוצה בעבר, בהווה ובעתיד. ההתחביבות לשיפוי מוגבלת לסוגי האירועים, לתנאים ולנסיבות כאמור בכתב השיפוי שאושר באסיפה הכללית של בעלי המניות.
- (2) הקבוצה החלה לחתה 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 מיליון דולר לתביעה ובמצטבר, בתוספת הוצאות משפט סבירות, בפרמייה שנתית בסך של כ-1.59 מיליון דולר והשתתפות עצמית לחברת בסכום של עד 500 אלף دولار לתביעה.

באור 22: - שבודים

- א. להבטחת אגרות חוב והלוואות מאחרים של החברה ושל החברות והשותפות המאוחדים ניתנו הבתוונות הבאים:

- החברה והחברות המאוחדים שלה רשמו שעובדים קבועים ו齊פים על הנכסים הקבועים והשותפים, לרבות המלאי, שיעבוד של פקדונות מסוימים, שעובדים על זכויות לקבלת הכספיים מהליך, שעבוד על נכסים נפט וגז מסוימים, שעבוד על הזכות לקבלת תמלוג עליון, שעובדים ספציפיים על מנויות איתקה ועל ייחדות השתתפות של ניו-מד אנרג'י וכן מושכנו כל הזכויות החברות בנכסים בגין התקבל אשראי.

- החברה וחברות המאוחדים התחייבו לעמוד בתנאים מסוימים, לרבות המנעוט מלרשום שעבוד לטובת אחרים, ללא הסכמת התאגידים המלויים מראש.

ב. נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 משועבדים לטובת מחזקי אגרות חוב ותאגיד בנקאי זר, בין היתר, 553,167,930 יחידות השתתפות, המהוות כ-47.13% מהן יחידות השתתפות המונפק של השותפות וכן 431,790,833 מנויות איתקה, המהוות כ-42.57% מהן המניות המונפק של איתקה. לאחר תאריך המאזן, בחודש ינואר 2024, במסגרת הרחבת סדרה לח' של אגרות החוב של הקבוצה כאמור באור 16, שעובדו 12,830,536 יחידות השתתפות נוספות של השותפות. לפרטים נוספים אודות אגרות חוב והלוואה מתאגיד בנקאי זר, לרבות אמות המידה הפיננסיות בגין התחביבות אלה, ראו באור 15 ובאור 16.

ג. ליתרונות פקדונות משועבדים ליום 31 בדצמבר, 2023, ראו באורים 4 ו-8.

ד. לגבי שעובדים של זכויות הקבוצה בפרויקט לוויתן בקשר עם גיבוי אגרות חוב הלואה על ידי חברות ייעודיות, ראו באור 16ה'(2) ו-15ה'(3).

ה. בדבר שעובדים על חלק מכסים איתקה במסגרת הסכם מסגרת אשראי מבוסט עתודות, ראו באור 15ד'(1).

באור 23: - הוא. הרכב הון המניות

ליום 31 בדצמבר, 2022		ליום 31 בדצמבר, 2023	
רשום	מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע
מספר המניות			
18,362,191	26,000,000	18,507,711	26,000,000
-	2,000,000	-	2,000,000

המניות רשומות למסחר בבורסה לנירות ערך בתל-אביב.

ב. שינויים בהון לשנים 2022-2023

בשנת 2022 מומשו 17 כתבי אופציה (סדרה 11), 9,720 כתבי אופציה (סדרה 12) ו- 47,114 כתבי אופציה (סדרה 13) לסך של 74,698 מנויות בנות 1 ש"ח ערך נקוב בתמורה כוללת של כ- 18 מיליון ש"ח. 152 אופציות (סדרה 13) פקוו.

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 מנויות בנות 1 ש"ח ערך נקוב בתמורה כוללת של כ-103 מיליון ש"ח.

ליום 31 בדצמבר, 2023 יתרת כתבי האופציה במחזור עומדת על 81,284 כתבי אופציה, כל כתבי אופציה ניתן למימוש למניה רגילה אחת של החברה, כאשר תוספת המימוש הינה כ-289 ש"ח לכל כתב אופציה, כמו כן תאריך הפקיעה של כתבי אופציה 14 הינו ב-14 באפריל, 2024.

לאחר תאריך המאזן ועד למועד אישור הדוחות הכספיים מומשו 549 כתבי אופציה (סדרה 14) ל-665 מנויות בנות 1 ש"ח ערך נקוב של החברה, סך התמורה שהתקבלה הינה סכום זניח, לאחר המימוש האמורים, וביטול מנויות האוצר כמפורט בסעיף ג' להלן, הון המניות המונפק והנפרע של החברה הינו 18,508,376 מנויות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת. יתרת כתבי האופציות במחזור: 80,619 כתבי אופציה (סדרה 14).

באור 23: - הון (המשך)ג. מניות אוצר

ליום 31 בדצמבר 2022 החזיקה שותפות בת בעלות מלאה, דלק השקעות פיננסיות - שותפות מוגבלת (להלן - שותפות בת) ב- 586,422 מנויות בנות 1 ש"ח ערך נקוב של החברה. ביום 20 בפברואר, 2023, העבירה שותפות בת את המניות האמורות לחברה, והמניות בוטלו.

ד. דיבידנד

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

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

ביום 22 באוגוסט, 2023, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבני המניות בסך 200 מיליון ש"ח (10.8069 ש"ח למניה). הדיבידנד שולם במהלך חודש ספטמבר 2023.

ביום 21 בנובמבר, 2023, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבני המניות בסך 250 מיליון ש"ח (13.508 ש"ח למניה). הדיבידנד שולם בחודש דצמבר 2023.

לאחר תאריך המאזן, ביום 26 במרץ, 2024 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבני המניות בסך 250 מיליון ש"ח. הדיבידנד ישולם בחודש אפריל 2024.

באור 24: - עלות ההכנסותלשנה שהSTITיימה ביום
31 בדצמבר

2021	2022	2023
מיליון ש"ח		
1,649	2,396	2,939
2,015	2,799	2,700
-	-	276
<u>3,664</u>	<u>5,195</u>	<u>5,915</u>

פחת, אזילה והפחחות
עלות הפקת הגז והנפט שנמכר
עלות מכירת תוכרת חקלאית

לשנה שהSTITיימה ביום
31 בדצמבר

2021	2022	2023
מיליון ש"ח		
62	68	73
-	52	24
1	2	4
36	97	85
<u>45</u>	<u>38</u>	<u>85</u>
<u>144</u>	<u>257</u>	<u>271</u>

באור 25: - הוצאות הנהלה וככלויות

שכר ונלוות
עלות תשולם מבוסס מנויות
פחת והפחחות
שירותים מקצועיים
אחרות

באור 26: הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	מיליוני ש"ח
802	(447)	(1,220)	(הפרשה לירידת ערך) ביטול הפרשה לירידת ערך של נכסי גז ונפט, נטו *
-	(60)	(49)	הוצאות חיפוש והערכה
-	-	185	הכנסות מיישוב תביעה בגין רכישת נכסים ביום הצפוני
(517)	-	-	רוח (הפסד) ממימוש נכסי נפט וגז ***)
-	4,445	124	רוח בגין רכישה במחair הזדמנותי ***)
-	(70)	-	הוצאות רישום למסחר מנויות חברה בת
-	(92)	-	עלויות של צירופי עסקים
88	6	13	שערך נדל"ן להשקעה
48	77	(25)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
421	3,859	(972)	

*) **לפרטים נוספים ראו באור 11יב'.**

) **ההפסד בשנת 2021 כולל עדכון מחיר המכירה של מאגר תמר בתקופה טרם השלמת העסקה בסך של כ- 410 מיליון ש"ח.

** **ראו באורים 9א'(3) ו-9א'(1).**

באוור 27: - הכנסות והוצאות מימון

**לשנה שהסתירה ביום
31 בדצמבר**

2021	2022	2023
 מיליון ש"ח		
3	34	123
7	10	28
-	20	163
-	-	273
113	208	-
15	26	34
138	298	621

א. הכנסות מימון

הכנסות מההשקעות
שיעורך סכומים לקבל מחברה כלולה
מכשירים פיננסיים נזירים, נטו
שיעורך תמורה MOTNOUT ונדחות בגין צירופי עסקים
שיעורך תמלוגים לקבל ולהלואה שניתנה בקשר עם
מכירת נכסי נפט ונז'
אחרות, כולל הפרשי שער והצמדה

ב. הוצאות מימון

1,583	1,324	1,381
16	1	3
28	-	-
-	-	279
123	182	304
48	76	46
1,798	1,583	2,013

הוצאות מימון בגין אשראי מתאגידים בנקאים, אגרות
חוב ואחרים*)
שינויי נטו בשווי הוגן של נכסים פיננסיים שייעדו לשווי
הוגן דרך רוח או הפסד
מכשירים פיננסיים נזירים, נטו
שיעורך תמורה MOTNOUT ונדחות בגין צירופי עסקים
שינויי בהתחייבות בגין סילוק וחכירה
אחרות, לרבות הפרשי שער והצמדה

(*) לאחר ניכוי עלויות מימון שהונו בתקופת הדוח לנכסים כשיירים בסך של כ-20 מיליון ש"ח
- כ-23 מיליון ש"ח, 2021- לא). 2022

באוור 28: - מסימן על ההכנסה והittel רוחחי נפט וגז

א. חוקים ושיעורי מס החלים על חברות הקבוצה

(1) חברות הקבוצה ושותפותיות מאוחדות בישראל

(א) שיעור מס החברות בישראל לשנים 2021, 2022 ו- 2023 הינו 23%.

(ב) בחודש ספטמבר 2021 פורסם ברשומות תיקון לתקנות מס הכנסה, לפיו החל משנת המס 2022 יחול שינוי במשטר המס שלל השותפות, כך שהיא תמוסה לחברה בגין הכנסה החייבות (ואילו קיזוזם של הפסדים יתאפשר, בכפוף לדיני המס, במישור השותפות עצמה מבלי שאלו יוחסו למחזיקי יחידות השתתפות). כתוצאה משיינו זה, החל משנת המס 2022, מחזיקי יחידות השתתפות כפופים למשטר מס החל בגין חלוקת רווחים שתבצע השותפות, בדומה למיסוי שלל בעלי מניות לחברה בגין חלוקת דיבידנדים (הינו בשיטה הדו-שלבית).

עד ליום 31 בדצמבר, 2021 השותפות פעלה כ"יישות "סקופה" לצורכי מס, וזאת בהתאם להוראות פקודת מס הכנסה (נוסח חדש), תשכ"א-1961 (להלן - "פקודת מס הכנסה") וחוק מיסוי רווחים ממשאי טבע, התשע"א-2011 (להלן - "החוק"), דהיינו הכנסה החייבות והפסדים לצורכי מס של השותפות יוחסו לבני היחידות. לאור האמור, בדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה עד וככל 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 המוחס לבני הוצאות שאינן מוקנות שליטה.

בנוסף, עד וככל שנת 2021, לא נכללו בדוחות הכספיים המאוחדים מסים נדחים בגין חלק של בעלי הוצאות שאינן מוקנות שליטה בהפרשים זמינים שנוצרו בשותפות (בעיקר בגין הפרשים בין פחת והפחחות על נכסים נפט וגז והתחייבויות לסלוק נכסים). בעקבות תיקון התקנות כאמור, גדרה התחייבות למסים נדחים בסך של כ- 306 מיליון ש"ח כנגד הוצאות מסים בדוח על הרוח או ההפסד בגין חלק המיעוט בהפרשים זמינים שנוצרו בשותפות ליום 31 בדצמבר, 2021, כאמור לעיל וכן בגין חלק החברה בהפרשים זמינים כאמור, אשר בגיןם לא הוכרו מסים נדחים בעבר.

צוין כי בהתאם לפסק דין מיום 28 ביוני 2021, בקשר עם "ישום הוראות סעיף 19 לחוק אמור לעיל ביחס לתשלומים בגין הפרשי שומות שביצעה השותפות בגין שונות המס 2015 ו-2016, על השותפות לשלם למחזיקים-תאגידיים בעבר תשלומי איזון בהתאם לחולפת "נטירול חיסרון הכל" המתואר בפסק הדין, דהיינו השלתה הסכום "העובד" ששולם עבור המחזיקים היחידים, ששיעור המס שלל עליהם גבוהה יותר. ביום 1 ביולי 2021, הגיעו מספר מחזיקים בקשה הבירה לבית המשפט, במסגרת התביעה בית המשפט להורות כיצד יש לבצע את התשלום לפי חולפת "נטירול חיסרון הכל", שנקבעה בפסק הדין בכל הנוגע לתשלום ריבית והצמדה, וביום 9 באוגוסט 2021קבע בית המשפט כי לתשלום כאמור יתווסף הפרשי הצמדה וריבית כחוק, בהתאם להוראות חוק פסיקת ריבית והצמדה, התשכ"א-1961.

בהתאם לכך, ביום 21 ביולי 2022 העבירה השותפות לחשבון רזניק פז נבו נאמנוויות בע"מ, אשר מונה על ידי בית המשפט כנאמן האחראי על ביצוע התשלום בהתאם למתווה שנקבע ע"י בית המשפט עבור תשלום למחזיקים זכאים שהינם חבר בני אדם בכל אחת מהשנים 2015-2016 סך של כ-39.7 מיליון ש"ח (כ-11.4 מיליון דולר) כולל הצמדה וריבית. בחודש ספטמבר 2023 בוצעהחלוקת על ידי הנאמן והתקבל בקבוצה סך של כ-29 מיליון ש"ח.

באוור 28: - מסימן על הכנסה והיטל רווחי נפט וגז

א. חוקים ושיעורי מס החלים על חברות הקבוצה

(2) חברות הקבוצה בחול'ל

(א) איתקה כפופה לדיני המס בבריטניה, הכוללים, בין היתר, מס חברות (Corporate Tax), היטל נוסף (Supplementary Charge), היטל רווחי האנרגיה (Energy Profit Levy (EPL) ומס על הכנסות מונפט (Petroleum Revenue Tax). נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 שיעור מס החברות החל על חברות נפט וגז באנגליה עמד על 30% שיעור (Petroleum Revenue Tax) מס נוסף עמד על 10% ושיעור מס על הכנסות מונפט (Petroleum Revenue Tax) היטל על שדות גז וונפט מסויימים, עומד על 0.5%. לצורך חישוב היטל מס נוסף (Supplementary Charge) זכאיית איתקה לניכוי השקעות הוניות (Investment Allowance) בגובה של 62.5% מההשקעות ההוניות שהוגדרו בחוק. בנוסף זכאיית איתקה להטבת מס נוספת המאפשרת, בכפוף לתנאים שהוגדרו בחוק, הגדלת הפסדים מועברים בתחום הגז והנפט בשיעור של 10% לשנה (لتקופת מוגבלת שהוגדרה בחוק) לצורך קיזוזם כנגד הכנסות בתחום הגז והנפט בעtid (Ring Fence Expenditure Supplement).

(ב) בחודש יולי 2022, הושלמה החוקיקה לפיה יוטל על חברות הפעולות בתחום הגז והנפט בימי הצפוני היטל נוסף (EPL, Energy Profit Levy) בשיעור של 25% מרוחיחן (בנוסף 25% מרוחיחן) למס שהיה קיים עד כה בשיעור של 40% לתקופה מוגבלת המתחילה ביום 26 במאי, 2022 והמסתיימת ביום 31 בדצמבר, 2025. בחודש נובמבר 2022, פרסמה ממשלה בריטניה עדכון על-פיו, בין היתר, ההיטל הנוסף יעודכן באופן בו החל מיום 1 ביינואר, 2023 שיעור ההיטל יעלה מ- 35%- 25% ל- 25%, ותקופת ההיטל תוארך עד ליום 31 במרץ, 2028, כך ששיעור המס האפקטיבי החל על חברות הגז והנפט בתקופת ההיטל עליה ל- 75%. כנגד ההיטל החדש יותר לחברות לנכונות 29% מההשקעותיהן המותרות בפיקוח נכסים גז וונפט. לא ניתן יהיה לקזז כנגד ההיטל את הפסדים המועברים. לאור האמור, עדכנת הקבוצה במחיצית השנה של שנת 2022 את יתרות המס הנדחים אשר ניצולם צפוי בתקופת ההיטל, על מנת לשקף את שיעור המס החדש. השפעת העדכון בשיעור המס כאמור הינה קיטוון בנכס המסים הנדחים, נתו בסך של כ- 766 מיליון דולר (כ- 2.7 מיליון ש"ח) כנגד גידול בסכום דומה בהוצאות מסים נדחים.

לאחר תאריך במאזן, ביום 6 במרץ, 2024, פורסם על ידי ממשלה בריטניה כי תוקף ההיטל (EPL) ייארך לשנה נוספת, עד ליום 31 בדצמבר, 2029. ככל שהתקיון האמור היה בתוקף ליום 31 בדצמבר, 2023, הייתה ההתחייבות למיסים נדחים קטנה בכ- 112 מיליון דולר (כ- 406 מיליון ש"ח).

(ג) ביום 20 ביוני, 2023 הושלמה למעשה בבריטניה חוק אשר מאמץ את רפורמת המס הבינלאומית של ה-2-OECD-BEPS Pillar, לפיהן חברות רב לאומיות ישלמו מס גלובלי בשיעור אפקטיבי מינימני של 15%. החוק יחול על תקופות הדיווח המתחילה לאחר 31 בדצמבר, 2023. יצוין כי בישראל טרם אומץ חוק דומה.

להערכת איתקה, לכניסתו לתוקף של החוק לא תהיה השפעה מהותית על תשלום המס, וזאת מאחר לחברות הקבוצה פעולות בסביבה בה שיעור המס גבוה מ- 15%.

באוור 28: - מסים על הכנסה והיטל רוחוי נפט וגז (המשך)**ב. شומות מס**

(1) לחברה ולדלק אנרגיה שומות מס סופיות עד וכולל שנת 2018. למרבית חברות מאוחדות נוספות בישראל שומות מס הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2018.

(2) כאמור בסעיף א'(ב') לעיל, עד וכולל שנת 2021, תוכאות השותפות מוסו בידי בעלי היחידות וזאת על סמךTeVודות מס שפורסמו על ידי השותפות. דוחות המס של החברה ושל דלק אנרגיה לשנים 2016 עד 2020 נערכו על בסיסTeVודות מס זמניות של ניו-מד אנרגי, כמו כן טרם פורסמהTeVודת מס לשנת 2021.

בהקשר זה יצוין כי על רקע המחלוקת שהתגלו בין השותפות לרשויות המיסים ואי הסכמאות בעניין גובה הכנסה החייבת של השותפות לצרכי מס לשנים 2016 עד 2018. עיקר המחלוקת נוגעת לפרשנות אופן ההכרה בהוצאות מימון והוצאות נספנות בהן נשאה השותפות בפועל. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, ועל-פי שומות המס וצווים שהתקבלו, וככל שתתקבלנה ככל טענות רשות המיסים, תידרש השותפות לתוספת תשלום מס (כולל הפרשי הצמדה וריבית), על חשבון בעלי ייחדות השתתפות לשנים כאמור, בסך של כ-163 מיליון דולר (חלק הקבוצה הינו כ-89 מיליון דולר). השותפות הגישה השגות מנומקות על שומות המס. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, מתקיים צפוייה להמשך התדיינות בין השותפות לפקיד השומה בקשר עם השומות לשנת המס 2016-2018.

להערכת השותפות, בהתבסס על חוות דעת יועיצה המקצועית, סיכון קבלת עיקר טענות השותפות ולמצער התרת ניכוי ההוצאות מושא המחלוקת לשנות המס 2016-2018 בשנים אלו ו/או בשנים שלאחריהם, גובאים מ-50%.

סוגיות המס (לרובות יישום חוק מסוי רוחוי ומשאבי טבע, כאמור בסעיף ח' להלן), הקשורות בפעולות השותפות, טרם נדונו בפסקת בת המשפט בישראל, וכיים קושי לצפות או לקבוע כיצד יפסקו בת המשפט אם ואשר תובנהו הסוגיות המשפטיות האמורות להכרעתם. כמו כן, לגבי חלק מהסוגיות המשפטיות, קיים קושי לצפות מה תהיה עמדתם של רשויות המס. הוואיל 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.

הפסדים מועברים שלא נוצרו בגין מסים נדחים**ג.**

לחברה הפסדים לצורכי מס המועברים לשנים הבאות המסתכנים ליום 31 בדצמבר, 2023 בסך של כ-2 מילארד ש"ח (モתוכם סך של כ-1.2 מיליארד ש"ח הינם הפסדים הוניים). בגין הפסדים אלו לא נזקפו נכסים נדחים לאור אי היכולת באשר להכנסות חיבות במס בעtid.

לאיתקה הפסדים מועברים שלא מפעילות הגז והנפט בסך של 251 מיליון דולר, אשר ניתנים לניצול נגד הכנסות שאף הן לא מפעילות הגז והנפט. לא נוצרו הנכסים מסים נדחים בגין הפסדים אלה לאור חוסר וודאות לגבי יכולת ניצולם בעtid.

ליום 31 בדצמבר, 2023 לאיתקה נכסים נדחים בגין הפסדים להעברה ובגין מס על הכנסות הנפט בסך כולל של כ-628 מיליון דולר (כ-2,278 מיליון ש"ח). יכולת הניצול של נכסים מסים במס כאמור מתמקדת על ידי תחזיותאיתקה לגבי הרוחחים בעtid, כאשר ההנחה ששימושו בבניית התחזית זהות לאלו על בסיסם בחינת סכום בר ההשבה של נכסים הגז והנפט שלה, כאמור בבאוור וויב'5) לעיל.

באוור 28: - מסים על הכנסה והיטל רוחני נפט וגז (המשך)

ד. מסים נדחים

הרכיב:

דו"ח רוח או הפסד			מאזן	
לשנה שהסתימה ביום 31 בדצמבר				
2021	2022	2023	2022	2023
			מיליון ש"ח	
157	38	(111)	33	(415)
86	2,064	(908)	(9,475)	(8,831)
705	1,328	796	6,942	6,413
(141)	420	(198)	2,352	2,619
1	(11)	58	(43)	58
808	(*) 3,839	(363)	(191)	(156)

מכשירים פיננסיים המוצגים
בשווי הוגן
נכסים גז ונפט
הפסדים מועברים לצורכי מס
התחיהיות לסילוק נכסים
 הפרושים זמינים אחרים
הוצאות (הכנסות) מסים
נדחים

התחיהיות מסים נדחים, נטו

(*) כולל הוצאות בגין עדכון מסים נדחים כתוצאה מכינסה לתוקף של היטל אנרגיה ביום הצפוני
כאמור בסעיף א'(2) לעיל.

ליום 31 בדצמבר, 2023 ו-2022 המסים הנדחים בגין חברות הקבוצה בישראל מחושבים לפי שיעור מס של 23%, והמסים הנדחים בגין חברות בננות אנגליה מחושבים על פי שיעורי מס של 40% ו-75%.
בתבסס על שיעורי המס הצפויים לחול בעת המימוש.

