



2021

דוח תקופתי

ליום 31.12.2021

NEWMED IN NUMBERS

405

רווח נקי



883

REVENUES



²
22
עובדים



330

שטח מאגרי לווייתן
(קמ"ר)



6.2

מכירות גז טבעי
לייצוא ממאגר
לווייתן (BCM)



5.08

מחיר ממוצע מכירות
גז טבעי מלווייתן
(דולר) (MMBTU)



10.7

מכירות גז טבעי
ממאגר לווייתן
(BCM)

3,850

סה"כ נכסים
במאזן



938

הון עצמי



2,451

שווי שוק

³
4,518

שווי חלק השותפות בלווייתן



⁴
614

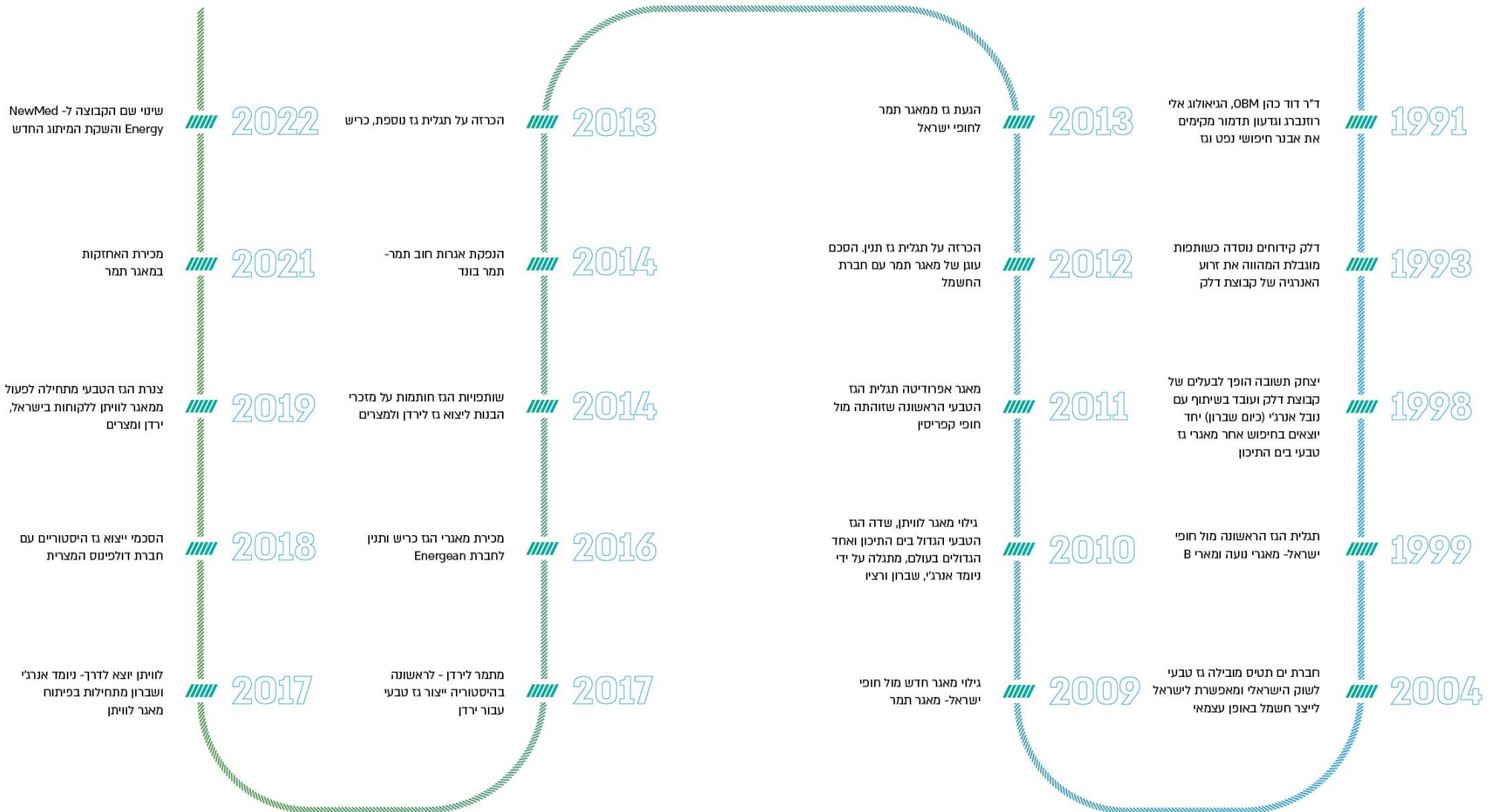
EBITDA



הערות שוליים:

1. הנתונים לעיל מתייחסים לשנת 2021 במילוני דולר, למעט אם צוין אחרת.
2. כולל עובדים המועסקים בשותף הכללי.
3. שווי NPV10 של עתודות ומשאבים מותנים (2P+2C), כפי שפורסם בדוח עתודות משאבים מתונים ותזרים מהוון לחזקת לווייתן מיום 20.02.2022.
4. EBITDA חושב כרווח תפעולי בתוספת פחת והפחתות וחלק השותפות בהפסדי החברה הכלולה.
5. מחיר היה"ש מצוטט בבורסה ליום 31.12.2021 בהתאם לשער החליפין היציג מצוטט ליום זה.

OUR EVOLUTION



תוכן עניינים

פרק א'

תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד



פרק ב'

דוח דירקטוריון



פרק ג'

דוחות כספיים



פרק ד'

פרטים נוספים על התאגיד



פרק ה'

דוח בדבר אפקטיביות הבקרה
הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי



הערכת שווי





פרק א'

תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד

פרק א' - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד

עמוד		סעיף
2 – א	תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי השותפות	.1
5 – א	תחום הפעילות	.2
7 – א	השקעות בהון השותפות ועסקאות ביחידות ההשתתפות	.3
8 – א	חלוקת רווחים	.4
9 – א	מידע כספי לגבי תחום הפעילות של השותפות	.5
9 – א	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים	.6
14 – א	תיאור עסקי השותפות לפי תחומי פעילות	.7
14 – א	מידע כללי על תחום הפעילות	.7.1
21 – א	פירוט אודות נכסי הנפט של השותפות	
21 – א	כרויקט לווייתן	.7.2
38 – א	זכויות בקפריסין	.7.3
50 – א	רישיון אופק חדש	.7.4
53 – א	רישיון יהל חדש	.7.5
56 – א	כרויקט ים תטיס	.7.6
59 – א	חזקות תנין וכריש	.7.7
64 – א	פעילות שהופסקה	.7.8
66 – א	מוצרים	.7.9
67 – א	לקוחות	.7.10
76 – א	שיווק והפצה	.7.11
86 – א	צבר הזמנות	.7.12
87 – א	תחרות	.7.13
94 – א	עונתיות	.7.14
94 – א	מתקנים וכושר ייצור בכרויקט לווייתן	.7.15
96 – א	חומרי גלם וספקים	.7.16
97 – א	הון אנושי	.7.17
97 – א	הון חוזר	.7.18
99 – א	מימון	.7.19
99 – א	מיסוי	.7.20
106 – א	סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם	.7.21
113 – א	מגבלות ופיקוח על פעילות השותפות	.7.22
138 – א	שיעבודים	.7.23
139 – א	הסכמים מהותיים	.7.24
160 – א	הליכים משפטיים	.7.25
169 – א	יעדים ואסטרטגיה עסקית	.7.26
173 – א	כיסוי ביטוחי	.7.27
174 – א	גורמי סיכון	.7.28

1. תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי השותפות¹

- 1.1 ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת (להלן: "השותפות")² היא שותפות מוגבלת ציבורית, כמשמעותה בפקודת השותפויות [נוסח חדש], התשל"ה-1975 (להלן: "פקודת השותפויות"). מאז הקמתה עוסקת השותפות בעיקר בחיפוש, פיתוח, הפקה ושיווק של גז טבעי, קונדנסט ונפט בישראל ובקפריסין.
- 1.2 השותפות נוסדה על-פי הסכם שותפות שנחתם ביום 1.7.1993 (כפי שתוקן מעת לעת) (להלן: "הסכם השותפות")³ בין ניו-מד אנרג'י ניהול בע"מ (להלן: "השותף הכללי") כשותף כללי מצד אחד, לבין ניו-מד אנרג'י נאמנויות בע"מ כשותף מוגבל מצד שני (להלן: "השותף המוגבל")⁴. השותפות נרשמה ביום 25.7.1993 לפי פקודת השותפויות. בהתאם לפקודת השותפויות, הסכם השותפות, כפי שתוקן מעת לעת, מהווה את תקנון השותפות המוגבלת.
- 1.3 בהתאם לתשקיפים שפרסמה השותפות בין השנים 1993-2003, הנפיק השותף המוגבל לציבור יחידות המקנות זכות השתתפות בזכויות השותף המוגבל בשותפות (להלן: "יחידות השתתפות" או "היחידות"), הרשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן: "הבורסה"). השותף המוגבל משמש כנאמן ומחזיק את יחידות ההשתתפות שהונפקו על-ידו בנאמנות עבור בעלי היחידות.
- 1.4 ניהולה השוטף של השותפות מתבצע על-ידי השותף הכללי, תחת פיקוחם של המפקחים, פאהן קנה ושות', רואי חשבון, ביחד עם קידר פיקוח וניהול (להלן יחד: "המפקח").
- בין השותף המוגבל בשותפות לבין המפקח נחתם ביום 1.7.1993 הסכם נאמנות (כפי שתוקן מעת לעת) (להלן: "הסכם הנאמנות")⁵, אשר מקנה למפקח סמכויות פיקוח על ניהול השותפות על-ידי השותף הכללי וכן סמכויות פיקוח על מילוי התחייבויות השותף המוגבל כלפי בעלי היחידות.
- 1.5 השותף הכללי והשותף המוגבל הם חברות בנות של דלק מערכות אנרגיה בע"מ (להלן: "דלק אנרגיה"), חברה פרטית בבעלות מלאה של קבוצת דלק בע"מ (להלן: "קבוצת דלק"), אשר בעל השליטה בה הינו מר יצחק שרון (תשובה)⁶. למיטב ידיעת השותפות, נכון למועד אישור הדוח מחזיקה קבוצת דלק במישרין ובעקיפין (באמצעות דלק אנרגיה והשותף הכללי, וכן באמצעות החזקה בעקיפין באבנר נפט וגז בע"מ) בכ- 54.66% מהון היחידות המונפק של השותפות.⁷
- 1.6 ביום 17.5.2017 הושלם מיזוג בין השותפות לבין אבנר חיפוש נפט - שותפות מוגבלת (להלן: "אבנר או שותפות אבנר"), באופן בו כל נכסיה והתחייבויותיה של אבנר הועברו As Is לשותפות, השותף המוגבל

¹ להגדרות של חלק מהמונחים המקצועיים הכלולים בפרק זה, ראו נספח מונחים מקצועיים בסוף הפרק וכן נספח ב' המצורף לדוח זה.

² שמה הקודם של השותפות היה דלק קידוחים - שותפות מוגבלת. ביום 21.2.2022 שונה שם השותפות לשמה הנוכחי.

³ כפי שפורסם בדוח המידי של השותפות מיום 10.7.2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-059628).

⁴ שמו הקודם של השותף הכללי היה דלק ניהול קידוחים (1993) בע"מ ושמו הקודם של השותף המוגבל היה דלק נאמנויות קידוחים בע"מ. ביום 24.2.2022 שונה שמותיהם לשמם הנוכחי.

⁵ כפי שפורסם בדוח המידי של השותפות מיום 7.6.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-058218).

⁶ נכון למועד אישור הדוח, מר יצחק שרון (תשובה) מחזיק בכ- 48.60% מההון המונפק ובכ- 50.21% מזכויות ההצבעה בקבוצת דלק.

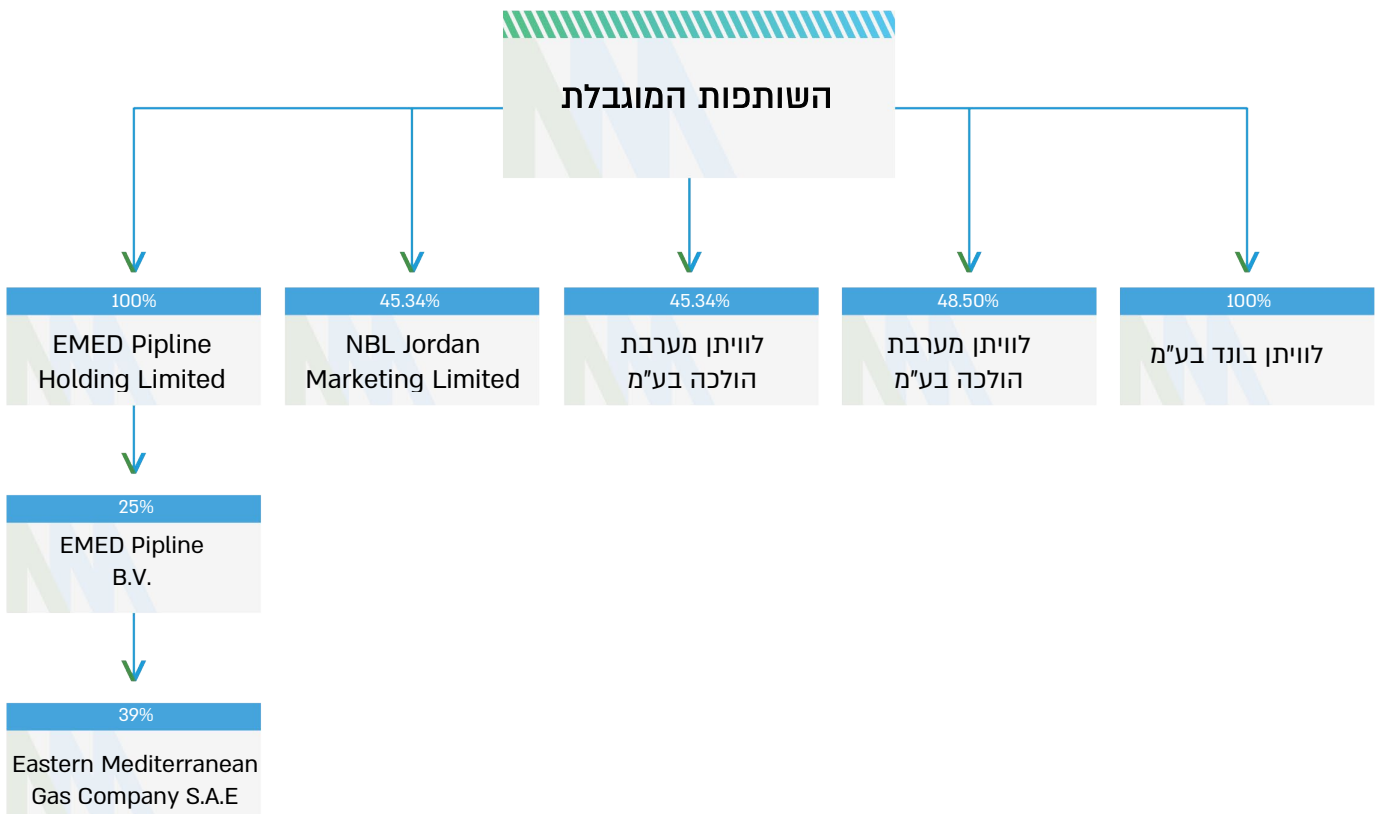
⁷ למיטב ידיעת השותפות ובהתאם לדיווחיה של קבוצת דלק, נכון למועד אישור הדוח, הרוב המכריע של היחידות שבבעלות קבוצת דלק משועבד לטובת מחזיקי אגרות החוב שהנפיקה קבוצת דלק.

הנפיק יחידות השתתפות למחזיקי יחידות ההשתתפות בשותפות אבנר, ושותפות אבנר התחסלה ללא פירוק ונמחקה מרישומי רשם השותפויות (להלן: "המיזוג" או "מיזוג השותפויות").

1.7 בהתאם להוראות החלטת הממשלה בעניין "מתווה הגז" המתואר בסעיף 7.22.1 להלן, חויבה השותפות להעביר עד ליום 17.12.2021 את מלוא זכויותיה בחזקות 1/12 ו"תמר" ו- 1/13 "ודלית" (להלן: "חזקות תמר וודלית") וכן את מלוא החזקותיה במניות תמר פטרוליום בע"מ (להלן: "תמר פטרוליום"). ביום 5.5.2021 הושלמה העסקה למכירת מלוא זכויותיה של השותפות בשיעור של 22.6% בתמר פטרוליום לצד שלישי במכירה מחוץ לבורסה בתמורה לסך כולל של כ- 100 מיליון ש"ח, לפרטים נוספים ראו דוח מידי של השותפות מיום 28.4.2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-072519), אשר המידע המופיע בו נכלל בזאת על דרך ההפניה, וביום 9.12.2021 הושלמה העסקה למכירת יתרת זכויותיה של השותפות בשיעור של 22% בחזקות תמר וודלית ל- Tamar Investment 1 RSC Limited ו- Tamar Investment 2 RSC Limited. לפרטים נוספים אודות העסקה למכירת יתרת זכויות השותפות בחזקות תמר וודלית והשלמתה, ראו סעיפים 7.24.11, 7.24.12 ו- 7.8.3 להלן.

1.8 נכון למועד אישור הדוח, מקדמת השותפות עסקה לשינוי מבני אפשרי, בדרך של אישור הסדר לפי סעיפים 350 ו- 351 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות") שעיקרו החלפת כל יחידות ההשתתפות של השותפות במניות רגילות של חברה חדשה שהתאגדה באנגליה, אשר תחזיק במלוא זכויותיהם של השותף הכללי והשותף המוגבל בשותפות, ואשר מניותיה תירשמנה למסחר מקביל בבורסה בתל-אביב ובבורסה בלונדון. לפרטים נוספים ראו סעיף 7.26.2 להלן.

1.9 מבנה ההחזקות העיקריות של השותפות:



1.9.1 ים תטיס בע"מ הינה חברה ייעודית (SPC), אשר הוקמה על-ידי השותפים בפרויקט ים תטיס (להלן: "שותפי ים תטיס") לצורך קבלת רישיון הולכת גז מפלטפורמת ההפקה של פרויקט ים תטיס למתקן הקבלה בחוף אשדוד (Ashdod Onshore Terminal, AOT) (להלן: "מתקן הקבלה"), כמתחייב מהוראות חוק משק הגז הטבעי, התש"ס-2000 (להלן: "חוק משק הגז הטבעי").

נכון למועד אישור הדוח, אין לחברת ים תטיס בע"מ פעילות כלשהי מלבד היותה בעלת רישיון הקמה והפעלה של צינור הולכת גז אשר ניתן לה על-ידי שר האנרגיה ביום 29.4.2002, וכן פעילויות נוספות הקשורות להיותה בעלת הרישיון האמור, לרבות היותה צד להסכמים שונים בקשר עם מתקן הקבלה ונושאי אבטחה.

1.9.2 לווייתן מערכת הולכה בע"מ הינה חברה ייעודית (SPC) (להלן: "לווייתן מערכת הולכה"), אשר בעלי המניות בה הם השותפים בפרויקט לווייתן (להלן: "שותפי לווייתן"), המחזיקים במניות החברה בהתאם לשיעור החזקותיהם בחזקות 1/14 לווייתן דרום ו-1/15 לווייתן צפון (להלן: "חזקת לווייתן דרום" ו-"חזקת לווייתן צפון", בהתאמה. חזקות לווייתן דרום ולווייתן צפון יקראו יחד להלן: "חזקות לווייתן"). החברה הוקמה לצורך קבלת רישיון הולכת גז טבעי מפלטפורמת ההפקה של פרויקט לווייתן לנקודת הכניסה הצפונית של מערכת ההולכה הארצית של נתיבי הגז הטבעי לישראל בע"מ (להלן: "נתגז"), כמתחייב מהוראות חוק משק הגז הטבעי.

1.9.3 NBL Jordan Marketing Limited הינה חברה, אשר בעלי המניות בה הם שותפי לווייתן, המחזיקים במניות החברה בהתאם לשיעור החזקותיהם בחזקות לווייתן. החברה הוקמה בקשר עם התקשרות שותפי לווייתן בהסכם לאספקת גז עם חברת החשמל הלאומית של ירדן - The National Electric Power Company (להלן: "NEPCO"), לפיו תרכוש את הגז הטבעי משותפי לווייתן בנקודת הכניסה למערכת ההולכה של נתגז ותמכור אותו ל-NEPCO בנקודת המסירה הסמוכה לגבול ישראל-ירדן באותם התנאים הקבועים בהסכם אספקת הגז כאמור (back to back). לפרטים נוספים ראו סעיף 7.10.3(ג) להלן.

1.9.4 EMED Pipeline B.V. (להלן: "EMED") הינה חברה ייעודית שהוקמה לצורך עסקת EMG (כהגדרתה בסעיף 7.24.4 להלן) הרשומה בהולנד, אשר מניותיה מוחזקות, כדלקמן: EMED Pipeline Holding Limited, חברה בת בבעלות מלאה של השותפות הרשומה בקפריסין - 25%; Chevron Cyprus Limited - 25%; וחברת Sphinx EG BV, חברה בת בבעלות מלאה של East Gas Company S.A.E, המחזיקה, בין היתר, בצנרת גז ותשתיות במצרים (להלן: "השותף המצרי") - 50%.