תנוועה בהתחיהיות למסים נדחים נטו

2022	2023	מילוני ש"ח
(398)	(191)	
4,596	(65)	
(670)	(261)	
(3,839)	363	
120	(2)	
(191)	(156)	

ליום 1 בינוואר
כניסה לאיחוד
זקף לרוחן כולל אחר בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
זקף להוצאות מסים
 הפרשי תרגום
יתרה ליום 31 בדצמבר

ה. מסים על הכנסה (הטבת מס) הכלולים בדוחות רוח והפסד

לשנה שהסתימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
מילוני ש"ח		
402	823	1,739
808	3,839	(363)
37	(39)	55
1,247	4,623	1,431

מסים שוטפים
מסים נדחים (הטבת מס) (ראו גם סעיף ד' לעיל)
מסים (הטבת מס) בגין שנים קודמות

באור 28: - מסים על הכנסה והיטל רוחני נפט וגז (המשך)

ו. התאמת מס תיאורתי

להלן מובא תואם בין סכום המס, שהוא חלקו של הכנסה היו מתחייבות במס לפי השיעורים הרגילים החלים על החברות בישראל, לבין סכום המס שנזקף בדוח רוח והפסד לשנת הדוח:

לשנה שהסתימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
מיליוני ש"ח		
2,835	9,154	3,814
23%	23%	23%
652	2,105	877
(4)	-	-
-	262	324
306	-	-
(10)	(8)	(8)
-	14	27
37	(39)	55
(21)	(92)	(21)
(99)	69	(209)
(31)	(520)	(532)
446	1,242	338
-	(1,772)	(29)
-	2,703	(792)
-	441	1,223
(29)	218	178
1,247	4,623	1,431

רוח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
שיעור המס הסטטוטורי בישראל
מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי בישראל
עליה (ירידה) בחבות המס בשל:
ניצול הפסדים משנים קודמות בגיןם לא נוצרו מסים
נדחים
הפסדים והפרשים אחרים שלא בכלל בגין הטבת מס
יצירה לראשונה של עתודה למס כתוצאה ממשוני
בשיטת מסויי השותפות (ראו אור 28א'(1))
חלק החברה בתוצאות של חברות ושותפות, המוצגות
לפי שיטת השווי המאזני, נטו
 הפרשים בסיס המדייה לצורכי מס של תוצאות
שותפות מאוחדת (ש"ח מול דולר)
מסים שוטפים בגין שניים קודמות
מסים נדחים בגין ניכוי השקעות הוניות בים הצפוני
הטבות מס אחירות בגין נכסים נפט וגז בחו"ל
התאמות בשל שעור מס סטטוטורי שונה בחברות
מאוחדות
התאמאה בגין רוח מרכישה במחיר הזדמנותי
מייסים נדחים בגין EPL
מייסים שוטפים בגין EPL
הכנסות פטוריות, הוצאות בלתי מוכרות ותיאומים
אחרים, נטו

החברה רשומה לצורכי מס ערך נוסף כעוסק מורשה משותף (איחוד עסקים) יחד עם חלק מהחברות המאוחדות. ז.

באו"ר 28: - מסימן על הכנסה והittel רוחני נפטר ונזן (המשך)

ח. חוק מיסוי רוחניים ומשאבי טבע התשע"א-2011

בחודש אפריל 2011 התקבל בכנסת חוק מיסוי רוחניים ומשאבי טבע, התשע"א-2011 (להלן - החוק). יישומו של החוק הביא לשינוי בכללי המיסוי החלים על הכנסות השותפות, הכוללים בין היתר, הנגגת הittel רוחני נפטר ונזן לפי מגנון שנקבע בחוק וביטול ניכוי האזילה. החוק כולל הוראות מעבר לגבי מיזמים מפיקים או כאלה שהחלו בהפקה עד שנת 2014.

יעיריו הוראות החוק הן כלהלן:

(1) הנגגת הittel רוחני נפטר ונזן בשיעור שיקבע כאמור להלן. שיעור ההittel יחוسب לפי מגנון מוצע מסווג R פקטורי, על פי היחס בין הכנסות המצטברות נתו מהפרויקט לבין ההש侃עות המצטברות כפי שהוגדרו בחוק. הittel מינימאלי של 20% ייגבה החיל בשלב שבו יחס ה- R פקטורי יגיע ל-1.5, יגדל הittel בצורה פרוגרסיבית עד לשיעור המקסימאלי עם הגעת היחס ל-2.3. שיעור ההittel המקסימאלי הוא 50% פחות המכפלה של 0.64 בהפרש בין שיעור מס החברות הקבוע בסעיף 126 לפקודת מס הכנסה, התשכ"א-1961 (לגביו כל שנות מס) לבין שיעור המס 18%. בהתאם לשיעור מס החברות בשנת 2023 השיעור המקסימלי עומד על 46.8%.
בנוסף נקבעו הוראות נוספות לעניין הittel, בין היתר, הittel יוכר כחובה לצורך חישוב מס הכנסה; גבולות הittel לא יכללו מתKENNI הולכה המשמשים לייצוא; הittel יחוسب ויוטל ביחס לכל חזקה בנפרד (Ring Fencing); חיוב מקבל תשולם על ידי בעל זכות נפטר המחושב, בין היתר, כשיעור מהנפטר המופק (להלן - תשולם נגזר), בהתאם לגובה התשלום הנגזר שקיבל כאשר במקביל סכום הittel המזוהה למקבל התשלום הנגזר יופחת מסכום הittel שבו חב בעל זכות הנפטר. כמו כן, בחוק נקבעו כללים לאיחודה להפרדה של מיזמי נפטר לעניין החוק.
ההוראות בדבר הטלת הittel רוחני נפטר ונזן הינן בתחילתה 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 התחיליה יחולו הוראות חוק זה בשינויים אלה:

(1) חלה לגביו מיזם כאמור חובת תשולם הittel בשנת המס שבה חל יום התחיליה, יהיה שיעור ההittel באותה שנה מס, מחצית משיעור ההittel שהוא מוטל על רוחני הנפטר אילולא הוראות פסקה זו ולא יותר מ- 10%;

(2) במקרה בו עלה מקדם הittel בשנת המס שבה חל יום התחיליה על 1.5, נקבעו כללים לאופן חישוב מקדם הittel בכל שנה מס שלאחריה;

(3) שיעור ההittel שיוטל על רוחני הנפטר של המיזם בכל אחת משנהות המס 2012 עד 2015 יהיה שווה למחצית משיעור ההittel שהוא מוטל על רוחני הנפטר כאמור אילולא הוראות פסקה זו.

ב. על מיזם שמועד תחילת ההפקה המסחרית חל לגביו בתקופה שמיoms התחיליה עד יום 1 בינואר, 2014 יחולו, בין היתר, הוראות אלה:

(1) מקדם הittel המינימלי יהיה בשיעור 2 במקומות 1.5 והמקסימלי יהיה בשיעור 2.8 במקומות 2.3;

(2) שיעור הפחת השנתי המואץ לגביו נכס בר ניכוי שנרכש בשנים 2013-2011 יהיה במקומות 15%.

באור 28: - מסים על הכנסה והיטל רוחבי נפט וגז (המשך)**ח. חוק מסויי רוחחים ומשאיבי טבע התשע"א-2011 (המשך)**

(2) ביום 10 בנובמבר, 2021 אישרה הכנסת בקрайה שנייה ושלישית את תיקון מס' 3 לחוק מסויי רוחחים משאיבי טבע, התשפ"ב-2021 (להלן - התקון לחוק), לפיו, בין היתר, במקורה של מחלוקת תידרש הקדמה של תשולומי היטל רוחבי נפט וגז בגובה של 75% מהסכוםים, שבמחליקות וזאת בכפוף להחלטה של פקיד השומה בהשגה (קודם להשלמת דינומים משפטיים בחלוקת בית המשפט, ככל שייהיו). בהתאם לתיקון לחוק כאמור, תיקן הקדמה של 75% מהסכוםים שבמחליקות.

(3) יzion כי בין פקיד השומה למפעלים גדולים (להלן - פשם"ג) לבין בעלות הזכויות לוויתן נתגלו מחלוקת ביחס לדוחות היטל של חזקות לוויתן לשנים 2013-2015 אשר נגעו, בעיקרו, לאופן סיוגם וכימיותם של נתונים לדוחות היטל של חזקות לוויתן לאותן שנים. במהלך אוקטובר 2018, הגיעו הצדדים להסכמות ביחס למחלוקת האמורויות במסגרת הסכם שומות היטל לשנים 2013-2015, אשר קיבל בחודש אוקטובר 2018 תוקף של פס"ד ע"י בית המשפט המחויז בתל אביב.

בין בעלות הזכויות לוויתן לפשם"ג נחתם בחודש דצמבר 2019 הסכם שומות היטל באשר לדוחות היטל לשנים 2016 ו-2017, ובחודש אוקטובר 2021 נחתם הסכם שומות ביחס לשנת היטל לוויתן לשנת 2018.

בחודש דצמבר 2021 קיבלו שותפי לוויתן שומה לפי מיטב השפיטה בגין היטל לוויתן לשנת 2019 הכוללת מחלוקת פרשניות בנוגע ליישום הוראות החוק בדוחות היטל של חזקות לוויתן, לרבות לעניין הכרה בתשלומים שבהם נשאו בעלות החזקות ביחס לאפשרות היתכנותן, "יצוא גז טבעי" למצרים. השגה על השומה לפי מיטב השפיטה הוגשה לפשם"ג בחודש מרץ 2022. ביום 23 באוקטובר, 2020 הוגש ערעור לבית המשפט המחויז בתל אביב בגין שומת היטל בצו לשנת 2019 שנמסרה לשותפי לוויתן בחודש ספטמבר 2022. ביום 6 בינואר, 2022 הוגש לרשויות המסים דוח היטל חזקות לוויתן לשנת 2020.

יזון כי, שיעור מקדם היטל ביחס לחזקות לוויתן למועד הדוחות הכספיים נמור מ-1.5 וכי השפעת השומות והמחליקות המצוינות לעיל, עשוי להתבטא בחישוב גובה היטל. יחד עם זאת, גם אם התקבל עמדת פקיד השומה במלואה, היא לא צפוייה להביא, בעת הנוכחות, לשיעור מקדם גובה מ-1.5, שמננו מתוך הגדלת היטל בפועל.

נוסף על כך, הגיעו בעלות החזקות במיזם לוויתן להסכמות עם רשויות המסים לעניין איחוד חזקות לוויתן (צפון ודרום) כמיוזם נפט אחד לצרכי החוק והדוחות על פיו וזאת בהתאם להוראות סעיף 8(א) לחוק.

באוור 28: - מסים על הכנסה והיטל רוחני נפט וגז (המשך)

ח. חוק מיסוי רוחניים ומשאבי טבע התשע"א-2011 (המשך)

יצוין כי בין פשם"ג לבועלות הזכויות במיזם תמר נתגלו מחלוקת ביחס לדוחות היטל של מיזם תמר לשנים 2020-2013 אשר נוגעות, בין היתר, למחלוקת בשער עם מכירת גז מאגר תמר לצורך אספקת גז מכוח הסכמים שנחתמו בין צרכני גז טבעי לבין שותפיים טטיס, כאשר לעמדת רשות המיסים יש ליחס למיזם תמר תקבולים ריעוניים בגין אספקת גז טבעי ממאגר תמר כאמור ללקוחות שעומם התקשרו לשותפיים טטיס ולא לקבוע את תקboolי המיזם לפי התמורה שהתקבלה בפועל, באופן הכרה וסיווג השקעות חיפוש והῆמה בועלות הזכויות במיזם ותשולם הקמה מאגר תמר SW והכרה בתשלומיים שונים בהם נשאו בעלות הזכויות במיזם לרבות עלויות שנשאו על מנת לאפשר היכנות ייצור גז טבעי למצרים (להלן ביחד - "הסוגיות שבמחלוקה"). יצוין, כי המחלוקת בגין הדוחות היטל לשנים 2013-2020 נדונות בין הצדדים במסגרת ערעורים המתנהלים בפני בית המשפט המחויז בית"א. יצוין כי, ביום 15 במרס, 2022 התקבלו נימוקי השומה של פשם"ג על העורoor בגין שנת 2019.

בהתאם להחלטת בית המשפט ההודעה המפרשת את נימוקי העורoor תוגש עד ליום 30 באפריל, 2024. יובהר כי, ככל שיקבע בהליך סופי ומהיבר כי עמדת רשות המיסים בדבר המחלוקת הנ"ל יתקבלו במלואן, עלולה להיווצר לשותפות התחייבות נוספת לתשלום היטל רוחני נפט וגז לרשות המיסים ולרישום הוצאה בגין התקופה עד מכירת זכויותיה בפרויקט תמר, בהיקף מוערך ליום 31 בדצמבר, 2023 של כ-37.5 מיליון דולר (ה כולל סכום של כ-24.5 מיליון דולר בגין שנת 2020).

בחודש מיי 2022 הוציא פשם"ג שומה לפי מיטב השפיטה בגין שנת המס 2020, שהינה בעירה בגין אותן מחלוקת שהתגלו בגין השנים 2013-2019. בחודש יולי 2022 הגיעו בעלי הזכויות במיזם תמר השגה לפשם"ג על השומה הנ"ל.

ביום 25 בינואר, 2023 התקבלה שומת היטל בצו לשנת 2020. ביום 8 בפברואר, 2023 הוגש עורoor לבית המשפט המחויז בתל אביב בגין היצור שהוזא למיזם תמר בגין שנת 2020, וביום 30 באפריל, 2023 התקבלו נימוקי השומה של פשם"ג על העורoor בגין שנת 2020. בהתאם להחלטת בית המשפט ההודעה המפרשת את נימוקי העורoor תוגש עד ליום 30 באפריל, 2024.

בהקשר זה יצוין כי, ביום 14 בנובמבר, 2022 התקבל פסק דין של בית המשפט המחויז בירושלים הדוחה את התביעה כנגד המדינה להשבתם של התמלוגים ששולמו על ידי השותפות ושבוון, בגין תקבולים ריעוניים שנבעו מספקת גז טבעי ללקוחות ים טטיס.

ביום 8 בפברואר, 2023 שולם 75% מהבות היטל בסך של כ-62.7 מיליון ש"ח (הסכום כולל ריבית והצמדה) (כ-18 מיליון דולר), בהתאם לתיקון החוק כאמור בפסקה 2 לעיל. להערכת השותפות, בהתאם על חוות דעת יועציה המשפטיים, הסיכוי שטעונות השותפות בגין לסוגיות שבמחלוקה (לרבות סוגית התקבולים הריעוניים) תתקבלנה, עולה על הסיכוי לדוחיון, וזאת גם בהתחשב בפסק דין האמור לעיל.

יצוין כי בין פשם"ג לבועלות הזכויות במיזם אשקלון ובמיזם נועה (להלן יחד - "מיזמי ים טטיס") נתגלו מחלוקת ביחס לדוחות היטל של מיזמי ים טטיס לשנים 2018-2019. יצוין כי המחלוקת בגין הדוחות היטל לשנים 2019-2018 מתבררת בבית משפט המחויז בית"א. חלק הקבוצה בסכומים המצויים במחלוקת הינו בסך של כ-9.1 מיליון דולר.

תקנות מיסוי רוחניים ומשאבי טבע:

ביום 2 בדצמבר, 2020 פורסמו תקנות מיסוי רוחניים ומשאבי טבע (מקדמות בשל היטל רוחני נפט), התשפ"א-2020 (להלן בסעיף זה - "תקנות המקדמות"). במסגרת תקנות המקדמות הוסדר נושא תשלום המקדמות שיישולמו על ידי בעלי זכויות נפט של מיזם נפט, לרבות אופן חישובן של המקדמות, מועד תשלום והדיוח עליהם.

התקנות המקדמות הותקנו מכוח סעיפים 10(ב) ו-51 לחוק ומטרתן להסדיר את נושא תשלום המקדמות שישולמו על ידי בעלי זכויות נפט של מיזם נפט. התקנות עוסקות בעיקר בקביעת חישובן של המקדמות, מועד התשלום והדיוח עליהם.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, השותפות שלימה בגין השנים 2020 עד 2022 מקדמות היטל רוחני נפט וגז (בגין תקבולים ממכירות גז עד למועד מכירת פרויקט תמר ודלית) בסך כולל של כ-2.63.2 מיליון דולר בגין זכויותה בפרויקט תמר (כולל המקדמה בגין שנת 2020 בסך 18 מיליון דולר כאמור לעיל). על פי הערכת השותפות ואומדן, בהתאם להערכתם על המחלוקת הקיימות עם רשות המיסים, רשות השותפות לשנת 2022 הוצאות בגין היטל רוחני נפט וגז בסך של כ-2.1 מיליון דולר (סק"נ כ-43.9 מיליון דולר).

באור 29: - רוח נקי (הפסד) למניה

א. פרוט כמות המניות והרווח הפסד המיוחס לבעלי מניות החברה ששימושו בחישוב הרווח הנקי למניה מפעיליות נמשכות:

לשנה שהסתiyaמה ביום 31 בדצמבר

2021		2022		2023	
כמות	רווח	כמות	רווח	כמות	רווח
מניות	נקוֹת	מניות	נקוֹת	מניות	נקוֹת
רוחה	רוחה	רוחה	רוחה	רוחה	רוחה
מניות	נקוֹת	מניות	נקוֹת	מניות	נקוֹת
נקוֹת	(הפסד)	נקוֹת	(הפסד)	נקוֹת	(הפסד)
משוקלلت	משוקלلت	משוקלلت	משוקלلت	משוקלلت	משוקלلت
מיליוני	מיליוני	מיליוני	מיליוני	מיליוני	מיליוני
ש"ח	ש"ח	ש"ח	ש"ח	ש"ח	ש"ח
אלפים	אלפים	אלפים	אלפים	אלפים	אלפים
1,348	17,179	3,991	17,732	1,571	18,226
44	-	37	-	34	-
(44)	-	(37)	-	(34)	-
-	759	-	813	-	18
1,348	17,938	3,991	18,545	1,571	18,244

לצורך חישוב רוח נקי בסיסי
נטורול חלק החברה בהפסד
בסיסי למנהיה של חברות
מוחזקות
חלק החברה בהפסד מדויל
למנהיה של חברות מוחזקות
השפעת מנויות ריגילות
פוטנציאליות מדלولات **
לאורך חישוב רוח נקי מדויל

ב. פרוט כמות המניות והרווח הפסד המיוחס לבעלי מנויות החברה ששימושו בחישוב הרווח הנקי למניה מפעיליות מופסקות:

לשנה שהסתiyaה ביום 31 בדצמבר

	2021	2022	2023	
	כמות רוחה נקי _mAליוני ש"ח	כמות מניות שוקלתת מיליוני ש"ח	כמות מניות שוקלתת מיליוני ש"ח	כמות רוחה נקי _mAליוני ש"ח
84	17,179	(14)	17,732	22
-	759	-	-	-
84	17,938	(14)	17,732	22
				18,226
				18,244

**לצורך חישוב רוח נקי (הפסד)
בסיסי**
**השפעת מנויות וגילות
פוטנציאליות מודולות **)**
**לצורך חישוב רוח נקי (הפסד)
מודול**

**) בשנים 2021 ו-2022 לא הובאה בחשבון השפעה של ניירות ערך המירים אשר השעתן הינה אנטית-מדללת.

באור 30: מגורין פעילותא. כללי

בהתאם ל-8 IFRS מגורי הפעילות של הקבוצה נקבעים בהתאם לדיווחי הנהלה המבוססים בעיקר על ההשקעות בכל חברה מוחזקת.

מגורין הפעולות הינן כלולן:

- מגזר חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבה - עיקר הפעולות בתחום הדוח מתבצעת במסגרת עסקה משותפת בפרויקט לויתן זוכיות נפט נוספת, בעיקר ביום מול חוף ישראל באמצעות ניו-מד אנרגי. נתוני השוואה לשנת 2021 כוללים גם את תוכנות הפעילות המיוחסות לפרויקט תמר אשר מלאו הזכיות בו נמכרו בחודש דצמבר 2021.
- מגזר פיתוח והפקת נכסים גז ונפט ביום הצפוני - הפעולות מתבצעת על ידי איתקה אשר בעלותה זכויות בנכסים נפט וגז הממוקמים באזור הים הצפוני. הפעולות כוללת בעיקר הפקה ושיווק נפט וגז מהמאגרים המפיקים ופיתוח מאגרים נוספים.
- אחרים - מגזרים אחרים כוללים בעיקר פעילותה של דלק ישראל ודלק יישראלי נכסים, אשר השקעה בהן מטופלת בהתאם לשיטת השוו המאזני. בנוסף, החל מהרביעון השלישי של שנת 2023 כוללים מגזרים אחרים גם את פעילותה של מהדרין, אשר נרכשה במהלך רביעון זה (ראו גם באור 9א'(3) לעיל).

ב. דוחה בדבר מגורי פעילות(1) הכנסות

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
מיליוני ש"ח		
3,231	3,276	3,510
4,601	8,707	8,531
6	12	289
<u>7,838</u>	<u>11,995</u>	<u>12,330</u>

מגורין חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבה
(*)
מגורין פיתוח והפקת נכסים גז ונפט ביום הצפוני
מגוררים אחרים
סך הכל בדוח רווח והפסד

באור 30: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

(2) توزיאות המגזר (רווח (הפסד) תפעולי)

<u>לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>		
<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>
<u> מיליון ש"ח</u>		
1,544	2,202	2,487
2,804	8,224	2,628
116	26	22
31	(13)	69
<u>4,495</u>	<u>10,439</u>	<u>5,206</u>

מגזר חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבה
מגזר פיתוח והפקת נכסי גז ונפט בים הצפוני
מגזרים אחרים
התאמות *
רווח (הפסד) תפעולי

(*) בעיקר הוצאות הנהלה וככליות המיוחסות לחברות המטה. לשנת 2023 כולל רווח הזדמנותי מרכישת מהדרין, כאמור באור 9א'(3).

(3) תרומה לרווח הנקי (הפסד) מפעילות נמשכות המיוחס לבני מניות החברה

<u>לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>		
<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>
<u> מיליון ש"ח</u>		
362	906	878
1,282	3,436	1,044
115	37	25
(411)	(402)	(376)
<u>1,348</u>	<u>3,977</u>	<u>1,571</u>

מגזר חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבה
מגזר פיתוח והפקת נכסי גז ונפט בים הצפוני
מגזרים אחרים
התאמות *
רווח (הפסד) מפעילות נמשכות המיוחס לבני מניות החברה

(*) בעיקר הוצאות הנהלה וככליות, מימון ומיסים המיוחסות לחברות המטה. לשנת 2023 כולל גם רווח הזדמנותי מרכישת מהדרין כאמור באור 9א'(3).

באוור 30: - מגזרי פעילות (המשך)ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)(4) נכסים המשמשים את המגזר**31 בדצמבר**

<u>2022</u>	<u>2023</u>
<u> מיליון ש"ח</u>	
17,523	17,723
23,155	22,392
252	1,756
<u>40,930</u>	<u>41,871</u>

magazir chifushi vohpekhet nefet vgez bisharal vsebivata
 magazir pithoch vohpekhet nesiy giz vneft bim hatzponi
 magazrim achrim

210 212

השקעות בחברות כלולות
 magazir chifushi vohpekhet nefet vgez bisharal vsebivata

282 428
 492 640
 1,648 1,330

magazrim achrim

נכסים שלא הוקצו למגזרים

43,070 43,841

סך הכל נכסים במאוחד

(5) התchiaibiotot megazir**31 בדצמבר**

<u>2022</u>	<u>2023</u>
<u> מיליון ש"ח</u>	
10,606	9,985
15,142	13,790
25,748	23,775
-	803
<u>4,443</u>	<u>4,328</u>
<u>30,191</u>	<u>28,906</u>

magazir chifushi vohpekhet nefet vgez bisharal vsebivata
 magazir pithoch vohpekhet nesiy giz vneft bim hatzponi

magazrim achrim

התchiaibiotot שלא הוקצו למגזרים

סך הכל התchiaibiotot במאוחד

באור 30: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

(6) עלות רכישת נכסים לזמן ארון

לשנה שהסתiyaמה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
מיליוני ש"ח		
133	218	623
1,303	(* 7,656	2,038
1	2	(* 796
<u>1,437</u>	<u>7,876</u>	<u>3,457</u>

מגזר חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבה
מגזר פיתוח והפקת נכסים גז ונפט ביום הצפוני
מגזרים אחרים

*) כולל רכישות במסגרת צירופי עסקים.

(7) פחת והפחחות (לרובות ירידת ערך)

לשנה שהסתiyaמה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
מיליוני ש"ח		
319	403	376
1,304	2,377	3,781
1	1	9
<u>1,624</u>	<u>2,781</u>	<u>4,166</u>

מגזר חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבה
מגזר פיתוח והפקת נכסים גז ונפט ביום הצפוני
מגזרים אחרים

באור 30: - מגזרי פעילות (המשך)

ג. מידע גיאוגרפי

הכנסות מגזר חיפושי והפקת נפט וגז באיזור הים הצפוני נובעות בעיקרן מכירות ללקוחות בבריטניה והנכיסים המשמשים מגזר זה ממוקמים בבריטניה. נכסיו המגזר חיפושי והפקת נפט וגז בישראל נמצאים במים טרייטוריאליים של ישראל, למעט מאגר אפרודיטה הממוקם בקפריסין (ראו אור 11א'). עיקר הנכיסים של מגזרים אחרים ממוקמים בישראל.

להלן התפלגות של הכנסות הקבוצה על פי מקום הלkopות:

לשנה שהסתירה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
מיליון ש"ח			
4,601	8,707	8,572	בריטניה
1,589	825	672	ישראל
1,648	2,463	2,927	האזור התיכון
-	-	112	מערב אירופה
-	-	47	אחרים
7,838	11,995	12,330	

ד. מידע לגבי לקוחות עיקריים:

לקבוצה הכנסות מלkopות עיקריים המהווים מעלה מ-10% מסך הכנסות, כמפורט להלן:

31 בדצמבר			
2022	2023		
מיליון ש"ח			
8,184	4,778	לקוח א'	
1,795	2,321	לקוח ב'	
(*)	1,607	לקוח ג'	

(*) בשנת 2022 הכנסות מלקופה זה היו פחות מ-10%.

באוור 31: - **בעלי עניין וצדדים קשורים**

א. **יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים**

31 בדצמבר		
2022	2023	
 מיליון ש"ח		
5	48	
84	72	
2	27	

חייבים ויתרות חובה
הלוואות, פקדיונות וחייבים לזמן ארוך
זכאים ויתרות זכות

(3) **עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
 מיליון ש"ח		
18	1	20
-	-	2

מכירות (בעיקר חברות כלולות)
הוצאות ההכנסות

ג.

הטבות לאנשי מפתח ניהוליים (לרובות דירקטוריים) המועסקים בקבוצה

המנהלים הבכירים וחלק מחברי הדירקטוריון בחברה זכאים, בנוסף לשכר, להטבות שלא במזומנים (כמו רכב). כמו כן, החברה מפקידה עבורם כספים במסגרת תוכנית הטבה מוגדרת לאחר סיום העסקה.

הטבות בגין העסקת אנשי מפתח ניהוליים (לרובות דירקטור אחד) המועסקים בחברה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
סה"ם מיליון ש"ח	סה"ם מיליון ש"ח	סה"ם מיליון ש"ח
32	8	31
-	-	46
		8
		3
		45
		25
		9
		3

הטבות לטווח קצר
תשלום מבוסס מנויות

באור 31: - **בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)**

ג. **הטבות לאנשי מפתח ניהוליים (לרובות דירקטוריים) המועסקים בקבוצה (המשך)**

הטבות לדירקטוריים של החברה שאינם מועסקים בחברה:

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

		2021	2022	2023
		סכום	סכום	סכום
		מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
סכום	סכום	סכום	סכום	סכום
אנשים	אנשים	אנשים	אנשים	אנשים
1	6	1	4	1
				3

סך הטבות בגין
דירקטוריים שאינם
موظקים (*)

*) בשנת 2021 כולל גמול דירקטוריים לבתו של בעל השליטה, אשר סיימה כהונתה ביום 31 במאי, 2021, בסך כולל של כ-61 אלפי ש"ח.

במהלך שנת 2023 שולמו למր וולס, מנכ"ל החברה, לאחר אישור ועדת התגמול של החברה, מענקים כדלקמן: מענק שניתי בסך 1,547 אלפי ש"ח בהתאם לתוכנית התגמול בגין שנת 2022; מענק מיוחד בסך 1,437 אלפי ש"ח בחരיגה מתקנית התגמול בגין שנת 2022; וכן מענק מיוחד בסך 460 אלפי דולר ארה"ב ששולם במלואו לחברה על-ידי איתקה, וזאת לאחר שהענקים המיוחדים כאמור אושרו על ידי האסיפה הכללית של החברה ביום 9 במאי 2023. לאחר תאריך המאזן, ביום 26 בפברואר 2024 אישר דירקטוריון החברה למր וולס, לאחר אישור ועדת התגמול מאותו היום, מענק שניתי בהתאם למדייניות התגמול של החברה בסך של כ- 3,770 אלפי ש"ח בגין שנת 2023 וזאת בנוסף למענק מיוחד בשיקול דעת בסך של כ- 516 אלפי ש"ח ששולם במהלך שנת 2023 בהתאם לתקנית התגמול.

ביום 24 במאי, 2022 אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישור ועדת התגמול, את תנאי ההתקשרות עם מר ארז. מר ארז יכהן כיור"ר דירקטוריון בהיקף של 50% משלוחה. המשכורת החודשית תעמוד על סך של כ-60 אלפי ש"ח צמודה למדד המחרירים לצרכן, בתוספת עלויות סוציאליות והחזר הוצאות בהתאם לנוהג בחברה. המשכורת צמודה למדד המחרירים לצרכן. מר ארז יהיה זכאי למענק שניתי בהתאם ובכפוף לאישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאם למדייניות התגמול של החברה וכל אישור הנדרש על פי דין. יצוין כי ביום 29 במרץ, 2023, אישר הדירקטוריון, לאחר אישור ועדת התגמול מיום 23 במרץ, 2023 מענק שניתי בהתאם לתקנית התגמול של החברה בסך של 800 אלפי ש"ח בגין 2022. כמו כן, תנאי העסקתו אושרו באסיפה הכללית של בעלי מניות החברה, ביום 9 במאי, 2023. לאחר תאריך המאזן, אישר דירקטוריון החברה למր ארז, לאחר אישור ועדת התגמול מיום 24 במרץ, 2024, מענק שניתי בהתאם לתקנית התגמול של החברה בסך של 800 אלפי ש"ח בגין שנת 2023.

באשר לתוכניות תשלום מבוססות מניות לנושאי משרה בחברות ושותפות מאוחדות, ראו באורים 9א'(1)(ד), 9א'(2)(ד), 9א'(3)(ג).

באור 31: - **בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)**

ד. התקשרות עם בעל השליטה

(1) התקשרות עם בעל השליטה להחזר הוצאות

בעל השליטה בחברה, מכהן כديرקטטור בחברה החל מיום 18 בספטמבר, 2014. בעל השליטה מעניק מעת לעת, בהתאם לדרישת הנהלת החברה, "יעוץ להנלה ותורם מזמננו ניסיונו וכיישוריו הרבים לקידום ענייניה ועסוקיה של החברה, וחברות הבנות, בארץ ו בחו"ל.

ביום 22 במרץ, 2021 אישרה ועדת התגמול של החברה להאריך את מגנון החזר הוצאות למך תשובה, לתקופה של שלוש שנים, החל מיום 1 בינואר, 2021 ועד ליום 31 בדצמבר, 2023, בכפוף לאישור הדירקטוריון והאסיפה הכללית של החברה.

ביום 28 בדצמבר, 2023 אישרה האסיפה הכללית של החברה, לאחר אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה מיום 21 בנובמבר, 2023 הארכה ועודכון של מגנון החזר ותשלום הוצאות למך תשובה, לתקופה נוספת של שלוש שנים שתחלת ביום 1 בינואר, 2024.

במסגרת המנגנון תשבի החברה את הוצאות אשר הוצאות וייצאו על ידו בקשר עם הייעוץ כאמור, והכל כנגד המצאות חשבוניות כדין. מגנון החזר הוצאות כאמור כולל רשותה סגורה של סוג הוצאות ואינו כולל תקירה של סכום הוצאות. הוצאות תבחן בהתאם לטיבן, ויקבעו בחברה מנוגנו בקרה ופיקוח מקובלים על נחיצות הוצאות המוחזרות. בשנת 2021 שולם החזר הוצאות בסך של כ-50 אלפי ש"ח. בשנת 2022 שילמה החברה 156 אלפי ש"ח עבור החזר הוצאות (כולל חוב בסך 32 אלפי ש"ח ששולם עבור שנת 2021). בשנת 2023 שילמה החברה כ-219 אלפי ש"ח (כולל חוב בסך 62 אלפי ש"ח ששולם עבור שנת 2022) עבור החזר הוצאות, וכן זכאי לחזר הוצאות נוספת בשנת 2023 בסך של כ-106 אלפי ש"ח.

ביום 28 בדצמבר, 2023 אישרה האסיפה הכללית לבעל השליטה, לאחר אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה מיום 21 בנובמבר, 2023, גמול שנתי ומול השתתפות בסכום המרבי המצוין בתוספת השנה ובתוספת השליית לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטטור חיצוני, תש"ס 2000- בגן כהונתו כديرקטטור ובהתחם לתקנה ו(ב) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), תש"ס- 2000).

(2) התקשרות עם בעל השליטה להשכרת בניין משרדים

ועדת הביקורת של החברה אישרה התקשרות עם חברה פרטית של בעל השליטה (להלן - השוכרת) להשכרת שטחים בבניין המשרדים שרכשה בתנאי שוק בהתאם לחוות דעת שנערכה על ידי משרד שמות מקראען بالتוי 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 סיווגן ביום 18 בספטמבר, 2031. השוכרת הודיעה לחברה על מימוש תקופת האופציה הראשונה עד לתאריך 18 בספטמבר, 2026. בשנת 2023 חוותה השוכרת סך של כ-611 אלפי ש"ח, בשנת 2022 חוותה השוכרת סך של כ-594 אלפי ש"ח, בשנת 2021 חוותה השוכרת סך של כ-552 אלפי ש"ח עבור דמי שכירות.

היתרה hei גובהה לשנת 2023 הינה היתרה ליום 31 בדצמבר, 2023 המסתכמת בסך של כ-0.86 מיליון ש"ח.

ה. **פרטים בדבר ערבותות שניתנו לצדים קשורים - ראו באור 22.**

רשימת חברות ושותפות מוחזקות עיקריות

דרך הציגה	שיעור הבעלות של הקבוצה בשירשור סופי		שם החברה	החברה המחזיקה		
	ליום 31 בדצמבר 2022					
	%	%				
מאוחדת	100	100	דלק פטROLEUM בע"מ	קבוצת דלק בע"מ		
מאוחדת	100	100	דלק תעשיות בע"מ			
מאוחדת	100	100	דלק תחנות כוח-שותפות מוגבלת			
מאוחדת	100	100	דלק מערכות אנרגיה בע"מ			
מאוחדת	54.7	5.06	ניו-מד אנרג'י' שותפות מוגבלת (2)			
איחוד יחס'	31	4.441	עסקה משותפת ים טיס (1)			
מאוחדת	100	100	דלק ים מעגן (2011) בע"מ			
מאוחדת	100	100	קבוצת דלק אחזקות ישראל בע"מ			
מאוחדת	100	100	דלק השקעות פיננסיות 2012 - שותפות מוגבלת			
מאוחדת	100	100	DKL Investments Limited			
מאוחדת	44.48	44.48	מהדרין בע"מ (3)			
כלולה	24.75	24.75	"דלק" חברת הדלק הישראלית בע"מ	דלק פטROLEUM בע"מ		
כלולה	24.18	24.18	דלק ישראל נכסים (ד.פ.) בע"מ			
מאוחדת	100	100	Delek Hungary Holding Ltd.			

במישרין ובעקיפין.

(1)

מוחזקת גם באמצעות דלק מערכות אנרגיה בע"מ במישרין ועל ידי אבנור נפט וגז בע"מ.

(2)

לאחר תאריך המאוזן רכשה החברה במסגרת הצעות רכש - 10.83% נוספים מהוון המניות, ראו באור 9א' (ב')

(3)

רשימת חברות ושותפותיות מוחזקות עיקריות (המשך)

שם החברה	החברה המחזיקה	שיעורי הבעלות והשליטה של החברה המחזיקה (1) ביום 31 בדצמבר 2023		שם החברת המחזיקה (2)
		שם החברת המחזיקה (2)	שם החברת המחזיקה (2)	
שם החברה	החברה המחזיקה	שם החברת המחזיקה (2)	שם החברת המחזיקה (2)	שם החברת המחזיקה (2)
DKL Energy Limited	DKL Investments Limited	100	100	Delek GOM Holdings, Inc.
Delek GOM Investments LLC	Delek GOM Holdings Inc.	100	100	
GulfSlope Energy, Inc.	Delek GOM Investments LLC	23.2	23.2	
Ithaca Energy Limited	DKL Energy Limited	88.55	88.55	
Ithaca Energy (E&P) Limited	Ithaca Energy Limited	88.55	100	
Ithaca Energy (UK) Limited	Ithaca Energy Limited	88.55	100	
Ithaca Energy (Holdings) Limited	Ithaca Energy Limited	88.55	100	
Ithaca Energy Holdings (UK) Limited	Ithaca Energy Limited	88.55	100	
Ithaca Energy (North sea) PLC	Ithaca Minerals (North sea) Limited	88.55	100	
Ithaca Minerals (North sea) Limited	Ithaca Minerals (North sea) Limited	88.55	100	
Ithaca GSA Holdings Limited	Ithaca Oil and Gas Limited	88.55	100	
Ithaca Oil and Gas Limited	Ithaca SPL Limited	88.55	100	
Ithaca SPL Limited	Ithaca Energy Developments UK Limited	88.55	100	
Ithaca Energy Developments UK Limited	Ithaca GSA Limited	88.55	100	
Ithaca GSA Limited	Ithaca SP UK Limited	88.55	100	
Ithaca SP UK Limited	Ithaca Dorset Limited	88.55	100	
Ithaca Dorset Limited	FPF1 Limited	88.55	100	
FPF1 Limited	Ithaca Zeta Limited	88.55	100	
Ithaca Zeta Limited	Ithaca SP (Holdings) Limited	88.55	100	
Ithaca SP (Holdings) Limited	Ithaca SP Finance Limited	88.55	100	
Ithaca SP Finance Limited	Ithaca SPE Limited	88.55	100	
Ithaca SPE Limited	Ithaca SP (E&P) Limited	88.55	100	
Ithaca SP (E&P) Limited	Ithaca SP (O&G) Limited	88.55	100	
Ithaca SP (O&G) Limited	Ithaca SP Bonds PLC	88.55	100	
Ithaca SP Bonds PLC	Ithaca Petroleum Limited	88.55	100	
Ithaca Petroleum Limited	Ithaca Gamma Limited	88.55	100	
Ithaca Gamma Limited	Ithaca Alpha (N.I) Limited	88.55	100	
Ithaca Alpha (N.I) Limited	Ithaca Epsilon Limited	88.55	100	
Ithaca Epsilon Limited	Ithaca Causeway Limited	88.55	100	
Ithaca Causeway Limited	Ithaca Exploration Limited	88.55	100	
Ithaca Exploration Limited	Ithaca Petroleum EHF	88.55	100	
Ithaca Petroleum EHF	Ithaca MA Limited	88.55	100	
Ithaca MA Limited	Ithaca MA(NS) Limited	88.55	100	

(1) במשרין ובעקיפין.

רשימת חברות ושותפות מוחזקות עיקריות (המשך)

שם החברה	החברה המחזיקה	
	שם החברה	החזקה
החזקה	2023	2023
	%	%
דלק מערכות אנרגיה בע"מ		
nio-mad energi' nihol bau'm		
nio-mad energi' namnivot bau'm		
nio-mad energi' shottafot mogablat (2)		
abi ner nefet vgoz bau'm		
דלק תמלוג על לויתן בע"מ		
nio-mad energi' - shottafot		
moogablat		
EMED Pipeline B.V.		
mahadrin bau'm		
pri-aur bau'm		
gan plach shottafot mogablat		
mehadrin tanuforet yizoa shottafot mogablat		
Mehadrin Tnuport Marketing (u.k.) Ltd		
Mehadrin USA INC		
Mehadrin Central Europe A.G		
mor beriyot bau'm		
MTEX Holland B.V		
mehadrin yizoa bau'm		
Mehadrin Services		
Mehadrin International S.A.R.L		
as.ti.am. "yizoa haklai bau'm		
hadri b'it lid bau'm		
mims zlilim b'sharon ha'zafoni shottafot mogablat		
merim shoham bau'm		

(1) במישרין ובעקיפין.
(2) מוחזקת גם על ידי קבוצת דלק במישרין ועל ידי אבנר נפט וגז בע"מ.

קבוצת דלק בע"מ

נתונים כספיים מתקן הדוחות הכספיים המאוחדים
המיוחסים לחברת

ליום 31 בדצמבר, 2023

לכבוד
בעלי המניות של
קבוצת דלק בע"מ

רח' שדרות אבא אבן 19
הרצילה
א.ג.,

**הנדון: דוח מיוחד של רואי החשבון המבker על מידע כספי נפרד
לפי תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיזדים), התש"ל-1970**

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיזדים), התש"ל-1970 של קבוצת דלק בע"מ (להלן – "החברה") לימי 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבhart הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וה הנהלה של החברה. אחריותנו היא להוכיח דיעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את המידע הכספי הנפרד מתוך הדוחות הכספיים של חברות מוחזקות אשר סך ההשקעות בהן הסתכם לסך של כ-3,230 מיליון ש"ח וכ-2,691 מיליון ש"ח לימי 31 בדצמבר 2023 ו-2022, בהתאם, ואשר רווח (הפס) מוחזקות אלה הסתכם לסך של כ-905 מיליון ש"ח וכ-902 מיליון ש"ח, וכ-774 מיליון ש"ח לשנים שהסתינו בוימים 31 בדצמבר 2023, 2022 ו-2021, בהתאם. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי החשבון אחרים שדווחותיהם הומצאו לנו, וחווית דעתנו, ככל שהיא מתיחס לסקומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואוי החשבון האחרים.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאייתנו לתכנן את הביקורת וביצעה במטרה להשיג מידת 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 האומדן המשמעותי שנעשה על ידי הדירקטוריון וה הנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה של המידע הכספי הנפרד. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואוי החשבון الآخרים מספקים בסיס נאות לחווית דעתנו.

לעתנו, בהתאם לעיקורתנו ועל הדוחות של רואי החשבון אחרים, המידע הכספי הנפרד ערוץ, מכל הבחינות המהוות, בהתאם לתקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיזדים), התש"ל-1970.

ambil לסייע את חוות דעתנו הניל', אנו מפנים את תשומת הלב לאמור באור 4ה' למידע הכספי הנפרד בדבר תביעות שהוגשו כנגד חברות הקבוצה.

**בריטמן אלמגור זהר ושות'
רואי החשבון**

A Firm in the Deloitte Global Network
2024 במרס, חיפה,

תל אביב - משרד ראש' | מרכז עזריאלי 1 תל אביב, 6701101 | טל': 03-6085555 | info@deloitte.co.il

משרד נצרת
מרן' אבן עאמיר 9
נצרת, 16100

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

משרד אילת
הmarker העירוני
ת.ד. 583
אל.ה. 8810402

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

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

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

משרד ירושלים
קרית המזע 3
מנדל הר חצבים
914510,
ירושלים,
45396
ת.ה.

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

<u>لיום 31 בדצמבר</u>		
<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>바eur</u>
<u>מליוני ש"ח</u>		

			<u>נכסים שותפים</u>
1,104			مزומנים ושווי מזומנים
18			השקעות לזמן קצר
15			מס הכנסה לקבל
37			חייבים ויתרות חובה
<u>1,174</u>			<u>סה"כ נכסים שותפים</u>
			<u>נכסים לא שותפים</u>
8,652			השקעות בחברות ושותפותיות מוחזקות
3,376			להלןות ושטרני הון לחברות מוחזקות
319			להלןות וחובה לזמן ארוך
252			נד"ן להשקעה
44			רכוש קבוע, נטו
<u>12,643</u>			<u>סה"כ נכסים לא שותפים</u>
<u>13,817</u>			<u>14,767</u>

המידע הנוסף מהוועה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

لיום 31 בדצמבר		
2022	2023	באוור
מילוני ש"ח		

התchiafibiotot shofotpot

-	218	6	חלויות שותפות של הלוואות מתאגידים בנקאים ומאחרים
763	178		חלויות שותפות של אגרות חוב
336	57		halooot mhabrot bnotot
150	142		זכאים ויתרות זכות
1,249	595		סה"כ התchiafibiotot shofotpot

התchiafibiotot la shofotpot

104	169	6	haloaa matagidim bennakaim vmaachrim
3,324	3,484	5	agrot chov
576	986		halooot mhabrot bnotot
7	9		htchabiotot achoret (bukir mchavbot begin silok ncsim lezon aron)
4,011	4,648		סה"כ התchiafibiotot la shofotpot

הון המוחש לבני מניות החברה

19	20	8	hon maniot
2,554	2,353		pramia ul maniot
16	5		tabbulim bain opaciyet hama'ra vctabi opaciyah
7,026	7,519		ittar roch
(170)	174		hata'ot novuot matargot dohot caspiim shel fuiliyot chov
(652)	(702)		karon meuskaot um bali zcoiot sheainen mknut shelitah
78	155		krinot achoret
(314)	-		maniot ozcer
8,557	9,524		סה"כ הון
13,817	14,767		

המידע הנוסף מהוועה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

26 במרס, 2024

תאריך אישור הדוחות הכספיים

תמייר פוליקר
משנה למנכ"ל ומנהל
כספיים ראשי

עדין ולס
מנכ"ל

אהוד ארז
יו"ר הדירקטוריון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באוור
2021	2022	2023	
מיליון ש"ח			
3	2	-	הכנסות מתמלוגי על וממכירת גז (בנייה תמלוגים)
6	13	9	דמי שכירות
1,727	4,375	1,933	חלק החברה ברוחם חברות ושותפות מוחזקות, נטו
1,736	4,390	1,942	סך הכנסות
3	18	1	הוצאות הכנסות
22	22	41	הוצאות הנהלה וככליות
63	(2)	118	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
1,774	4,348	2,018	רווח תפעולי
(21)	(72)	(70)	הוצאות מימון, נטו בגין הלוואות לחברות מוחזקות ואחרים
(15)	29	68	הכנסות (הוצאות) מימון (בעיקר בגין השקעות פיננסיות), נטו
(386)	(317)	(453)	הוצאות מימון (בעיקר בגין אגרות חוב)
1,352	3,988	1,563	רווח לפני מס (מסים על הכנסה)
-	(9)	8	התבטה מס (מסים על הכנסה)
1,352	3,979	1,571	רווח מ פעילותות נמשכות
80	(2)	22	רווח (הפסד) מ פעילותות שהופסקו, נטו
1,432	3,977	1,593	רווח נקי המוחס לבני מניות החברה

המידע הנוסף מהו זה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

לשנה שנסתיימה ביום

31 בדצמבר

2021	2022	2023
מיליוני ש"ח		

1,432 3,977 1,593

רווח נקי המיוחס לבעלי מנויות החברה

רווח (הפסד) כולל אחר:

סכומים שלא יסוגו מחדש לרוח והפסד:

65	-	-
----	---	---

רווח כולל אחר המיוחס לשותפות וחברות מוחזקות

65	-	-
----	---	---

סה"כ

סכומים שייסוגו או המסווגים מחדש לרוח והפסד בהתאם לתנאים

СПЕЦИФИКИ:

(108)	406	112
-------	-----	-----

התאמות הנbowות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לחברות ולשותפות מוחזקות (לאחר
השפעת מס)

(1,038)	1,476	309
---------	-------	-----

סה"כ

(1,146)	1,882	421
---------	-------	-----

סה"כ רווח (הפסד) כולל מפעליות נושאות

(1,081)	1,882	421
---------	-------	-----

סה"כ רווח כולל המיוחס לבעלי מנויות החברה

351	5,859	2,014
-----	-------	-------

המידע הנוסף מהויה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
מילוני ש"ח		

			תזרימי מזומנים מפעילות שותפת של החברה
1,432	3,977	1,593	רווח נקי המיוחס לבניית מנויות החברה
(1,743)	(3,852)	(1,253)	התאמות הדרושים להציג תזרימי מזומנים מפעילות שותפת של החברה (א)
(311)	125	340	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שישמשו לפועלות) שותפת של החברה
			תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה
-	(2)	3	החזרים שהתקבלו (ההשקעות) בגין רכוש קבוע ונדל"ן להשקעה
23	-	-	תמורה ממימוש נכסים פיננסיים
-	-	(249)	השקעה בחברה מוחזקת
78	(11)	(34)	פקדונות בזמן קצר, נטו
19	-	-	תמורה ממכירת נדל"ן להשקעה
(4)	-	(136)	ההשקעה בפקדונות בזמן ארוך
76	4	-	גיית פקדונות בזמן ארוך
73	-	46	פרעון (מתן) הלוואות שניתנו לאחרים
988	890	891	פרעון (מתן) הלוואות וההשקעות בהון של חברות מוחזקות, נטו
1,253	881	521	מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה של החברה
			תזרימי מזומנים מפעילות מימון של החברה
136	-	-	הנפקת הון מנויות וכתבי אופציה (בנייה הוצאות הנפקה)
38	18	102	תמורה ממימוש כתבי אופציה למנויות החברה
-	-	(1,100)	דיבידנד ששולם לבניית מנויות
162	(83)	28	שינוי בתרומות עם חברותות בנות, נטו
104	-	544	קיבלת הלוואות מתאגדים בנקים ואחרים
(113)	-	(278)	פרעון הלוואות מתאגדים בנקים ואחרים
1,256	209	802	הנפקת אגרות חוב (בנייה הוצאות הנפקה)
(2,370)	(350)	(1,390)	פרעון אגרות חוב
(787)	(206)	(1,292)	מזומנים נטו ששישמשו לפעילות מימון של החברה
-	19	23	 הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
155	819	(408)	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
130	285	1,104	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
285	1,104	696	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

המידע הנוסף מהו זה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

**לשנה שנסתיימה ביום
בדצמבר 31**

2021	2022	2023
מילוני ש"ח		

(א) התאמות הדרושים להציג תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה

1	2	2	התאמות לסעיפי רוח והפסד של החברה: פחת, איזילה והפחחות ירידת (עליה) ערך הלואות שניתנו, נטו
(23)	7	(15)	ירידת (עליה) ערך השקעות בנכסים פיננסיים, נטו
16	1	(2)	חלק החברה בתוצאות של חברות ושותפות מוחזקות (*) עלית ערך התchiafibiot, נטו
(1,588)	(3,934)	(1,388)	רוח מרכישה במחיר הזדמנותי שער נכסים אחרים לזמן ארוך
92	75	225	הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים, נטו רוח ממימוש נדל"ן להשקעה
-	-	(124)	ירידת (עליה) ערך נדל"ן להשקעה
(86)	2	-	שינויים בסעיפים נכסים והתchiafibiot של החברה: ירידה (עליה) בחיבטים ויתרות חובה עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
-	(19)	(23)	
10	-	-	
(57)	2	(21)	
(22)	5	39	
(86)	7	54	
(1,743)	(3,852)	(1,253)	
151	441	545	*) לאחר ניכוי דיבידנדים שהתקבלו
-	9	-	(ב) פעולות מהותיות שלא בזמן בחברה

דיבידנד לקבלת חברות ושותפות מוחזקות

(ג) מידע נוסף על תזרימי המזומנים

מזומנים ששולםו במשך השנה בחברה בעבר:

ריבית	416	231	225
מזומנים ששולםו במשך השנה בחברה בגין:			
ריבית	-	5	7
מיסים	-	21	51
דיבידנד	151	441	545

המידע הנוסף מהו חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

באור 1: - כללי

א. אופן ערך הנטונים הכספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2023, המוחשיים לחברה:

1. <u>הגדרות</u>	
<p>- קבוצת דלק בע"מ.</p> <p>- החברה, החברות והשותפותיות המאוחדות שלה.</p> <p>- חברי מאמוחדות, חברות כלולות, חברות מוחזקות, בעלי שליטה, בעלי עניין וצדדים קשורים (להלן - הדוחות המאוחדים).</p>	<p>חברה</p> <p>הקבוצה</p> <p>חברות מאמוחדות, חברות כלולות, חברות מוחזקות, בעלי שליטה, בעלי עניין וצדדים קשורים</p>
2. אופן ערך הנטונים הכספיים	

הנטונים הכספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים המוחשיים לחברה עצמה כחברה אם (להלן - הנטונים הכספיים), נערכו בהתאם להוראות תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התשל"ל-1970.