1.9.5 Eastern Mediterranean Gas Company S.A.E (להלן: "EMG"), הינה חברה פרטית הרשומה במצרים, אשר בבעלותה צינור הזרמת גז טבעי תת-ימי המחבר בין מערכת הולכת הגז הטבעי המצרית באזור אל-עריש לבין מערכת ההולכה הישראלית באזור אשקלון, ואשר

מניותיה מוחזקות, כדלקמן: EMED - 39%; Snam S.p.A (להלן: "SNAM")⁸ - 25%; Mediterranean Gas Pipeline Ltd (להלן: "MPGC")⁹ - 17%; השותף המצרי - 9%; Egyptian General Petroleum Corporation (להלן: "EGPC")¹⁰ - 10%. לפרטים נוספים ראו סעיף 7.24.4 להלן.

19.6 לווייתן בונד בע"מ (להלן: "לווייתן בונד") היא חברה ייעודית (SPC), אשר הוקמה לשם הנפקת אגרות חוב לשוק המוסדי בארץ ובחול, המובטחות בזכויות השותפות בחזקות לווייתן. לפרטים נוספים ראו סעיף 7.19.2 להלן.

לפרטים נוספים אודות החברות כאמור, ראו תקנה 11 לפרק ד' לדוח זה.

2. תחום הפעילות

2.1 נכון למועד אישור הדוח, פועלת השותפות בתחום האנרגיה ועוסקת בעיקר בחיפוש, פיתוח, הפקה ושיווק של גז טבעי, קונדנסט ונפט בישראל ובקפריסין, ובקידום פרויקטים שונים מבוססי גז טבעי, במטרה להגדיל את היקף מכירות הגז הטבעי שמפיקה השותפות. במקביל לכך, בוחנת השותפות הזדמנויות עסקיות בתחום החיפוש, הפיתוח, ההפקה והשיווק של גז טבעי, קונדנסט ונפט במדינות נוספות, וכן בוחנת אפשרויות לכניסה לתחום האנרגיות המתחדשות ולתחום המימן הכחול, המופק מגז טבעי ואשר יכול להוות תחליף דל פחמן לצרכני אנרגיה. לפרטים נוספים ראו סעיף 7.26 להלן.

2.2 נכס הנפט העיקרי של השותפות במועד אישור הדוח הוא החזקה בשיעור של 45.34% (מתוך 100%) במאגר לווייתן, אשר הזרמת הגז ממנו החלה בחודש דצמבר 2019. מאגר לווייתן מספק כיום גז טבעי למספר לקוחות במשק הישראלי והאזורי, ובין לקוחותיו הבולטים נמנים, בין היתר, חברת Blue Ocean Energy¹¹ במצרים (להלן: "בלו אושן") וחברת החשמל הלאומית של ירדן (NEPCO). בנוסף לזכויות במאגר לווייתן, מחזיקה השותפות בזכויות במאגר אפרודיטה שהתגלה בשטח בלוק 12 בקפריסין (להלן: "אפרודיטה" או "בלוק 12") ובנכסי נפט נוספים, כמפורט בסעיפים 7.2-7.8 להלן.

2.3 המפעילות במאגרים לווייתן ובלוק 12 הינן Chevron Mediterranean Limited (להלן: "שברון") ו-Noble Energy Chevron Cyprus Limited (להלן: "שברון קפריסין")¹², בהתאמה, חברות בנות של Noble Energy Inc., אשר התמזגה בשנת 2020 עם חברה בת בבעלות מלאה של Chevron Corporation (להלן: "שברון קורפ")¹³.

⁸ בחודש נובמבר 2021 מכרה PTT Energy Resources Company Limited (להלן: "PTT"), שהינה חברת אנרגיה ציבורית בבעלות חלקית של ממשלת תאילנד, את החזקותיה ב-EMG לתאגיד ייעודי המוחזק במלואו על-ידי SNAM, שהינה חברת אנרגיה ציבורית איטלקית.

⁹ חברה פרטית, אשר למיטב ידיעת השותפות, נמצאת בשליטת Evsen Group, חברה בראשותו של ד"ר עלי אבסן. חברה ממשלתית מצרית.

¹¹ ההסכם נחתם עם Dolphinus Holdings Limited, אשר הסבה בחודש יוני 2020 את הסכם הייצוא למצרים (כהגדרתו בסעיף 7.10.3(ד) להלן) לבלו אושן.

¹² שמן הקודם של המפעילות במאגרים לווייתן ובלוק 12 היה Noble Energy Mediterranean Ltd. ו-Noble Energy International Ltd., בהתאמה, והוא שונה בעקבות המיזוג האמור.

¹³ שברון קורפ הינה תאגיד ציבורי זר שמניותיו נסחרות ב-NYSE. למיטב ידיעת השותפות, אין בעל מניות יחיד המחזיק למעלה מ-10% מהון המניות המונפק של שברון קורפ.

- 2.4 בהתאם להוראות החלטת הממשלה בעניין "מתווה הגז" המתואר בסעיף 7.22.1 להלן, בחודש דצמבר 2021 מכרה השותפות את יתרת זכויותיה בפרויקט תמר. המפעילה בפרויקט תמר הינה שברון, המחזיקה ב- 25% מהזכויות בפרויקט תמר. בעקבות מכירת הזכויות כאמור, מאגר תמר והשותפים בו הינם מתחרים עיקריים של השותפות.¹⁴ לפרטים נוספים אודות התחרות ראו סעיף 7.13 להלן.
- 2.5 בהתאם לתקנון הבורסה, רשאית השותפות לבצע אך ורק פרויקטים של חיפוש, פיתוח והפקה של גז ונפט אשר הוגדרו בהסכם השותפות או בתיקון לו שיאושר על-ידי אסיפת בעלי היחידות. הסכם השותפות מגדיר את האזורים הגיאוגרפיים הנכללים בנכסי הנפט הקיימים של השותפות המפורטים בסעיפים 7.2-7.8 להלן. כמו כן, תיקונים שנערכו בתקנון הבורסה בחודשים מרץ 2019 ויולי 2021 מאפשרים לשותפות, בתנאים מסוימים, להשקיע בפרויקטים שלא הוגדרו במפורש בהסכם השותפות ולהשקיע בפרויקטים בתחום האנרגיות המתחדשות.¹⁵
- 2.6 בהסכם השותפות נקבע, בין היתר, כי עיקר הוצאותיה של השותפות יהיו "הוצאות חיפוש ופיתוח" כמשמעות מונח זה בתקנות מס הכנסה (כללים לחישוב המס בשל החזקה ומכירה של יחידות השותפות בשותפות לחיפוש נפט), התשמ"ט-1988 (להלן: "תקנות מס הכנסה").¹⁶
- 2.7 להלן פרטים בדבר ההערכה המיטבית (best estimate) של כמויות העתודות (2P), המשאבים המותנים (2C) והמשאבים המנובאים (2U) המיוחסים לנכסי הנפט לויתן ובלוק 12 בקפריסין (במונחי 100%), נכון ליום 31.12.2021, כפי שנאמדו על-ידי המעריך העצמאי - חברת Netherland Sewell and Associates Inc. (להלן: "המעריך" או "NSAI").

הערכה מיטבית של סך כמות העתודות (2P) של סך כמות המותנים (100%)	הערכה מיטבית (2C) של כמות המשאבים המותנים (100%)		הערכה מיטבית (2U) של סך כמות המשאבים המנובאים ¹⁷ (100%)			שיעור זכויות השותפות		
	קונדנסט Million Barrels	גז טבעי BCF	קונדנסט Million Barrels	גז טבעי BCF	נפט Million Barrels			קונדנסט Million Barrels
29.5	13,396	19.6	8,894	-	-	-	45.34%	מאגר לויתן
-	-	-	-	379.2	-	390.2	45.34%	כרוספקט לויתן עמוק
-	-	7.6	3,477	-	1.9	913	30.0%	מאגר אפרודיטה

¹⁴ למיטב ידיעת השותפות, השותפים בפרויקט תמר, נכון למועד אישור הדוח, הם: שברון (25%), ישראלמקו נגב 2, שותפות מוגבלת (28.75%) (להלן: "ישראלמקו"), Tamar Investment 1 RSC Limited (11%), Tamar Investment 2 RSC Limited (11%), תמר פטרוליום בע"מ (16.75%), דור חיפושי גז, שותפות מוגבלת (4%) (להלן: "דור") ואורסט תשתיות, שותפות מוגבלת (3.5%) (להלן: "אורסט", ולהלן יחד: "שותפי תמר").

¹⁵ לפרטי התיקון מחודש מרץ 2019 ראו <https://mayafiles.tase.co.il/reports/1216001-1217000/E1216813.pdf>

¹⁶ לפרטי התיקון מחודש יולי 2021 ראו <https://mayafiles.tase.co.il/reports/1384001-1385000/E1384631.pdf>

¹⁷ ביום 14.9.2021 פורסמו ברשומות תקנות מס הכנסה (כללים לחישוב המס בשל החזקה ומכירה של יחידות השותפות בשותפות לחיפוש נפט) (תיקון), התשפ"ב-2021. לפרטים נוספים בעניין זה ראו סעיף 7.20.1 להלן.

המשאבים המנובאים המצוינים להלן נמצאים במספר תאי שבר ו/או בפרוספקטים שונים, אשר הסיכויים להימצאותם שונים.

2.8 בנוסף לנכסים העיקריים כאמור, לשותפות זכויות בנכסי נפט נוספים אשר נכון למועד אישור הדוח סווגו על-ידי השותפות כנכסי נפט זניחים, כדלקמן:

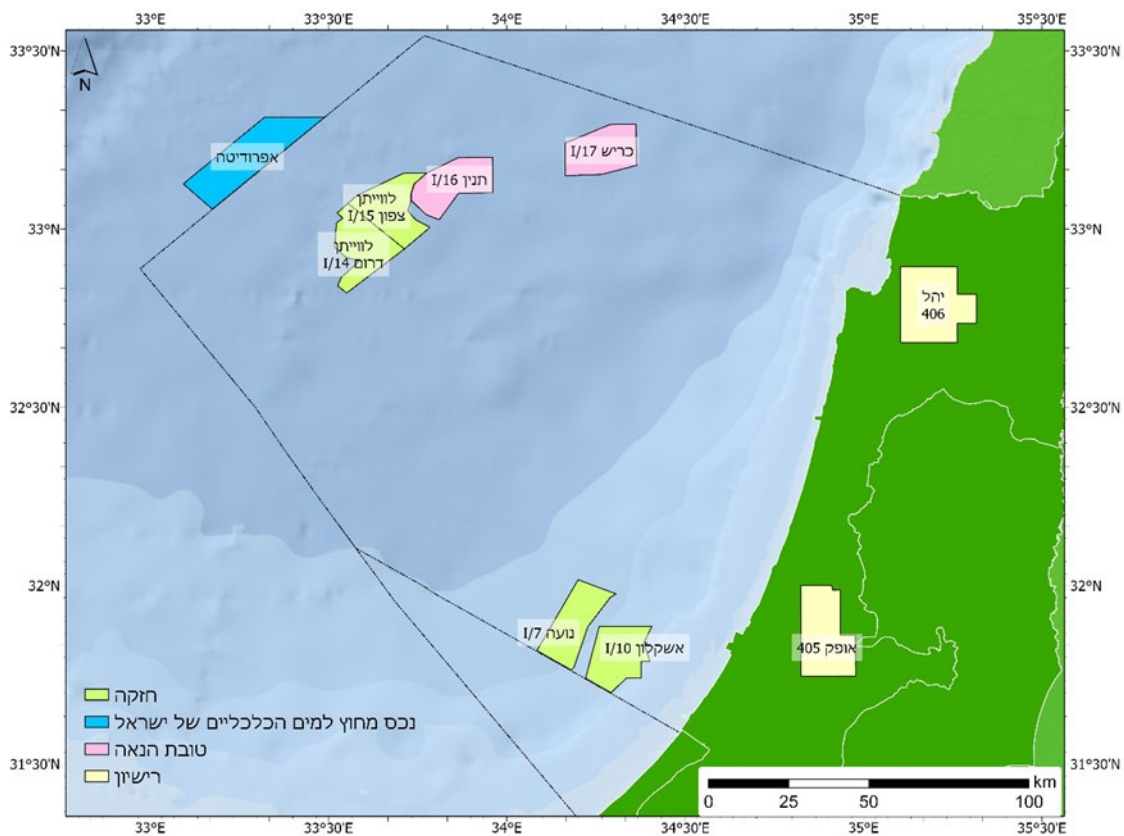
2.8.1 רישיונות החיפוש 405/אופק חדש" ו- 406/יהל חדש" (להלן: "רישיון אופק חדש" ו- "רישיון יהל חדש", בהתאמה);

2.8.2 זכויות לקבלת תמלוגים מחזקות 16/1 "תנין" ו- 17/1 "כריש" (להלן: "חזקת תנין" ו- "חזקת כריש", בהתאמה);

2.8.3 כרויקט ים תטיס בחזקות 7/1 "נועה" ו- 10/1 "אשקלון" (להלן: "חזקת נועה" ו- "חזקת אשקלון", בהתאמה).

2.9 לפרטים אודות נכסי נפט של השותפות במועד אישור הדוח ראו סעיפים 7.2 עד 7.7 להלן. לפרטים אודות נכסי נפט שהפעילות בהם הופסקה, ראו סעיף 7.8 להלן.

להלן מפה המציגה את מיקום הנפט של השותפות, נכון למועד אישור הדוח:



3. השקעות בהון השותפות ועסקאות שביצעו בעלי עניין ביחידות השתתפות מחוץ לבורסה

למיטב ידיעת השותפות ובהתאם לדיווחיה של קבוצת דלק, שיעבדה קבוצת דלק את מרבית היחידות שבבעלותה לטובת מחזיקי אגרות החוב שהנפיקה קבוצת דלק. לפרטים אודות התקשרות בין השותף הכללי לבין קבוצת דלק ודלק אנרגיה בקשר עם שיעבוד של עד 4.5% מיחידות ההשתתפות המונפקות שבבעלות

השותף הכללי, ראו תקנה 21א לפרק ד' לדוח זה.

4. חלוקת רווחים

4.1 בתקופה מיום 1.1.2020 ועד ליום 31.12.2021 הכריזה השותפות על חלוקות רווחים (כהגדרתם בהסכם השותפות), כמפורט להלן:

תאריך הכרזה	מועד חלוקה	סכום חלוקה ליחידת השתתפות	סכום החלוקה הכולל	דוח מידי
17.11.2020	7.12.2020	0.05537 דולר	65 מיליון דולר	מס' אסמכתא: 2020-01-115519
22.9.2021	13.10.2021	0.08519 דולר	100 מיליון דולר	מס' אסמכתא: 2021-01-148473
9.12.2021	23.12.2021	0.08519 דולר	100 מיליון דולר	מס' אסמכתא: 2021-01-178155

4.2 לפרטים אודות משטר המס שחל על השותפות והשינוי שיחול בו החל משנת המס 2022, בעקבות כניסתן לתוקף של תקנות מס הכנסה (כללים לחישוב המס בשל החזקה ומכירה של יחידות השתתפות בשותפות לחיפוש נפט) (תיקון), התשפ"ב-2021, ראו סעיף 7.20 להלן.

4.3 נכון ליום 31.12.2021, לשותפות רווחים ראויים לחלוקה בסך של כ- 757 מיליון דולר ארה"ב (להלן: "דולר").

4.4 למעט מגבלות הקיימות בהסכמי מימון, כמפורט בסעיף 7.19 להלן, לא קיימות במועד אישור הדוח מגבלות חיצוניות שעשויות להשפיע על יכולת השותפות לחלק רווחים בעתיד.

4.5 הוראות הסכם השותפות בעניין חלוקת רווחים והחלטות אסיפות כלליות בעניין

4.5.1 בהסכם השותפות נקבע כי כל הרווחים של השותפות, הראויים לחלוקה, על-ידי השותפות על-פי דין, בניכוי סכומים (שלא הובאו בחשבון לצורך קביעת הרווחים) הדרושים לשותפות לפי שיקול דעתו של השותף הכללי לצורך או בקשר עם התחייבויות קיימות של השותפות, ובכלל זה החזר הלוואות, ולרבות סכומים הדרושים לדעת השותף הכללי לעמידה בהוצאות בלתי צפויות מראש ושסכומם לא יעלה על 250,000 דולר (להלן בסעיף זה: "הרווחים"), יחולקו לשותפים בשותפות, בהתאם לזכויותיהם.

אחת לשנה, בסמוך לתום השנה, יערוך השותף הכללי, בהתייעצות עם רואי החשבון של השותפות, הערכה של ההכנסה השנתית החייבת לצרכי מס של השותפות. בהתבסס על הערכה זו יקבע השותף הכללי את הסכום לחלוקה ראשונה (להלן: "הסכום לחלוקה ראשונה"). הסכום לחלוקה ראשונה יפורסם על-ידי השותף הכללי לפני תום השנה ויחולק לאחר מכן לשותפים (כפי שהיו בתום השנה). יתרת הרווחים שיוותרו לחלוקה (אם בכלל) בגין אותה שנה, תיקבע על-ידי השותף הכללי ותפורסם בסמוך לאחר פרסום הדוחות הכספיים המבוקרים של השותפות בגין אותה שנה (להלן: "החלוקה השנייה"). בהסכם השותפות הובהר כי היה ולאחר ביצוע החלוקה השנייה יתברר בעקבות שינוי בנסיבות כי ניתן

לחלק סכומים נוספים בגין אותה שנה, יהיה השותף הכללי רשאי לבצע חלוקות נוספות בגין אותה שנה, והשותף הכללי יהא חייב לעשות כן אם הסכומים הנוספים הניתנים לחלוקה יהיו בסך העולה על 3 מיליון דולר.

חישוב הרווחים יעשה תמיד לשנה המסתיימת ביום 31 בדצמבר. על אף האמור לעיל, לא יחולקו סכומים כלשהם אם קבלתם על-ידי השותף המוגבל תחשב למשיכה של השקעתו או חלק ממנה כמשמעות הדבר בסעיף 63(ב) לפקודת השותפויות. בכל מקרה שקיים ספק אם חלוקת סכומים כלשהם לשותף המוגבל תיחשב כמשיכת השקעתו או חלק ממנה כאמור, לא תיעשה החלוקה אלא בהסכמת המפקח.

4.5.2 ביום 30.12.2013 התקיימה אסיפה כללית של בעלי היחידות אשר בה הוחלט, בין היתר, לאשר הימנעות מחלוקת רווחים (כמשמעותם בהסכם השותפות) לצורך השקעתם בפיתוח מאגר לווייתן, בהתאם לתוכנית העבודה ולתקציבים שאושרו ו/או יאושרו על-פי הסכמי התפעול המשותף החלים על חזקות לווייתן, וכן לאשר שימוש בעודפי המזומנים שנצברו וייצברו עד ליום 31.12.2014 לצורך השקעתם בפעולות חיפושים והערכה בחזקות לווייתן ובבלוק 12 המצוי במים הכלכליים של קפריסין, בהתאם לתוכנית עבודה ולתקציבים שאושרו ו/או יאושרו על-פי הסכמי התפעול המשותף החלים על נכסי הנפט כאמור.

4.5.3 ביום 16.5.2019 התקיימה אסיפה כללית של בעלי היחידות אשר בה הוחלט, בין היתר, לאשר לשותף הכללי להימנע מחלוקת רווחים (כהגדרתם בסעיף 9.4 להסכם השותפות) לצורך השקעתם בחיפושי נפט ו/או גז והפקתם, בין היתר, ברישיונות אופק חדש ויהל חדש. לפרטים ראו דוחות מיידים של השותפות מהימים 31.3.2019 ו- 16.5.2019 (מס' אסמכתאות: 2019-01-028755 ו- 2019-01-042057, בהתאמה), אשר המידע המופיע בהם נכלל בזאת על דרך ההפניה.

5. מידע כספי לגבי תחום הפעילות של השותפות

- 5.1 לנתונים אודות הכנסות, עלויות, רווח מפעולות רגילות של תחום הפעילות, ראו דוחות על הרווח הכולל הכלולים בדוחות הכספיים (פרק ג' לדוח זה).
- 5.2 לפרטים אודות סך הנכסים וההתחייבויות של השותפות ליום 31.12.2021 וליום 31.12.2020, ראו דוחות על המצב הכספי הכלולים בדוחות הכספיים (פרק ג' לדוח זה).
- 5.3 להסברים בדבר הנתונים הכספיים האמורים לעיל, ראו חלק ראשון בדוח הדירקטוריון (פרק ב' לדוח זה).

6. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים

- 6.1 חוק הנפט, התשי"ב-1952 (להלן: "חוק הנפט") מסדיר את הרגולציה בתחום החיפוש וההפקה של נפט וגז טבעי בישראל וקובע, בין היתר, כי פעולות לחיפוש נפט וגז בישראל יכולות להתבצע באזורים גיאוגרפיים בהם ניתנה לגורם המחפש זכות נפט וגז על-פי חוק הנפט. חוק משק הגז הטבעי מסדיר בעיקר את נושא ההולכה, החלוקה, השיווק והאחסון של גז טבעי ו/או גז טבעי נוזלי (גט"ן) בתחומי מדינת ישראל. בנוסף, חוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע, התשע"א-2011 (להלן: "חוק מיסוי רווחים ממשאבי

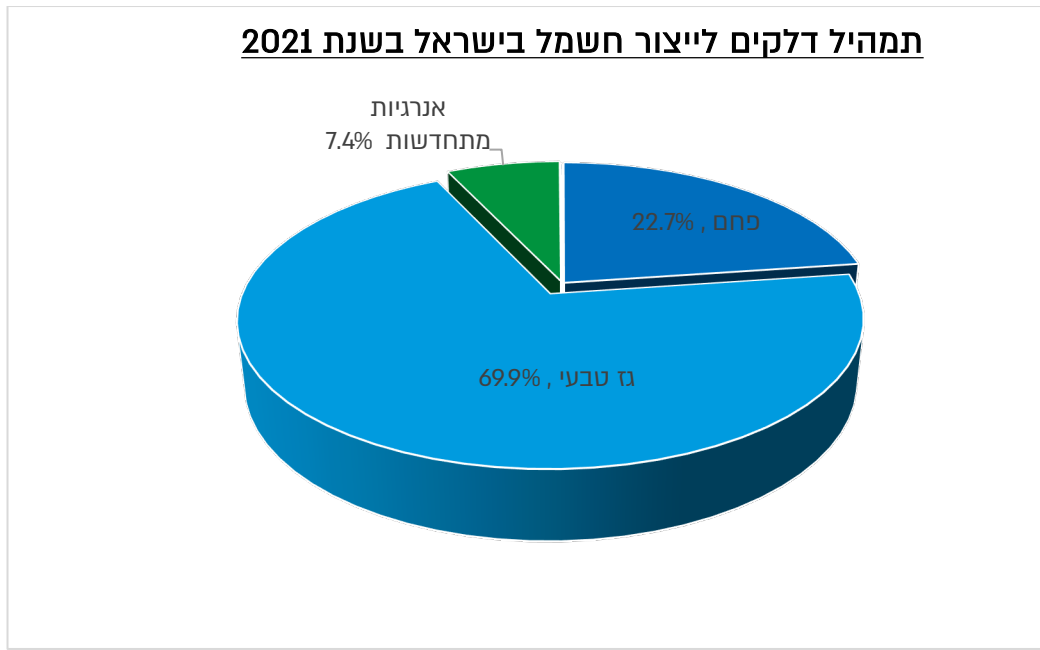
טבע") מסדיר, בין היתר, סוגיות מס, היטל רווחי נפט ותשלום תמלוגים למדינה. לפרטים נוספים אודות חוק הנפט, חוק משק הגז הטבעי וחוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע, ראו סעיפים 7.22.4(א), 7.22.5 ו-7.20.2 להלן, בהתאמה.

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

6.3 התפתחות משק הגז הטבעי בישראל החלה בשנים 1999-2000 עם גילוי מאגר נועה בחזקת נועה ומאגר מרי B בחזקת אשקלון. בהמשך, בשנת 2009 נתגלו מאגרי הגז הטבעי תמר ודלית, בשנת 2010 נתגלה מאגר לווייתן ולאחר מכן נתגלו המאגרים תנין וכריש.

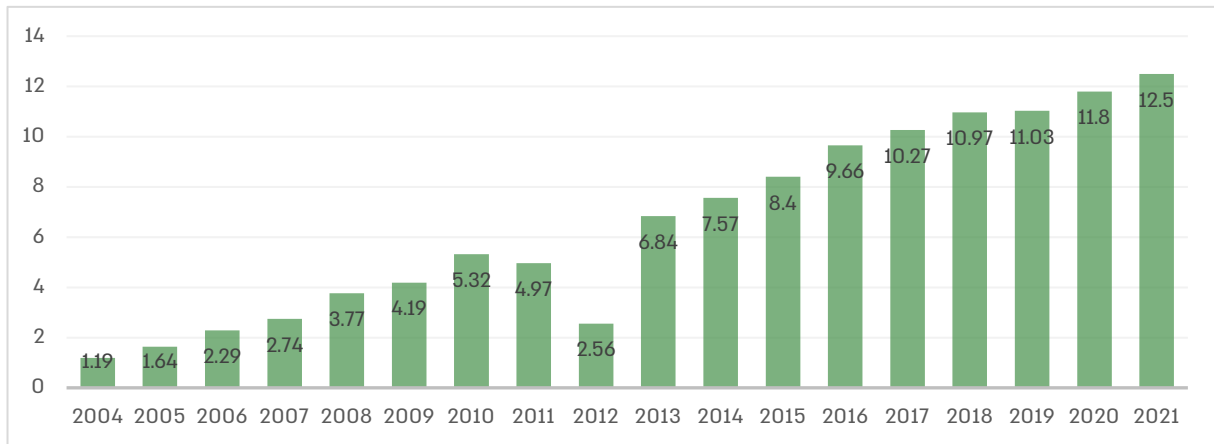
בשנת 2004 החלה הזרמת גז טבעי מפרויקט ים תטיס באמצעות מערכת ההולכה של נתג"ז. תחילה חוברו מתקני חברת החשמל לישראל בע"מ (להלן: "חברת החשמל") ומפעלי תעשייה גדולים. בהמשך, עם תחילת הזרמת הגז מפרויקט תמר בשנת 2013, חוברו תחנות כוח פרטיות ומפעלים נוספים, והצריכה הכוללת של גז טבעי בישראל עלתה במקביל להתקדמות בהקמת תשתית ההולכה של נתג"ז וחיבורם של צרכנים (לרבות תחנות כוח של חברת החשמל ותחנות כוח פרטיות) למערך ההולכה, ושל צרכנים קטנים יותר למערך החלוקה. בחודש דצמבר 2019 החלה ההפקה המסחרית מפרויקט לווייתן לשוק המקומי.

6.4 בשני העשורים האחרונים עובר משק הגז הטבעי בישראל שינויים משמעותיים (הכוללים בין היתר שינויים רגולטוריים, כלכליים, מסחריים וסביבתיים). תוך שנים ספורות הפך הגז הטבעי במשק הישראלי למרכיב המרכזי בסל הדלקים לייצור חשמל וכן למקור אנרגיה משמעותי לתעשייה. במשאבי הגז הטבעי שהתגלו בישראל יש כדי לספק את כל צרכי הגז של ישראל בעשורים הבאים, ובכך להקטין בצורה משמעותית את התלות של מדינת ישראל במקורות אנרגיה זרים, וכן לאפשר ייצוא גז טבעי בכמויות מהותיות למדינות האזור ובראשן למצרים ולירדן.



* מקור הנתונים: הערכות BDO Consulting Group.

6.5 בהתאם לנתוני משרד האנרגיה,¹⁸ היקף צריכת הגז טבעי בישראל עלה מכ- 6.8 BCM בשנת 2013 לכ- 11.8 BCM בשנת 2020, כאשר בשנת 2021 הוא מוערך על-ידי השותפות בכ- 12.5 BCM, כמפורט בגרף שלהלן (במונחי BCM):



6.6 בשנת 2017 החל לראשונה ייצוא גז טבעי ממאגר תמר לירדן, בהיקף מצומצם. בחודש יולי 2020 החל ייצוא גז טבעי ממאגר תמר למצרים, אשר הסתכם בשנת 2020 לכ- 0.25 BCM. למיטב ידיעת השותפות, הסתכם היקף הייצוא מתמר בשנת 2021 לכ- 0.81 BCM. למיטב ידיעת השותפות ועל-פי פרסומי משרד האנרגיה, בשנת 2021 הופק ממאגר תמר גז טבעי בהיקף כולל של כ- 8.7 BCM.¹⁹ ביום 31.12.2019 החלה הזרמת הגז הטבעי ממאגר לווייתן לשוק המקומי, ובימים 1.1.2020 ו- 15.1.2020 החלה הזרמת הגז הטבעי ממאגר לווייתן לירדן ולמצרים, בהתאמה. בשנת 2020 סופק ממאגר לווייתן גז טבעי לשוק המקומי בהיקף

¹⁸ מקור הנתונים: משרד האנרגיה - רשות הגז הטבעי, סקירת התפתחויות במשק הגז הטבעי - סיכום לשנת 2020, https://www.gov.il/BlobFolder/reports/ng_2020/he/ng_2020.pdf

¹⁹ מקור הנתונים: משרד האנרגיה - אגף תמלוגים, חשבונאות וכלכלה, דו"ח על הכנסות מאוצרות טבע - שנת 2021, https://www.gov.il/BlobFolder/reports/income_reporte/he/revenue_report_2021.pdf

של כ- 3.5 BCM ולירדן ולמצרים בהיקף של כ- 1.9 BCM וכ- 1.9 BCM, בהתאמה, ובשנת 2021 סופק ממאגר לווייתן גז טבעי לשוק המקומי בהיקף של כ- 4.5 BCM ולירדן ולמצרים בהיקף של כ- 2.7 BCM וכ- 3.4 BCM, בהתאמה.

6.7 להערכת השותפות, עד שנת 2040 צריכת הגז הטבעי בישראל צפויה להכפיל את עצמה, וזאת, בין היתר, בהינתן חיבורם של ספקי גז נוספים למערכת ההולכה הארצית, מדיניות הממשלה בנוגע להפסקה הדרגתית של ייצור החשמל באמצעות תחנות פחמיות מזהמות עד לסוף שנת 2025, גידול אקסטרני בהיקף הביקושים לחשמל (בין היתר כתוצאה מחדירה משמעותית של רכבים חשמליים), הטמעת השימושים בגז טבעי דחוס בחלק מענפי התחבורה, הנגשת הגז הטבעי למפעלי תעשייה נוספים ברחבי הארץ, בין היתר, באמצעות תוכנית ממשלתית למתן תמיכות לחברות שקיבלו זיכיון ממשלתי להנחת צנרת חלוקה ומהלכי חקיקה ממשלתיים לשינויים במקטע החלוקה וזאת לצורך שידרוג מערכות החלוקה, הטמעת השימוש בגז טבעי במקטעים נוספים כגון, שירותים, פיתוח ומיצוי תעשיות המבוססות על גז טבעי כחומר גלם (כדוגמת ייצור מימן כחול וכן התפתחות מפעלים פטרוכימיים וייצור אמוניה, שצורכים גז טבעי), וכל זאת מעבר לגידול הטבעי בביקוש לגז טבעי ולחשמל במשק הישראלי עקב הגידול באוכלוסייה והעלייה ברמת החיים. על אף האמור לעיל, העליה בביקוש לגז טבעי עשויה להתמתן בשנים הבאות על רקע מדיניות הממשלה בנוגע להפחתת פליטות גזי חממה וקידום השימוש באנרגיות מתחדשות. לפרטים ראו סעיף 7.22.10 להלן.

6.8 מגיפת הקורונה והשפעתה על עסקי השותפות

בסוף שנת 2019 ובמהלך הרבעון הראשון לשנת 2020 החל להתפשט ברחבי העולם נגיף הקורונה (Covid-19), אשר בחודש מרץ 2020 הוגדר על-ידי ארגון הבריאות העולמי כמגיפה עולמית (להלן: "משבר הקורונה").

במהלך המחצית הראשונה לשנת 2020 נרשמו בשווקים הבינלאומיים ירידות חדות ביותר במחירי הנפט והגז הטבעי, המיוחסות למשבר הקורונה, כמו גם לסיבות וגורמים נוספים המשפיעים על הביקוש וההיצע של מוצרי אנרגיה. עם זאת, לקראת סוף שנת 2020 ובמהלך שנת 2021 חלה התאוששות חדה במחירי מוצרי האנרגיה בעולם, לרבות במחירי הנפט וה-LNG, ובפרט במחירי הגז הטבעי במרכזי הסחר הבינלאומיים לגז טבעי (Hubs), אל רמות מחיר העולות באופן משמעותי על אלו של לפני משבר הקורונה. יצוין כי, על אף הימשכות משבר הקורונה, נרשמה עלייה בביקושים לגז טבעי בשנת 2021 לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

נכון למועד אישור הדוח, קיים קושי לאמוד כיצד ימשיך ויתפתח משבר הקורונה בשנים הבאות, מה יהיה היקף השפעתו של משבר הקורונה על הכלכלה העולמית והמקומית ומה תהיה השפעתו על הביקושים ועל מחירי הגז הטבעי ויתר מוצרי האנרגיה. בנסיבות אלו, משבר הקורונה מהווה סיכון מאקרו כלכלי גלובאלי המייצר אי ודאות באשר לפעילות הכלכלית העתידית בעולם ובשוק המקומי ולהשפעות הצפויות על השווקים הפיננסיים, מרווחי ריבית, שערי מטבעות ומחירי סחורות בתחום האנרגיה ועלול לגרום לפגיעה בענפים רבים, ובכלל זה בתחום האנרגיה בו פועלת השותפות.

בנוסף, אם משבר הקורונה ימשיך או יחריף, למגבלות ולפעולות בהן תנקוט ממשלת ישראל ומדינות

אחרות להתמודדות עם משבר הקורונה עלולה להיות השפעה שלילית מהותית על עסקי השותפות ותוכניות העבודה שלה. כתוצאה מצעדים אלו, עשויים להיגרם עיכובים בכניסת מומחים זרים וכן באספקת ציוד ייעודי לתוך מדינת ישראל, עקב מגבלות החלות על תנועת אזרחים בין אתרים ומדינות וכן מגבלות על ייצור או שינוע החלות במדינות השונות, דבר שעלול, בין היתר, לשבש את פעילות ההפקה הסדירה, את תוכניות העבודה של המפעילה ואף להשית עלויות נוספות בלתי צפויות, וזאת על אף צעדי המניעה הננקטים על-ידי השותפים.

אזהרת מידע צופה פני עתיד - הערכות השותפות בדבר ההשלכות האפשרויות של נגיף הקורונה מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך"). מידע זה מבוסס, בין היתר, על הערכות ואומדנים של השותפות נכון למועד אישור הדוח ומתבסס על הפרסומים בארץ ובעולם בנושא זה ועל הנחיות הרשויות הרלוונטיות ואשר התממשותם אינה וודאית, כולה או חלקה, ואינה בשליטת השותפות.

6.9 הגורמים החיצוניים העיקריים המשפיעים על תחום זה הינם:

6.9.1 תנודות ברכיבי הצמדה בנוסחאות מחירי הגז הטבעי

מחירי הגז הנקובים בהסכמים למכירת גז טבעי מפריקט לווייתן מבוססים על נוסחאות מחיר שונות הכוללות, בין היתר, הצמדה למחיר חבית מסוג ברנט (Brent), הצמדה לתעריף ייצור החשמל, כפי שנקבע מעת לעת על-ידי הרשות לשירותים ציבוריים - חשמל (להלן: "תעריף ייצור החשמל") וכן הצמדה לשער החליפין שקל/דולר (להלן ביחד: "רכיבי הצמדה").²⁰ יצוין כי, הסכמי מכירת הגז הטבעי כוללים מחירי רצפה, ובחלקם המחיר הינו קבוע, ולפיכך החשיפה של השותפות לתנודות ברכיבי הצמדה בהסכמים אלו מגודרת ברף תחתון. לפרטים אודות השפעתם האפשרית של שינויים ברכיבי הצמדה השונים על עסקי השותפות, ראו סעיף 7.28.2 להלן.

6.9.2 רגולציה

תחום החיפוש, הפיתוח וההפקה של נפט וגז טבעי, כפוף לרגולציה במדינות שבטחן מתבצעת הפעילות. בישראל, כפוף התחום לרגולציה ענפה בכל הקשור לנכסי הנפט (לרבות כללים להענקה, העברה ושיעבוד), לתנאים לפיתוח, להפקה ולאספקה (לרבות הקמת תשתיות הולכה וחלוקה וחיבור צרכנים), לתמלוגים ומיסוי, לאסדרה סביבתית, הגבלים עסקיים, וכיו"ב. בעקבות תגליות הגז שנתגלו על-ידי השותפות ושותפיה במהלך השנים, בנכסי הנפט השונים במימיה הכלכליים של מדינת ישראל, חל גידול משמעותי בהיקף הרגולציה בתחומי האנרגיה והסביבה בישראל בכלל ובקשר למיזמי הגז הטבעי בפרט.

לפרטים אודות מגבלות ופיקוח על פעילות חיפוש, פיתוח והפקה של גז טבעי ו/או נפט בישראל וכן בקפריסין, ראו סעיף 7.22 להלן.

²⁰ יצוין כי נוסף להשפעת השינויים במחיר חבית מסוג ברנט (Brent), עסקי השותפות מושפעים בעקיפין גם ממחירי הגז הטבעי ומוצרי אנרגיה חליפיים אחרים שנקבעים בשווקים הבינלאומיים. לפרטים נוספים ראו סעיף 7.1.3 להלן.

6.9.3 תנאי ביקוש והיצע

לפרטים אודות הביקוש וההיצע בשווקים הבינלאומיים ובשוק המקומי, ראו סעיפים 7.11, 7.1.3 ו- 7.14 להלן.

7. תיאור עסקי השותפות לפי תחומי פעילות

7.1 מידע כללי על תחום הפעילות

7.1.1 מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

פעילות חיפוש, פיתוח והפקה של נפט וגז טבעי היא פעילות מורכבת ודינאמית, הכרוכה בעלויות משמעותיות ובחוסר ודאות ניכר לגבי עלויות, לוחות זמנים, הימצאות נפט או גז טבעי והיכולת להפיקם תוך שמירה על הסביבה ועל כדאיות כלכלית. כתוצאה מכך, חרף ההשקעות הניכרות, לעתים קרובות פעולות החיפוש, ובכלל זה קידוחי הניסיון וההערכה, אינן משיגות תוצאות חיוביות ואינן מביאות להכנסות כלשהן ועלויות להוביל לאובדן רוב ההשקעה או כולה בזמן קצר יחסית.

פעולות חיפוש, פיתוח והפקה של נפט וגז טבעי מבוצעות בדרך כלל במסגרת של עסקאות משותפות בין מספר שותפים החותמים על הסכם תפעול משותף (Joint Operating Agreement או JOA), על-פיו מתמנה אחד השותפים כמפעיל העסקה המשותפת (לתיאור הסכם תפעול משותף, ראו לדוגמא את הסכם התפעול החל על פרויקט לווייתן המתואר בסעיף 7.24.5 להלן).

תהליך חיפוש, פיתוח והפקה טיפוסי של נפט וגז טבעי בשטח כלשהו, עשוי לכלול, בין היתר, את השלבים הבאים:

- (א) ניתוח ראשוני של נתונים גיאולוגיים וגיאופיזיים קיימים, לבחירת אזורים בהם יש פוטנציאל לחיפושי נפט וגז טבעי.
- (ב) גיבוש מודל גיאולוגי ראשוני (Play).
- (ג) ביצוע סקרים גיאופיזיים שונים, ובכלל זה סקרים סייסמיים, המסייעים באיתור מבנים גיאולוגיים העשויים להכיל נפט ו/או גז טבעי ("מובילים" או Leads) ועיבוד וכענוח הנתונים.
- (ד) בחינת המובילים והכנת פרוספקטים ראויים לקידוחי ניסיון מתוכם.
- (ה) החלטה על ביצוע קידוח ניסיון, וביצוע פעולות הכנה לקראת קידוח.
- (ו) התקשרות עם קבלנים לביצוע הקידוח ולקבלת שירותים נלווים.
- (ז) ביצוע קידוח הניסיון כולל ביצוע לוגים ובדיקות נוספות.
- (ח) ביצוע מבחני הפקה (ככל שממצאי הקידוח מצדיקים זאת).
- (ט) ניתוח של תוצאות הקידוח, ובמקרה של ממצא, על בסיס הערכה ראשונית של מאפייני המאגר ושל כמות הנפט ו/או הגז הטבעי, ניתוח כלכלי (כולל הערכת שוק) ופיסקאלי והערכה ראשונית של מתכונת ועלות הפיתוח. יתכן ויבוצעו לפי הצורך סקרים

סייסמיים נוספים ו/או קידוחי הערכה (Appraisal), וזאת לצורך גיבוש אומדן טוב יותר של מאפייני המאגר ושל כמות הנפט ו/או הגז הטבעי המצויה בו.

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

(יא) ניתוח סופי של הנתונים וקבלת החלטת השקעה סופית (FID).

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

(יג) פיתוח המאגר, ובכלל זה ביצוע קידוחי הפקה, הנחת צנרת הולכה, בניית מתקני טיפול וכיוצ"ב.

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

(טו) פירוק (decommissioning) של מתקני השדה לאחר שהמאגר ממוצה (Depleted), ולאחר שקילת פרמטרים טכניים, כלכליים ורגולטוריים שונים. פעולות נטישה עשויות לכלול, בין היתר, איטום הבארות, נטישת המתקנים ושטח החזקה, בהתאם להנחיות הרגולטורים השונים ולתקינה המקומית המקובלת.