יעקי הכספיות החשבונאית שיוושמה לצורך הצגת נתונים כספיים אלה פורטו באור 2 לדוחות המאוחדים.

3. נכסים והתחייבויות הכלולים בדוחות המאוחדים המוחשיים לחברה

מציגים סכומי הנכסים וההתחייבויות הכלולים בדוחות המאוחדים המוחשיים לחברה עצמה כחברה אם ומפורטים לפי סוג הנכסים והתחייבויות. נתונים אלו סוגו באותו אופן בו סוגו במאזינים המאוחדים. כמו כן, נתונים אלה משקפים את היתרונות הדרושים בין החברה למוחזקות אשר בוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים.

לענין זה נתונים אלו הוצגו בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי 1, ובהתאם, ככל שרלונוני לאופן הפירוט במאזן.

4. הכנסות והוצאות הכלולים בדוחות המאוחדים המוחשיות לחברה

מציגים סכומי הכנסות וההוצאות הכלולים בדוחות המאוחדים, בפירוט בגין רווח או הפסד, המוחשיים לחברה עצמה כחברה אם ובפירוט לפי סוג הכנסות וההוצאות. נתונים אלו סוגו באותו אופן בו סוגו בדוחות הרווח והפסד המאוחדים. כמו כן, נתונים אלה משקפים את תוצאות הפעולות בגין עסקאות הדדיות שבוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים.

לענין זה, נתונים אלו הוצגו בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי מס' 1, ובהתאם, ככל שרלונוני, לאופן הפירוט בדוחות רווח והפסד.

5. תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים המוחשיים לחברה

מציגים סכומי תזרימי המזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים המוחשיים לחברה עצמה כsharp, לקוחות מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים, בפירוח לפי תזרים מ פעילות שוטפת, תזרים מ פעילות השקעה ותזרים מ פעילות מימון ותיק פירוט מרכיביהם. נתונים אלו סוגו באותו אופן בו סוגו בדוחות המאוחדים.

באור 1: - כללי (המשך)**ב. ארועים מהותיים שיש להם, או עשויה להיות להם, השפעה מהותית על עסקיו החברה**

מאחר ועיקר פעילותה של הקבוצה הינו בתחום האנרגיה, הרי שלמחרי הנפט והגז הטבעי (כמו גם לשער החליפין של הדולר ביחס לשקל ולשורי הריבית) יש השפעה מהותית (חויבות או שלילית) על תוצאות פעילותה הקבוצה. כמו כן לתונדריות במחרי הגז והנפט השפעה על יכולתן של החברה וחברות מפעילות השוטפת. המטה קיבל דיבידנדים מחברות ושותפות מוחזקות או על סכום של דיבידנדים אמורים.

מלחמת "חרבות ברזל" והשפעתה על פעילות הקבוצה

בעקבות המתקפה הרצנית שביצעו ארגון הטרור 'חמאס' ביום 7 באוקטובר, 2023 על יישובים ובסיסים צבאיים בדרום מדינת ישראל, הכריזה ממשלת ישראל על מלחמת "חרבות ברזל" כנגד ארגון הטרור כאמור (להלן - המלחמה). מאז פרוץ המלחמה ביום 7 באוקטובר, 2023, נורו אלפי רקטות מרצעת עזה בעיקר לדרום ולמרכז שטח מדינת ישראל, ולצד זאת, עם התקדמות הלחימה, הגביר ארגון הטרור 'חיזבאללה' את המתקימות בגבול ישראל - לבנון. בכך נקבע מועד אישור הדוחות הכספיים, נמצא נמצאת המלחמה בעיצומה, ולא ניתן לצפות כמה זמן היא תימשך ומה יהיה השלכותיה על הקבוצה, ובפרט על עסקיה ונכסיה בישראל.

בנוספַּה המשכו המלחמה עלולה להשפיע על גורמים מאקרו כלכליים, בין היתר על הגורמים המקרו כלכליים המפורטים בספקה לעיל, אם כי לא ניתן בשלב זה להעריך את היקף ההשפעה, אם בכלל.

השלכות על תחום הגז והנפט בישראל

סמוך לאחר פרוץ המלחמה הופסקה הפקת הגז ממאגר תמר בהתאם להוראות הממשלה אשר חודשה במהלך חודש נובמבר 2023. על אף המלחמה, ועד למועד אישור הדוחות הכספיים, המשיכה ההפקה ממאגר לויתן כסדרה. במהלך תקופת ההשבחה של מאגר תמר וצינור EMG, סיימו שותפי לויתן גז לחلك מליקות ממאגר תמר, מה שהוביל להפחחת הכמות שהופנו לייצוא (כמויות הגז שסופקה למוצרים במהלך החודשים אוקטובר ונובמבר היוותה כ- 84% מכמות הגז החוזית החדשית אותה מחזיבים שותפי לויתן לספק). מפרוץ המלחמה ועד למועד אישור הדוחות הכספיים, המשיכה ההפקה ממאגר לויתן כסדרה, כך שלא נגרמה פגיעה מהותית בהכנסות וברוחניות השותפות. עם זאת, כתוצאה מהמלחמה, גדלו הוצאות התפעול הכרוכות בהפקת הגז בשיעור שאינו מהותי, בעיקר עקב קשי של חברות她们 לשלוח לאזרור צוותי עבודה, מה שהוביל לעלייה בתעריפים המשולמים ובצורך בפועלות לוגיסטיות נוספות לשינוי כוח אדם וציוד. כמו כן, נדחו, שונו והותאמו פעולות תחזקה מתוכננות.

יצוין כי, אסדות הגז הטבעי, מתקני ההפקה וההולכה בים וביבשה, ומערכות תשתיות חיוניות נוספות בישראל וכן במדינות הייצוא עלולים להיות מטרות לירי טילים ולפיגועות חבלה, ופגיעה בהם, וככל שתקרה, עלולה לגרום לנזקים משמעותיים ביותר ולשבש או להשבית את פעילות ההפקה ו/או החולכה לפרק זמן וביקף אשר עשויים להיות משמעותיים. במקרים אלה, יתכן כי פוליטות הביטוח שרכשו Chevron Mediterranean Limited (להלן - שברון) והשותפות לא יספיקו לכיסוי הנזקים וההפסדים שייגרו לשותפות. בהקשר זה יצוין כי, קיימן סיון כי במועד חידוש פוליטות הביטוח, בעיקר בקשר עם מלחמה וטרור, לא ניתן יהיה לרכוש פוליטות מתאימות בתנאים מסחריים סבירים או בכלל.

בהתיקיומות אירועים מסוימים, כגון של סיום מוקדם הכספי הייצוא ונזק פיזי לפרויקט לויתן של תוקן, אם סביר לצפות כי יגרמו להשפעה מהותית לרעה ובכפוף לתקופות רפואי, סייגים ותנאים, קיימן סיון להפרה של תנאי אגרות החוב של לויתן בונד בע"מ (חברה בת בעלות מלאה של השותפות), המובטחות בזכיות השותפות בפרויקט לויתן, וכן של תנאי הحلואה שהתקבלה על ידי חברת תמלוג על לויתן בע"מ (חברה בת בעלות מלאה של הקבוצה), המובטחת בזכיות לקבלת תלוגים מפרויקט לויתן כמתואר בב��רים 51ה'(3) ו-16ה'(2) לדוחות המאוחדים, אשר עלולה להקנות למחזקי אגרות החוב ולמלויים עיליה לפירעון מיידי ומימוש הבתוות.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, קיימת אי-ודאות רבה ולא ניתן להעריך כיצד תפתח המלחמה והאם היא תתרחב לזרות נוספת, כמו זמן תמשך ומה יהיה תוצאותיה והשלכותיה. בנסיבות אלה, לא ניתן להעריך את הסיכויים להתמשות גורמי הסיכון הנובעים מהמלחמה והשפעתם האפשרית, ובכלל זאת גורמי הסיכון הכספיים המפורטים לעיל אשר להתmeshותם עלולה להיות השפעה מהותית לרעה על הקבוצה, נכסיה ועסקיה.

באור 2 : -

מכשירים פיננסיים

פעילותיות החברה החשפות אותה לסטטונם פיננסיים שונים, כגון סיכון מטבח חוץ, סיכון מדד המחרירים לצרכן וסיכון ריבית), סיכון אשראי וסיכון נזילות. תוכנית ניהול הסיכון הכללת של החברה מתמקדת בפעולות לצמצום למינימום השפעות שלilities אפשריות על הביצועים הפיננסיים של החברה.

1. סיכון נזילות

הטבלה להלן מציגה את זמני הפרעון של ההתחייבות הפיננסיות של החברה על פי התנאים החוזיים בסכומים לא מהוונים (כולל תשלוםomin בגין ריבית):

ליום 31 בדצמבר, 2023

סה"כ	מעל 5 שנים	מ-4 שנים עד 5 שנים	מ-3 שנים עד 4 שנים	משנתיים עד 3 שנים	משנה עד שנתיים	עד שנה	עד שנה	ארגוני חוב (כולל חלויות שוטפות) הלוואות מתאגידים בנקאים ואחרים הלוואות מחברות בנות
4,664	1,289	763	740	750	697	425		
422	-	-	-	57	123	242		
<u>1,292</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>445</u>	<u>712</u>	<u>38</u>	<u>97</u>		
<u>6,378</u>	<u>1,289</u>	<u>763</u>	<u>1,185</u>	<u>1,519</u>	<u>858</u>	<u>764</u>		

ליום 31 בדצמבר, 2022

סה"כ	מעל 5 שנים	מ-4 שנים עד 5 שנים	מ-3 שנים עד 4 שנים	משנתיים עד 3 שנים	משנה עד שנתיים	עד שנה	עד שנה	ארגוני חוב (כולל חלויות שוטפות) הלוואות מתאגידים בנקאים ואחרים הלוואות מחברות בנות
4,858	518	782	506	1,000	1,046	1,006		
118	-	-	-	-	111	7		
<u>978</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>549</u>	<u>-</u>	<u>56</u>	<u>373</u>		
<u>5,954</u>	<u>518</u>	<u>782</u>	<u>1,055</u>	<u>1,000</u>	<u>1,213</u>	<u>1,386</u>		

2. סיכון שער החליפין

לחברה השקעות מהותיות בפעולות חוץ אשר מטבע הפעולות שלחן דולר. עליה (ירידה) בשער החליפין של הדולר של 10% תביא לגידול (קיטון) בהון המוחס לבני המניות של החברה (לפנוי השפעת המס) בסך של כ-1,090 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר, 2022 - 1,023 מיליון ש"ח).

למיידע נוסף בדבר אגרות החוב שהונפקו על ידי החברה ראה באור 16 לדוחות הכספיים המאוחדים.

הלוואות ויתרונות חובה לזמן ארון

באור 3 : -

בשנת 2019, הושלמה העסקה במסגרת מכירה החברת לתאגיד בשליטת קרנות PRIVATE EQUITY בינלאומיות (להלן - הרוכשת) כ-32.5% מהוון מנויות הפניקס.

חלק מתמורתה המכירה ששולמה על ידי הרוכשת ממנה הלוואה בכירה שקיבלה הרוכשת ממוסדות פיננסיים בסך של 548 מיליון ש"ח (להלן - הלוואה בכירה). יתרת הלוואה הבכירה ליום 31 בדצמבר, 2023 הינה 308 מיליון ש"ח. ההלוואה הינה לתקופה של חמיש שנים, עם שתי אופציות הארכה של שנה כל אחת, בכפוף להתקיימות תנאים מסוימים. הריבית על הלוואה הבכירה תשולם מדי חצי שנה בהתאם לתנאים שנקבעו בהסכם. הריבית והקרן של הלוואה יפרעו מהדייבידנדים שתתקבל הרוכשת מהפניקס בתוקופת הלוואה וכן מתמורה שתגבע לה ממכירות מנויות הפניקס. החברה תחתה מול המוסדות הפיננסיים על מסמך CREDIT SUPPORT (להלן - הסכם הגיבוי) לגיבוי הלוואה האמורה בקרות אירועים מסוימים שנקבעו בהסכם, ובכלם גיבוי בגין תלומי הריבית על ידי הרוכשת, תשלום עמלות מסוימות בקשר עם הלוואה, לרבות עמלות פרעון מוקדם, וכן התחייבה לעורוב לחלק מהתחייבויות הרוכשת ובקשר עם כך להפקיד ניירות ערך סחרים מסוימים ו/או פקדונות כספיים בסך התחלתי של 70 מיליון ש"ח, כאשר הסכומים עשויים לעלות לסכום מרבי של עד 50% מגובה הלוואה הבכירה (בתוספת סכום המופקד לקרן להבטחת ריבית הלוואה הבכירה), בהתאם למוגדרים בהסכם, הכלולים, בין השאר: 1. אי עמידה בתנאים פיננסיים מסוימים ביחס להפניקס ו/או להלוואה הבכירה המוגדרים בהסכם; 2. רידה בדירות האשראי של הפניקס (מתחת לרמת דירוג BBB+); 3. חוב מהותי של החברה (כהגדרת מונח זה בהסכם) הוועד לפערעון מיידי עקב אירוע הפרה; 4. החברת הפרה התקייבות לשלם חוב בסך של 25 מיליון ש"ח לפחות בגין חוב מהותי; ו-5. רידה בדירות האשראי של החברה אשר מהויה אירוע הפרה בקשר עם חוב מהותי. ככל שהחברה מפרה את התקייבותה להפקיד את הסכומים הנדרשים לפקדונות וכן במקרה של הפרת מצג ביחס לדוחות הכספיים של הפניקס, הסכום המירבי אותו עשוי להידרש להפקיד יכול לעלות לכדי 100% מגובה הלוואה הבכירה, ואז ניתנת לחברת הזכות לדרש את החוב הבכיר אליה.

בנוסף, במסגרת הסכם למכירת מנויות הפניקס, העמידה החברה לרוכשת הלוואה נוכחית בסך של כ- 235 מיליון ש"ח (להלן - הלוואת מוכר). הלוואה הינה לתקופה של 5 שנים (עם אופציה להארכה לשנתיים נוספת בתנאים מסוימים). הלוואה תישא ריבית בשיעור אשר יביא לכך שך הריבית המשולמת על ידי הרוכשת בגין הלוואה הבכירה ובין הלוואה הנוכחית גם יחד תעמוד על שיעור של 4% לשנה ב-5 השנים הראשונות, 7% לשנה הששית ו-8% בשנה השביעית. הריבית והקרן של הלוואה יפרעו מתוך תקובי הדיבידנד על ידי הרוכשת, תמורה ממכירות מנויות הפניקס וכן מתוך התאמות למחיר העסקה אותן התקייבה החברה לשלם לרוכשת בתנאים מסוימים, כאמור להלן. להבטחת התקייבותה בקשר עם הלוואה האמורה, שיעבדה הרוכשת לטובת החברה בשעבודה מדרגה שנייה, בין היתר, את מנויות הפניקס המוחזקות על-ידה. יצוין כי ריבית בגין הלוואה הבכירה אותה נדרשת החברה לשלם מכוח הסכם הגיבוי מתווספת לקרן הלוואת המוכר.

בהסכם המכירה נקבעו התאמות למחיר המכירה העשויות להביא לתוספת בתמורה הכוללת שתתקבל החברה, בסכום של עד כ-866 מיליון ש"ח, כפוף להתאמות מסוימות, או להפחתה בתמורה הכוללת של עד כ-196 מיליון ש"ח. ההתאמות האמורות כוללות התיחסות לווחים של הפניקס הקודמים למועד ההשלמה, התאמות שנבעו מעלייה או רידה בשווי מנויות הפניקס לרבות בגין אופציה רעינונית שהוענקה לרוכשת בגין 7.5% ממנויות הפניקס (להלן - האופציה) וכן מידי תשואה של הרוכשת במהלך תקופת ההשקעה בפניקס.

הלוואת המוכר, רכיבי התמורות המותניות וההתאמות העתידיות (לרבות בגין האופציה) נמדדים בדוחות הכספיים בשווים ההוון דרך רוח או הפסד. ליום 31 בדצמבר 2023 מסתכם השווי ההוון נטו של מכשירים אלו בכ-200 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר, 2022 כ-185 מיליון ש"ח). השווי ההוון נמדד על ידי מערך שווי חיוני בלתי תלוי באמצעות שימוש במודל LONGSTAFF-SCHWARTZ TON שימוש בהנחה ניטרליות לסיכון. כמו כן, סטיית התקן השנתי של מנויות הפניקס נameda בכ-29% ושיעור תשואת הדיבידנד השנתי נמדד בכ-5%. לאור הניטרליות לסיכון, שיעור ההיוון אשר שימוש בהערכת השווי הינו עקום ריביות חסר סיכון לאור תקופת הלוואה.

הרווח שנבע לחברה משיעורך הלוואה הסתכם בשנת 2023 בכ-22 מיליון ש"ח (בשנת 2022 - הפסד של כ-4 מיליון ש"ח ובשנת 2021 - רווח של כ-84 מיליון ש"ח) והוא כולל בדוח רווח או הפסד במסגרת הסעיף רווח (הפסד) מפעליות שהופסקו.

הלוואות, יתרות, התקשורת ועסקאות מהותיות עם חברות מוחזקות

באור 4 : -

א. ערביות מהותיות ליום 31 בדצמבר, 2023

החברה העמידה ערבות בלתי מוגבלת בסכום לטובת רפובליקת קפריסין להבטחת קיומם מלאה ההתחייבויות של שותפות ניו-מד אנרגי, לפרטים נוספים ראה באורים 11ד' ו-21ב'(2) לדוחות המאוחדים.

הלוואות שניתנו לחברות מוחזקות

ב.

לחברה הלוואות והשכעות בשטרוי הון בחברות מוחזקות, אשר מרבית שטרוי הון דולריים שהונפקו ללא ריבית ולא הצמדה.

התקשורת

ג.

בגין כל אחת מהשנתיים 2023, 2022 ו- 2021 חיבתה החברה את דלק אנרגיה בהוצאות מטה והנהלה וככליות בסך של כ- 4 מיליון ש"ח וזאת בהתאם להתקשרות של החברה עם דלק אנרגיה החדש פברואר 2021.

בגין השנים 2022 ו- 2021 חיבתה החברה את DKL Investment Limited (להלן - DKL), בת בעלות מלאה אשר מחזיקה, בשרשור, במניות Ithaca Energy PLC (להלן - איטקה), בהוצאות מטה והנהלה וככליות בסך של כ- 3.5 מיליון דולר (כ- 13 מיליון ש"ח) וכ- 4 מיליון דולר (כ- 14 מיליון ש"ח), בהתאם, בהתאם להסכם של החברה עם DKL. לאחר הנפקת איטקה בחודש נובמבר 2022 (לפרטים ראו באור 9א'(1)(ב) לדוחות הכספיים המאוחדים), בוטל ההסכם.

בגין השנים 2023, 2022 ו-2021 חיבתה החברה את דלק פטROLיום בהוצאות מטה והנהלה וככליות בסך של כ- 1.9 מיליון ש"ח, כ- 1.6 מיליון ש"ח וכ- 1.1 מיליון ש"ח, בהתאם להתקשרות של החברה עם דלק פטROLיום.

על פי הסכם מיום 26 לחודש דצמבר 2021 התchia'iba החברה לספק שירותים דירקטוריים לניו-מד אנרגי 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 יחסית מעליות שכרים של הדירקטורים, בהתאם לזמן המוקדש על ידם לשם מתן שירותים דירקטוריים. בשנים 2023, 2022 ו-2021 חיבתה החברה את השותף הכללי בהוצאות בגין שכר דירקטוריים בגובה של כ- 3 מיליון ש"ח, 4 מיליון ש"ח ו-4 מיליון ש"ח, בהתאם.

לميدע נוסף בדבר חברות מוחזקות ראה באור 9 לדוחות המאוחדים.

שבודדים

ד.

להבטחת חובות למחייבי אגרות החוב ולתאגידיים בנקאים שיעבדה החברה לחברות הבנות מנויות של חברות ושותפות מוחזקות מסוימות, וכן הפקידה פקדונות כספיים. לפרטים ראה באור 22 לדוחות המאוחדים.

בנוסף, בחודש ינואר 2021, העניק צד שלישי לחברת הלואה בסך של כ-104 מיליון ש"ח, נגד שיעבוד בנין בהרצליה שבבעלותה. ההלוואה האמורה נפרעה לאחר תאריך המazon, בחודש ינואר 2024, והשUberוד הוסר.

באור 4 : - הלוואות, יתרות, התקשרויות ועסקאות מוחותיות עם חברות מוחזקות (המשך)

ה. **התחיבויות תלויות**

נגד החברה וחברות מוחזקות מסוימות הוגשו תביעות תלויות בסכומים ממשמעותיים, לרבות בקשרות לתביעות ייצוגיות, אשר לגבי חלק מהן לא ניתן להעריך בשלב זה את תוכנותיהן ולפיכך, לא כלללה בגין הפרשה בדוחות הכספיים. לפרטים נוספות תביעות שהוגשו נגד חברות הקבוצה ראה באור 21א' לדוחות המאוחדים.

באור 5 : - אגרות חוב

לפרטים נוספים הנפקת אגרות חוב וכן פרעון מוקדם של אגרות חוב בשנת הדוח ולאחר תאריך המאזור ראה באור 16 לדוחות המאוחדים.