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

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

כפי שפורט לעיל, הכדאיות המסחרית של ממצאי נפט ו/או גז טבעי מורכבת ותלויה בגורמים רבים ושונים. בהקשר זה, קיימים הבדלים מהותיים בין ממצא בים שפיתוחו מחייב תשומות כספיות ושימוש בטכנולוגיות ייחודיות, כגון קדיחה בעומק מים ניכר או הנחת צנרת ומתקנים תת-ימיים המסוגלים לפעול ברמה גבוהה של אמינות במעמקי הים, לבין ממצא ביבשה אשר עלויות הפיתוח שלו עשויות להיות נמוכות באופן משמעותי. כמו כן, התשומות הכספיות, הלוגיסטיות והטכניות הנדרשות בכדי לפתח מאגר גז טבעי, לרבות לצורך הקמת הרכיבים המשמשים להולכת ו/או הובלת הגז הטבעי המיועד לייצוא לשוק האזורי או הבינלאומי, לרוב משמעותיות לאין שיעור ביחס לאלו הנדרשות לפיתוח ולהפקה ממאגר גז טבעי המיועד אך ורק לשוק המקומי. פרמטר מרכזי נוסף הינו הביקוש והמחיר בשווקי היעד. קיים קושי גדול בפיתוח פרויקט בהיקף משמעותי כאשר הביקוש ומחירי הגז הטבעי אינם מאפשרים גיוס מימון פרויקטאלי. בנוסף, קיימים הבדלים טכנולוגיים, שיווקיים וכלכליים משמעותיים בין מאגרי נפט לבין מאגרי גז טבעי. לדוגמא, כלכליותו של מאגר גז טבעי נגזרת על-פי רוב מהיכולת לשווקו ליעד אטרקטיבי ומובטח לאורך שנים, וזאת בשל העובדה כי הגז הטבעי, להבדיל מהנפט, אינו סחורה הנמכרת במחירים דומים בכל העולם וכן שינועו לשווקי היעד

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

7.1.2 מגבלות, חקיקה, תקינה, הנחיות ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות
לפרטים ראו סעיף 7.22 להלן.

7.1.3 התפתחויות בשווקים או שינויים במאפייני לקוחות

נכון למועד אישור הדוח, מוכרת השותפות גז טבעי מפריקט לווייתן ללקוחות שונים במשק המקומי והאזורי, כשהעיקריים שבהם הם NEPCO בירדן ובלו אושן במצרים, כמפורט בסעיף 7.10.3 להלן. בד בבד, ולאור היקף המשאבים המשמעותי שהתגלה לחופי מדינת ישראל, בעיקר במאגרי הגז הטבעי לווייתן ותמר, פועלת השותפות לאיתור שווקים ולקוחות נוספים בשוק המקומי וכן במדינות שכנות ו/או בשווקים באירופה ובאסיה, בכפוף למגבלות על ייצוא גז, כמפורט בסעיף 7.22.9 להלן. כן מקדמת השותפות שימוש בתשתיות קיימות ו/או אשר יהיו קיימות בעתיד הנראה לעין ו/או שייבנו במיוחד לצורך ייצוא גז טבעי, לרבות דרכים נוספות לייצוא הגז הטבעי, לרבות בדרך של הנזלתו (LNG) ו/או דחיסתו (CNG). לפרטים נוספים בעניין זה ראו סעיפים 7.11.2 (ז) ו- 7.11.2 (יא) להלן. כמו כן, השותפות מקיימת בחינה ראשונית של אפשרויות להפקת מימן כחול מגז טבעי. לפרטים אודות אסטרטגיית השותפות ויעדיה, ראו סעיף 7.26 להלן.

7.1.4 הגורמים המשפיעים על המחיר והביקושים לגז טבעי ומוצרי אנרגיה אחרים

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

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

מחיריהם של הגז הטבעי והגז הטבעי הנזלי (להלן: "גז" או "LNG") בשווקים הבינלאומיים ומחיריהם של מוצרי אנרגיה תחליפיים, לרבות אנרגיות מתחדשות, הנפט והפחם, עשויים להשפיע אף הם על רמות הביקושים ועל היקף מכירות הגז הטבעי של השותפות ומחירי המכירה של הגז הטבעי, הן תחת הסכמים קיימים והן תחת הסכמים עתידיים, כדוגמת הסכמי

מכירת גז טבעי למתקני הנזלה ו/או הסכמי מכירת LNG, ובכך להשפיע על הכדאיות הכלכלית של קידום פרויקטים חדשים התלויים בשוק ה-LNG או הרחבת פרויקטים קיימים. נוסף לכך, מחירי LNG נמוכים בשווקים הבינלאומיים עשויים להביא להגדלת ייבוא של LNG לישראל ו/או לשווקים האזוריים, לצמצם את הביקושים לגז טבעי המופק בישראל בשווקים הרלוונטיים לשותפות ולפגוע בהכנסות השותפות ממאגר לווייתן. כך, מחירי LNG גבוהים מצמצמים את ייבוא ה-LNG לישראל ו/או לשווקים האזוריים, וכן מגדילים את הדרישה לגז טבעי המופק בישראל.

בשנים האחרונות חל בעולם גידול משמעותי ביכולת הייצור של LNG, וזאת, בין היתר, עקב הפעלת מתקני הנזלה חדשים או הגדלת מתקנים קיימים, כגון מתקני הנזלה בארצות הברית, בקטאר, ברוסיה (בחוג הארקטי) ובאוסטרליה. בעקבות התפרצות מגיפת הקורונה במחצית הראשונה של שנת 2020, נרשמה ירידה במחירי ה-LNG והגז הטבעי בשווקי ה-Spot באירופה ובאסיה, בהם התפתחו מחירי גז טבעי עצמאיים המנותקים ממחיר הנפט, ושאליהם הופנו עודפי ה-LNG.

בשנת 2021 חלו במשק האנרגיה העולמי שינויים דרמטיים, אשר הובילו, בין היתר, לעליה חדה במחירים של מוצרי האנרגיה. במסגרת דוח סקירה מיוחד של משרד האנרגיה מחודש נובמבר 2021, שכותרתו "משבר משק האנרגיה העולמי 2021"²¹, צוין, בין היתר, כי מחירי הגז הטבעי באירופה עלו במהלך השנה עד לרמה של 35 דולר ומעלה ל-MMBTU, יותר מפי 10 מהמחיר בשנה שלפני כן. כותבי הדוח סבורים כי למתקני אחסון הגז באירופה, הדרושים על מנת לספק את הביקוש הגבוה יותר לגז טבעי לצורך חימום בחודשי החורף, חסרה קיבולת משמעותית, דבר שיצר לחץ משמעותי בצד הביקושים. גורמים נוספים לעליית המחיר הם קיטון ייצוא הגז הטבעי מנורבגיה, שהיא אחת מהספקיות העיקריות של גז טבעי באירופה, ומשטר רוחות חלש יחסית שנרשם בשנת 2021 אשר הקטין את הספק ייצור החשמל באמצעות אנרגיית רוח. הכותבים מציינים כי בשנים האחרונות נרשמה ירידה ביכולת ההפקה הפנים יבשתית באירופה, ועלתה ההסתמכות האירופית על ייבוא מוגבר של גז טבעי, בדגש על יבוא LNG ממדינות כגון קטאר, ארצות הברית, אלג'יריה ועוד. שינוי שכזה מורכב מטבעו, בפרט כשהוא נעשה בפרק זמן קצר, וניכר שאירופה לא הייתה ערוכה לשינוי המהיר שחל בביקושים בעקבות משבר הקורונה והחורף הקר. יחד עם כניסתה של סין לתחרות העולמית על גז טבעי, הדבר הוביל לעליית מחירים חדה ולמשבר אנרגטי. להערכת כותבי הדוח, למרות שישראל אינה תלויה ביבוא גז טבעי, מחיר הגז הטבעי בישראל יושפע בעקיפין בשל מרכיבי ההצמדה של חוזי האספקה, ומשבר האנרגיה העולמי צפוי להעלות את מחירי הגז הטבעי בחוזים השונים במידה משתנה ובעיתוי משתנה. על אף האמור, הערכת כותבי הדוח היא כי צפויה עליה מתונה בלבד. נכון למועד אישור הדוח, מחירי ה-LNG בנקודות הכניסה העיקריות לאירופה (TTF) ומזרח אסיה (JKM) עומד על כ-32, ועל כ-35 דולר ל-MMBTU, בהתאמה,

https://www.gov.il/BlobFolder/reports/energy_101121/he/energy_101121.pdf

מחיר הגבוה משמעותית מסביבת מחירים אליה הורגל העולם בשנים האחרונות, בין היתר בשל האטה בהשקעות במיזמי גז טבעי ובשל עליית הביקושים עקב משבר האקלים. לפי תחזית סוכנות האנרגיה הבינלאומית (International Energy Agency) (להלן: "IEA"), מחירי ה-LNG צפויים להישאר גבוהים במהלך שנת 2022.

מחירי ה-LNG הגבוהים, כאמור, הביאו להפסקה כמעט מוחלטת של ייבוא LNG לישראל, למצרים ולירדן, להגדלת כמויות הייצוא של LNG על-ידי מצרים, ולעלייה בביקושים לגז טבעי בשוק האיזורי בכלל, ובישראל בפרט.

לצד העליה החדה במחירי הגז הטבעי בשוק העולמי, נרשמו בשנת 2021 עליות חדות גם במחירי הפחם, אשר הצרכניות העיקריות שלו הן סין והודו, זאת לאחר שפל שנרשם בחודש מאי 2020. במקביל לכך, מחירי הנפט עלו אף הם בשנת 2021, אם כי בשיעור מתון יותר מהגז הטבעי והפחם. נכון למועד אישור הדוח, מחיר חבית נפט מסוג ברנט עומד על כ-115 דולר, מחיר הגבוה משמעותית מסביבת המחירים אליה הורגל העולם בשנים האחרונות.

ביום 24.2.2022, פלש הצבא הרוסי לאוקראינה במסגרת מבצע יזום שכלל הזרמת כוחות צבאיים יבשתיים במקביל להפצצות אוויריות וארטילריות. בעקבות זאת, יזמו ארצות הברית ומדינות האיחוד האירופי שורה של צעדי ענישה כלכליים כנגד רוסיה, במסגרתם, בין היתר, הוטלו עיצומים על המסחר עם רוסיה ועם בכירים רוסיים, הוחלט להשהות את השלמת פרויקט "נורדסטרים 2" שנועד להכפיל את היקף הגז המיוצא מרוסיה לגרמניה, הופסקו חלק משיתופי הפעולה של חברות בינלאומיות, לרבות חברות משמעותיות בתחומי ההפקה של גז טבעי ונפט עם גופים רוסיים, ועוד.

בעקבות האמור לעיל ולאור מעמדה של רוסיה כספקית גלובאלית מרכזית של גז טבעי ונפט, עלה החשש מפני מחסור ארוך טווח בגז טבעי ונפט והדבר הוביל לעלייה נוספת בסביבת מחירי האנרגיה. נכון למועד אישור הדוח, השותפות אינה יכולה להעריך כיצד יתפתח המשבר לעיל ומה תהיה השפעתו ארוכת הטווח על שווקי האנרגיה בכלל ועל פעילות בפרט. יחד עם זאת, בשנת 2021 סיפקה רוסיה כ-150 BCM גז טבעי למדינות אירופה, המהווים כ-40% מסך צריכת הגז האירופאית. ואולם, נראה כי מדינות אירופאיות רבות מבקשות לגוון את מקורות הגז הטבעי שלהן, במטרה להפחית את התלות בגז הטבעי מרוסיה, דבר אשר עשוי להוביל לביקוש משמעותי נוסף לגז טבעי מאזורים בעלי אפשרות התחברות לצנרת הולכת גז טבעי לאירופה וכן לביקוש נוסף לגז טבעי נוסף. השותפות, יחד עם שותפיה בפרויקטים לווייתן ואפרודיטה, בוחנת את השפעת הגורמים כאמור על אפשרויות הפיתוח ו/או ההרחבה של נכסיה.

שינויים טכנולוגיים מהותיים

7.1.5

בעשורים האחרונים חלו שינויים טכנולוגיים בתחום החיפוש, הפיתוח וההפקה של נפט וגז טבעי, הן בתחום איסוף המידע וניתוחו והן בשיטות הקידוח וההפקה. שינויים אלו שיפרו את איכות הנתונים העומדים לרשות מחפשי הנפט והגז הטבעי ומאפשרים זיהוי מתקדם יותר

של מאגרי נפט וגז טבעי פוטנציאליים, ולכן עשויים גם להקטין את הסיכונים בביצוע הקידוחים. כמו כן, השיפורים הטכנולוגיים ייעלו את ביצוע עבודות הקידוח וההפקה, ואף מאפשרים כיום לפעול בתנאים קשים יותר מבעבר, לרבות בעומקי מים משמעותיים. בהתאם לאמור, יכולים תאגידים המחפשים נפט וגז טבעי, להשקיע מאמצי חיפוש בשטחים בהם בעבר לא ניתן היה לבצע קידוחים, או שניתן היה לבצעם, אולם בעלויות גבוהות מאוד ובסיכונים רבים יותר. השותפות והמפעילות בפרויקטים השונים שבהם שותפה השותפות חותרות ליישם טכנולוגיות מיטיביות בכל מקטעי הפעילות. כך לדוגמה, עד שנת 2021 הושקעו משאבים ניכרים בעיבוד וניתוח מחדש של סקרים סייסמיים באמצעות טכנולוגיות חדשניות, בכדי לטייב את בסיס הנתונים, לעדכן את מפות המאגרים ואת הערכת הפרמטרים המאפיינים אותם, וכך בהתאם לעדכן את היקף המשאבים בהם, וכן לעדכן את תוכניות הפיתוח. בנוסף, שימש העיבוד מחדש בכדי להגדיר פרוספקטים עמוקים חדשים. כמו כן, מיושמות בפרויקט לווייתן, ככל הניתן, טכנולוגיות המוגדרות "מיטביות" (Best Available Technologies) בכדי לייעל את מערך ההפקה, להגביר את הבטיחות במתקנים ולצמצם את השפעתם על הסביבה. שינויים טכנולוגיים במקטע ההפקה והשיווק של הגז הטבעי, כגון טכנולוגיות חדשות ויעילות יותר להפיכת גז טבעי לגז"ן באמצעות מתקן יבשתי או ימי (FLNG), או לגז טבעי דחוס (CNG) ולנזל (GTL) עשויים לסייע בשינוע ובמסחור יעילים יותר של גז טבעי.

גורמי הצלחה קריטיים בתחום הפעילות

7.1.6

(א) איתור וקבלת זכויות לחיפוש (רכישה או הצטרפות) בשטחים בהם קיים פוטנציאל לממצא מסחרי.

(ב) יכולות פיננסיות ויכולת גיוס משאבים כספיים ניכרים.

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

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

(ה) הצלחת פעילות החיפוש.

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

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

מחסומי כניסה ויציאה

7.1.7

מחסומי הכניסה העיקריים בתחום הפעילות הם הצורך בהיתרים וברישיונות לביצוע חיפוש,

פיתוח והפקה של נפט וגז טבעי, עמידה בדרישות החוק והרגולציה ובכלל זה בהנחיות ובקריטריונים שקבע הממונה על ענייני הנפט (ובקפריסין - הנחיות וקריטריונים הקבועים בחקיקה ובהסדרים על-פי הסכם הזיכיון, כמתואר בסעיף 7.4.3(י) להלן), היכולת להעביר /או לרכוש זכויות בנכסי נפט וגז טבעי, לרבות לעניין הצגת איתנות פיננסית של המבקש ויכולת טכנית של המפעיל לצורך קבלתן וכן קיומה של יכולת טכנית ופיננסית לביצוע השקעות בהיקף נרחב של מיליארדי דולרים, והמאופיינות ברמת סיכון גבוהה יחסית, הכרוכות בביצוע פעולות החיפוש, הפיתוח וההפקה.

חסמי היציאה המשמעותיים מתחום הפעילות בישראל, הינם בעיקר התחייבויות מכוח הסכמי אספקת גז ארוכי טווח בהם התקשרה השותפות. בנוסף, הן בישראל והן בקפריסין קיימת חובה לאטימה ונטישה של קידוחים ופירוק מתקני ההפקה לפני נטישת שטחי החזקות, כמפורט בשטרי החזקה, הסכם הזיכיון בקפריסין והוראות הדין בדבר נטישת קידוחי נפט וגז ימיים.

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

תחליפים למוצרי תחום הפעילות

7.1.8

גז טבעי משמש בעיקר לייצור חשמל ונמכר בישראל ובאיזור בעיקר ליצרני חשמל וללקוחות תעשייתיים. ככלל, התחליפים לשימוש בגז הטבעי הם דלקים אחרים, כדוגמת סולר, מזוט, פחם, גפ"מ, גט"ן ופטקוק, וכן אנרגיה ממקורות מתחדשים, כגון אנרגיה סולארית, אנרגיית רוח וכו', לרבות אנרגיה מתחדשת שעשויה להיות מופקת מעבר לביקוש בשוק ושתאוחסן במתקני אגירה לטובת שימוש בזמן בו מקור האנרגיה אינו זמין (לדוגמא, שעות הלילה בהן לא ניתן להפיק אנרגיה ממקורות סולאריים). לכל אחד מהדלקים החליפיים האמורים ולשיטות הפקת האנרגיה החלופיות ישנם יתרונות וחסרונות והם כפופים לתנודתיות מחירים, זמינות, אילוצים טכניים, זמינות קרקעות ועוד. המעבר משימוש בסוג אנרגיה אחד לסוג אנרגיה אחר כרוך בדרך כלל בהשקעות גדולות. יתרונותיו העיקריים של הגז הטבעי לעומת פחם ודלקים פוסיליים נזליים הם העובדה שהניצולת האנרגטית של תחנות כוח המופעלות בגז טבעי גבוהה משמעותית מזו של תחנות כוח המופעלות בפחם ובמזוט, והעובדה שפליטת פחמן דו חמצני, חלקיקים ותחמוצות גופרית וחנקן מבעירת גז טבעי נמוכה משמעותית מזו של פחם ומזוט. לפרטים אודות החלטות ממשלת ישראל בנוגע לקידום השימוש באנרגיות מתחדשות וקביעת יעדים להפחתת הפליטות של גזי חממה, ראו סעיפים 7.22.10(א) ו- 7.22.10(ב) להלן, בהתאמה.

מבנה התחרות בתחום הפעילות

7.1.9

לפרטים ראו סעיף 7.13 להלן.

להלן פירוט אודות נכסי הנפט של השותפות:

7.2 פרויקט לווייתן

7.2.1 כללי

פרטים כלליים אודות נכס הנפט	
שם נכס הנפט:	לווייתן צפון. לווייתן דרום.
מיקום:	נכסים ימיים המצויים כ- 130-140 ק"מ מערבית לחופי חיפה.
שטח:	השטח הכולל של שתי החזקות יחדיו הינו כ- 500 קמ"ר.
סוג נכס הנפט ותיאור הפעולות המתורות לפי סוג זה:	חזקה; פעולות מתורות על-פי חוק הנפט - חיפושים והפקה.
תאריך הענקה מקורי של נכס הנפט:	27.3.2014
תאריך פקיעה מקורי של נכס הנפט:	13.2.2044
תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של תקופת נכס הנפט:	-
תאריך נוכחי לפקיעת נכס הנפט:	13.2.2044
ציון האם קיימת אפשרות נוספת להארכת תקופת נכס הנפט; אם אפשרות כאמור קיימת - יש לציין את תקופת ההארכה האפשרית:	בכפוף לחוק הנפט ניתן להאריך ב- 20 שנים נוספות.
ציון שם המפעיל (OPERATOR):	שברון.
ציון שמות השותפים הישירים בנכס הנפט וחלקם הישיר בנכס הנפט וכן, למיטב ידיעת השותפות, שמות בעלי השליטה בשותפים האמורים:	<ul style="list-style-type: none"> ▪ השותפות (45.34%). ▪ שברון (39.66%). ▪ רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת (להלן: "רציו") (15%). למיטב ידיעת השותפות, השותף הכללי ברציו, רציו חיפושי נפט בע"מ, הינו חברה בבעלות ד.ל.י. בע"מ (להלן: "ד.ל.י.") (34%), חירם לנדאו בע"מ (להלן: "חירם") (34%), איתן איזנברג בע"מ (להלן: "איזנברג") (8.5%), אייל צפרירי (4.3%), עידו פורת (1.4%), אשר פורת (1.4%), דניאל סולדין (1.4%) ועו"ד בעז בן צור ועו"ד רובי בכר בנאמנות עבור מר שלומי שוקרון (15%). ד.ל.י. הנה חברה פרטית, בבעלות יאיר רוטלוי (1/3) וליגד רוטלוי (2/3). חירם הנה חברה פרטית, שמניותיה מוחזקות בידי מנהלי עזבון המנוח ישעיהו לנדאו (מר לנדאו ז"ל הוריש את מניותיו בחירם לילדין יגאל לנדאו, יובל לנדאו ושלומית לנדאו, בחלקים שווים). איזנברג הינה חברה פרטית בשליטת איתן איזנברג.²²

פרטים כלליים אודות חלקה של השותפות בנכס הנפט	
בעד החזקה בנכס נפט שנרכש - ציון תאריך הרכישה:	-
תיאור מהות ואופן ההחזקה של השותפות בנכס	השותפות מחזיקה באופן ישיר ב- 45.34% בכל אחת

²² למיטב ידיעת השותפות, נכון למועד אישור הדוח, שיעור החזקותיהם של כלל בעלי העניין ברציו (למעט החזקות מוסדיים, קרנות נאמנות וקופות גמל) הינו כ- 22.5%.

פרטים כלליים אודות חלקה של השותפות בנכס הנפט	
הנפט:	מחזקות לווייתן.
ציון החלק בפועל המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מנכס הנפט:	לפני החזר ההשקעה - 37.63%. לאחר החזר ההשקעה - 35.37%.
סך חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהשקעה המצטברת בנכס הנפט במהלך חמש השנים שקדמו ליום האחרון של שנת הדיווח (בין אם הוכרה כהוצאה או כנכס בדוחות הכספיים):	כ- 2,163,321 אלפי דולר. ²³

7.2.2 עיקרי תנאי חזקות לווייתן

(א) התנאים שנקבעו בתנאי חזקות לווייתן צפון ולווייתן דרום זהים בעיקרם. התיאור המובא

להלן מתייחס לנושאים העיקריים בחזקת לווייתן דרום (להלן בסעיף זה: "החזקה"),

כאשר במקומות בהם יש הבדל מהותי ביחס לחזקת לווייתן צפון, הדבר מצוין.

(ב) המפעיל יחייב בפעולותיו את בעל החזקה והודעות הממונה על ענייני הנפט או מי

מטעמו למפעיל תחייבנה את בעל החזקה. אין באמור בסעיף זה כדי לגרוע

מהתחייבויותיהם ומאחריותם של כל אחד משותפי לווייתן לפעול בהתאם להוראות

החזקה ולהוראות כל דין, ביחד ולחוד.

(ג) בעל החזקה לא יחליף את המפעיל אלא באישור הממונה על ענייני הנפט, מראש

ובכתב.

(ד) היקף החזקה

1. 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.

2. בעל החזקה, על אחריותו בלבד, יתכנן, יממן, יקים ויפעיל את מערכת ההפקה

ויתחזק אותה לצורך הפעלתה השוטפת, הכל באמצעות המפעיל, קבלנים,

מתכננים ויועצים שהם בעלי ידע ברמה גבוהה וניסיון רב בתחומיהם, ובאופן

שיאפשר אספקה אמינה, סדירה ותקינה ובטיחותית של נפט ושל גז טבעי

משדה לווייתן.

(ה) תקופת החזקה

הסתיימה תקופת החזקה או בוטלה החזקה לפי הוראות חוק הנפט והתקנות שמכוחו

או לפי הוראות שטר החזקה, תפקע זכותו של בעל החזקה לפעול מכוחו.

²³ העלויות בטבלה אינן כוללות עלויות בגין דמי השתתפות לווייתן (כהגדרתם בסעיף 7.24.4(ב) להלן), המקטע המשולב (כמפורט בסעיפים 7.11.2(ה)3, 7.11.2(ה)3 ו-7.11.2(ה)3.3), עסקת EMG (כמפורט בסעיף 7.24.4 להלן), והקמת מערכת ההולכה הישראלית עד לגבול בין ישראל לירדן (כמפורט בסעיף 7.10.3(ג) להלן).

(i) מכירה לצרכנים בישראל וייצוא

1. בעל החזקה לא יסרב סירוב בלתי סביר לספק נפט וגז טבעי לצרכנים בישראל.

2. ייצוא גז טבעי מהחזקה יהיה טעון אישור בכתב מאת הממונה על ענייני הנפט באישור שר האנרגיה (להלן בסעיף זה: "אישור הייצוא"). אישור הייצוא ינתן בהתאם להחלטת הממשלה בעניין הייצוא ובכפוף לתנאים שפורטו בה, ובכפוף לכל דין, ובכפוף לכך שלא יתאפשר ייצוא בפועל אלא אם לאחר ביצוע תוכנית הפיתוח תעמוד לרשות המשק המקומי כמות של 540 BCM בהתאם לאמור בהחלטת הממשלה.²⁴ כמו כן, לא יתאפשר ייצוא באופן הפוגע ביכולת של בעל החזקה לספק ולהזרים משדה לווייתן למערכת ההולכה הארצית כמות של 1.05 מיליון מ"ק של גז לשעה לפחות (משטחי חזקות לווייתן יחד). למרות האמור לעיל, הממונה על ענייני הנפט יהיה רשאי לשקול להפחית את הכמות שבעל החזקה נדרש לספק ולהזרים משדה לווייתן למערכת ההולכה הארצית כאמור, וזאת אם נוכח, בין היתר, כי בעל חזקה אחר אשר יקבל חזקה לאחר יום 27.3.2014 מזרים או צפוי להזרים בלוח זמנים סביר גז למערכת ההולכה הארצית.

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

(ז) הקמת מתקנים והתאמת הקיבולת לצרכי המשק המקומי

1. התכנון וההקמה של מערכת ההפקה ומערכת ההולכה לחוף במסגרת תוכנית הפיתוח ייעשו כך שיאפשרו אספקה והזרמה של גז למערכת ההולכה הארצית בכמות של 1.4 מיליון מ"ק לשעה לפחות (כ- 12 BCM לשנה) משטחי חזקות לווייתן יחד.
2. בעל החזקה יהיה רשאי, בכפוף לקבלת אישור בכתב של הממונה על ענייני הנפט ומנהל רשות הגז הטבעי, לפי העניין, להגדיל את קיבולת מערכת ההפקה ומערכת ההולכה לספק ולהוסיף להן מתקנים וקידוחים, באופן שיאפשר הזרמה למערכת ההולכה הארצית של כמויות גז מעבר לאמור בסעיף קטן (א) לעיל.
3. הממונה על ענייני הנפט רשאי לדרוש מבעל החזקה, אם ראה צורך בכך בשל נסיבות מיוחדות, להוסיף למערכת ההפקה ומערכת ההולכה מתקנים

²⁴ לפרטים אודות החלטות הממשלה בעניין ייצוא, ראו סעיף 7.22.9 להלן.

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

(ח) ההפקה המסחרית

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

(ט) חברות הפיקוח

תכנון מערכת ההפקה, ייצור מרכיביה, הקמתה והפעלתה יעשו בפיקוח של חברות פיקוח בעלות הכשרה וניסיון בפיקוח על תכנון, ייצור, הקמה או הפעלה, לפי העניין,

של מערכות הפקה ימיות, וזאת בכפוף לאישורו של הממונה על ענייני הנפט.

(י) תוכנית הפיתוח

1. בעל החזקה יכין ויגיש לאישור הממונה על ענייני הנפט את תוכנית הפיתוח שהוא מציע לשדה לווייתן.
2. בעל החזקה יכלול בתוכנית הפיתוח לוח זמנים מפורט לביצוע תוכנית הפיתוח לגבי מערכת ההפקה למשק המקומי שלפיו ההפקה המסחרית והזרמת גז למערכת ההולכה תחל 48 חודשים ממועד מתן שטר החזקה.
3. בעל החזקה רשאי להגיש לממונה על ענייני הנפט בקשה מנומקת ומפורטת לדחות או לעדכן את לוח הזמנים שנקבע בתוכנית הפיתוח כאמור. הממונה על ענייני הנפט ידחה או יעדכן את לוח הזמנים, לפי המבוקש או בהיקף אחר, הכל כפי שיראה לנכון בנסיבות העניין, אם שוכנע כי בעל החזקה פעל בשקיידה ראויה בכל הדרוש לצורך עמידה בלוח הזמנים, וכי העיכוב בלוח הזמנים אינו נובע ממעשה או ממחדל של בעל החזקה, או מאירוע שבעל החזקה יכול היה, אילו פעל בשקיידה ראויה, למנוע או להגביל או להקטין את תוצאותיו.

(יא) שינוי תנאים בשטרי החזקות

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

(יב) ביטול החזקה או הגבלתה

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

1. בעל החזקה חרג באופן מהותי מהוראה מהותית לפי שטר החזקה או מהוראות הממונה על ענייני הנפט מכוח שטר החזקה.
2. הערבות (כמפורט בסעיף 7.2.2 ליד להלן) או חלק ממנה חולטה, ובעל החזקה לא השלים את סכום הערבות כנדרש לפי הוראות שטר החזקה.

(יג) תוכנית פירוק

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

הממונה על ענייני הנפט את תוכנית הפירוק בהתאם לתקנים בינלאומיים מקובלים.

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

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

(ד) ערבויות²⁵

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

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

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

4. הממונה על ענייני הנפט רשאי לחלט את הערבות, כולה או מקצתה, בכל אחד

²⁵ ערבות כאמור תינתן לכל אחת מחזקות לווייתן בנפרד, אך כל אחת מהן תשמש לשתי החזקות כאמור.

מן המקרים המפורטים להלן:

- א. בעל החזקה לא ביצע את תוכנית הפיתוח שאושרה על-ידי הממונה על ענייני הנפט ולפי תנאים שנקבעו באישור, או לא הקים את מתקני מערכת ההפקה, או לא החל בהפקה מסחרית או בהזרמה למערכת ההולכה לספק במועדים שנקבעו לכך לפי שטר החזקה או בכתבי אישור.
 - ב. ארעה תקלה בטיחותית או סביבתית כתוצאה מפעילות בעל החזקה, ובעל החזקה לא תיקן את התקלה או תוצאותיה לפי הנחיות הממונה על ענייני הנפט וכל דין.
 - ג. לעניין חזקת לוויתן צפון בלבד - בעל החזקה הפר תנאי שקבע הממונה על ענייני הנפט בקשר לנטישה של קידוח "לוויתן 2", או לא ביצע באופן מיטבי את תוכנית הנטישה בקשר עם הקידוח האמור.
 - ד. בעל החזקה לא ביצע נטישה בהתאם לתוכנית הפירוק.
 - ה. הוגשה נגד המדינה תביעה או דרישה לתשלום פיצוי בגין נזק שנגרם בשל הפרת תנאי מתנאי שטר החזקה או כתבי האישור, בשל ביצוע לקוי של הוראות שטר החזקה או כתבי האישור או בשל ביטול שטר החזקה, וכן אם נגרמו למדינה הוצאות עקב תביעה או דרישה כאמור; חילוט הערבות לשם כיסוי סכום התביעה כאמור, ייעשה רק לאחר שפסק הדין באותה תביעה (לרבות פסק בורר) יהפוך לחלוט, ובהתאם לסכומים שנפסקו כנגד המדינה בפסק הדין כאמור (ובמקרה של פשרה - בכפוף לאישורה על-ידי בעל החזקה, אשר לא יסרב אלא מטעמים סבירים בלבד) ובכפוף לכך שניתנה לבעל החזקה הזדמנות להצטרף כצד להליך.
 - ו. נגרמו למדינה הוצאות או נזקים עקב ביטול החזקה.
 - ז. בעל החזקה לא ביצע בדיקות כנדרש לפי שטר החזקה, לא הגיש דיווחים ומסמכים כנדרש לפי שטר החזקה.
 - ח. בעל החזקה לא קיים הוראה מן ההוראות, לעניין ביטוח, הקבועות בשטר החזקה או המוטלות עליו לפי כל דין.
 - ט. בעל החזקה הפר הנחיות שניתנו לו על-ידי נציג צה"ל בכל עניין ביטחוני הנוגע למערכת ההפקה.
 - י. בעל החזקה לא מילא אחר הוראות שטר החזקה לעניין הערבות.
 - יא. בעל החזקה הפר באופן מהותי תנאי אחר בשטר החזקה או בכתבי האישור או בהנחיות שנתן לו הממונה לפיהם.
5. מצא הממונה על ענייני הנפט כי קמה לכאורה עילה לחילוט, ישלח הממונה על

ענייני הנפט לבעל החזקה הודעה על כך ויאפשר לו להגיב בנוגע לעילה לכאורה ולאפשרות החילוט, בתוך 7 ימים מיום קבלת מכתב ההתראה, אלא אם מצא כי בנסיבות העניין אין להמתין. החליט הממונה על ענייני הנפט, לאחר ששקל את תגובת בעל החזקה, אם ניתנה, כי יש מקום לחילוט, ישלח לבעל החזקה הודעה ובה יפרט את ההפכה, נימוקי החילוט וסכום החילוט. הממונה על ענייני הנפט יהיה רשאי לפנות לבנק ולדרוש את החילוט החל מתום 7 ימים מיום מסירת ההודעה, זולת אם לפני כן שילם בעל החזקה את הסכום שנקבע בהודעה.

6. על אף האמור בסעיף קטן (ה) לעיל, אם העילה לכאורה לחילוט היא מעשה או מחדל הניתן לתיקון, רשאי הממונה על ענייני הנפט להודיע לבעל החזקה כי פנייתו לבנק תיעשה אם בתוך תקופה שקבע לא יתקן בעל החזקה את המעשה או המחדל, והתקופה האמורה תחלוף מבלי שבעל החזקה תיקן את המעשה או המחדל לשביעות רצונו של הממונה על ענייני הנפט.

7. חולטה הערבות או חלק ממנה, ימציא בעל החזקה ערבות חדשה, או ישלים את ירתה עד לסכום הערבות, כפי שאמור להיות באותו מועד, מיד עם קבלת דרישת הממונה על ענייני הנפט.

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

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

7.2.3 עמידה בתנאי תוכנית העבודה בפרויקט לווייתן

מעבר לאמור בתנאי שטרי חזקות לווייתן כמפורט בסעיף 7.2.2 לעיל, לא נקבעה תוכנית עבודה מחייבת בפרויקט לווייתן.

7.2.4 תוכנית עבודה בפועל ומתוכננת בפרויקט לווייתן

להלן תיאור תמציתי של הפעולות העיקריות שבוצעו בפועל בפרויקט לווייתן מיום 1.1.2019 ועד למועד אישור הדוח, וכן תיאור תמציתי של פעולות מתוכננות בפרויקט האמור:

חזקות לווייתן			
תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בתקופה או של תוכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (באלפי דולר) ²⁶	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקציב (באלפי דולר)
2019 ²⁷	• השלמת שלב וא' לפיתוח מאגר לווייתן ותחילת הזרמת גז ממנו.	כ- 1,020,169	כ- 462,545
	• סיום פרויקט עיבוד מחדש של סקרים סייסמים ותחילת עבודת פיענוח התוצאות, בין היתר, בקשר עם קידוח חיפוש למטרות העמוקות בחזקות לווייתן.	כ- 2,093	כ- 949
	• בחינת חלופות שונות לייצוא גז טבעי באמצעות צנרת תת-ימית ו/או הנזלה, לרבות FLNG, בין היתר, באמצעות התקשרות לקבלת שירותי הנדסה לביצוע FEED ותכנון הנדסי.	כ- 1,341	כ- 608
	• קיום פעולות ניטור באזור קידוח "לווייתן 2" במטרה לוודא את המשך השתקמות הסביבה.	כ- 220	כ- 98
	• המשך עדכון המודל הגיאולוגי ומודל הזרימה, בין היתר, בהתאם לנתוני הקידוחים.		
2020 ²⁸	• עלויות בקשר עם סיום שלב וא' לפיתוח מאגר לווייתן, ובכלל זה קידום הרצת מערכות בפלטפורמה (לרבות ה- Turbo Expanders), וסיום בניית מערך הקונדנסט היבשתי, לרבות השלמת אתר חגית.	כ- 94,872	כ- 43,015
	• המשך הפקתה ממאגר לווייתן, תפעול ותחזוקה שוטפים.		
	• בחינת חלופות שונות לייצוא גז טבעי באמצעות צנרת תת-ימית ו/או הנזלה (לרבות FLNG), בין היתר, באמצעות התקשרות לקבלת שירותי הנדסה לביצוע FEED ותכנון הנדסי.	כ- 2,052	כ- 930
	• קיום פעולות ניטור בסביבת קידוח "לווייתן 2", במטרה לוודא את המשך השתקמות הסביבה.	כ- 15	כ- 7
	• המשך עדכון המודל הגיאולוגי ומודל	כ- 99	כ- 45

הסכומים לשנים 2019-2021 הינם סכומים שהוצאו בפועל ובוקרו במסגרת הדוחות הכספיים. ²⁶

העלויות המפורטות בשנת 2019 אינן כוללות עלויות נטישה שמיוחסות לנכס בספרים, עלויות ביטוח והנהלה וכלליות, עלויות ²⁷ בגין הקמת מערכת ההולכה הישראלית עד לגבול בין ישראל לירדן (כמפורט בסעיף 7.11.2(ה) להלן), עלויות בגין דמי השתתפות לווייתן (כהגדרתם בסעיף 7.24.4(ב) להלן) ועלויות בקשר עם עסקת EMG.

העלויות, התקציבים והפעולות המפורטים בשנת 2020 ואילך אינם כוללים עלויות ותקציבים בגין הוספת המדחס ²⁸ הנוסף (כהגדרתו בסעיף 7.11.2(ה) להלן) בסך של כ- 39.9 מיליון דולר (100%, חלק השותפות כ- 27.6 מיליון דולר), הקמת המקטע המשולב (כהגדרתו בסעיף 7.11.2(ה) להלן) בסך של כ- 140 מיליון דולר (100%, חלק השותפות כ- 43.8 מיליון דולר), והזרמת הגז למצרים דרך ירדן (כמפורט בסעיף 7.11.2(ה) להלן), וכן עלויות נטישה של המאגר ועלויות ביטוח הנהלה וכלליות.

		הזרימה, בין היתר, בהתאם לנתוני הקידוחים וההפקה, ותכנון והכנות לביצוע קידוחים והשלמות נוספות, ככל שיידרשו.		
		<ul style="list-style-type: none"> • קידום גיבוש פרוספקט למטרות העמוקות בחזקות לויתן ובחינת כדאיות לביצוע סקר סיימי נוסף לצורך טיוב הידע הקיים, וזאת בכדי לבסס קבלת החלטת קידוח ניסיון למטרות החדשות. 		
		<ul style="list-style-type: none"> • המשך הפקה ממאגר לויתן, תפעול ותחזוקה שוטפים, לרבות שינויים ושדרוגים לצורך אופטימיזציה של ההפקה. 	2021 ²⁹	
		<ul style="list-style-type: none"> • עלויות בקשר עם סיום שלב 1א' לפיתוח מאגר לויתן, ובכלל זה פעולות הקשורות בשלמות המערכות (Asset Integrity), ובטיטה מערכות ההפקה והבטיחות. בנוסף, הפעלה של מערך הקונדנסט היבשתי, לרבות הפעלת אתר חגית במלואו. 		
16,117 -כ	35,546 -כ			
8,656 -כ	19,092 -כ		<ul style="list-style-type: none"> • תכנון ורכש מקדמי של ציוד עבור קידוח "לויתן-8" בשטח חזקת 14/ ולויתן דרום (להלן: "לויתן-8").³⁰ 	
2,938 -כ	6,480 -כ		<ul style="list-style-type: none"> • תכנון עבודות תחזוקה ושיפורים במערכות החשמל והבקרה התת ימיות. 	
		<ul style="list-style-type: none"> • גיבוש פרוספקט למטרות העמוקות בחזקות לויתן. השותפות בוחנת את האפשרות לצירוף שותף אסטרטגי בעל ידע וניסיון רלוונטיים באיפיון, קדיחה ופיתוח של מטרות החיפוש שזוהו בשטח החזקה (ובפרט מטרה מסוג מבנה קרבונטי). 		
		<ul style="list-style-type: none"> • המשך עדכון המודל הגיאולוגי ומודל הזרימה, בין היתר, בהתאם לנתוני הקידוחים וההפקה, ותכנון והכנות לביצוע קידוחים והשלמות נוספות, ככל שיידרשו. 		
		<ul style="list-style-type: none"> • (א) בחינת פיתוח שלב 1ב' לפיתוח מאגר לויתן ו/או חלופות פיתוח נוספות, ככל שיידרשו; (ב) בחינת חלופות נוספות להולכת קונדנסט, כחלק מההכנה לשלב 1ב' לפיתוח מאגר לויתן; ו- (ג) גיבוש חלופה לייצוא גז טבעי באמצעות צנרת תת-ימית ו/או הנזלה (לרבות באמצעות מתקן הנזלה 		
3,660 -כ	8,072 -כ			

²⁹ ראו ה"ש 28 לעיל.

³⁰ ביום 12.7.2021 קיבלו שותפי לויתן החלטה בדבר ביצוע קידוח פיתוח והפקה לויתן-8 בשטח חזקת 15/ לויתן צפון. התקציב הינו כ- 248 מיליון דולר (100%, כולל השלמה וחיבור למערך ההפקה של מאגר לויתן). ביצוע הקידוח כאמור צפוי להתחיל במהלך הרבעון השני של שנת 2022.