לפרטים נוספים באשר להtanיות שליל החברה לעמוד בהתאם לתקן שטר הנאמנות של סדרות אגרות החוב, ראה באור 16 לדוחות המאוחדים.

באור 6 : - הלוואה מתאגיד בנקאי

לפרטים בדבר הלוואה מתאגיד בנקאי אותה נטלה החברה במהלך שנת הדוח והתחייבותיה בקשר עם ההלוואה האמורה, ראה באור 15ה(2) לדוחות המאוחדים.

באור 7 : - מסים על הכנסתה

א. **חוק מס החלים על החברה**

חוק מס הכנסת (תיאומיں בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985

על-פי החוק, עד לתום שנת 2007 נמדו התוצאות לצורכי מס בישראל כשהן מותאמות לשינויים במדד המחרירים לצרכן.

ב. **שיעור מס החלים על החברה**

שיעור מס החברות בישראל בשנים 2023, 2022 ו- 2021 הינו %.23.
חבר בני אדם חייב במס על רוח הון ריאלי בשיעור מס החברות החל בשנת המכירה.

הפסדים מועברים לצרכי מס והפרשים זמניים אחרים

לחברה הפסדים לצורכי מס המועברים לשנים הבאות המסתכנים ליום 31 בדצמבר, 2023 לסך של כ- 2.8 מיליון ש"ח (מתוכם סך של כ-1.1 מיליון ש"ח הינם הפסדים הוניים). בגין הפסדים אלו לא נזקפו נכסים במס נדחים לאור אי הוודאות באשר להכנסות חיבות במס בעtid.

شומות מס

בחודש דצמבר 2021 חתמו החברה ורשות המס על הסכמי השומות 2018-2015, לפיק שומות מס של החברה עד וככלל שנת 2018 בהין שומות סופיות. יצוין כי להסכם השומות האמורים לא הייתה השפעה על הדוחות הכספיים.

באור 8 : - הון

באשר למימוש כתבי אופציה ולהנפקות מנויות וכתבי אופציה של החברה ולשינויים במניות החברה המוחזקות על ידי שותפות הבת לשנים 2022-2023, ראה באור 23 לדוחות המאוחדים.

באשר לדיבידנדים שחולקו או הוכרזו על ידי החברה, ראה באור 23ד' לדוחות המאוחדים.

תאריך: 26 במרץ, 2024

לכבוד
הדים
הדריקטורין של קבוצת דלק בע"מ

א.ג.ג.,

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

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

1. דוח רואה החשבון המבקר מיום 26 במרץ 2024 על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימי 31 בדצמבר 2023 ו- 2022 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיים ביום 31 בדצמבר, 2023.
2. דוח רואה החשבון המבקר מיום 26 במרץ 2024 על דוח כספי נפרד של החברה ליום לימי 31 בדצמבר 2023 ו- 2022 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבחן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023, בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.
3. דוח רואה החשבון המבקר מיום 26 במרץ 2024 על ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום ליום 31 בדצמבר, 2023.

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

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

בֵּית שָׁמֶשׁ 1 בַּיִת שְׁמֶשׁ 9906201	מִשְׂרָד נִצְרָת 9 מַוְג' אֲבָן עָמֵר צָרָת, 16100	מִשְׂרָד אַיִלָת הַמִּרְכֵּז הָעִירִי תְּדֵ 583 אַיִלָת, 8810402	מִשְׂרָד חִיפָה מַעְלָה הַשְׁחָרוֹת 5 תְּדֵ 5648 חִיפָה, 3105502	מִשְׂרָד יְרוּשָׁלָם קַרְתִּת הַמִּדְעָה 3 מַגְדָּל הַר חֹוּבִים יְרוּשָׁלָם, 914510
---	---	---	---	---

טלפון: 073-3994455 טלפון: 073-399445 פקס: info-nazareth@deloitte.co.il	טלפון: 08-6375676 טלפון: 08-6371628 פקס: info-eilat@deloitte.co.il	טלפון: 04-8607333 טלפון: 04-8672528 פקס: info-haifa@deloitte.co.il	טלפון: 02-5018888 טלפון: 02-5374173 פקס: info-jer@deloitte.co.il
--	---	---	---

פרק

ו

פרטים נוספים על התאגיד



פרק ד' - פרטיים נוספים על התאגיד

מספר חברה בראשם: 52-004432-2

שם החברה: קבוצת דלק בע"מ

תאריך הדוח על המצב הכספי: 31 בדצמבר 2023
(תקנה 9)

תאריך הדוח התקופתי: 26 במרץ 2024

תקנה 8ב': **הערכתות שווי**

1. הערכת השווי בדבר הקצתה עלות רכישה לנכסים והתחייבויות של Siccar Point Energy Luxembourg S.C.A (להלן: "סיקר פוינט")

כאמור בביורו 9א'ז) לדוחות הכספיים ליום 31.12.2023, אודות צירוף עסקים של סיקר פוינט, למועד צירוף העסקים, הכירה איתקה בשווי ההון של הנכסים שנרכשו וההתחייבויות שנשלו במסגרת צירוף העסקים על בסיס הערכת שווי ארעית. מידזה זו הושלמה כאמור בתקופת הדוח לשנת 2023. הערכת השווי בוצעה על ידי מעריך שווי חיצוני וצורפה לדוחות הכספיים של החברה ליום 30.6.2023. פרטיים אודות הערכת השווי כאמור, ראו נספח ג' לדוח הדירקטוריון, לרבעון השני, שפורסם ביום 23.8.2023 (מספר אסמכתא: 097119-01-097119) אשר המידע האמור בו מובא בזאת על דרך של הפניה.

2. בחינת ירידת ערך מוניטין המיויחס ליחידה מניבת מזומנים "נכסים פיתוח והפקת נפט וגז באיזור הים הצפוני".

ליום 31 בדצמבר 2023 ביצעה הקבוצה הערכות שווי מהותיות מאוד לבחינת ירידת ערך מוניטין המיויחס ליחידה מניבת מזומנים "נכסים פיתוח והפקת נפט וגז באיזור הים הצפוני". העבודה הכלכלית הcolaת את הערכות השווי כאמור מצורפת לדוחות הקבוצה.

להלן נתוניים העיקריים המפורטים בעבודה כלכלית זו:

זיהוי נושא ההערכתה:	קבועה סכום בר השבה של יחידה מניבת מזומנים אליה מיויחס המוניטין כאמור וקבועה סכום בר השבה של נכסים נפט וגז באיזור הים הצפוני.
עתידי העבודה:	31 בדצמבר 2023.
שווי נושא ההערכתה סמוך לפני מועד ההערכתה אילו כללី החשבונאות המקובלות, לרבות חת הփחות, לא היו מחייבים את שינוי ערכו בהתאם להערכת השווי:	לא רלוונטי.
שווי נושא ההערכתה שנקבע בהתאם להערכתה:	סכום בר השבה של יחידה מניבת מזומנים "נכסים פיתוח והפקת נפט וגז באיזור הים הצפוני" אליה מיויחס המוניטין (השוקף כ- 89% משוויוアイテקה) הוערך בכ-4 מיליארדי דולר אמרה"ב, והוא עולה באופן משמעותי על הערך הפננסי של היחידה האמורה.

<p>העובדת בוצעה על ידי Kroll שהינה חברת ייעוץ גלובלית, המונה יותר מ-3,500 עובדים ב-28 מדינות העולם. החברה נוסדה בשנת 1932 ומספקת שירותים ייעוץ למספר רב של לקוחות, כולל כ-50% מהחברות ברשימת S&P 500. החברה מספקת מגוון שירותי ייעוץ, הכוללים, בין היתר הערכות שווי, שירותים מס' ויעוץ בתחום מיזוגים ורכישות. צוות הערכות השווי של החברה מונה מעל 1,200 עובדים מקצועים ומומחים בתחום הייעוץ הפיננסי, כולל ביצוע PPA, בחינות RIDT Urak מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים וביצוע הערכות שווי.</p> <p>על פי כתוב התיקשות עם מערך השווי, פרט למקרים של התנהלות בלתי הולמת או הונאה מצד מערך השווי, אחריו רצויו מוגבלת לגובה שכטרחתו. כמו כן, החברה התחייב לשפות את מערך השווי בגין כל נזק שייגרם לו כתוצאה מתבייעת צד שלישי, למעט במקרים בהם קבע בית משפט מוסמך כי התביעה נבעה ישירות מרשלנות חמורה, התנהגות בלתי הולמת מכוונת או הונאה מצד מערך השווי.</p>	זהות המערך ואפיונו:
<p>היוון תזרימי מזומנים.</p>	מודל ההערכה שמערך השווי פועל לפיו:
<p>הנתונות העיקריות בסיס הערך השווי כוללות תחזיות הכספיות והחותאות בהתחשב, בין היתר, בדמיות וקצב הפקה, תחזית מחירי נפט וגז ושיעור אינפלציה ועלויות סילוק. בקביעת השווי השתמש מערך השווי בשיטת היוון תזרימי מזומנים תוך חישוב של שיעור ניכוי אחריו מס של 11.9% במחירים נפט מסווג בレンט עתידיים של כ-85 דולר לחבית בשנת 2024, וכ-83-93 דולר לחבית בשנת 2025, כ-87 דולר לחבית בשנים 2026 – 2027, כ-90 דולר לחבית בשנת 2027 ו-93-95 דולר לחבית בשנת 2028 ומחירים גז עתידיים של 101 פני לחידת חום בשנת 2024, 96 פני לחידת חום בשנת 2025, 83 פני לחידת חום בשנת 2026, 85 פני לחידת חום בשנת 2027 ו- 87 – 89 פני לחידת חום בשנת 2028. לגבי השנים שלאחר 2028 הונח כי המהירים הנומינליים יעלו בשיעור של 2% לשנה.</p>	הנתונות שלפיהן ביצעת מערך השווי את ההערכה, בהתאם למודל ההערכות:

דוח מצבת התהיכיות של התאגיד לפי מועד פירעון

במקביל לפרסום דוח תקופתי זה, מפרסמת החברה דוח מיידי בדבר מצבת התהיכיות של החברה והחברות המאוחדות בדוחות הכספיים, לפי מועד הפירעון, המהווה חלק בלתי נפרד מהדוח התקופתי.

תקנה 9ד:

במקביל לפרסום דוח תקופתי זה, מפרסמת החברה דוח מיידי בדבר מצבת התהיכיות

תקנה 10א:

תמצית דוח על הרוח הכלול של התאגיד לכל אחד מהרביעונים

ראה סעיף 3 חלק הראשון בפרק ב' (דוח הדירקטוריון על ענייני התאגיד), המצורף לדוח זה.

תקנה 10ג:**שימוש בתמורות ניירות ערך**

בחודש פברואר 2023, הנפקה החברה 1,750,000,000 ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה לו') בדרך של הצעת רכש חליפין לאגרות חוב סדרותiae ו- לד'.
לפרטים נוספים ראו סעיף 1.14.5(1) לעיל בפרק תיאור עסקית התאגיד.

בחודש ספטמבר 2023 הנפקה החברה 816,891,000 ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה לח'). התמורה המיידית ברוטו שהתקבלה על ידי החברה במסגרת ההנפקה הפרטית כאמור, הסתכימה לסך כולל של כ- 817 מיליון ש"ח, מתוכה כ- 317 מיליון ש"ח שימושו לפרעון חלקו של אגרות חוב (סדרה לה') והיתרה שימושה לפועלותה העסקית השוטפת של החברה.

לאחר תאריך המאוזן, בחודש נובמבר 2024 הנפקה החברה 515,000,000 ע.נ. אגרות חוב (סדרה לח') בדרך של הרחבת סדרה. תמורה ההנפקה בסך של כ 534 מיליון ש"ח שימושה לפרעון מוקדם וסופי של אגרות חוב (סדרה לה').

תקנה 11: רשימת השקעות של התאגיד בתאריך הדוח על המצב הכספי בכל אחת מחברות הבת, החברות הקשורות והכלולות המהוויות שלו.

חברות פעילות המוחזקות באופן ישיר על ידי החברה

שם החברה	מספר נייר ערך בבורסה	סוג ני"ע	ערך נקוב לנ"ע	כמות ע"נ/יה"ש הקבוצה	% החזקה בע"נ/יה"ש המוחזקות	סכום ההשקעה לתאריך הדוח על המצב הכספי (מיילון שח'')	שער בש"ח של ני"ע בבורסה בתאריך הדוח על המצב הכספי	יתרת ההלוואות, אג"ח שטריו הון (לרבות ריבית קבל) בדוח על המצב הכספי (מיילון שח'')
דלק פטROLEיום בע"מ	-	מניות רגילות	0.01 ש"ח	1,100	100	869	100	-
דלק ים מעגן (2011) בע"מ	-	מניות רגילות	0.1 ש"ח	10,000	100	38	100	23
דלק מערכות אנרגיה בע"מ	565010	מניות רגילות	1 ש"ח	5,143,529	100	3,905	100	-
ניו-מד אנרגי - שותפות מוגבלת (1)	475020	יה"ש	-	59,477,005	5.06	558	5.06	-
(2) DKL Investments Limited	-	מניות רגילות	€ 1	10,000	100	5,244	100	2,319
דלק תשתיות בע"מ	-	מניות רגילות	1 ש"ח	100	100	(33)	100	2
דלק תחנות כח שותפות מוגבלת	-	יה"ש	-	100	100	(259)	100	255
מהדרין בע"מ (3)	686014	מניות רגילות	1 ש"ח	1,478,826	44.48	362	44.48	-

(1) מוחזקת גם באמצעות חברות בעלות מלאה, דלק מערכות אנרגיה בע"מ (להלן: "דלק אנרגיה").

(2) ליום 31 בדצמבר 2023 וסכום למועד פרסום הדוח מחזיקה בע"פ 88.55% ממניות Ithaca Energy PLC (להלן: "איטקה").

(3) ביום 17 באוגוסט 2023, השלימה החברה עסקה לרכישת כ- 44.48% מהן המניות המונפק והנפרע של מהדרין בע"מ (להלן: "מהדרין"). לאחר תאריך הדוח, ביום 3 בינואר 2024, פרסום החברה מפרט הצעת רכש מיזודה

למניות מהדרין ובהתאם לتوزיאותיו רכשה החברה 10.83% נוספים מהן המניות המונפק של מהדרין. נכון למועד פרסום הדוח מחזיקה החברה בכ- 54.82% מהן המניות וזכויות ההצבעה במהדרין. לפרטים נוספים מהדרין ראו סעיף 1.9.1 לעיל בפרק תיאור עסקית התאגיד.

חברות מהוותיות המוחזקות על ידי חברות בשליטתו של התאגיד (דלק אנרגיה, DKL, דלק פטROLיום)

שם החברה	מספר נייר ערך בבורסה	סוג ני"ע	ערך נקוב לנ"ע	כמות ע"נ/יה"ש המוחזקת ע"י הקבוצה	% החזקה המוחזקת ע"י המצביע הכספי (מיליון ש"ח)	% החזקה בתאריך הדוח על המצביע הכספי (מיליון ש"ח)	שער בש"ח של נ"ע בבורסה בתאריך הדוח על המצביע הכספי (מיליון ש"ח)	יתרת ההלוואות (לרבות ריבית לקבול) בדוח על המצביע הכספי (מיליון ש"ח)
נו-מד אנרגי - שותפות מוגבלת (1)	475020	היש	-	576,521,467	49.12	49.12	4,514	10.40
"דלק" - חברת הדלק הישראלית בע"מ (2)	-	מניות רגילות	1 ש"ח	2,837,160	24.75	24.75	127	-
דלק ישראל נכסים (ד.פ.) בע"מ (3)	-	מניות רגילות	1 ש"ח	2,837,160	24.18	24.18	170	-
Ithaca Energy PLC.	-	מניות רגילות	0.01 פנס	898,219,931	88.55	88.55	7,559	6.66
(4) Delek GOM Holdings LLC	-	מניות רגילות	1 דולר אמריקאי	10,000	100	100	(265)	-
(5) דלק תמלוג על לוייתן בע"מ	-	מניות רגילות	1 ש"ח	1,001,000	100	100	(72)	-

(1) החזקה הינה נכון ליום 31.12.2023, באמצעות דלק אנרגיה. החזקה הכלולה של החברה במישרין ובעקفين בניו-מד אנרגי שותפות מוגבלת הינה כ- 54.7% (כולל אחוזות החברה במישרין ובעקفين בניו-מד אנרגי שותפות מוגבלת בע"מ).

(2) החזקה הינה באמצעות חברה בת בעלות מלאה, דלק פטROLיום בע"מ (להלן: "דלק פטROLיום").

(3) מוחזקת על ידי DKL Investments Limited.

(4) החזקה הינה נכונה ליום 31.12.2023, באמצעות דלק אנרגיה. פרטיים נוספים הסכם מימון לקבלת הלוואה בסך של 215 מיליון דולר בתמורה לשעבוד תמלוגי העל מלוויתן והזכויות הנלוות לתמלוג ראו סעיף (ד) לעיל בפרק תיאור עסקיו התאגיד.

(5) החזקה הינה נכונה ליום 31.12.2023, באמצעות דלק אנרגיה. לפרטים נוספים הסכם מימון לקבלת הלוואה בסך של 215 מיליון דולר בתמורה לשעבוד תמלוגי העל מלוויתן והזכויות הנלוות לתמלוג ראו סעיף (ד) לעיל בפרק תיאור עסקיו התאגיד.

תקנה 12: שינויים בהשקעות בחברות- בנות, חברות הקשורות וכולות מהוותיות בתקופת הדוח

תקופה	שם החברה	מהות השינוי	תאריך השינוי
ס"ה המניה בבורסה	מהדרין בע"מ	רכישה	17.8.2023
ס"ה' המניה בבורסה	מהדרין בע"מ	רכישה	(*)31.1.2024

(*) לאחר תאריך המאזן.

תקנה 13: הרווח הכלול והנקי של חברות בנות, הקשורות וכוללות והכנסות התאגיד מהן לתאריך הדוח על המצב הכספי לשנה שהסת内幕ה ביום 31 בדצמבר 2023 (מיליוני ש"ח).

הכנסות שהתקבלו בחברה מ- דמי ניהול										שם החברה	
מיום הדוח 1.1.2024 עד מועד פרסום הדוח	עד יום 31.12.2023	ריבית		דיבידנד		מייחס לעבלי המיעוט	מייחס לעבלי מנויות החברה	מייחס לעבלי זכויות המיעוט	מייחס לעבלי מנויות החברה		
		מיום 1.1.2024 עד מועד פרסום הדוח	עד יום 31.12.2023	מיום 1.1.2024 עד מועד פרסום הדוח	עד יום 31.12.2023						
-	-	-	-	-	-	481	877	881	812	819	דלק מערכות אנרגיה בע"מ
-	1.3	-	-	-	-	52	-	90	-	77	ניו-מד אנרגי - שותפות מוגבלת (1)
-	-	-	-	-	-	12	-	12	-	12	"דלק" חברת הדלק הישראלית בע"מ
-	-	-	-	-	-	6	-	20	-	20	דלק ישראל נכסים (ד.פ.) בע"מ
-	-	-	-	-	-	-	-	2	-	4	דלק תמלוג על לוייטן בע"מ (2)
-	-	-	-	-	-	873	160	1,357	126	1,044	Ithaca Energy PLC.
-	-	-	-	-	-	-	(14)	(11)	(13)	(11)	מוחדרין בע"מ

(1) בגין אחוזה ישירה על ידי הקבוצה מיה"ש ניו מד אנרגי - שותפות מוגבלת.

(2) חברת בת בבעלות מלאה של דלק אנרגיה.

תקנה 20: מסחר בברוסיה – ניירות ערך שנרשמו למסחר ומועד וסיבות הפסקת מסחר

ני"ע שנרשמו למסחר :

(1) ביום 8.2.2023 נרשמו למסחר 1,750,000,000 ע.ג. אגרות חוב (סדרה זו), שהנפקה החברה על פי תשקיף ודוח הצעת מדף בדף של הצעת רכש חליפין, מיום 22.1.2022.

(2) ביום 7.9.2023 נרשמו למסחר 816,891,000 ע.ג. אגרות חוב (סדרה לח'), שהנפקה החברה על פי תשקיף ודוח הצעת מדף מיום 6.9.2023.

(3) לאחר תאריך המazon, ביום 7.1.2024 נרשמו למסחר 515,000,000 ע.ג. אגרות חוב (סדרה לח') שהנפקה החברה בהתאם לדוח מיידי על הקצתה פרטית מיום 1.1.2024.

הפסקות מסחר : למיטב ידיעת החברה, בשנת הדיווח לא היו הפסקות מסחר בניירות הערך של החברה למעט הפסקות מסחר קבועות בגין פרסום דוחות כספיים לשנת 2022 של החברה ושל ניו-מד אנרגי - שותפות מוגבלת.

תקנה 21: תשלוםים לנושאי משרה בכירה (באלפי ש"ח):

21 (א)(1): להלן פירוט התגמולים שניתנו בשנת 2023 לכל אחד ממחמתן בעלי התגמולים הגבוהים מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בתאגיד ששליטתה, ואשר ניתנו לו בקשר עם כהונתו בחברה או בתאגיד ששליטתה כפי שהוכרו בדוחות הכספיים באלפי ש"ח:

סה"כ ללא תשלום מבוסס מניות	סה"כ	תגמולים בעבר שירותים							פרטי מקבל התגמולים					שם
		אחר	תשלום מבוסס מניות	מענק	דמי ניהול	שכר	שיעור החזקה בהתאגיד	היקף משרה	תפקיד					
9,823	20,731	359	10,908	6,859	-	2,606	-	מלאה	Ithaca Energy PLC	גולד מאירסון (1)				
6,892	17,944	782	11,052	2,932	-	3,178	-	מלאה	מנכ"ל יeo-מד אנרגי שותפות מוגבלת	יוסי אבו (2)				
8,333	8,333	459	-	5,163	-	2,711	-	מלאה	מנכ"ל החברה	עדין ולס (4)				
2,838	5,480	50	2,643	715	-	2,073	-	מלאה	Ithaca Energy PLC	אלן ברוס (3)				
4,047	4,047	238	-	1,600	2,209	-	-	מלאה	משנה למנכ"ל ומנהל כספים ראשי	תמייר פוליקר(5)				

21 (א)(2): להלן פירוט התגמולים שניתנו בשנת 2023 לכל אחד משלושת נושאי המשרה הבכירה בחברה, שלא נמנו עם המפורטים בטבלה לעיל ושהתגמולים ניתנו להם בקשר עם כהונתם בחברה, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים, באלפי ש"ח:

ס"כ הכל	תגמולים אחרים	תגמולים בעבר שירותים							פרטי מקבל התגמולים					שם
		גמול דיאקטוריום	אחר	عملיה	דמי יעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר	שיעור החזקה בהתאגיד	היקף משרה	תפקיד		
3,574	-	-	363	-	-	-	-	1,373	1,837	0.01%	מלאה	סמנכ"ל בכיר, יוועצת משפטית ראשית ומזכירת החברה	ליוארה פרט ליוון (6)	
1,919	-	-	96	-	-	-	-	800	1,023	-	50%	יו"ר דיאקטוריון החברה	אודי ארז (7)	
1,091	-	-	1	-	720	-	-	370	-	-	50%	סמנכ"ל פיתוח עסק	יאיר נוימן (8)	

ללהלן פירוט התגמולים שניתנו בשנת 2023 לכל אחד מבעלי העניין בחברה, שלא נמנו עם המפורטים בטבלאות לעיל, בקשר עם שירותים שניתנו בחברה ובתאנידים שבשליטתה, באלפי ש"ח :

ס"כ הכל	תגמולים אחרים	תגמולים בעבר שירותים										פרטי מקבל התגמולים				שם
		גמול דירקטוריים	אחר	عملיה	דמי ייעוץ	דמי ניהול	תשומות מבוססות מנויות	מענק	שכר	שיעור החזקה בהן התאגיד	היקף משרה	תפקיד				
219		219	-	-	-	-	-	-	-	-	-	דירקטור ובעל השכלה בחברה	zech sharon תשובה (9)			
217		217	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	דירקטור בלתי תלוי: רוני מלוא (10)			
504		504	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	דירקטוריים: שמעון דורון ורותי דהן פורטנוי (11)			

הערות לנחותים שבטבלאות :

(1) מר גלעד מאירסון – מכהן כיו"ר דירקטוריון פעיל של איתקה. שכרו השנתי של מר מאירסון מאיתקה הינו 500 אלפי ליש"ט. מר מאירסון זכאי לבonus שנתי בהתאם למדייניות התגמול של איתקה. כן זכאי לקבלת תנאים סוציאליים נלוים כמו ביטוחים והחזרי הוצאות, בהתאם לתנאים המקובלים למנHALים באיתקה.