		צף - FLNG), בין היתר, באמצעות התקשרות לקבלת שירותי הנדסה לביצוע FEED ותכנון הנדסי מפורט.	
כ- 64	כ- 142	<ul style="list-style-type: none"> • קיום פעולות ניטור בסביבת קידוח "לוויתן 2" במטרה לוודא את המשך השתקמות הסביבה. 	
		<ul style="list-style-type: none"> • המשך הפקדה ממאגר לווייתן, תפעול ותחזוקה שוטפים. • ביצוע סקרים, בדיקות ופעולות לשמירה על שלמות מערכות ההפקה בפלטפורמה ובמערכות התת ימיות (Asset Integrity). 	2022 ³¹
כ- 11,761	כ- 25,940	<ul style="list-style-type: none"> • המשך שיפור המערכות ותהליכי ההפקה, בין היתר, ביצוע פעולות הנדרשות על מנת להקטין את מפלי הלחץ בתהליך, וכן שיפור מערכות ניטור וגילוי בהיבטים של איכות סביבה ובטיחות, בהתאם לדרישות תפעוליות ורגולטוריות. 	
כ- 9,766	כ- 21,540	<ul style="list-style-type: none"> • ביצוע עבודות תחזוקה ושיפורים במערכות החשמל והבקרה התת ימיות. 	
כ- 91,245	כ- 201,250	<ul style="list-style-type: none"> • ביצוע קידוח פיתוח והפקה לווייתן-8. 	
		<ul style="list-style-type: none"> • בחינת האפשרות לאיפיון, קדיחה ופיתוח של מטרות החיפוש העמוקות שזוהו בשטח החזקה (ובפרט מטרה מסוג מבנה קרבונטי). 	
		<ul style="list-style-type: none"> • המשך עדכון המודל הגיאולוגי ומודל הזרימה, בין היתר, בהתאם לנתוני הקידוחים וההפקה, ותכנון והכנת לביצוע קידוחים והשלמות נוספות, ככל שיידרשו. 	
		<ul style="list-style-type: none"> • קיום פעולות ניטור בסביבת קידוח "לווייתן 2" במטרה לוודא את המשך השתקמות הסביבה. 	
כ- 15,642	כ- 34,500	<ul style="list-style-type: none"> • המשך בחינת פיתוח שלב ב' לפיתוח מאגר לווייתן ו/או חלופות פיתוח נוספות, ככל שיידרשו ובהן חלופה לייצוא גז טבעי באמצעות צנרת תת-ימית ו/או הנזלה (לרבות FLNG). בין היתר, באמצעות היערכות לביצוע FEED, תכנון הנדסי מפורט והערכות לביצוע. 	
כ- 9,778	כ- 21,565	<ul style="list-style-type: none"> • המשך פיתוח חלופות נוספות להולכת קונדנסט, כחלק מההכנה לשלב ב', היערכות לביצוע FEED, תכנון הנדסי מפורט, היערכות לרכש ולביצוע. 	

		<ul style="list-style-type: none"> • המשך הפקדה ממאגר לווייתן, תפעול ותחזוקה שוטפים. • ביצוע סקרים, בדיקות ופעולות לשמירה על שלמות מערכות ההפקה, לרבות המערכות התת ימיות (Asset Integrity). • המשך שיפור מערך ההפקה בכלטפורמת לווייתן, בין היתר באמצעות ביצוע פעולות הנדרשות על מנת להקטין את מפלי הלחץ במערכות, וכן שיפור מערכות סביבתיות, בהתאם לדרישות תפעוליות ודרישות רגולטוריות. 	2023 ואילך ³²
כ- 4,150	כ- 9,160 ³³	<ul style="list-style-type: none"> • המשך ביצוע עבודות תחזוקה ושיפורים במערכות החשמל והבקרה התת ימיות. 	
כ- 12,540	כ- 27,660	<ul style="list-style-type: none"> • השלמה (Completion) של קידוח לווייתן-8 וחיבורו למערך ההפקה הקיים. 	
		<ul style="list-style-type: none"> • בחינת האפשרות לאיפיון, קדיחה ופיתוח של מטרות החיפוש העמוקות שזוהו בשטח החזקה (ובפרט מטרה מסוג מבנה קרבונטי). 	
כ- 815	כ- 1,800 ³⁴	<ul style="list-style-type: none"> • המשך בחינת פיתוח שלב ב' לפיתוח מאגר לווייתן, ויישומו (ככל שתתקבל החלטת השקעה סופית - FID), ואו בחינת חלופות פיתוח נוספות, ככל שיידרשו. 	
		<ul style="list-style-type: none"> • המשך קידום החלופה לייצוא גז טבעי באמצעות צנרת תת-ימית ו/או הנזלה (לרבות FLNG), בין היתר, באמצעות המשך תכנון הנדסי מפורט והקמת המתקנים. 	
כ- 21,730	כ- 47,925 ³⁵	<ul style="list-style-type: none"> • השלמת פיתוח החלופה להזרמת קונדנסט כחלק מההכנה לשלב ב' לפיתוח מאגר לווייתן, והפעלתה. 	

7.2.5 תוכנית לפיתוח מאגר לווייתן

(א) ביום 2.6.2016 אושרה תוכנית פיתוח שדה לווייתן על-ידי הממונה על ענייני הנפט. במכתב האישור ציין הממונה על ענייני הנפט כי על-פי חוות דעת של חברה בינלאומית שניתנה למשרדו, כמות הגז הטבעי הכוללת המשוערת אשר ניתנת להפקה (recoverable), בהתבסס על תוכנית הפיתוח שהוגשה, הינה כ- 17.6 TCF. כן ציין הממונה על ענייני הנפט, כי עם קבלת נתונים נוספים אודות המאגר ונתונים שיתקבלו

³² ראו ה"ש 28 לעיל.

³³ תקציב זה טרם אושר על-ידי שותפי לווייתן.

³⁴ תקציב זה טרם אושר על-ידי שותפי לווייתן.

³⁵ תקציב זה טרם אושר על-ידי שותפי לווייתן.

במהלך ההפקה מהשדה, הכמות הניתנת להפקה תעודכן, בין היתר, לצורך חישובי אישורי ייצוא, ככל שיידרש. יצוין כי, המפעילה בפרויקט לווייתן העבירה ומעבירה לממונה על ענייני הנפט מסד נתונים מלא, המתעדכן מעת לעת, הכולל, בין היתר, נתונים של קידוחי לווייתן, תוצרי העיבוד מחדש של הסקרים הסייסמיים, תוצרי מיפוי וניתוח היקף המאגר על בסיס שיטת אינברסיה סייסמית (seismic inversion), מודלים של המאגר ונתוני הפקה. עוד יצוין כי, הערכת המשאבים בחוות הדעת האמורה שונה מהותית מהערכת המשאבים של המפעילה וכן מהערכת המשאבים שניתנה לשותפי לווייתן על-ידי NSAI. נכון למועד אישור הדוח, ממשיכה השותפות ביחד עם יתר שותפי לווייתן, לקיים דיונים עם משרד האנרגיה בנוגע לאפשרות עדכון הערכת המשאבים במאגר לווייתן. יחד עם זאת, יודגש כי, לכמויות בהסכמי הייצוא הקיימים ניתנו רישיונות ייצוא. בנוסף, להערכת השותפות ובהינתן מדיניות הממשלה לעניין ייצוא גז טבעי, גם הכמות הניתנת להפקה על-פי הממונה על ענייני הנפט מספקת לשם יישום התוכנית לפיתוח פרויקט לווייתן כמפורט בסעיף זה להלן.

(ב) ביום 23.2.2017 קיבלו שותפי לווייתן החלטת השקעה סופית (Final Investment Decision - FID) לפיתוח שלב א' בתוכנית הפיתוח למאגר לווייתן, בקיבולת של כ- 12 BCM לשנה, בתקציב של כ- 3.75 מיליארד דולר (100%). במהלך תקופת הפיתוח חל קיטון כולל של כ- 217 מיליון דולר (100%) בתקציב פיתוח שלב א' בתוכנית הפיתוח למאגר לווייתן כפי שהוערך בעת אישורו. העלות הכוללת שהושקעה בפיתוח שלב א' בתוכנית הפיתוח למאגר לווייתן, נכון ליום 31.12.2021, עומדת על סך של כ- 3.7 מיליארד דולר (100%). לאחר תקופת הרצה ראשונית, החלה ביום 31.12.2019 הזרמת הגז הטבעי ממאגר לווייתן. ביום 1.1.2020 החלה מכירת גז טבעי ממאגר לווייתן לירדן תחת הסכם NEPCO (כמפורט בסעיף 7.10.3(ג) להלן). וביום 15.1.2020 החלה הזרמת הגז הטבעי ממאגר לווייתן למצרים תחת ההסכם עם בלו אושן (כמפורט בסעיף 7.10.3(ד) להלן).

(ג) התוכנית לפיתוח מלא של מאגר לווייתן (שלב א' ושלב ב') כוללת אספקת גז טבעי למשק המקומי ולייצוא בהיקף כולל של 21 BCM לשנה, וכן אספקת קונדנסט למשק המקומי (להלן בסעיף זה: "תוכנית הפיתוח" או "התוכנית"), שעיקריה כדלקמן:

1. מערכת הפקה הכוללת 8 בארות ראשונות שיחוברו בצנרת תת-ימית לפלטפורמה קבועה (להלן בסעיף זה: "הפלטפורמה"), הממוקמת בתחומי המים הטריטוריאליים של ישראל, בהתאם להוראות תמ"א ח/37 ושעליה יותקנו מערכות הטיפול בגז ובקונדנסט. מהפלטפורמה יוזרם הגז לחוף לנקודת הכניסה הצפונית של מערכת ההולכה הארצית של נתג"ז כפי שהוגדרה בתמ"א ח/37 (להלן: "נקודת החיבור לנתג"ז"). הקונדנסט יוזרם לחוף בצינור נפרד ובמקביל לצינור הגז, ויחובר לצנרת דלקים קיימת של חברת קו צינור אירופה אסיה (להלן: "קצא"א) המובילה למתחם המיכלים של חברת תשתיות

אנרגיה בע"מ (להלן: "תש"ן") ומשם לבתי זיקוק לנפט בע"מ (להלן: "בז"ן"). כמו כן, ינקם אתר לאחסון ופריקה של קונדנסט, לצורך מתן גיבוי במידה ולא ניתן יהיה להזרים קונדנסט לבז"ן.³⁶ לפרטים נוספים אודות אישור תמ"א 37/ח והוראותיה כאמור, ראו סעיף 7.22.11 להלן, ולפרטים אודות מערכת ההפקה של פרויקט לווייתן, ראו סעיף 7.15.1 להלן.

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

א. שלב א' - השלב הנוכחי, במסגרתו נקדחו 4 בארות הפקה תת ימיות, הוקם מערך הפקה תת-ימי המקשר בין בארות ההפקה והפלטפורמה, והוקמו מערך הולכה אל החוף ומתקנים יבשתיים נלווים. יכולת הפקת הגז בשלב זה היא כ- 12 BCM בשנה. כאמור, ביום 31.12.2019 החלה הזרמת הגז הטבעי והקונדנסט במסגרת פיתוח שלב א'.

ב. שלב ב' - צפוי לכלול תחילה 4 בארות הפקה נוספות, מערכות תת-ימיות נלוות, והרחבת מתקני הטיפול בפלטפורמה באופן שיגדיל את יכולת הפקת הגז הכוללת של המערכת בכ- 9 BCM נוספים לשנה (לסך כולל של כ- 21 BCM לשנה). יצוין כי, נכון למועד אישור הדוח, טרם התקבלה על-ידי שותפי לווייתן החלטת השקעה סופית לפיתוח שלב ב'.

(ד) יצוין כי, במהלך חיי הפרויקט יידרשו קידוחי הפקה נוספים שיאפשרו הפקה בהיקף הנדרש. בהתאם, ביום 12.7.2021 קיבלו שותפי לווייתן החלטה בדבר ביצוע קידוח פיתוח והפקה לווייתן-8 בשטח חזקת 14/1 לווייתן דרום, בתקציב כולל של כ- 248 מיליון דולר (100%, כולל השלמה וחיבור למערך ההפקה הקיים של מאגר לווייתן). ביצוע הקידוח כאמור צפוי להתחיל במהלך הרבעון השני של שנת 2022.

(ה) נכון למועד אישור הדוח, ובהתאם לתוכנית הפיתוח, עומדת יכולת אספקת הגז מפרויקט לווייתן למערכת ההולכה של נתג"ז על כ- 1.2 BCF ליום בהפקה מקסימאלית.

(ו) נכון למועד אישור הדוח, בוחנים שותפי לווייתן קידום אפשרויות שונות לפיתוח שלב ב' של מאגר לווייתן והגדלת קצב ההפקה להיקף של כ- 21 BCM בשנה, במטרה לקבל החלטת השקעה סופית (FID). אפשרויות הפיתוח עשויות לכלול פיתוח והרחבה של תשתיות הזרמת הגז הטבעי ממאגר לווייתן לצרכנים נוספים בשווקי היעד ובראשם לשוק המצרי, אספקה למתקני ההנזלה הקיימים במצרים, וקידום האפשרות להנזלת הגז הטבעי באמצעות מתקן הנזלה צף (FLNG) לצורך שיווקו לשווקים הגלובאליים. לצורך בחינת חלופות ההרחבה השונות, אישרו שותפי לווייתן תקציב לשלבים

³⁶ במסגרת הנחת הצנרת לאתר חגית, העמידה השותפות ערבות לטובת רשות מקרקעין ישראל (רמ"י) בסך של כ- 2.3 מיליון ש"ח.

המוקדמים של התכנון ההנדסי (FEED), כמפורט בסעיף 7.2.4 לעיל.

אזהרת מידע צופה פני עתיד - ההערכות לעיל ביחס ליכולת ההפקה הצפויה ממאגר לווייתן, להיקף התקציב ולוחות הזמנים לשלבי פיתוח נוספים של מאגר לווייתן, לרבות ביחס לביצוע קידוח לווייתן-8 ותקציב הקידוח וקבלת האישורים לביצועו המבוססים על הערכות והשערות שנתקבלו, בין היתר, מהמפעילה, מהווים מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך. המידע האמור מבוסס על הערכות והשערות השותפות והמפעילה במאגר לווייתן, בהתבסס על מגוון גורמים, וביניהם תוכנית הפיתוח ולוחות הזמנים ליישומה, קבלת אישורים רגולטוריים, נתונים משוערים של זמינות ציוד, שירותים ועלויות, ניסיון העבר, ועל מידע גיאולוגי, גיאופיסי, טכני-הנדסי ואחר שנצבר, בין היתר, מהיקף ההפקה ממאגר לווייתן ומהסקר הסיימי שבוצע בשטח חזקות לווייתן. ההערכות בדוח זה עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית במידה ויחולו שינויים ו/או עיכובים במגוון הגורמים כפי שפורטו לעיל, וכן במידה שישתנו ההערכות וההשערות שנתקבלו, בין היתר, כתוצאה מתנאים גיאולוגיים ו/או מתנאים תפעוליים וטכניים ו/או משינויים רגולטוריים, ישתנו תנאי השוק ו/או ממכלול של שינויים גיאופוליטיים ו/או רגולטוריים ו/או מתנאים תפעוליים וטכניים במאגר לווייתן ו/או מגורמים בלתי צפויים הקשורים בחיפושים, הפקה ושיווק של נפט וגז טבעי ו/או כתוצאה מהתקדמות פיתוח מאגר לווייתן עד להשלמתו.

7.2.6 שיעור השתתפות בפועל בהוצאות והכנסות בחזקות לווייתן

שיעור השתתפות	אחוז לפני החזר ההשקעה	אחוז לאחר החזר ההשקעה	שיעור מגולם ל-100% לאחר החזר ההשקעה	הסברים
השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בנכס הנפט	45.34%	45.34%	100%	ראו תיאור שרשרת ההחזקות בסעיף 7.2.1 לעיל.
השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מנכס הנפט	37.63%	35.37%	78.00%	ראו תחשיב בסעיף 7.2.7 להלן.
שיעור השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות הכרוכות בפעילות חיפושים, הפיתוח וההפקה בנכס הנפט	-45.79%	-45.79%	101%-104%	ראו תחשיב בסעיף 7.2.8 להלן.

7.2.7 שיעור השתתפות מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מחזקות לווייתן

פריט	אחוז לפני החזר ההשקעה	אחוז לאחר החזר ההשקעה	הסבר תמציתי כיצד מחושבים התמלוגים או התשלומים
הכנסות שנתיות חזויות של נכס נפט	100%	100%	
פירוט התמלוגים או התשלום (הנגזרים מההכנסות לאחר ממצא) ברמת נכס הנפט:			
המדינה	(12.50%)	(12.50%)	כפי שנקבע בחוק הנפט, התמלוגים מחושבים לפי שווי שוק בפי הבאר.

הסבר תמציתי כיצד מחושבים התמלוגים או התשלומים	אחוז לאחר החזר ההשקעה	אחוז לפני החזר ההשקעה	פריט
<p>שיעור התמלוג בפועל עשוי להיות נמוך יותר כתוצאה מניכוי הוצאות בגין מערכות ההולכה והטיפול בגז עד לנקודת מסירת הגז בחוץ. לפרטים נוספים, לרבות לעניין פרסום הנחיות בדבר אופן חישוב שווי התמלוג בכי הבאר לזכויות נפט בים, ראו סעיף 7.23.4(ב) להלן.</p>			
	87.5%	87.5%	הכנסות מנוטרלות ברמת נכס הנפט
	45.34%	45.34%	חלק המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות הנובעות בנכס הנפט המנוטרלות (בשרשור)
	39.67%	39.67%	סה"כ שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות, בשיעור ההכנסות בפועל, ברמת נכס הנפט (ולפני תשלומים אחרים ברמת השותפות)
<p>פירוט תמלוגים או תשלומים (הנגזרים מההכנסות לאחר ממצא) בקשר עם נכס הנפט ברמת השותפות (האחוזים להלן יחושבו לפי שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בנכס הנפט):</p>			
<p>תמלוג על בגין חלקה של השותפות בשיעור של 4.5% לפני החזר השקעה ובשיעור של 9.5% לאחר החזר השקעה מחושב לפי שווי השוק בכי הבאר.³⁷ אופן חישוב השיעור האמור נעשה בהתאם לעקרונות לפיהם מחושבים תמלוגי המדינה בפרויקט ולכן השיעור האמור עשוי להשתנות ככל שאופן חישוב תמלוגי המדינה ישתנה. לפרטים נוספים אודות אופן חישוב שיעור התמלוג, ראו סעיף 7.24.7 להלן.</p>	(4.30%)	(2.04%)	שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלום לצדדים קשורים ושלישיים
	35.37%	37.63%	השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מנכס הנפט

³⁷ הצדדים הזכאים לתמלוגים הם חברה בת בבעלות מלאה של דלק אנרגיה ואחרים שאינם צדדים קשורים.

7.2.8 שיעור השתתפות של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות חיפושיים, פיתוח

והפקה בחזקות לווייתן

הסבר תמציתי כיצד מחושבים התמלוגים או התשלומים	אחוז	פריט
	100%	הוצאות תיאורטיות של נכס נפט (בלא התמלוגים האמורים)
פירוט התשלומים (הנגזרים מההוצאות) ברמת נכס הנפט:		
שיעור של 1% בגין הוצאות העקיפות של המפעיל מכלל ההוצאות הישירות בקשר עם פעולות פיתוח והפקה, בכפוף להחרגות מסוימות, כגון פעילות שיווק. שיעור של 1%-4% בגין הוצאות חיפושיים, כאשר שיעור התשלום למפעיל יורד עם עליית הוצאות החיפושיים. סכומים אלה הינם בגין תשלום הוצאות עקיפות של המפעיל והם בנוסף להחזר הוצאות ישירות המוחזרות לו.	4%-1%	המפעיל
	101%	סה"כ שיעור ההוצאות בפועל ברמת נכס הנפט
	45.34%	שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות נכס הנפט (בשרשור)
	-45.79% 47.15%	סה"כ שיעורם בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות, בהוצאות, ברמת נכס הנפט (ולפני תשלומים אחרים ברמת השותפות)
פירוט תשלומים (הנגזרים מההוצאות) בקשר עם נכס הנפט וברמת השותפות (האחוזים להלן יחושבו לפי שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בנכס הנפט):		
לעניין הסדר דמי הניהול בין השותף הכללי לשותפות ראו תקנה 21(ב)(7) לפרק ד' לדוח זה. סכומים אלו לא הובאו בחשבון בטבלה זו.	-45.79% 47.15%	השיעור המשויך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות הכרוכות בפעילות החיפושיים, הפיתוח וההפקה בנכס הנפט

7.2.9 תגמולים ותשלומים ששולמו במהלך פעילות חיפושיים בנכס הנפט (באלפי דולר)

פריט	סה"כ שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהשקעה בתקופה זו בנכס הנפט (לרבות עלויות שבגינן אינם משולמים תשלומים למפעיל)	מתוכו, שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלומים לשותף הכללי	מתוכו, שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלומים למפעיל (מעבר להחזר הוצאותיו הישירות)
תקציב שהושקע בפועל בשנת 2019	כ- 567,259	-	כ- 4,597
תקציב שהושקע בפועל בשנת 2020	כ- 101,468	-	כ- 964
תקציב שהושקע בפועל בשנת 2021	כ- 114,614	-	כ- 867

7.2.10 עתודות, משאבים מותנים ומשאבים מנובאים בחזקות לווייתן

(א) לפרטים אודות עתודות ומשאבים מותנים בשטח חזקות לווייתן והתזרים המהוון הנובע מהעתודות ומחלק מהמשאבים המותנים בחזקות לווייתן, נכון ליום 31.12.2021, ראו דוח מידי של השותפות מיום 20.02.2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-020062), אשר המידע המופיע בו נכלל בזאת על דרך הפנייה. נכון למועד אישור הדוח, לא חל שינוי בפרטים כאמור. מצ"ב כנספח א' לדוח זה הסכמת NSAI להכללת הדוח האמור בדוח זה, לרבות בדרך של הפנייה, ומכתב היעדר שינויים מהותיים מ- NSAI בחזקות לווייתן.