למר מאירסון יש הסכם אופציות בגין 0.2% מניות איתקה אשר הבשילו במלואן במועד הנפקת איתקה. נכון למועד פרסום הדוח, מר מאירסון מימש את כל האופציות האמורות. בסמוך למועד ההפקה קיבל מר מאירסון bonus בסך 50 אלפי ליש"ט עבור תרומתו להליך הנפקת איתקה.

מר מאירסון קיבל bonus שנתי בסך 1 מיליון דולר ארחה"ב בגין שנת 2021 (אשר שולם בשנת 2022) וכן קיבל bonus בסך 1 מיליון דולר ארחה"ב בגין שנת 2022 (אשר שולם בשנת 2023). bonus שולם למר מאירסון בשנת 2023 bonus הצלחה בגין יישוב תביעה על ידי איתקה בסך של כ-832 אלפי דולר.

בחודש יולי 2021 הוקצו למר מאירסון מניות אשר בהפקת איתקה הומרו לכ- 1.8 מיליון מניות של איתקה.

בתנאי ההказאה נקבע כי באירועים מסוימים יהיה מר מאירסון זכאי למענק בסך של 8 מיליון דולר ארחה"ב חלף המניות שהוקצו בהתאם לתכנית ההוניה כאמור. בחודש דצמבר 2023 שולם למר מאירסון 8 מיליון דולר חלף המניות שהוקצו בהתאם לתכנית ההוניה כאמור.

לאחר תאריך המazon אושר למר מאירסון bonus שנתי בגין שנת 2023 בסך של כ-449 אלפי ליש"ט, אשר מחציתו ישולם בזמן ומחציתו באמצעות תשלום מבועס מניות.

(2) מר יוסי אבו – מכהן כמנכ"ל ניו-מד אנרגי ניהול בע"מ (להלן: "ניו-מד ניהול" או "השותף הכללי") החל מיום 1.4.2022. החל מיום 1.1.2022 נושא השותפות במלוא עלות העסקתו (100%), חלף השותף הכללי.

ביום 28.9.2022 החליטו ועדת תגמול ודירקטוריון ניו מד, לאחר תנאי כהונה והעסקה מעודכנים למר אבו וזאת לאחר שהאיסיפה הכללית של השותפות החליטה לא לאשרם, ולאחר שדנו בהם מחדש. בהתאם, תנאי כהונתו והעסקתו של מר אבו הינם, כדלקמן (להלן: "**תנאי הכהונה והעסקה**") : שכרו החודשי של מר אבו הינו בסך של כ- 208 אלפי ש"ח (100%) (השכר מתעדכן מדי 3 חודשים בהתאם להזדמנות לצרכן). בהתאם לתנאי העסקתו (להלן בסעיף זה: "**הסכם ההעסקה**"), זכאי מר אבו למדד המחירים לצרכן). השותפות מעמידה לרשותו של מר אבו רכב ממוקובל לפדיוןumi חופשה),umi מחלת ודמי הבראה. השותפות מחייבת בריצוף מוגלים ומשולם על-ידי מעמדו ונושא בכל הוצאות הכרוכות בשימוש ברכב. שווי השימוש ברכב מוגלים ומשולם על-ידי השותפות. כן זכאי מר אבו לתנאים נלוים נוספים, כגון הכלalto בהסדרי ביטוח, פטור ושיפוי נושא מרירה, נשיאה בהוצאות תקשורת (טלפון סלולרי, אינטרנט, UIT), UIT ותשולם הוצאות בגין השימוש במסביר בטלפון בביתו, בדיקות סקר רפואי, ביטוח בריאות פרטי על חשבון השותפות, השתתפות בהשתלמות מקצועית, פיצויי פיטורים (יצוון 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 ותשולם החזר הוצאות אש"ל בעת שהייה בחו"ל מטעם השותפות. השותפות רשאית להעניק למר אבו מידי שנה bonus שנתי, בגין השנה הקלנדרית הקודמת, בתנאי שימוש 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 וכי השעודכו מעט לעת. הצדדים רשאים להביא בכל עת את הסכם ההעסקה לכל סיום באמצעות מתן הודעה מוקדמת בכתב וראשash בת 6 חודשים. כמו כן, מכיל הסכם ההעסקה הוראות בדבר שמירה על סודיות ותנאיות אי תחרות לתקופה בת 12 חודשים.

ביום 3.10.2022 הוקצו מר אבו לא תמורה, 3,295,599 אלף שקלים לא שירותים מהוות כ- 0.28% מהוון ייחידות החשתפות המונפק והנפרע של השותפות (בדילול מלא). האופציות תשולנה ב- 3 מנות שנתיות שווות, החל ממועד הענקה. מחיר המימוש של המנה הראשונה יהיה 866 אגורות, השווה לשער הסגירה הממוצע של ייחידות החשתפות בבורסה לנירות ערך בתל אביב בע"מ בתום 30 ימי המשך שקדמו למועד הענקה, ומהירות המימוש של שתי המנות הנותרות יגדל ב- 5% בכל שנה ביחס לשנה הקודמת. שווי התחבה השנתי הנובעת מהענקת האופציות, קרי השווי הכלכלי של האופציות במועד הענקה כשהוא מחולק ל- 3, לא עולה על סך של 3,300 אלפי ש"ח. על-פי הערכת שווי שקיבלה השותפות, ערך הכלכלי של האופציות במועד הענקה הסתכם לסך של כ- 9.8 מיליון ש"ח, וחושב על-פי מודל בגיןומי.

يُؤكَد כי, בהתאם למדיניות התגמול הקודמת לנושאי משרה בשותפות ובשותף הכללי, אשר אישרה על-ידי אסיפות בעלי ייחידות החשתפות ביום 10.7.2019, כפי שתוקנה מעט לעת (להלן: " מדיניות התגמול הקודמת של השותפות"), ולהסכם ההעסקה הקודם של מר אבו, הענקו למר אבו 2,742,231 ייחידות פאנטום, אשר נכס הבסיס שלהם היו ייחידת השתתפות המKENה זכות השתתפות בזכויות ניו-מד אנרגני נאמניות בע"מ (להלן: "השותף המוגבל" או "הנאנו", ו- "אופציות הפאנטום", בהתאם), אשר היו ניתנות למימוש ב- 3 מנות עד ליום 1.6.2023. לפרטים נוספים תנאי אופציות הפאנטום, ראו תקנה 21(א)(1) לפרק ד' בדוח התקופתי לשנת 2021 של החברה, כפי שפורסם ביום 30.3.2022 (מספר אסמכתא 038020-01-038020-2022). בהתאם, ביום 21.5.2023 מישם מר אבו את כל אופציות הפאנטום, במחיר מימוש (מתואם לחלוקת רווחים ומגדמות מס עד לשנת 2021 וכול) של 7.82 ש"ח למננה הראשונה, 8.36 ש"ח למננה השנייה, ו- 8.92 ש"ח למננה השלישי. התמורה הכוללת שקיבל מר אבו בגין מימוש אופציות הפאנטום הסתכמה לסך של כ- 7,345.5 אלפי ש"ח, מתוך סך של כ- 1,179 אלפי ש"ח שלום על-ידי השותף הכללי בגין החלק מתמורת המימוש המיקוח לתקופה שקדמה ליום 1.1.2022, וסך של כ- 6,166.5 אלפי ש"ח שלום על-ידי השותפות בגין התקופה שלאחר יום 1.1.2022, וזאת בהתאם למועד כניסה לתפקיד של הסדר הניהול, כמפורט בסעיף 1.7.20 בפרק א' לעיל.

בהתאם לתנאי הכהונה והעסקה, בשנת 2023 קיבל מר אבו מענק שנתי בגין שנת 2022 בסך של כ- 2,932 אלפי ש"ח, בהתאם למדיניות התגמול הקודמת של השותפות ובהתבסס על הרכיבים הבאים:

(א) רכיב התליי ביעד עסקי (40%) - מר אבו עומד בייעדים העסקיים המפורטים להלן, וכן היה זכאי בגין רכיב זה לסך של כ- 1,268 אלפי ש"ח: כניסה לנכסי נפט במרוקו; כניסה לתחומי האנרגיות המתחדשות; תרומה לקידום נושא האחידות התאגידית והשוויון המגדרי בשותפות ((ESG; היוכלה לבצע חלוקת רווחים שלא תפחת מסך של 100 מיליון דולר; הזמנות גז טבעי מפרויקט לויתן על-ידי דולפינוס בהיקף שנתי שלא יפחית מ- 90% מהכמות השנתית בהתאם להסכם הייצוא למצרים; (ב) רכיב התליי במבחנים המכוטנים שלhlen (35%) - (1) שינוי ברוח נקי מותאם (0%); (2) ביצוע השקעות/קבלת החלטת השקעה (27.5%): ביצוע השקעות בפועל על-ידי השותפות בנכס נפט בסך שלא יפחית מ- 50 מיליון דולר או לחילופיו קבלת החלטת השקעה בנכס נפט בסך העולה על 300 מיליון דולר (100%), הכל לא כולל השקעות בקידוחי אקספלורציה. מר אבו עומד במדד זה בשל ביצוע השקעות בפועל על-ידי השותפות בנכס נפט בסך שלא יפחית מ- 50 מיליון דולר, ולפיכך היה זכאי בגין

מדד זה לungan שנתי בסך של כ- 872 אלפי ש"ח ; (3) גiros כספים/ חתימה על הסכמי מכירת גז טבעי/ חתימה על הסכמי ייצוא (7.5%) : גiros כספים כאשר חלק השותפות לא יפחט מ- 200 מיליון דולר או לחילופין חתימה על הסכמים מהuibים למחריבים בהיקף שעולה על 25 BCM או לחילופין חתימה על הסכמי ייצוא. מרabo לא עמד במדד זה וכן לא היה זכאי בגין לungan שנתי ; ו- (ג) רכיב שיקול דעת הדירקטוריון (25%) - סך של כ- 792 אלפי ש"ח.

(3) מר אלו ברוס – כיהן כמנכ"ל איתקה החל מיום 1 בינואר 2022 ועד ליום 4 בינואר 2024. שכרו השנתי של מר ברוס הינו 400 אלף לש"ט. מר ברוס זכאי לבונוס שנתי על פי שיקול דעתו של דירקטוריון איתקה. כן זכאי לקבלת תנאים סוציאליים נלוויים כמו ביוטוחים והחזרי הוצאות, בהתאם לתנאים המקובלים למנהלים באיתקה. למר ברוס היה הסכם אופציות בגין 0.2% ממניות איתקה אשר, 40% מהאופציות הבשילו למועד פרישתו. בהתאם להסכם הפרישה יהיה מר ברוס זכאי למש את האופציות שהבשילו כאמור.

בשנת 2022 שולם למר ברוס Lungan שנתי של 82 אלפי לש"ט בגין שנת 2021 וכן שולם לו בסיכון למועד הנפקת איתקה בנובמבר 2022, בONUS בסך 50 אלפי לש"ט עבור תרומתו להליך הנפקת איתקה. בשנת 2023 שולם למר ברוס בONUS שנתי בסך של כ-156 אלפי לש"ט, ולאחר תאריך המאzon אישר לו בONUS בגין שנת 2023 בסך של כ-359 אלפי לש"ט, אשר מחציתו ישולם במזומנים ומהציתו באמצעות תשלום מבוסס מנויות וכן שולם לו סך של כ- 145 אלפי לש"ט בגין דיבידנד על אופציות שהבשילו למניות אך לא מומשו.

(4) מר עידן וולס – מכיהן כמנכ"ל החברה, החל מיום 1 בינואר 2020. בהתאם להסכם העסקה בין החברה לבין מר וולס מיום 1 בינואר 2020, כפי שאושר על ידי הארגנים המוסמכים של החברה, מר וולס מכיהן כמנכ"ל החברה, בהיקף משרה מלאה. על-פי ההסכם, ההתקשרות הינה לתקופה בלתי קבועה, שהחלła ביום 1.1.2020. כל אחד מהצדדים רשאי להביא את קשר העבודה לכל סיום בכל עת, בהודעה מוקדמת בכתב ומרASH של 6 חודשים. במקרה של סיום קשר העבודה יהיה זכאי המנכ"ל לungan הסטגלות בגובה של 6 משכורות חודשיות (ברוטו). החברה רשאית לוותר על עבודתו בתקופת ההודעה המוקדמת ולסייעים את קשרי העבודה לאלאר, ובלבבד שתשלים למנכ"ל את התמורה שהייתה מגיעה לו בגין תקופת ההודעה המוקדמת. ביום 28 בדצמבר 2023 אישרה האסיפה הכלכלית של החברה מדיניות תגמול מעודכנת, בתוקף ממועד אישורה, וכן אישר, עדכון לשכרו של מר וולס לפיו, שכרו החודשי ברוטו של המנכ"ל יעמוד על סך של 200 אלפי ש"ח לחודש. שכר הבסיס צמוד (כלפי מעלה בלבד) למדד חודש דצמבר 2023 וייעודכו בהתאם אחת לשולשה חודשים. המנכ"ל זכאי לתנאים סוציאליים, הטבות ותנאים נלוויים לשכר, כמקובל למנהלים בחברה ובהתאם למדיניות התגמול, לרבות הפרשה לביטוח מנהליים ואו קרן פנסיה, הפרשה לקרון השתלמות, העמדת רכב בהתאם למעמדו (בגילום מס מלא) ונשיאה בכל ההצלחות הכרוכות בשימוש בו, נשיאה בהוצאות תקשורת (טלפון סלולרי, אינטרנט, עיתונים), חופשה שנתית, דמי הבראה, זכאי לכתבי פטור והתחייבות לשיפוי בהתאם לנוהג בחברה וכן להיכלל תחת הסדרי הביטוח המקצועיים לנושאי משרה בחברה. כן זכאי להחזיר הוצאות בסוגרת ולצורך مليוי תפקידו, לרבות הוצאות אש"ל (בכללו בגין הוצאות נסיעה מחוץ לישראל). כמו כן זכאי לקבל בONUS שנתי שייקבע מדי שנה על פי מדדים ניתנים למידה ועל פי שיקול דעת הדירקטוריון, בהתאם להוראות מדיניות התגמול. במהלך שנת 2023 שולמו למר וולס, לאחר אישור ועדת התגמול של החברה, Lungan כדלקמן: Lungan שנתי בגין הוצאות מתכנית התגמול בגין שנת 2022 ; Lungan מיוחד בסך 1,437 אלפי ש"ח בגין מתכנית התגמול בגין שנת 2022 ; וכן Lungan מיוחד בסך 460 אלפי דולר אריה"ב ששולם במלואו לחברה על-ידי איתקה, וזאת לאחר שהמענקים המיוחדים

כאמור אושרו על ידי האסיפה הכללית של החברה ביום 9 במאי 2023. לאחר תאריך המאוזן, ביום 26 בפברואר 2024 אישר דירקטוריון החברה למර וולס, לאחר אישור וועדת התגמול מאותו היום, מענק שנתי בהתאם למדיניות התגמול של החברה בסך של כ- 3,770 אלף ש"ח בגין שנת 2023 וזאת בנוסף למענק מיוחד בשיקול דעת בסך של כ- 516 אלף ש"ח ששולם במהלך שנת 2023 בהתאם לתוכנית התגמול.

(5) מר תמייר פוליקר – מכון כמשנה למנכ"ל ומנהל כספים ראשי בחברה החל מיום 1.8.2020 בהתאם להסכם התקשרות למtan שירותים בין החברה לבין מר פוליקר וחברה בשליטתו (להלן: "חברת ניהול"), מיום 23 ביולי 2020 (להלן בסעיף זה: "ההסכם"). בהתאם להסכם, בגין שנת ההסכם הראשונה דמי ניהול החודשיים היו בסך של 145 אלפי ש"ח והחל משנה השנה השנייה ואילך (וכן נכון למועד דוח זה) דמי ניהול החודשיים הינם בסך של כ- 195 אלפי ש"ח, בצירוף מע"מ חוק וכגד השבוניות מס כדין. דמי ניהול צמודים לעליית ממד המחרירים לצרכן וייעודנו מיידי חדש בחודשו (מדד חיובי בלבד). דמי ניהול כוללים גם תשלום בגין תקופה של עד 22 ימי עבודה בשנה שבהם לא יספקו לחברת שירות ניוהול על ידי מר פוליקר וגם במקרה ששירותי ניהול לא יספקו בתקופה מצטברת של עד 18 ימי עבודה בשנה, עקב מחלה של מר פוליקר. חברת ניהול זכאית למענק שנתי בהתאם לתוכנית התגמול של החברה. החברה פולחה להכללת מר פוליקר וחברת ניהול, תחת הסדרי הבוטח הנהוגים בחברה. כמו כן זכאי מר פוליקר להחזר הוצאות מהחברה בארץ ו/או בחו"ל ועל-פי מדיניותה הכלכלית בעניין וכן הוצאות החזקת רכב והוצאות השימוש בתלפון הסלולרי ישולם ויגלומו על ידי החברה. כל צד רשאי להביא את ההסכם לידי סיום בהודעה מוקדמת בכתב וראש למשנהו של שישה חודשים. במקרה של סיום ההסכם החל מתחילה השנה השנייה ועד תום השנה השנייה של ההסכם חברות ניהול תהא זכאית למענק הסטגלות בגובה 4 חודשים דמי ניהול בתוספת מע"מ נוספים להודעה המוקדמת במקרה של סיום ההסכם החל מתחילה השנה השלישי ואילך, חברת ניהול תהא זכאית למענק הסטגלות בגובה 6 חודשים ניהול בתוספת מע"מ נוספת להודעה המוקדמת. כמו כן מכל ההסכם סעיף של שמירה על זכויות יוצרים, שמירה על סודיות ואי תחרות של המנהל לצורך שלושה חודשים ממועד סיום ההתקשרות. בשנת 2023 שולם למר פוליקר מענק שנתי בהתאם לתוכנית התגמול של החברה בסך של כ- 1,172 אלפי ש"ח בגין שנת 2022 וכן שולם למר תמייר פוליקר מענק בסך של כ- 423 אלפי ש"ח ששולם במהלך על ידי איתקה. סמוך למועד אישור הדוח התקופתי לשנת 2023, אישר דירקטוריון החברה למր פוליקר, לאחר אישור וועדת התגמול מיום 24 במרץ 2024, מענק שנתי בהתאם לתוכנית התגמול בסך של כ- 200 אלפי ש"ח בגין שנת 2023.

(6) גבי' ליורה פרט לוין – גברת פרט לוין מכנהת כסמנכ"לית בכירה, יועצת משפטית ראשית ומזכירת החברה החל משנת 2007. בהתאם להסכם העסקה עם גבי' פרט לוין, גבי' פרט לוין זכאית לשכר חודשי צמוד למדד המחרירים לצרכן. שכחה החודשי של הגבי' פרט לוין התעדכן במהלך השנים ונכון לחודש מרץ 2024 עומדת שכחה של גבי' פרט לוין על סך של כ- 123 אלפי ש"ח. כמו כן זכאית גבי' פרט-לוין לבונוס שנתי בהתאם לתוכנית התגמול של החברה. גבי' פרט לוין זכאית לביטוח במסגרת פוליסת ביתוח נושא המשרה של החברה, להסדרי פטור ושיפוי בהתאם לנוהג בחברה, ימי הבראה, חופה שנתיים, ימי מחלה, הפרשות לחיסכון פנסיוני ולקרון השתלמות מכשיר סלולארי ורכיב כמקובל לumedah בחברה. החברה נושאת בהוצאות הקשורות לאחזקת הרכב. הסכם העסקה כולל התחייבות של גבי' פרט לוין לשמירה על סודיות ולא-יתחרות בחברה הן במהלך העסקה והן במשך שלושה חודשים לאחר סיום עבודתה בחברה. בשנת 2023 שולם לגבי' פרט לוין מענק שנתי בהתאם לתוכנית התגמול בסך של כ- 941 אלפי ש"ח בגין שנת 2022 וכן שולם לגבי' פרט לוין מענק בסך של כ- 423 אלפי

ש"ח ששולם במלואו על ידי איתקה. סמוך למועד אישור הדוח התקופתי לשנת 2023, אישר דירקטוריון החברה לגבי פרט לוין, לאחר אישור ועדת התגמול מיום 24 במרץ 2024, מענק שנתי בהתאם לתוכנית התגמול של החברה בסך של כ- 1,000 אלף ש"ח בגין שנת 2023.

הלוואות: על- פי הסכם הלוואה מהודש יוני 2005 ומחודש דצמבר 2007 הוועדו לגבי פרט לוין במהלך שנות 2006 ושנת 2007, בהתאם, הלוואות בסכום כולל של כ- 1,032 אלף ש"ח לצורך רכישת ניירות ערך של החברה ושל חברות בשליטהה. הלוואות הינו צמודות מัด ונושאות ריבית שנתית של 4%. על פי הסכם הלוואה ניירות הערך הנרכשים מכיספי הלוואות מופקדים כבטוחה לסלוק הלוואות. גברת פרט לוין רשאית למכור את הבטוחה, בלבד שההתמורה בגין המכירה תעבור לחברה להחזר סכום הלוואה (Non-Recourse). מועד פירעון הלוואה הוארך מספר פעמיים במהלך השנים. יתרת קרן הלוואות ליום 31.12.2023 הינו כ- 3 מיליון ש"ח.

(7) **מר ארוֹז** – יו"ר דירקטוריון החברה החל מיום 1.4.2022. מכון 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 ארוֹז, באשר לתנאי כהונתו והעסקתו כיו"ר דירקטוריון פעיל של החברה החל מיום 1.4.2022, בהתאם לתקנה 1בג' לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין) התש"ס – 2000 לאור העובדה כי מר ארוֹז נתן שירות ייעוץ כיו"ר דירקטוריון אלעד גרוב - חברת זורה פרטיט בעלות בעל השיטה בחברה. ביום 9 במאי 2023 אישרה האסיפה הכללית של החברה את תנאי הכהונה של מר ארוֹז כיו"ר דירקטוריון החברה כמפורט להלן, ממועד תחילת כהונתו, וכן אישרה להענק מענק שנתי למאר ארוֹז בסך 800 אלף ש"ח בגין שנת 2022.

בהתאם לתנאי ההתקשרות, מר ארוֹז מכון בהיקף משרה של 50%. המשכורת החודשית על פי ההסכם הינה בסך של כ-60 אלף ש"ח צמודה למדד המחרים לצרכן (נכון למרץ 2024 המשכורת החודשית של מר ארוֹז הינה בסך כ-64 אלף ש"ח). מר ארוֹז יהיה זכאי למענק שנתי בהתאם ובכפוף לאישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאם למידניות התגמול של החברה וכל אישור הנדרש על פי דין. כן זכאי מר ארוֹז לדמי הבראה,ימי חופשה שנתית, דמי מחלה, הפרשות לקרון השתלמות, החזר הוצאות, טלפון נייד ורכיב שהחברה מעמידה לו וכן בתוצאות אחיזתו ותפעולו. בנוסף זכאי לביטוח במסגרת פוליסט ביטוח נושאי המשרה של החברה ולהסדרי פטור ושיפוי בהתאם לנוהוג בחברה. על-פי ההסכם, רשאי כל צד לסיים בהודעה מוקדמת של שלושה חודשים. במקרה של סיום העבודה על פי הودעת החברה, זכאי מר ארוֹז לمعנק הסתגלות בגובה של שש משכורות חודשיות. בנסיבות מיוחדות, מוקנית לחברת אפשרות לסיים את ההסכם באופן מיידי, ללא מתן מענק הסתגלות. סמוך למועד אישור הדוח התקופתי לשנת 2023, אישר דירקטוריון החברה למאר ארוֹז, לאחר אישור ועדת התגמול מיום 24 במרץ 2024, מענק שנתי בהתאם לתוכנית התגמול של החברה בסך של 800 אלף ש"ח בגין שנת 2023.