(ב) לפרטים אודות משאבים מנובאים בשטח בחזקות לווייתן, נכון ליום 31.12.2019, ראו סעיף 7.2.10 לדוח התקופתי של השותפות לשנת 2019 (להלן: "הדוח התקופתי לשנת 2019"), כפי שפורסם ביום 30.3.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-032010), אשר המידע המופיע בו נכלל בזאת על דרך הפנייה. נכון ליום 31.12.2021 לא חל שינוי בפרטים כאמור. מצ"ב כנספח א' לדוח זה הסכמת NSAI להכללת הדוח האמור בדוח זה, לרבות בדרך של הפנייה, ומכתב היעדר שינויים מהותיים מ- NSAI בחזקות לווייתן.

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

7.3 זכויות בקפריסין7.3.1 רקע

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

ביום 7.11.2019 נחתם בין בעלי הזכויות בהסכם הזיכיון לבין ממשלת קפריסין תיקון להסכם הזיכיון (להלן: "התיקון להסכם הזיכיון") ובמקביל לכך, הוענק לבעלי הזכויות רישיון הפקה וניצול (Exploitation License) (להלן בסעיף 7.3: "הרישיון" או "רישיון ההפקה" או "הרישיון בבלוק 12") ואושרה תוכנית פיתוח והפקה למאגר (להלן בסעיף 7.3: "תוכנית הפיתוח"), כמתואר בסעיף 7.3.11 להלן. הסכם הזיכיון והתיקון להסכם הזיכיון יקראו להלן יחד: "הסכם הזיכיון".

פרטים כלליים אודות נכס הנפט	
שם נכס הנפט:	בלוק 12.
מיקום:	שטח ימי במים הכלכליים של קפריסין הממוקם כ- 35 ק"מ צפונית מערבית למאגר לווייתן. ³⁸
שטח:	כ- 386 קמ"ר.
סוג נכס הנפט ותיאור הפעולות המתורות לפי סוג זה :	רישיון הפקה וניצול (Exploitation License) שניתן בכפוף להסכם הזיכיון.
תאריך הענקה מקורי של נכס הנפט:	7.11.2019
תאריך פקיעה מקורי של נכס הנפט:	7.11.2044
תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של תקופת נכס הנפט:	-
תאריך נוכחי לפקיעת נכס הנפט:	7.11.2044 (25 שנה מיום הענקת הרישיון).
ציון האם קיימת אפשרות נוספת להארכת תקופת נכס הנפט; אם אפשרות כאמור קיימת - יש לציין את תקופת ההארכה האפשרית:	ניתן להאריך ב- 10 שנים נוספות.
ציון שם המפעיל (OPERATOR):	שברון קפריסין.
ציון שמות השותפים הישירים בנכס הנפט וחלקם הישיר בנכס הנפט וכן, למיטב ידיעת השותפות, שמות בעלי השליטה בשותפים האמורים:	<ul style="list-style-type: none"> ▪ שברון קפריסין (35%). ▪ BG Cyprus (35%). למיטב ידיעת השותפות, BG Cyprus הינה חברת בת (בשרשור) של Royal Dutch Shell Plc. (להלן: "Shell"), חברת אנרגיה העוסקת בכל תחומי הפעילות של תעשיית הגז והנפט הפועלת ביותר מ-70 מדינות בעולם.³⁹ ▪ השותפות (30%).
פרטים כלליים אודות חלקה של השותפות בנכס הנפט	
בעד החזקה בנכס נפט שנרכש - ציון תאריך הרכישה:	22.1.2009. ביום 11.2.2013 ניתן אישור הרשויות בקפריסין להעברת הזכויות בהסכם הזיכיון וברישיון החיפוש לשותפות.
תיאור מהות ואופן ההחזקה של השותפות בנכס הנפט:	השותפות מחזיקה באופן ישיר ב- 30% ברישיון.
ציון החלק בפועל המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מנכס הנפט:	לפרטים ראו סעיף 7.3.8 להלן.
סך חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהשקעה המצטברת בנכס הנפט במהלך חמש השנים שקדמו ליום האחרון של שנת הדיווח (בין אם הוכרה כהוצאה או כנכס בדוחות הכספיים):	כ- 11,925 אלפי דולר.

³⁸ יצוין כי, מאגר אפרודיטה מצוי ברובו המכריע בשטח המים הכלכליים של קפריסין, ואחוזים בודדים בשטח רישיון 370/ישי (להלן: "רישיון ישי") אשר מצוי בשטח המים הכלכליים של ישראל. עוד יצוין כי, השותפים במאגר אפרודיטה קיבלו פניות הן מהשותפים ברישיון ישי והן ממשרד האנרגיה לגבי הצורך בהסדרת זכויות הצדדים כאמור טרם קבלת החלטה על פיתוח מאגר אפרודיטה. עמדת השותפים במאגר אפרודיטה היא כי העניין נתון לסמכות הממשלות וכי הם יפעלו בהתאם למנגנון להסדרת זכויות הצדדים ככל שייקבע על-ידי הממשלות ובהתאם לדין הבינלאומי. כמו כן, בהמשך למגעים שהתקיימו בין ממשלות ישראל וקפריסין להסדרת זכויות הצדדים במאגר אפרודיטה, ביום 9.3.2021 חתמו הממשלות כאמור על מכתב עקרונות המנחה את השותפים במאגר אפרודיטה ואת בעלי הזכויות ברישיון ישי לנהל משא ומתן ישיר להסדרת סוגיית גלישת מאגר אפרודיטה, הכולל עקרונות ולוחות זמנים לניהול המשא ומתן. ביום 6.2.2022 הודיעה שרת האנרגיה של מדינת ישראל לשותפים במאגר אפרודיטה ולחברות המחזיקות ברישיון ישי, כי אם לא ייחתם הסכם לחלוקת רווחים עד ליום 4.3.2022, המשא ומתן בעניין זה יעבור לניהולן של ממשלות ישראל וקפריסין. נכון למועד אישור הדוח, המועד לחתימת הסכם כאמור חלף מבלי שהצדדים הגיעו להסכמות.

³⁹ פרטים נוספים אודות Shell זמנים באתר האינטרנט: <https://www.shell.com/about-us/who-we-are.html>

להלן פרטים נוספים אודות הרישיון בבלוק 12 והסכם הזיכיון

(א) במסגרת הסכם הזיכיון התחייבו השותפים, בין היתר, לעמוד באבני הדרך העיקריות לקידום פיתוח המאגר, כדלקמן:

1. ביצוע קידוח הערכה/פיתוח בשטח הרישיון בהתאם לתוכנית הפיתוח והשלמתו בתוך 24 חודשים ממועד קבלת רישיון ההפקה, קרי, עד לחודש נובמבר 2021. ביום 13.10.2021 התקבל אישור ממשלת קפריסין בדבר הארכת מחוייבות השותפים לביצוע הקידוח ב- 12 חודשים נוספים, קרי, עד לחודש נובמבר 2022.
2. השלמת התכנון ההנדסי המפורט (Front End Engineering Design - FEED) (להלן: "FEED"), העברת התוצרים בהתאם לתוכנית הפיתוח וקבלת החלטת השקעה סופית (FID) לפיתוח המאגר, תוך 48 חודשים מיום קבלת רישיון ההפקה (קרי, עד לחודש נובמבר 2023). בהסכם הזיכיון נקבעו תנאים מסוימים אשר בהתקיימם יהיו השותפים ברישיון זכאים לקבלת אורכה לצורך עמידה באבני הדרך כאמור, כאשר המועד האחרון לקבלת החלטת השקעה סופית (FID) יהא בתום 6 שנים מיום קבלת רישיון ההפקה. יצוין כי אי-עמידה באבני הדרך שהוגדרו בהסכם הזיכיון תהווה עילה לביטול הזיכיון, אלא אם אז נבעה מ"כוח עליון" (כהגדרתו בהסכם הזיכיון).

(ב) יצוין כי, במסגרת התיקון להסכם הזיכיון נערכו שינויים ועדכונים נוספים, בין היתר, בנוגע להעברת זכויות על-ידי הצדדים, אישור תוכנית עבודה ותקציב שנתי, אופן אישור שינויים בתוכניות ובתקציבים, אופן חישוב ההוצאות שונות, שינויים בקשר לעילות לביטול הזיכיון, הסדרים בנוגע להבטחת האטימה, הפירוק והפינוי של קידוחים ומתקנים בסיום תקופת הזיכיון, וכו'.

(ג) תשלומים לרפובליקת קפריסין

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

א. חלוקת נפט

בעלי הזכויות בבלוק 12 יחלקו את הנפט המופק (לאחר קיזוז הוצאות כמפורט להלן) עם רפובליקת קפריסין בהתאם לקצב ההפקה היומי הממוצע של הנפט, ככל שיופק כדלקמן:⁴⁰

⁴⁰ יצוין כי, מנגנון חלוקת הנפט לא תוקן במסגרת התיקון להסכם הזיכיון.

מחיר לחבית (בדולר)			תפוקה יומית ממוצעת (בחביות) ⁴¹
מעל 100	מ- 50.01 ועד 100	עד 50	
חלקה של רפובליקת קפריסין (כולל מס חברות בקפריסין)			
65%	63%	60%	עבור החלק בתפוקה היומית הממוצעת הנמוך מ- 50,000 (כולל)
72%	67%	63%	עבור החלק בתפוקה היומית הממוצעת מ- 50,001 ועד 100,000 (כולל)
80%	75%	70%	עבור החלק בתפוקה היומית הממוצעת מ- 100,001 ועד 150,000 (כולל)
83%	80%	77%	עבור החלק בתפוקה היומית הממוצעת מ- 150,001 ועד 200,000 (כולל)
85%	85%	83%	עבור החלק בתפוקה היומית הממוצעת הגבוה מ- 200,000

ב. חלוקת גז טבעי

1. הסכם הזיכיון, לפני התיקון לו מיום 7.11.2019, קבע מנגנון לחלוקת הגז הטבעי שיופק בשטח הזיכיון, על בסיס קצב ההפקה היומי הממוצע, כפי שפורט בהרחבה בסעיף 7.8.3(ו) לדוח התקופתי של השותפות לשנת 2018, כפי שפורסם ביום 24.3.2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-023982), אשר המידע המופיע בו נכלל בזאת על דרך ההפניה.
 2. לאחר תיקון הסכם הזיכיון נקבע כאמור מנגנון חדש לחלוקת התפוקה של גז הטבעי, המבוסס על מקדם מסוג R-פקטור. על-פי המנגנון האמור, השותפים יהיו זכאים ל- 55% מההכנסות השנתיות שתנבענה מתפוקת הגז הטבעי, עד לכיסוי כל ההוצאות ההוניות והשוטפות המוכרות שלהם (להלן: "התפוקה לכיסוי הוצאות"), ואילו היתרה (להלן: "התפוקה לחלוקה") תתחלק בין השותפים לממשלת קפריסין בהתאם למקדם R-פקטור, אשר המונה שלו כולל את סך ההכנסות המצטברות נטו והמכנה שלו כולל את סך ההשקעות ההוניות המצטברות. על-פי המנגנון החדש, חלקה של ממשלת קפריסין בתפוקה לחלוקה גדל כפונקציה של המקדם באופן לינארי, והוא יגיע לשיעור מירבי כאשר מקדם ה-R-פקטור יהיה שווה ל- 2.5. לעניין זה:
- "הכנסות מצטברות נטו" משמעותן - חלקם של השותפים בהכנסות שהתקבלו בפועל מתפוקת הגז (לרבות התפוקה לכיסוי הוצאות), בניכוי

⁴¹ החישוב מתבצע באופן פרוגרסיבי בהתאם למדרגות המפורטות בטבלה.

ההוצאות התפעוליות בהן נשאו השותפים בשטח הזיכיון, החל ממועד חתימת הסכם הזיכיון (28.10.2008) ועד תום הרבעון שקדם ליום החישוב (להלן: "תקופת החישוב").

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

לפרטים אודות שיעור ההשתתפות של מחזיקי הזכויות ההוניות בשותפות לפי 4 תרחישים תיאורטיים בלבד לפיהם נקבע מקדם ה-R-פקטור, ראו סעיף 7.3.8 להלן.

(ד) חישוב חלקה של רפובליקת קפריסין בגז הטבעי ו/או בנפט המופק יבוצע כל שנה מההכנסות ממכירת גז טבעי ו/או נפט שיוותרו לאחר קיזוז הוצאות בעלי הזכויות בפרויקט בלוק 12 בגין חיפוש, הערכה, פיתוח, הפקה ותפעול (להלן: "הוצאות בלוק 12")⁴² בשיעור של עד 55% מסך הכנסות מהגז שיופק ועד 49% מסך הכנסות מהנפט שיופק (להלן: "תפוקה המיועדת לכיסוי החזר הוצאות"). במקרה בו ההוצאות יהיו גבוהות מהתפוקה המיועדת לכיסוי החזר הוצאות, כל עודף יועבר לשנה הבאה עד לכיסוי מלא של ההוצאות או עד לסיום הסכם הזיכיון. הוצאה שלא כוסתה במועד סיום הסכם הזיכיון לא תוחזר.

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

(ו) הבונוסים, כמפורט בסעיף 7.3.3(ג) לעיל, אינם נכללים בהוצאות הניתנות לקיזוז כאמור לעיל.

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

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

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

(י) סיום הסכם הזיכיון

3. רפובליקת קפריסין רשאית לבטל את הסכם הזיכיון במתן הודעה מוקדמת של 3 חודשים

⁴² ההכרה בהוצאות בלוק 12 נערכת בכל שנה על-פי דוחות המוגשים על-ידי מפעילת הפרויקט והיא מוגבלת למסגרת תקציב המוגש לאישור לרפובליקת קפריסין כחלק מהליך אישור תוכנית העבודה השנתית מכוח הסכם הזיכיון.

או 6 חודשים, כמפורט בהסכם הזיכיון, בהתקיים אחד מהתנאים הבאים: (א) הפרת הוראות החוק הקפריסאי והתקנות שפורסמו על-פיו; (ב) פיגור בתשלום לרפובליקת קפריסין במשך 3 חודשים רצופים; (ג) הפרת תוכנית הפיתוח במשך 6 חודשים רצופים למעט עקב אירוע "כוח עליון" כהגדרתו בהסכם הזיכיון; (ד) בהתייחס לתקופת ההפקה, הפסקה רצופה בהפקה במשך חודשיים רצופים או שיבוש בהפקה במשך 6 חודשים רצופים עקב סיבה שלא אושרה על-ידי רפובליקת קפריסין למעט עקב "סיבה מוצדקת" או אירוע "כוח עליון" כהגדרתם בהסכם הזיכיון; (ה) אי יכולת פיננסית או טכנית של השותפים לעמוד בהתחייבויות על-פי הסכם הזיכיון כתוצאה מקרות אירוע של פשיטת רגל, הסדר נושים, כינוס נכסים של אחד השותפים או של חברת האם שלו או כל מקרה אחר אשר תוצאתו הינה ירידה ביכולות הפיננסיות או הטכניות של אחד השותפים באופן מהותי ביחס למצבו בעת חתימת הסכם הזיכיון.

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

(יא) מתן ערבות ביצוע לרפובליקת קפריסין

לפרטים אודות ערבות ביצוע בלתי מוגבלת בסכום שהמציאה קבוצת דלק לטובת רפובליקת קפריסין להבטחת קיום מלוא התחייבויות השותפות מכוח הסכם הזיכיון, ראו סעיף (ה) לתקנה 22 לפרק ד' לדוח זה.

7.3.4 פעולות בשטחי בלוק 12 שבוצעו לפני שהשותפות החזיקה בנכס הנפט

תיאור תמציתי של תוצאות הפעולה	תיאור תמציתי של הפעולה	תקופה בה הפעולה בוצעה	זהות מבצע הפעולה
-	הכנות לביצוע קידוח הניסיון "אפרודיטה A-1", ביצוע הקידוח האמור וכן ניתוח של תוצאות הקידוח והכנה לקראת ביצוע קידוח הערכה. ⁴³	2011-2012	שברון קפריסין

7.3.5 עמידה בתנאי תוכנית העבודה המחייבת בבלוק 12 תוכנית העבודה המחייבת בבלוק 12 עד למועד אישור הדוח קוימה במלואה.

7.3.6 תוכנית עבודה בפועל ומתוכננת בבלוק 12 להלן תיאור תמציתי של הפעולות העיקריות שבוצעו בפועל בנכס הנפט מיום 1.1.2019 ועד למועד אישור הדוח, וכן תיאור תמציתי של פעולות מתוכננות:

⁴³ ביום 2.10.2013 הסתיים קידוח הערכה "אפרודיטה A-2" אשר החל ביום 7.6.2013.

פרויקט בלוק 12			
תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה או של תוכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (באלפי דולר) ⁴⁴	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקציב (באלפי דולר)
2019	<ul style="list-style-type: none"> המשך בחינת חלופות שונות לפיתוח מאגר אפרודיטה. 	כ- 3,190	כ- 957
	<ul style="list-style-type: none"> הגשת תוכנית מעודכנת לפיתוח מאגר אפרודיטה לממשלת קפריסין. 	כ- 1,175	כ- 353
	<ul style="list-style-type: none"> המשך ניתוח גיאולוגי, גיאופיזי והנדסי של מסד הנתונים הקיים ברישיון, בין היתר תוך שילוב של נתונים משדות סמוכים, ועדכון המודל הגיאולוגי ומודל הזרימה. 		
	<ul style="list-style-type: none"> המשך בחינת מיקום אפשרי לקידוח הערכה, היקפו ועלותו. 	כ- 296	כ- 89
	<ul style="list-style-type: none"> המשך ניתוח הפרוספקטיביות בשטח הרישיון, בין היתר לאור ממצאים משדות סמוכים, ובפרט ניתוח טכני וכלכלי של פרוספקט עמוק. היערכות לביצוע קידוחים נוספים בשטח הרישיון. 		
2020	<ul style="list-style-type: none"> המשך ניתוח גיאולוגי, גיאופיזי והנדסי של מסד הנתונים הקיים ברישיון, בין היתר תוך שילוב של נתונים משדות סמוכים, ועדכון המודל הגיאולוגי ומודל הזרימה. 	כ- 2,056	כ- 617
	<ul style="list-style-type: none"> תכנון קידוח הערכה אשר יוסב, ככל שיידרש, לקידוח הפקה. 	כ- 3,372	כ- 1,012
	<ul style="list-style-type: none"> המשך ניתוח הפרוספקטיביות בשטח רישיון ההפקה, בין היתר לאור ממצאים משדות סמוכים, ובפרט ניתוח טכני וכלכלי של פרוספקט עמוק. 		
	<ul style="list-style-type: none"> ביצוע תכנון הנדסי מפורט לקראת קבלת החלטת השקעה סופית. 	כ- 2,131	כ- 639
2021	<ul style="list-style-type: none"> המשך בחינת אפשרויות מסחור הגז הטבעי ממאגר אפרודיטה. 	כ- 885	כ- 266
	<ul style="list-style-type: none"> המשך ניתוח גיאולוגי, גיאופיזי והנדסי של מסד הנתונים הקיים ברישיון, בין היתר תוך שילוב של נתונים משדות סמוכים, ועדכון המודל הגיאולוגי ומודל הזרימה. 		
	<ul style="list-style-type: none"> תכנון ובחינת הביצוע של קידוח הערכה, ככל שיידרש, אשר יוסב לקידוח הפקה. 	כ- 2,013	כ- 604
	<ul style="list-style-type: none"> המשך ניתוח הפרוספקטיביות בשטח רישיון ההפקה, בין היתר לאור ממצאים משדות סמוכים, ובפרט ניתוח טכני וכלכלי של פרוספקט עמוק. 		
	<ul style="list-style-type: none"> המשך בחינת אפשרויות מסחור הגז הטבעי ממאגר אפרודיטה. 	כ- 7,156	כ- 2,147
2022	<ul style="list-style-type: none"> המשך ניתוח גיאולוגי, גיאופיזי והנדסי של מסד 		

44 הסכומים לשנים 2019-2021 הינם סכומים שהוצאו בפועל ובוקרו במסגרת הדוחות הכספיים.

		הנתונים הקיים ברישיון, בין היתר תוך שילוב של נתונים משדות סמוכים, ועדכון המודל הגיאולוגי ומודל הזרימה.	ואילך ⁴⁵
כ- 36,802	כ- 122,672	<ul style="list-style-type: none"> ביצוע קידוח הערכה, ככל שיידרש, אשר יוסב לקידוח הפקה. 	
		<ul style="list-style-type: none"> המשך ניתוח הפרוספקטיביות בשטח רישיון ההפקה, בין היתר לאור ממצאים משדות סמוכים, ובפרט ניתוח טכני וכלכלי של פרוספקט עמוק. 	
		<ul style="list-style-type: none"> המשך בחינת אפשרויות מסחור הגז הטבעי ממאגר אפרודיטה בין היתר באמצעות ביצוע Pre-FEED וסקרים ימיים. 	
כ- 8,031	כ- 26,770	<ul style="list-style-type: none"> קידום חלופה למסחור הגז הטבעי ממאגר אפרודיטה. ביצוע FEED, תכנון הנדסי מפורט והערכות לביצוע. 	
כ- 761,250 עד	כ- 2,500,000 עד	<ul style="list-style-type: none"> בחינת האפשרות לקבלת החלטת השקעה לפיתוח מאגר אפרודיטה במתכונת המפורטת בסעיף 7.3.11 להלן. 	
913,500	3,000,000		

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

7.3.7 שיעור השתתפות בפועל בהוצאות והכנסות בבלוק 12

הסברים	שיעור מגולם ל-100% לאחר החזר ההשקעה	שיעור מגולם ל-100% לפני החזר ההשקעה	אחוז לאחזר החזר ההשקעה	אחוז לפני החזר ההשקעה	שיעור השתתפות
ראו תיאור שרשרת ההחזקות בסעיף 7.3.2 לעיל.	100%	100%	30%	30%	השיעור המשויך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בנכס הנפט
לפרטים ראו סעיף 7.3.8 להלן.					השיעור המשויך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מנכס הנפט
לפרטים ראו סעיף 7.3.9 להלן.	104%-101%	104%-101%	31.2%-30.3%	-30.3% 31.2%	שיעור השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות הכרוכות בפעילות חיפוש, פיתוח והפקה בנכס הנפט

⁴⁵ נכון למועד אישור הדוח, מתוך התקציבים כאמור, אושר על-ידי השותפים בבלוק 12 תקציב לשנת 2022 בסך של כ- 32 מיליון דולר (100%), אשר לגביו טרם התקבל אישור ממשלת קפריסין. יצוין כי, תקציב זה אינו כולל את עלות ביצוע קידוח הערכה A-3 (כהגדרתו בסעיף 7.3.11 להלן).