(8) **מר יair נוימן** – מר נוימן נתן שירותים כיו"ץ לחברת החל מיום 1 באוגוסט 2021 בנושאי גיבויי הון/חוב ומיזוגים בחברה ובחודש אוגוסט 2023 מונה לסמיכ"ל פיתוח עסקי בחברה. מר נוימן מכון כסמכ"ל בהיקף הדומה לכ- 50% משרה. דמי הייעוץ החודשיים בשנת 2023 היו בסך של כ- 60 אלף ש"ח, בצוירוף מע"מ כחוק וכगנד חשובנית מס דין. כל צד רשאי להביא את ההסכם לידי סיום בהודעה מוקדמת בכתב ומראש למשנהו של 30 ימים לפחות. כמו כן מכיל ההסכם טעיפים של אחריות ופיצויים, שמירה על סודיות וקניין רוחני. מר נוימן נתן שירותים גם לבעל השיטה בחברה, וההתקשרות עמו הינה בהתאם לנוהל עסקאות זיהות של החברה כמפורט בפרק ג' בדוח

הديرקטוריון. בשנת 2023 שולם מר נוימן מענק שנתי בהתאם לתוכנית התגמול בסך של כ- 250 אלף ש"ח בגין שנת 2022 ומענק בסך של 120 אלף ש"ח בגין שנת 2021. סמוך למועד אישור הדוח התקופתי לשנת 2023, אישר דירקטוריון החברה למר נוימן, לאחר אישור ועדת התגמול מיום 24 במרץ 2024, מענק שנתי בהתאם לתוכנית התגמול של החברה בסך של 400 אלף ש"ח בגין שנת 2023 וכן אושר למר נוימן עדכון לדמי הנהול, שייעמדו על סך של כ- 86 אלף ש"ח, בתוקף החל מיום 1 בינואר 2024.

(9) מר יצחק שרון תשובה - דירקטור ובעל השיטה בחברה. מר תשובה לא קיבל שכר י' או גמול דירקטוריים בשנת 2023 בגין תפקידו כדירקטור בחברה והוא זכאי לתשלום הוצאות ו/או החזר הוצאות בהתאם להסדר שאושר באסיפה הכללית של החברה כמפורט בסעיף א' לתקנה 22 להלן. יצוין כי בהתאם להחלטת ועדת התגמול ודירקטוריון החברה מיום 21 בנובמבר 2023 הוחלט לאשר למր תשובה גמול שנתי וgemäß השתתפות בסכום המצוין בתוספת השנייה ובתוספת השלישיית לתקנות חברות (ככלים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000 בגין כהונתו כדירקטור ובהתאם לתקנה 1ב(3) לתקנות חברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), תש"ס-2000, כמפורט בסעיף א' לתקנה 22 להלן.

(10) דירקטור בלתי תלוי

מר רוני מילוא – דירקטור בלתי תלוי. זכאי לגמול שנתי וgemäß השתתפות בסכומים השווים לסכום המרבי המצוין בתוספת השנייה ובתוספת השלישיית לתקנות הגמול. הגמול ששולם למר מילוא בשנת 2023 הינו כ- 217 אלף ש"ח (לא כולל מע"מ).

(11) דירקטורים חיצוניים

מר שמעון דורון – דירקטור חיצוני. זכאי לגמול שנתי וgemäß השתתפות בסכומים השווים לסכום המרבי המצוין בתוספת השנייה ובתוספת השלישיית לתקנות הגמול. הגמול ששולם למר דורון בשנת 2023 הינו כ- 217 אלף ש"ח (לא כולל מע"מ)

גב' רותי דהן פורתני – דירקטוריית חיצונית בחברה. בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית, זכאית לגמול מומחה בהתאם לסכומים המרביים לדירקטור חיצוני מומחה המופיעים בתוספת הרבעית לתקנות הגמול. הגמול ששולם לגבי פורתני בשנת 2023 הינו כ- 287 אלף ש"ח (לא כולל מע"מ).

(12) פרטים נוספים מדיניות התגמול

בהתאם לדרישות תיקון 20 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 נקבעה בחברה מדיניות התגמול לנושאי המשרה בחברה. בהתאם למדיניות התגמול שאושרה ביום 1 בפברואר 2021 באסיפה הכללית של החברה¹ וועל פייה שולמו התגמולים עבור שנת 2022 (להלן: "מדיניות התגמול הקודמת"), בכפוף לעמידה בתנאי הסף שנקבעו, יהיו זכאים נושא המשרה בחברה למענק שנתי אשר לא עלה על 800 אלף ש"ח לגבי יו"ר הדירקטוריון, 9 משכורות חודשיות למכיל'ן ונושא משרה בכירים ו-6 משכורות חודשיות לגבי נושא משרה אחרים. המענק השנתי יורכב מייעדים מדידים הקשורים לביצועי החברה והחברות המוחזקות שלה (להלן: "היעדים המדידים") ומרכז מענק בשיקול דעת על בסיס הערכה ביחס למילוי תפקידו וביצועיו בשנת מענק. היעדים המדידים, לרבות הרכbam, משקלם בחלוקת המענק וטווח שיעור העמידה בהם, יקבעו מדי שנה על ידי דירקטוריון החברה, בהמלצת ועדת התגמול, והכל בכפוף לתקינות ומוגבלות שנקבעו במדיניות התגמול הקודמת. בנוסף כוללת התכנית מענק חתימה/שמעור שלא עלתה על שלושה משכורות ובונוס מיוחד של עד שישה משכורות בגין פעולות מיוחדות. עבור המענקים בגין שנת 2022 שולמו בשנת 2023 ועדת התגמול ודירקטוריון החברה קבעו שני יעדי

¹ פרטים נוספים מדיניות התגמול הקודמת, ראו דוחות מדידים של החברה מיום 24.12.2020 (מספר אסמכתא: 2021-01-013030), מיום 25.1.2021 (מספר אסמכתא: 010980) ומיום 1.2.2021 (מספר אסמכתא: 2020-01-139893)

סף ושמונה יעדים מדידים למענק בהתאם לפרמטרים של: תשואת המניה ביחס לממד ת"א 125, חוב פיננסי נטו, תשואה לפדיון של אגרות חוב, דירוג מנפיק, שיפור ב NAV, השלמת מהלך הוני באיתקה, עמידה בעיקרי יעד תכנית עבודה איתקה ועמידה בייעדים עסקיים מתכנית עבודה ניו מד אנרגי על פי המשקל שהוקצה לכל אחד מהיעדים. שיעור העמידה בייעדים כלל חברתיים עמד בשנת 2022 על 120%, לאור האמור זכאים נושאי המשרה למענק מksamלאי על פי התקרה שנקבעה לגבי מענק מבוסס יעדים (67% מתקרת המענק). בנוסף אישר דירקטוריון החברה, לאחר המלצה ועדת התגמול, מענק בשיקול דעת לנושאי משרה בגובה 33% מתקרת המענק. יו"ר הדירקטוריון זכאי למענק בגובה התקרה שנקבעה לו בהתאם לתוכנית התגמול בהתבסס על עמידה במדדי החברה שנקבעו ליו"ר. ביום 28 בדצמבר 2023 אישרה האסיפה הכללית של החברה מדיניות תגמול חדשה, שנכנסה לתוקף במועד אישורה² (להלן: **מדיניות התגמול החדשיה**) בנוספ', אישרה האסיפה הכללית עדכון לתנאי הכהונה וההעסקה של מנכ"ל החברה ואת תוכנית המענקים של יו"ר דירקטוריון החברה. בהתאם למדיניות התגמול החדשיה, יהיו זכאים נושאי המשרה בחברה למענק שנתי אשר לא יעלה על 800 אלף ש"ח לגבי יו"ר הדירקטוריון, עלות של 15 חודשים שכר למנכ"ל, עלות של 12 חודשים שכר לנושאי משרה בכירים ועלות של 9 חודשים שכר לגבי נושאי משרה אחרים. כן עשויים להיות זכאים לנושאי המשרה, מעבר לתקנות המענק כאמור, גם למענק חתימה/шибום (לפי העניין) עד להיקף של שלוש משכורות חודשיות; למענק מיוחד בשיקול דעת עד להיקף של 3 חודשים עלות שכר למנכ"ל ועלות של 6 חודשים שכר לשאר נושאי המשרה, לתשלומים מחברות הבנות והכל כאמור במדיניות התגמול החדשיה. עבור המענקים בגין שנת 2023, המשולמים בשנת 2024, ועדת התגמול ודירקטוריון החברה קבעו שני יעד סף ושמונה יעדים מדידים למענק בהתאם לפרמטרים של: תשואת המניה ביחס לממד ת"א 125, תשואה על ההון, תשואה לפדיון של אגרות חוב, דירוג מנפיק, שיפור ב NAV, עמידה בעיקרי יעד תכנית עבודה איתקה ועמידה בייעדים עסקיים מתכנית עבודה ניו מד אנרגי על פי המשקל שהוקצה לכל אחד מהיעדים. שיעור העמידה בייעדים כלל חברתיים עמד בשנת 2023 על 133%, לאור האמור זכאים נושאי המשרה ל- 100% מתקרת המענק שנקבעה. יו"ר הדירקטוריון זכאי למענק בגובה התקרה שנקבעה לו בהתאם לתוכנית התגמול בהתבסס על עמידה במדדי החברה שנקבעו ליו"ר.

פטור, שיפור וביתוח נושא משרה

לפירוט אודות פטור, שיפור וביתוח נושא משרה אני ראו תקנה 29(א)(4) להלן.

תקנה 21: השיטה בתאגיד

בעל השיטה בתאגיד הינו מר יצחק שרון (תשובה) המחזיק כ- 49.52% מהזכויות בהון וכ- 49.52% מזכויות הצביעה בחברה וכ- 49.48% מזכויות ההון בדילול מלא וכ- 49.48% מזכויות הצביעה בדילול מלא בחברה.

תקנה 22: עסקאות עם בעל שליטה

בעל השיטה שיש לו עניין אישי בכל ההתקשרויות המניות בתקנה 22 להלן הינו מר יצחק שרון (תשובה). העניין האישי של מר יצחק שרון (תשובה) נובע מכך שההתקשרויות הינו עמו, עם חברות בשליטתו, או עם קרובי משפחתו.

² לפרטים נוספים מדיניות התגמול המעודכנת של החברה ראו דוחות מדידים של החברה מיום 22.11.2023 (מס' אסמכתא : 2023-01-143049) ומיום 28.12.2023 (מס' אסמכתא : 2023-01-126975).

א. **עסקאות המניות בסעיף 270(4) לחוק החברות**

1. התקשרות עם מר יצחק שרון תשובה:

בעל השכלה בחברה, המכון כדירקטור בחברה, תורם מזמנו ניסיונו וכיישוריו הרבים לקידום עניינה ועסקיה של החברה, וחברות הבנות, בארץ וב בחו"ל בהתאם לבקשת הנהלת החברה. ביום 31.12.2023 הייתה צפוייה להסתיים תקופת ההארכה האחורה של מגנו החזר הוצאות למր תשובה ("מר תשובה"), אשר אושר לראשונה ביום 6 בינואר 2016 על-ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, לפרטים נוספים ראה דוחות מיידיים של החברה מיום 26 בנובמבר 2015 (اسمכתא מס' 2015-01-166089), מיום 12 בספטמבר 2021 (اسمכתא מס' 2021-01-078370) ומיום 17.10.2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-156735) אשר המידע האמור בהם מובא בזאת על דרך של הפניה.

ביום 28.12.2023 אישרה האסיפה הכללית של החברה, לאחר אישור ועדת התגמול ודיקטוריון החברה מיום 21 בנובמבר 2023 הארכה ועודכו של מגנו החזר ותשלום ההוצאות למר תשובה, לתקופה נוספת של שלוש שנים שתחלתה ביום 1.1.2024, אשר במסגרתו יהיה זכאי מר תשובה לתשלום הוצאותיו על-ידי החברה ואו לחזר מצד החברה, של ההוצאות אשר הוציאו וויצו על ידו בקשר עם פעילותו כאמור. מגנו תשלום והחזר ההוצאות כאמור, כולל רשיימה סגורה של סוגи הוצאות ואיינו כולל תקרה של סכום ההוצאות. ההוצאות תבחן בהתאם לטיבן, ויקבעו בחברה מגנו בקרה ופיקוח מקובלים על נחיצות ההוצאות המוחזרות. פרטים נוספים ראה דוחות מיידיים של החברה מיום 22.11.2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-126975) ומיום 28.12.2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-143049). אשר המידע האמור בהם מובא בזאת על דרך של הפניה.

בנוסף, בישיבת ועדת התגמול ובישיבת דיקטוריון החברה מיום 21 בנובמבר 2023 הוחלט לאשר למרא תשובה תשלום גמול שניתי וגמול השתתפות בסכום המרבי המצוין בתוספת השנהה ובתוספת השלישייה לתקנות החברה (כלים בדבר גמול והוצאות לדיקטור חיצוני), תש"ס-2000, החל משנת 2024, בגין כהונתו כדיקטור בחברה ובהתאם לתקנה 1ב(3) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), תש"ס-2000, כמקובל לשאר הדיקטורים בדיקטוריון החברה. בשנת 2023 שילמה החברה כ- 219 אלף ש"ח עבור החזר הוצאות (כולל החזר בסך של - 62 אלף ש"ח ששולם בעבר שנת 2022) וכיימת זכאות נוספת להחזר עבור שנת 2023, שטרם שולמה, בסך של כ- 106 אלף ש"ח.

ב. **עסקאות שאין מניות בסעיף 270(4) לחוק החברות**

1. שכירות משרדים

החל מחודש ספטמבר 2016 משרדי החברה שכנים בבניין בבעלות החברה בהרצליה. פרטים, ראו סעיף 1.10.1(א) לelow (להלן: "המשרדים"). בעל השכלה וחברות פרטיות בשליטתו שכרים שטחים במשרדים.

ביום 18 בדצמבר 2016 אישרה ועדת הביקורת של החברה התקשרות בהסכם שכירות המשרדים עם חברת פרטית של בעל השכלה בחברה (להלן: "השוכרת"), בתנאי שוק, בהתאם לחוות דעת שנערכה על ידי משרד שמאור מקרקעין בתמי 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 שסיום ביום 18.9.2031. השוכרת הוודיעה לחברת על

מימוש תקופת האופציה הראשונה עד ליום 18.9.2026 (להלן: "תקופת האופציה הראשונה"). דמי השכירות החודשיים הינם בהתאם לשטח המשרדים המושכר ולחקל היחסי של השטחים הציבוריים. בהתאם כאמור, 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 המהיריים 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 ובгин שטחי המיחסו בסך 7.5 ש"ח למ"ר וכן תשלום בגין שכירות חודשית של מקומות חניה בסך של בין 500-700 ש"ח לחניה. בשנת 2023 חייבה השוכרת בסך של כ- 611 אלפי ש"ח (לא כולל מע"מ) עבור דמי השכירות לשנת 2023. יצוין כי בהתאם להחלטת האסיפה הכללית בדבר תשלום הוצאות לבעל השליטה כאמור בסעיף א' לתקנה 22 לעיל, החברה מעמידה משרד לבעל השליטה ושטח זה אינו כולל בחישוב השטחים של השוכרת. בנוסף, קיימת התחשבנות בין החברה לשוכרת בדבר הוצאות שותפות של אחזקה משרד כגון ארנונה, חשמל, ניקיון משרדים, כיבוד וכו'.

2. התקשרויות עם גב' ברミת שרון אלרואי:

(א) גב' ברミת אלרואי בתו של בעל השליטה בחברה, מכනת כדירקטוריית בדליך ישראל. בגין שנת 2023 (כולל רביעון רביעי של שנת 2022) שולם לגב' אלרואי גמול בסך 45 אלפי ש"ח עבור כהונתה כדירקטוריית בדליך ישראל.

(ב) גב' ברミת אלרואי מכනת כדירקטוריית בקרו דלק למדע לחינוך ולתרבות (חל"צ), ואינה מקבלת על כך גמול.

3. התקשרות עם גב' קרן אלדר:

הגבי קרן אלדר, בתו של בעל השליטה בחברה, מכනת כדירקטוריית בקרו דלק למדע לחינוך ולתרבות (חל"צ), ואינה מקבלת על כך גמול.

4. עסקאות זניות:

מעבר לעסקאות המפורטות לעיל, ישנן התקשרויות נוספות בתוקף במהלך השנה הדיווח וסוגנו עסקאות זניות כמפורט בפרק ג' לדוח הדירקטוריון, כדלקמן: העסקת נושא משורה בחברה הנותניים שירותים לחברות פרטיות בעבורה של בעל השליטה בחברה; עסקאות למתחן שירותים "דליך" של דליך ישראל.

תקנה 24: מנויות וניירות ערך אחרים המוחזקים על ידי בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בתאגיד, בתאגיד עצמו, בחברות בת וחברות הקשורות לתאגיד נכון ליום 31.12.2023.

למצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה במניות ובאגרות חוב של התאגיד ולהחזקות בעלי עניין במניות או בנירות ערך אחרים של חברות מוחזקות מהותיות של התאגיד ראו דיווח מיידי של החברה בדבר מצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה מיום 7.1.2024 (מספר אסמכתא: 003231 אשר המידע הכלול בו מובא בזאת על דרך ההפניה.

תקנה 24א: הון רשום ומונפק

הון מנויות רשום - הון המניות הרשום של החברה הינו 28,000,000 ש"ח, מוחלך ל-26,000,000 מנויות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, ו-2,000,000 מנויות בכורה בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת.

הון מנויות מונפק ונפרע - הון המניות המונפק והנפרע של החברה נכון ליום 31.12.2023 הינו 18,507,711. הון המניות המונפק והנפרע סמוך למועד פרסום הדוח הינו 18,508,376 מנויות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת.

נויות ערך המירים – נכון למועד פרסום הדוח, לחברה 80,619 כתבי אופציה (סדרה 14) ניתנים למימוש למניות רגילות של החברה (כל כתב אופציה (סדרה 14) ניתן למימוש למניה רגילה אחת) החל מיום רישום למסחר בבורסה ועד ליום 14.4.2024, וזאת כנגד תשלום במזומנים של מחיר מימוש (בהתאם לדיבידנד, הטבה וזכויות) בסך של 334 ש"ח. כתבי אופציה (סדרה 14) אינם צמודים למדד או למדד כלשהו.

תקנה 24 ב: מרשם בעלי המניות של התאגיד

למרשם בעלי המניות של החברה ראו דוח מיידי של החברה בדבר מצבה הון ומרשמי נויות הערך של התאגיד והשינויים בה מיום 26.3.2024 (מספר אסמכתא : 032361-01-2024) שהמידע הכלול בו מובא בזאת על דרך הפניה.

תקנה 25 א: מעו רשות

כתובת דואר אלקטרוני : leorap@delek-group.com

טלפון : 09-8854955 פקס :

כתובת : אבא אבן 19, הרצליה

טלפון : 09-8638444

כתובת האתר : www.delek-group.com

תקנה 26: הדירקטוריים של התאגיד

רונן מילוא	יצחק שרון תשובה	אהוד ארז	
דיקטור	דיקטור	יו"ר הדירקטוריון	תפקיד בחברה:
007538408	04340003	053615845	מספר תעוזת זהות:
26.11.1949	7.7.1948	14.8.1955	תאריך לידה:
דוד המלך 26, תל אביב	אבा אבן 19, הרצליה.	אלוף קלמן מגן 5, תל אביב.	מען להמצאת כתבי דין-דין:
ישראלית	ישראלית	ישראלית, קנדיות	נתינות:
הועודה לבחינת הדוחות הכספיים, ועדת תגמול, ועדת ביקורת.	-	-	חברות בוועדות של הדירקטוריון:
כן. (עד ליום 31.3.2024)	לא.	לא.	דיקטור בלתי תלוי:
לא.	לא.	לא.	דיקטור חיוני:
-	-	כן.	אם כן, בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או בעל שירות מקצועית:
-	-	-	אם כן, דיקטור חיוני מומחה:³
לא.	בעל השיטה בחברה.	נותן שירות ייעוץ כיו"ר הדירקטוריון אלעד גروف - חברה זרה פרטית בעלות בעל השיטה בחברה.	האם הוא עובד של החברה, של חברת בת שללה, של חברה קשורה שלה או של בעל עניין בה:
1.4.2015	18.9.2014	1.4.2022 (מכהן כדיקטור בחברה החל מיום 1.7.2020)	תאריך תחילת כהונת:
בוגר תואר במשפטים מאוניברסיטת תל אביב.	-	בוגר B.A. בכללה וחשבונות מהאוניברסיטה הברית בירושלים, רוי"ח.	השכלה:
דיקטור בחברות שונות.	בעל השיטה בחברות ציבוריות ופרטיות בתחום האנרגיה והנדל"ן.	דיקטור בחברות שונות.	יעיסוקים בחמש השנים האחרונות:
מכהן כיו"ר הדירקטוריון בתאגידים: רון מילוא שירותי ניהול (2003) בע"מ, רון מילוא אחיזות בע"מ, חברת חוצה ישראל.	Ithaca Energy plc	MRR THIRTEEN Kalkan Capital ,EXTELL LIMITED Limited, קבוצת עוסקים לוגו זמות ואנרגיה בע"מ, ביכרי שדה בע"מ, בוליגו קפיטל בע"מ, מידאס השקעות בנדל"ן בע"מ, קרשו נדל"ן בע"מ, מהדרין בע"מ.	תאגידים שבהם משמש כדיקטור (פרט לחברה):
לא.	בעל השיטה בחברה	לא.	האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה:
לא.	לא.	כן.	האם החברה רואה בו כבעל מומחיות חובונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזער שקבע הדירקטוריון על-פי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות:

³ כמשמעות המונח בתקנה 1 לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדיקטור חיוני), התש"ס - 2000.

שםעון זדרון	תפקיד בחברה:
דирקטוריית חיצונית	מספר תעוזות זהות:
024807927	תאריך לידה:
1.2.1970	מען להמצאת כתבי דין:
ז'בוטינסקי 41, גבעתיים רחוב הגיא, מושב גן יاشיה	נתינות:
ישראלית	חברות בוועדות של הדירקטוריון:
יΟ'יר הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים, ועדת תגמול, ועדת ביקורת.	דירקטור בלתי תלוי:
כן.	דירקטור חיצוני:
כן.	אם כן, בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או בעל שירות מקצועית:
בעל מומחיות חשבונאית פיננסית.	אם כן, דירקטור חיצוני מומחה: ⁴
כן.	האם הוא עובד של החברה, של חברת בת שלה, של חברת קשורה שלה או של בעל עניין בה:
לא.	תאריך תחילת כהונה:
25.8.2020	השכלה:
MBA במנהל עסקים (מיימון וחשבונאות) מהאוניברסיטה העברית בירושלים ו-BA בכללה מהאוניברסיטה העברית בירושלים.	בוגר מג'די המדינה יחסים בינלאומי, האוניברסיטה הפתוחה.
מייסדת ומנכ'ל Risespot החל משנת 2022, ייעוץ פיננסי לחברות - TMF Tailor Made Finance	בעליה של חברת ליעוץ אסטרטגי, דינמיק טים בע"מ וחבר וועדת תקציב בהסתדרות הציונית בירושלים.
דוח"ית בחברות : מישורים השקעות בנדלין בע"מ, רכבת ישראל.	תגידים שבhem משמש כديرקטו (פרט לחברה):
לא.	האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה:
כן.	האם החברה רואה בו בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזרי שקבע הדירקטוריון על-פי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות:

⁴ כמשמעות המונח בתקנה 1 לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס - 2000.

תקנה 2א: נושאי משרה בכירה של התאגידי

ליאורה פרוט-לוין	תמייר פוליקר	יעידן וולס	מספר תעוזות זהות:
57906919	059749408	033658246	תאריך לידה:
12.10.1962	14.8.1965	8.1.1977	תאריך תחילת כהונה:
1.4.2007	(1.8.2020) 1.9.2020	1.1.2020	בעל עניין:
סמכיל'ית בכירה, יועצת משפטית ראשית ומזכירת החברה. דיקטוריית חברות: ניו-מד אנרגי ניהול בע"מ, דלק מערכות ארגניה בע"מ, דלק אחזקות ישראל כוח בע"מ, דלק ים מעגן דלק אחזקות ישראליים בע"מ, דלק תשתיות בע"מ, דלק הרשות הדלק תשתיות בע"מ, דלק פטרוליום, דלק ייזום נכסים בע"מ דלק תמלוג על לויתן בע"מ, DKL Energy Limited, DKL Investments Limited משקיפה בوعדת דיקטוריון של Ithaca Energy plc	משנה למכיל' ומנהל כספים ראשי בחברה דיקטטור בחברות: ניו-מד אנרגי ניהול בע"מ, דלק ים מעגן (2011) בע"מ, קבוצת דלק בע"מ, דלק ניהול תחנות כוח בע"מ, דלק אחזקות ישראליים בע"מ, דלק תשתיות בע"מ, דלק פטרוליום בע"מ, "דלק" חברת הדלק ייזום נכסים בע"מ, דלק שירותי נכסים (דפ) הרשות הדלק בע"מ, דלק שירותי נכסים (דפ) בע"מ, תמלוג על לויתן בע"מ, Delek Hungary משקיף בדיקטוריון של Ithaca Energy plc	מנכ"ל החברה. דיקטטור: Ithaca Energy PLC, ניו-מד אנרגי ניהול בע"מ, דלק מערכות אנרגיה בע"מ ומהדרין בע"מ.	תפקיד בחברה, בחברה-בת, בחברה קשורה או
לא.	לא.	לא.	האם הוא בעל עניין בחברה:
לא.	לא.	לא.	האם בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה:
בוגרת B.A במדעי המדינה מאוניברסיטת תל-אביב, בוגרת L.L.B במשפטים מאוניברסיטת Reading, UK.	B.A בחשבונאות מהמכלה למנהל, Heriot Watt University, London, UK. רוח מוסמן.	בוגר LLB במשפטים מאוניברסיטת תל אביב.	הscalhe:
סמכיל'ית בכירה בחברה, יועצת משפטית ראשית ומזכירת החברה החל משנת 2007.	משנה למכיל' ומנהל כספים ראשי בחברה, יזם נדל"ן בארץ ו בחו"ל, יושע עסקי ודיקטטור חברות. מכון כדיקטטור בפוליקר אחזקות בע"מ; גליפולי השקעות נדל"ן בע"מ, בריזה לגידף נדל"ן בע"מ ו חברות בנות שלה ו- Elysee Downtown Ltd	כיהן כמשנה למכיל' קבוצת דלק וכן כדיקטטור וכייעץ לקבוצה ובחברות הבנות שלה. בעבר כיהן כמנכ"ל בחברות פרטיות בקבוצת תשובה (באמצעות תשוויז השקעות ונכסים), כדיקטטור בחברות החדשנות בע"מ ובシדרוי קשת בע"מ.	ניסיוני עסקית בחמש השנים האחרונות:

גַּלְיָ גֶּנֶה	לִנְהָ בְּרִינְשְׁטַיִן	יאַיְלָ נֹיְמָן	
059674770	309800381	038127833	מספר תעוזות זהות:
2.6.1965	12.02.1975	17.01.1986	תאריך לידה:
1.1.2016	1.2.2022	22.8.2023	תאריך תחילת כהונת:
מבחן פנים ראשי בחברה וניו-מד אנרגי ניהול בע"מ.	חשבת ראשית בחברה.	מנכ"ל חברות פרטיות בקבוצת תשובה.	תפקיד בחברה, בחברה-בת, בחברה קשורה או בבעל עניין:
לא.	לא.	לא.	האם הוא בעל עניין בחברה:
לא.	לא.	לא.	האם בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה:
רואה חשבון, בוגר מנהל עסקים עם הتمmhות בחשבנות, ומוסמך (MA) במינימל ציבורי וביקורת פינימית, מבקר מערכות מידע מוסמך (CISA), מבקר פנימי מוסמך (CRMA) מוסמך ניהול סיכוןים מוסמך (CRISC).	בוגרת תואר ראשון בכלכללה וחשבונאות מאוניברסיטת תל אביב; מוסמך מנהל עסקים התמחות במימון מאוניברסיטת ריצ'מן.	בוגר מודיע המחשב וכללה מאוניברסיטת תל אביב; מוסמך מנהל עסקים התמחות במימון.	השללה:
שותף במשרד רואי חשבון רוזנבלום הולצמן.	חשבת בחברה החל מחודש Mai 2017.	מנכ"ל חברות פרטיות בקבוצת תשובה החל משנת 2023 עד היום. יו"ץ בתחום גיסוי הון ומיזוגים בחברה החל משנת 2021 ועד אוגוסט 2023. סמכ"ל כספים חברות פרטיות בקבוצת תשובה החל משנת 2021 עד 2023. סמכ"ל מימון בחברת השקעות דיסקונט - 2019-2021. סמכ"ל מימון בחברת אידייבי חברה לפתחו 2019-2020. בעבר, דירקטורי בחברות: ברינקס ישראל ואפסילון בית השקעות.	ניסיונו עסקתי בחמש השנים האחרונות:

תקנה 26א: נושאי משרה בכירה בחברות בת שליטה החברתית, לפי הגדרתם בסעיף 37 לחוק ニירוט ערך:

גבייאל לסט	יוסי אבו	גלעד מאירסון	מספר תעוזת זהות:
004787933	033840372	051892938	
9.9.1946	7.12.1977	26.3.1976	תאריך לידה:
17.5.2001 החל מיום 8.1.2020 כיור הדיקטוריון והחל מיום 1.4.2022 כיור דיקטוריון פועל	1.4.2011	4.11.2019	תאריך תחילת כהונה:
יו"ר דיקטוריון פועל בגין-מד אנרגי ניהול בע"מ, חבר בוועדת התמורות השותפות, דיקטטור השותפות, דיקטטור בחברת בת פרטיה של השותפות (SPC) ודיקטטור בגין-אנגליית שותף כללי בע"מ וביס-אנגלית שותף כללי בע"מ, ושותף מוגבל ביס-אנגלית החזקות, שותפות מוגבלת, כמפורט בסעיף 1.7.11 לפרק א' לדוח זה.	מנכ"ל ניו-מד - אנרגי שותפות מוגבלת, חבר בוועדת התמורות השותפות, דיקטטור בחברות בת פרטיות של דיקטטור בגין-אנגליית שותף כללי (2023) בע"מ וביס-אנגלית שותף כללי בע"מ, ושותף מוגבל ביס-אנגלית החזקות, שותפות מוגבלת, כמפורט בסעיף 1.7.11 לפרק א' לדוח זה.	יו"ר דיקטוריון חברת הבת Ithaca Energy PLC.	תפקיד בחברה, בחברה-בת, בחברה קשורה או בבעל עניין:
לא.	לא.	לא.	האם הוא בעל עניין בחברה:
לא.	לא.	לא.	האם בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה:
בוגר משפטים LL.B מאוניברסיטת תל-אביב, M.A מדעי החברה ומתמטיקה מוסמך מאוניברסיטת חיפה, A.M.P. (לימודי ניהול לנושאי משרה בכירה) מאוניברסיטת הארוורד.	LL.B במשפטים מאוניברסיטה העברית בירושלים, ע"ד חבר בלשכת עורכי הדין.	תוар ראשון בביולוגיה-חישובית מאוניברסיטת בר אילן.	הscal לה:
כהן כיור דיקטוריון החלה החל משנת 2003 ועד ליום 31.3.2022 מכחן כיור דיקטוריון פועל בגין-מד אנרגי ניהול בע"מ, חבר בוועדת התמורות השותפות, דיקטטור בגין-אנגליית שותף כללי (2023) בע"מ, דיקטטור בחברת בת פרטיה (SPC) של השותפות וחבר הנהלה בעמותות שונות. כיון בעבר: דיקטטור בחברות בנות של החברה, יו"ר קרן דלק למדע, חינוך ותרבות (חל"צ).	מנכ"ל השותפות, חבר בוועדת התמורות של השותפות, דיקטטור בחברות בת פרטיות SPCs של השותפות ובחברות פרטיות שבבעלותו, דיקטטור בגין-אנגליית שותף כללי (2023) בע"מ וביס-אנגלית שותף כללי בע"מ, ושותף מוגבל ביס-אנגלית החזקות, שותפות מוגבלת. כיון בעבר: מנכ"ל דלק מערכות אנרגיה בע"מ.	יו"ר דיקטוריון חברת הבת Ithaca Energy PLC. מנכ"ל חברת הבת, Limited; שותף ב- (2012-2017) MCKINSEY סמן"ל תפעולי ב- (2018-) THERAMEX (2019).	ניסיוני עסקי בחמש השנים האחרונות:

(*) נכון לתקנון פרסום הדוח, חדל מר אלן ברוס /Alan Alexander Bruce/ לכהן כמנכ"ל איתקה וסמן"ל הכספיים של איתקה מכחן כממלא מקום זמני למנכ"ל. איתקה פועלת למינויו למנכ"ל קבוע.

תקנה 27: רואה החשבון של התאגיד :

בריטמן אלמגור - דרך מנחם בגין 132, תל אביב.

תקנה 28: שינוי בתקנון התאגיד

בשנת הדוח לא היה שינוי בתקנון התאגיד.

תקנה 29: המלצות והחלטות הדירקטוריים.

תקנה 29(א)(1): החלטה על חלוקת דיבידנד

תאריך התשלומים	המועד הקובלע לתשלום	סכום הדיבידנד בזמן לכל מניה (ש"ח)	סכום הדיבידנד בש"ח	תאריך ההחלטה
15.3.2023	2.3.2023	25.1857	כ- 450 מיליון ש"ח	20.2.2023
27.6.2023	13.6.2023	10.8744	כ- 200 מיליון ש"ח	30.5.2023
19.9.2023	5.9.2023	10.8069	כ- 200 מיליון ש"ח	22.8.2023
18.12.2023	5.12.2023	13.5080	כ- 250 מיליון ש"ח	21.11.2023

תקנה 29(א)(5): החלטה על ביצוע פדיון מוקדם של אגרות חוב.

- (1) ביום 22.1.2023 החליט דירקטוריון החברה על ביצוע פדיון מוקדם מלא ומוגנה ביוזמת החברה, של מלאה יתרת אגרות חוב (סדרה לא) ו- (סדרה לד) של החברה שבמחזור כפי שהיו במועד הקובלע, ביום 12 בפברואר 2023.
- (2) ביום 6.9.2023 החליט דירקטוריון החברה לבצע פדיון מוקדם חלק, ביוזמת החברה, של אגרות חוב (סדרה לה) שבמחזור, בהיקף ובכמות שישקו ערך התchia'ivotי (קרן בתוספת ריבית), של 316,891 אלפי ש"ח.
- (3) ביום 31.12.2023 החליט דירקטוריון החברה על ביצוע פדיון מוקדם מלא ומוגנה ביוזמת החברה, של מלאה יתרת אגרות חוב (סדרה לה) של החברה שבמחזור כפי שהיו במועד הקובלע, ביום 21 בינואר 2024.

תקנה 29(ג): החלטות אסיפה כללית מיוחדת

- (1) ביום 28.12.2023 החליטה האסיפה הכללית של החברה (א) לאשר את מדיניות התגמול החדשנה לנושאי המשרה בחברה אשר נכנסת לתקוף החל ממועד אישורה (ב) לאשר עדכוו לתנאי הכהונה והעסקה של מנכ"ל החברה אשר נכנסו לתקוף החל ממועד אישורם (ג) לאשר את תוכנית המענקים של יו"ר הדירקטוריון (ד) לאשר מנגנון תשלום והחזר הוצאות למיל' יצחק שרון תשובה, בעל השליטה בחברה המכון כדירקטור בה, החל מיום 1 בינואר 2024 ועד ליום 31 בדצמבר 2026 ; והכל כמפורט בדוחות המידדיים על כניסה האסיפה הכללית ותוצאתה מיום 22.11.2023 (מס' אסמכתא : 2023-01-126975) ומיום 28.12.2023 (מס' אסמכתא : 2023-01-143049). אשר המידע האמור בהם מובא בזאת על דרך של הפניה.

- (2) ביום 9.5.2023 החליטה האסיפה הכללית של החברה (א) לאשר את תנאי הכהונה של מר ארז כיו"ר דירקטוריון החברה וכן להעניק מענק שנתי למיל' ארז בגין שנת 2022 (ב) לאשר את מדיניה חדש של גבי רותי דהן פורטני כדירקטוריית חייזנות בחברה, לתקופת כהונה נוספת בת שלוש שנים החל מיום

25.8.2023 (ג) להעניק מענק מיוחד, למנכ"ל החברה בחודש ממדיניות התגמול של החברה, בגין שנת 2022, וזאת לאור תרומתו המיוחדת לחברה במהלך שנת 2022 (ד) להעניק מענק מיוחד מיוחד למנכ"ל החברה, בחודש ממדיניות התגמול של החברה, אשר ישולם במלואו לחברה על-ידי איתנה; והכל כמפורט בדוחות המידדים על כינוס האסיפה הכללית ותוצאתה מיום 3.4.2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-038100 ומיום 9.5.2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-049638). אשר המידע האמור בהם מובא בזאת על דרך של הפניה.

תקנה 29א – החלטות החברה

תקנה 29א(4) פטור ביטוח ושיפוי לנושאים משרה שבתוקף בתאריך הדוח:

1. בהתאם להחלטות קודמות של החברה, העניקה החברה **פטור** לנושאים משרה בחברה מאחריותם בשל חובת זהירות כלפי החברה, בהתאם לקבוע בפרק השלישי לחלק השישי של חוק החברות וכן כתבי **שיפוי** (בהתאם ובכפוף לתיקון שאושר באסיפה מיוחדת של החברה). כתוב השיפוי תואם את תיקון מס' 3 לחוק החברות התשנ"ט – 1999 ואת תקנון החברה. על פי כתוב השיפוי, הויאל ובתקנון החברה נקבעה הוראה מתאימה המאפשרת לה לחתת התחייבויות מראש לשפות נושא משרה בה, ובבלבד שההתחייבויות תוגבל לסוגי איורים שידוע הדירקטוריון ניתנו לצפותם לאור פעילות החברה בפועל, בעת מותן התחייבות לשיפוי, ולסוכום או לאמת מידת שהדירקטוריון קבע כי הם סבירים בסביבות, והכל בשל כל חבות או הוצאה שתהא מותרת באותה עת על פי הוראות החוק ו/או על פי כל דין וכי שייחיו במועד קבלת ההחלטה כאמור, מתחייבת החברה לשפות את נושא משרה גם בשל הוצאות התייענות סבירות, לרבות שכר טרחת עורך דין, שיוציא עקב חקירה או הליך שיתנהל נגדו בידי רשות המוסמכת לניהול חקירה או הליך, ואשר הסטיים ללא הגשת כתוב אישום נגדו ובלי שהוטלה על נושא משרה חבות כספית כחלופה להליך פלילי, או שהסטיים ללא הגשת כתוב אישום נגד נושא משרה אך בהחלטה חבות כספית כחלופה להליך פלילי.

בהתאם למדיניות התגמול של החברה, הדירקטוריים ונושאים משרה עשויים להיות זכאים לכתבי **פטור** בהתאם לחוק החברות והקבע בתקנון החברה, ובבלבד שלאגי נושא משרה חדשים שיכחנו בחברה לאחר מועדAIMOZ המדייניות, ייקבע בכתב הפטור כי הפטור שניתן אינו חל על החלטה או עסקה שלבעל השיטה או לנושאים 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 שעדמה לרשותה במסגרת **פוליסת הביטוח** של החברה שהסתימה ביום 30.6.2020, להרחבת הפטיסה לכלול תקופת גילוי מוארכת של שבע שנים החל מיום 1.7.2020 וזאת נוכח השינויים הדרמטיים לדעה בשוק בתחום אחריות דירקטוריים ונושאי משרה שהלו בשנת 2020, במיוחד בעקבות משבר הקורונה דאז. על-פי ההרחבה כאמור, הפטיסה הקודמת המשיך לחול על תביעות אשר תוגנסה בראשונה במשך תקופת גילוי בשל מעשים שנעשו קודם למועד תחילת תקופת גילוי ביום 1.7.2020, וזאת במסגרת גבול האחריות שבספור הפטיסה הקודמת, קרי סך של 150 מיליון דולר לתביעה ובמצטבר (לרובות תקופת גילוי המוארכת של 7 שנים). הפרמייה ששולמה בגין תקופת גילוי המוארכת כאמור הינה כ- 1,520 אלף דולר.

ב. ביום 28 ביוני 2022 אישרה ועדת התגמול של החברה את חידוש **פוליסת הביטוח** לנושאים משרה החל מיום 1.7.2022 ועד ליום 30.6.2023. בגבולות אחריות של 31 מיליון דולר לתביעה ובמצטבר בתוספת הוצאות משפט סבירות, בפרמייה שנתית בסך של כ- 2.54 מיליון דולר והשתתפות עצמאית לחברה בסכום של עד 500 אלפי דולר. ביום 29 ביוני 2023, אישרה ועדת התגמול של החברה את חידוש **פוליסת**

הביטוח לנושאי המשרה החל מיום 1.7.2023 ועד ליום 30.6.2024 בגבולות אחריות של 60 מיליון דולר לתביעה ובמצבר, בתוספת הוצאות משפט סבירות, בפרמייה שנתית בסך של כ- 1.59 מיליון דולר והשתתפות עצמית לחברה בסכום של עד 500 אלפי דולר לתביעה, והכל בהתאם למידניות התגמול של החברה, ובהתאם לתקנה 1ב1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין) התש"ס – 2000.⁵

קבוצת דלק בע"מ

תאריך החתימה : 26 במרץ 2024

שמות החותמים ותפקידם :

**אהוד ארז - יו"ר הדירקטוריון
יעידן ולס - מנכ"ל**

⁵ לפרטים נוספים מדייניות התגמול החדש 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 מדייניות 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 : 013030-2021).

בקשר זה יצוין כי ביום 1 ביולי 2020 פרסמה רשות ניירות ערך (להלן: "הרשות") עדכון לעמדה משפטית בעניין מדייניות תגמול (Best Practice). במסגרת עדכון העמדה שניתנה סגל הרשות את עמדתו כי לצורך שימוש בהקללה לפי סעיף 1ב1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), תש"ס-2000, על מדייניות התגמול לכלול התייחסות למאפייני הפלישה (פרמייה, מסגרת לשינוי במשך שלוש שנים, גבולות אחריות והשתתפות עצמית). בעדכון העמدة ציינה הרשות כי לצורך שימוש בהקללה 1ב1 הנ"ל, די בכך שהפירוט שיינטן במידיניות התגמול יכלול התייחסות להיקף הכספי הביטוחי, כל עוד עלות הפרמייה וגובה ההשתתפות העצמית יהיו בהתאם לתנאי השוק במועד ערכית הפלישה, והעלות אינה מהותית לחברת.

פרק

ה'

דו"ח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית
על הדיווח הכספי ועל הגילוי



קבוצת דלק בע"מ

דו"ח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9ב(א):

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

לענין זה, חברי הנהלה הם:

1. עידן וולס, מנכ"ל.
2. תמייר פוליקר, משנה למנכ"ל ומנהל כספים ראשי.
3. ליורה פרט לוין, יוועצת משפטית ראשית.
4. לנה ברנסטיין, חשבת ראשית.

ביקורת הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות ונוהלים הקיימים בתאגיד, אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספיים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד, אשר נועד לספק מידע סבירה של ביטחון בהתיחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנות הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שההתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונות הקבועים בדין.

ביקורת הפנימית כוללת, בין השאר, בקרות ונוהלים שתוכננו להבטיחה כי מידע שההתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נוצר וMOVVER להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספיים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתיחס לדרישת הגilioi.

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

הנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, ביצעה בדיקה והערכתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגilioi בתאגיד ואפקטיביות שלה;

הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגilioi שביצעה הנהלה בפיקוח הדירקטוריון כללה: הערכת סיכון הדיווח והגilioi וקבעה מהם התהליכיים המהותיים מאוד לדיווח הכספי והגilioi ומהן היחסות העסקיות הרלוונטיות להערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית, מיפוי ותיעוד הבקרות הקיימות בתאגיד, הערכת אפקטיביות התכנון של הבקרות, ניתוח פערו הכספי, הערכת אפקטיביות התפעול של הבקרות, הערכה כוללת של אפקטיביות הבקרה הפנימית. מודל הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית על ידי החברה הושתת על ארבעת הרכיבים להלן: בקרות ברמת הארגון (Entity Level Controls), תחlik עריכה וסגירת הדוחות הכספיים, בקרות כלויות על מערכות המידע (ITGC) ותהליכיים אשר זווו על ידי הנהלה כתהליכיים מהותיים מאוד לדיווח הכספי והגilioi: תחlik ניהול הזמן ותחליך ניהול החוב בחברה. התהליכיים המהותיים מאוד בדוחות המאוחדים אשר מנהלים בחלוקת מהחברות המאוחדות המהוות, הינס: מעגל ההכנסות, והשקעה בחיפושי והפקה של נפט וגז.

בתבסס על הערכת האפקטיביות שביצעה הנהלה בפיקוח הדירקטוריון כמפורט לעיל, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגilioi בתאגיד ליום 31 בדצמבר, 2023 היא אפקטיבית.

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9ב(ד)(1):

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, עידן וולס, מצהיר כי:

- (1) בוחנתי את הדוח התקופתי של קבוצת דלק בע"מ (להלן - התאגיד) לשנת 2023 (להלן - הדוחות);
(2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מידע לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מידע של עובדה מהותית הנוכח כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבחן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידעתני, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבדיקות המהותיות, את המצב הכספי, תוכאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות עליהם מתיחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית של הדיווח הכספי ועל הגילוי:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות מהותיות בבדיקה או בהפעלה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגלוי העולמים באופן סביר להשဖע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לפחות, לסכם או לדוח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק בנסיבות הדיווח הכספי והכנות הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -
(ב) כל תרמית, בין היתר ובהן שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד ממשועוט בבדיקה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגלוי;
- (5) אני, בלבד עם אחרים בתאגיד:
(א) קבועי בקרות ונוהלים, או וידאיי קבועים וקיים של בקרות ונוהלים תחת פיקוחי, המיעדים להבטיח שמידע מהותי המתיחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדתון בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשע-2010, מובה לדיוקן על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המਆוחדות, בפרט במהלך תקופה ההכנה של הדוחות; וכן -
(ב) קבועי בקרות ונוהלים, או וידאיי קבועים וקיים של בקרות ונוהלים תחת פיקוחי, המיעדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנות הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
(ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגלוי, והציגתי בדוח זה את מסקנות הדירקטוריון וה הנהלה לגבי האפקטיביות של הבקרה הפנימית כאמור למועד הדוחות.

אין באמור לעיל כדי לגורע אחריות או אחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

26 במרס, 2024

עדן וולס

מנכ"ל

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספי לפי תקנה 9ב(ד)(2):

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספי

אני, תמייר פוליקר, מצהיר כי:

- (1) בבחנתי את הדוחות הכספיים בינויים ואת המידע הכספי الآخر הכלול בדוחות של קבוצת דלק בע"מ (להלן - התאגיד) לשנת 2023 (להלן - הדוחות);
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידעם הכספי אחר 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 שבן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעיים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידעם כימי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבדיקות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאלייהם מתיחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכניות ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדוחות הכספיים ועל הגילוי:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות מהותיות בקביעתה או בהפעלה של הבקרה הפנימית על הדוחות הכספיים ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי לאחר הכלול בדוחות, העולמים באופן סביר להשဖיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאוסף, לעבד, לסכם או לדוח על מידע כספי באופן שיש בו להטייל ספק בנסיבות הדוחות הכספי;
והכנות 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 ממשותי בקרה הפנימית על הדוחות הכספי ועל הגילוי;
- (5) אני, בלבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
(א) קבועתי בקרות ונHALIM, או יידאתי קבועתם וקיומם של בקרות ונHALIM תחת פיקוחי, המיעדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתן על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופה ההכנה של הדוחות; וכן -
(ב) קבועתי בקרות ונHALIM, או יידאתי קבועתם וקיומם של בקרות ונHALIM תחת פיקוחנו, המיעדים להבטיח באופן סביר את מהתאמות הדוחות הכספי והכנות הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונות מוקובלים;
(ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדוחות הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי לאחר הכלול בדוחות למועד הדוחות; מסקנותיי לגבי הערכתי כאמורbove לפני הדירקטוריון וה הנהלה ומשולבות בדוח זה.

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

26 במרס, 2024

תמייר פוליקר

משנה למנכ"ל

ומנהל כספים ראשי