שיעור השתתפות מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מבלוק 12

בטבלה שלהלן מובאים פרטים בדבר שיעור ההשתתפות של מחזיקי הזכויות ההוניות בשותפות מההכנסות שתנבענה בגין גז טבעי שיופק מנכס הנפט, ככל שתהיינה, בהתאם למנגנון החלוקה החדש, על-פי 4 תרחישים תיאורטיים בלבד לפיהם נקבע מקדם ה-R-פקטור על 1, 1.5, 2 ו-2.5. יודגש כי, הנתונים בטבלה שלהלן מבוססים על תחשיבים שבוצעו על-פי הערכות והנחות עבודה שונות, בין היתר בנוגע לקצב ההפקה של הגז הטבעי מהמאגר ומכירתו, עלויות הפיתוח של המאגר והמתקנים, עלויות ההפקה השוטפות ועוד, אשר בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מההערכות וההנחות שהובאו בחשבון.

הערות	R-פקטור 2.5	R-פקטור 2	R-פקטור 1.5	R-פקטור 1	
	100%	100%	100%	100%	סך ההכנסות מתפוקת הגז הטבעי
הנתונים המפורטים בטבלה מבוססים על תחשיבים שנערכו על בסיס הנחות עבודה שונות, בין היתר בנוגע לעלויות הפיתוח והתפעול של הפרויקט, קצב ההפקה והמכירה, מחירי הגז ועוד.	67.5%	50.75%	21.75%	15.75%	חלק רפובליקת קפריסין בהכנסות מתפוקת הגז הטבעי
	32.5%	49.25%	78.25%	84.25%	חלק השותפים בהכנסות מתפוקת הגז הטבעי
	30.00%	30.00%	30.00%	30.00%	שיעור ההחזקה של השותפות בנכס הנפט
	9.75%	14.78%	23.48%	25.28%	חלק השותפות בהכנסות מתפוקת הגז הטבעי, לפני תשלום תמלוגי-על
הצדדים הזכאים לתמלוגים הם דלק אנרגיה, קבוצת דלק, ואחרים שאינם צדדים קשורים. לפרטים נוספים, ראו סעיף 7.24.7 להלן. יצוין כי, הנתונים המפורטים בטבלה זו חושבו בהתאם לעמדת השותפות, לפיה תמלוגי העל בבלוק 12 חלים ביחס לחלקה של השותפות בתפוקת הגז הטבעי, כלומר לאחר ניכוי חלק המדינה בתפוקה (זאת בניגוד לתמלוגי העל מנכסי הנפט בישראל, שחלים ביחס לחלקה של השותפות	0.93%	1.40%	2.23%	1.14%	תשלום תמלוגי-על לגורמים שונים

הערות	R-פקטור 2.5	R-פקטור 2	R-פקטור 1.5	R-פקטור 1	
בתפוקה לפני תשלום תמלוגי המדינה לפי חוק הנפט).					
	8.82%	13.38%	21.25%	24.14%	שיעור ההשתתפות האפקטיבי של מחזיקי הזכויות ההוניות בשותפות בהכנסות מתפוקת הגז הטבעי

אזהרת מידע צופה פני עתיד - הנתונים לעיל בדבר שיעור ההשתתפות של מחזיקי הזכויות ההוניות בשותפות מהכנסות שתנבענה מנכס הנפט, ככל שתהיינה, מהווים מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך. נתונים אלו מבוססים במידה רבה על הערכות והנחות עבודה שונות, בין היתר, בנוגע לקצב ההפקה של הגז הטבעי מהמאגר, כמויות ומחירי מכירת הגז הטבעי, עלויות הפיתוח של המאגר והמתקנים, עלויות ההפקה השוטפות, ועוד. מודגש כי נתונים אלו עשויים להיות בפועל שונים באופן מהותי מההערכות והנחות כאמור, והם מושפעים ומותנים, בין היתר, בהשלמת התכנון המפורט של תוכנית הפיתוח, הביצוע בפועל של הפרויקט ומכלול של גורמים נוספים אשר לשותפות אין שליטה מלאה לגביהם או יכולת להעריכם במידה מספקת של ודאות.

7.3.9 שיעור השתתפות מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות חיפושים, פיתוח והפקה

בבולוק 12

פריט	אחוז	הסבר תמציתי כיצד מחושבים התמלוגים או התשלומים
הוצאות תיאורטיות של נכס נפט (בלא התמלוגים האמורים)	100%	
פירוט התשלומים (הנגזרים מההוצאות) ברמת נכס הנפט:		
המפעילה	4%-1%	שיעור של 1.5% בגין הוצאותיה העקיפות של המפעילה מכלל ההוצאות הישירות בקשר עם פעולות פיתוח, ⁴⁶ בכפוף להחרגות מסוימות, כגון פעילות שיווק. שיעור של 1%-4% מתייחס להוצאות חיפושים. סכומים אלה הינם בגין תשלום הוצאות עקיפות של המפעילה והם בנוסף להחזר הוצאות ישירות המשולמות למפעילה. שיעור התשלום למפעילה יורד עם עליית הוצאות החיפושים.
סה"כ שיעור ההוצאות בפועל ברמת נכס הנפט	104%-101%	

⁴⁶ יצוין כי, נכון למועד אישור הדוח, טרם סוכם השיעור כאמור בקשר עם פעולות ההפקה.

<u>הסבר תמציתי כיצד מחושבים התמלוגים או התשלומים</u>	<u>אחוז</u>	<u>פריט</u>
	30%	שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות נכס הנפט (בשרשור)
	31.2%-30.3%	סה"כ שיעורם בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות, בהוצאות, ברמת נכס הנפט (ולפני תשלומים אחרים ברמת השותפות)
פירוט תשלומים (הנגזרים מההוצאות) בקשר עם נכס הנפט וברמת השותפות (האחוזים להלן יחושבו לפי שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בנכס הנפט):		
לעניין הסדר דמי הניהול בין השותף הכללי לשותפות ראו תקנה 21(ב)(7) לפרק ד' לדוח זה. סכומים אלו לא הובאו בחשבון בטבלה זו.	31.2%-30.3%	השיעור המשווה בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהוצאות הכרוכות בפעילות חיפוש, פיתוח או הפקה בנכס הנפט

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

<u>פריט</u>	<u>סה"כ שיעורם של מחזיקי הזכויות של השותפות בהשקעה בתקופה זו בנכס הנפט⁴⁷</u>	<u>מתוכו, שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלומים למפעיל (מעבר להחזר הוצאותיו הישירות)</u>	<u>מתוכו, שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתשלומים למפעיל (מעבר להחזר הוצאותיו הישירות)</u>
תקציב שהושקע בפועל בשנת 2019	כ- 2,439	-	כ- 77
תקציב שהושקע בפועל בשנת 2020	כ- 4,264	-	כ- 57
תקציב שהושקע בפועל בשנת 2021	כ- 3,678	-	כ- 55

7.3.11 תוכנית לפיתוח מאגר אפרודיטה

תוכנית הפיתוח, אשר אושרה על-ידי ממשלת קפריסין ביום 7.11.2019, כפופה לעדכונים לאור תוצאות ה- FEED, ולהתקדמות בהיבטים המסחריים והפיננסיים של הפרויקט. התוכנית כוללת הקמת מתקן טיפול והפקה צף בשטח הרישיון, בעל יכולת הפקה מקסימלית משוערת של כ- 800 MMCF ליום, תחילה באמצעות 5 בארות הפקה ומערך הולכה תת-ימי לשוק המצרי. בהתאם להערכה עדכנית של המפעילה, שנמסרה לשותפות ולממשלת קפריסין, ובטרם סיום בדיקות היתכנות טכניות-כלכליות, לרבות ביצוע ה- FEED, העלות המשוערת של תוכנית הפיתוח, ללא עלות התקנת הצינורות אל שווקי היעד, מוערכת בכ- 2.5 עד כ- 3 מיליארד דולר

47 לרבות עלויות שבגינן אינם משולמים תשלומים למפעיל.

(100%). התקציב המוערך לתוכנית העבודה עד למועד קבלת החלטת השקעה סופית הוא כ- 200-150 מיליון דולר (100%). גיבוש תוכנית הפיתוח והגעה לשלב של קבלת החלטת השקעה סופית לפיתוח מאגר אפרודיטה כפופים, בין היתר, לביצוע קידוח הערכה/פיתוח נוסף A-3 (אפרודיטה 3) (להלן: "קידוח הערכה A-3") עד לחודש נובמבר 2021 ול- FEED, הסדרים מסחריים לפיתוח הצינורות לייצוא, חתימה על הסכמים לאספקת גז טבעי והתקיימות התנאים המתלים באותם הסכמים, אישורים רגולטוריים וכן ביצוע הסדרים מימוניים. ככל שיתקיימו התנאים המתלים המפורטים לעיל, מועד תחילת אספקת הגז הטבעי ממאגר אפרודיטה עשוי לחול במהלך שנת 2026. יצוין כי, העלויות המשוערות כאמור אינן כוללות הוצאות בגין פיתוח והקמת צנרת לייצוא הגז הטבעי ממאגר אפרודיטה.

בהמשך לאמור לעיל, השותפים במאגר אפרודיטה פנו לממשלת קפריסין לאשר שינויים בתוכנית העבודה שנקבעה במסגרת תוכנית הפיתוח מיום 7.11.2019, שעיקרם בקשה לדחות לפרק זמן של 12 חודשים את מחוייבותם לביצוע קידוח הערכה A-3 עד לחודש נובמבר 2022. ביום 13.10.2021 התקבל אישור ממשלת קפריסין לדחיית מחוייבות השותפים לביצוע הקידוח האמור ב- 12 חודשים נוספים, קרי, עד לחודש נובמבר 2022.

יצוין כי, השותפים במאגר אפרודיטה בוחנים חלופות פיתוח נוספות, לרבות האפשרות לשלב את פיתוח המאגר עם מתקנים קיימים ו/או תוכנית פיתוח של נכסים סמוכים במצרים, קפריסין ו/או ישראל, לרבות אלו של מאגר לווייתן.

כמו כן, השותפים במאגר אפרודיטה הגישו לממשלת קפריסין תוכנית עבודה ותקציב לשנת 2022 בהיקף של כ- 32 מיליון דולר (100%), אשר לגביהם טרם התקבל אישור ממשלת קפריסין. יצוין כי, תקציב זה אינו כולל את עלות ביצוע קידוח הערכה A-3. נכון למועד אישור הדוח, אין ודאות בנוגע לאישור תוכנית העבודה והתקציב האמור על-ידי ממשלת קפריסין.

7.3.12 משאבים מותנים ומנובאים המיוחסים לנכס הנפט בלוק 12 בקפריסין

על-פי דוח שקיבלה השותפות מ- NSAI, ושהוכן בהתאם לכללי המערכת לניהול משאבי פטרוליום (SPE-PRMS) (להלן בסעיף זה: "דוח המשאבים"), נכון ליום 31.12.2020, חלק מהמשאבים של גז טבעי וקונדנסט המיוחסים למאגר אפרודיטה⁴⁸ שבשטח בלוק 12 הוכחו על-ידי קידוח "אפרודיטה A-1" וקידוח "אפרודיטה A-2" (וכן קידוח "אפרודיטה 2" שבשטח רישיון ישי), ולפיכך סווגו כמשאבים מותנים, בעוד שחלק מהמשאבים של גז טבעי וקונדנסט המיוחסים לנכס הנפט, בתאי-שבר סמוכים לתא השבר בו בוצע הקידוח האמור, לא הוכחו ולפיכך נותרו בסיווג של משאבים מנובאים. דוח המשאבים המיוחסים לנכס הנפט בלוק 12 נכלל בדוח התקופתי של השותפות לשנת 2020, כפי שפורסם ביום 17.3.2021 (מס' אסמכתא : 2021-01-036588) (להלן: "הדוח התקופתי לשנת 2020"), אשר המידע המופיע בו נכלל בזאת על דרך

⁴⁸ יצוין כי, מאגר אפרודיטה מצוי ברובו המכריע בשטח המים הכלכליים של קפריסין, ובמיעוטו בשטח רישיון ישי אשר מצוי בשטח המים הכלכליים של ישראל.

ההפנייה. מצ"ב **כנספח א'** לדוח זה הסכמת NSAI להכללת הדוח האמור בדוח זה, לרבות בדרך של הפנייה, ומכתב היעדר שינויים מהותיים מ- NSAI בבולק 12.

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

7.4 רישיון אופק חדש

ביום 19.3.2019 התקשרה השותפות עם S.O.A. Energy Israel Ltd. (להלן: "SOA") בהסכם לרכישת זכויות בשיעור 25% (מתוך 100%) ברישיון היבשתי 405/"אופק חדש" (להלן: "רישיון אופק חדש"), המצוי באזור השפלה במרכז ישראל (להלן בסעיף זה: "הסכם הרכישה"). עם התקיימות התנאים המתלים בהסכם, ביום 10.10.2019 הושלמה העסקה לרכישת הזכויות כאמור וביום 5.11.2019 הודיע הממונה על ענייני הנפט כי נרשמה בספר הנפט העברת הזכויות כאמור. לפרטים נוספים אודות הסכם הרכישה, ראו סעיף 7.24.9 להלן.

רישיון אופק חדש סווג על-ידי השותפות כנכס נפט זניח ביחס לכלל פעילות השותפות ונכסיה, ולפיכך מובא להלן תיאור מצומצם שלו.

7.4.1 פרטים כלליים

פרטים כלליים אודות נכס הנפט	
שם נכס הנפט:	405/"אופק חדש".
מיקום:	רישיון יבשתי באזור השפלה במרכז הארץ.
שטח:	כ- 344 קמ"ר.
סוג נכס הנפט:	רישיון לביצוע חיפושי נפט.
תאריך הענקה מקורי של נכס הנפט:	21.6.2017
תאריך פקיעה מקורי של נכס הנפט:	20.6.2020
תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של תקופת נכס הנפט:	27.7.2021 ו- 4.5.2021, 5.4.2020
תאריך נוכחי לפקיעת נכס הנפט:	20.6.2022
ציון האם קיימת אפשרות נוספת להארכת תקופת נכס הנפט; אם אפשרות כאמור קיימת - יש לציין את תקופת הארכה האפשרית:	על-פי חוק הנפט, הרישיון ניתן להארכה בשנתיים נוספות, עם אפשרות להארכה בת שנתיים נוספות במקרה של תגלית.
ציון שם המפעיל (OPERATOR):	SOA
ציון שמות השותפים הישירים בנכס הנפט	SOA ⁴⁹ (45%). למיטב ידיעת השותפות, בעל

⁴⁹ נכון למועד אישור הדוח, דיווחה גלוב כי התקיימו התנאים המתלים בהם הותנה תוקפו של הסכם בו התקשרה עם SOA להעברת 10% מזכויותיה ברישיון אופק חדש ל- SOA. יצוין כי, השותפות נתנה את הסכמתה להעברת הזכויות כאמור ל-

פרטים כלליים אודות נכס הנפט	
<p>השליטה ב-SOA הוא מר סעיד סרסור (איש עסקים, אזרח ישראלי ותושב אנגליה). ▪ השותפות (25%). ▪ גלוב אקספלורשיון (י.ח.ד.), שותפות מוגבלת (להלן: "גלוב") (20%). למיטב ידיעת השותפות, בעלת השליטה בגלוב הינה גלוב חיפושים המשמשת כשותף הכללי בגלוב.⁵⁰ ▪ קפיטל פוינט בע"מ (להלן: "קפיטל") (10%). למיטב ידיעת השותפות, לקפיטל אין בעל שליטה.</p>	<p>וחלקם הישיר בנכס הנפט וכן, למיטב ידיעת השותפות, שמות בעלי השליטה בשותפים האמורים:</p>

7.4.2 חלק השותפות בנכס הנפט

פרטים כלליים אודות חלקה של השותפות בנכס הנפט	
19.3.2019	<p>בעד החזקה בנכס נפט שנרכש - ציון תאריך הרכישה:</p>
<p>השותפות מחזיקה במישרין ב- 25% מהזכויות ברישיון.</p>	<p>תיאור מהות ואופן ההחזקה של השותפות בנכס הנפט:</p>
<p>לפני החזר ההשקעה - 20.50%. לאחר החזר ההשקעה - 19.25%.</p>	<p>ציון החלק בפועל המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מנכס הנפט:</p>
<p>כ- 8,955 אלפי דולר.⁵¹</p>	<p>סך חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהשקעה המצטברת בנכס הנפט במהלך חמש השנים שקדמו ליום האחרון של שנת הדיווח (בין אם הוכרה כהוצאה או כנכס בדוחות הכספיים):</p>

7.4.3 תוכנית עבודה בפועל ומתוכננת

הפעילות העיקרית המבוצעת ברישיון אופק חדש היא כניסה מחדש לקידוח הקיים "אופק ST-2", וסיום מבחני הפקה בו.

בהמשך להחלטת השותפים ברישיון מחודש ספטמבר 2020 על השתתפות בביצוע מבחני ההפקה שיבוצעו במהלך השנים 2021-2022, ובהמשך לאישור הממונה על ענייני הנפט לעדכון תוכנית העבודה ברישיון ודחיית מועד תחילת מבחני ההפקה בשטח הרישיון ליום 15.8.2021, SOA, המפעילה ברישיון, עדכנה את השותפות כי ביום 25.8.2021 החלה הכניסה לקידוח "אופק-2" לקראת ביצוע מבחני ההפקה בו.

SOA ולויתור על זכותה להשתתף ברכישתן, בהתאם להוראות הסכם התפעול המשותף החל ברישיון אופק חדש. נכון למועד אישור הדוח, העברת הזכויות האמורה טרם הושלמה.

⁵⁰ נכון למועד אישור הדוח, מניות ההצבעה בגלוב חיפושים מוחזקות על-ידי גריפין אקספלורישיון בע"מ, חברה פרטית בשליטתם (בשרשור) של: (א) ה"ה מנחם וגיל שטרנברג - 17.21%; (ב) ח.פ.ה השקעות בע"מ, חברה פרטית בשליטת (בשרשור) יעקב ז"ל ומרגריט חי - 34.68%; (ג) דרין אחזקות בע"מ, חברה פרטית בשליטת ד"ר ברוך ז"ל וצבי דרין - 23.12%; (ד) עזבון צביקה בורודצקי ז"ל - 17.5%; ו- (ה) אל.א.איי. פיור קפיטל בע"מ, חברה פרטית בשליטתו של כפיר זילברמן - 7.49%.

⁵¹ מתוך סכום זה, שילמה השותפות סך של 500 אלפי דולר, בהתאם להסכם הרכישה (לפרטים ראו סעיף 7.24.9 להלן), וכן נשאה בעלויות מבחני ההפקה, כמפורט בה"ש 52 להלן.

נכון למועד אישור הדוח, לאור משבר הקורונה, עיכובים שונים בהתחלת העבודות, והתייקרות עלות השינוע של ציוד מחו"ל, אושר על-ידי השותפים ברישיון אופק חדש תקציב מעודכן למבחני ההפקה, בסך כולל של כ- 21 מיליון דולר (100%). חלק השותפות בתקציב כאמור הינו כ- 10 מיליון דולר.⁵²

ככל שתוצאות מבחני ההפקה בשלב הראשון תהיינה חיוביות, השותפות תשתתף בחלקה היחסי גם בתקציב מותנה בסך של כ- 2.5 מיליון דולר (100%), אשר ישמש לביצוע של עד 4 מבחני הפקה נוספים.

נכון למועד אישור הדוח, טרם הסתיימו מבחני ההפקה.

להלן תיאור תמציתי של הפעולות העיקריות שבוצעו בפועל ברישיון אופק חדש מיום 1.1.2019 ועד למועד אישור הדוח, וכן תיאור תמציתי של הפעולות המתוכננות ברישיון, בהתאם לתוכנית העבודה המעודכנת שאישר הממונה על ענייני הנפט ביום 4.5.2021:

אופק חדש			
תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה או של תוכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (באלפי דולר)	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקציב (באלפי דולר)
2019	<ul style="list-style-type: none"> הגשת תוכנית לכניסה מחודשת לקידוח ולביצוע מבחני הפקה לממונה על ענייני הנפט ביום 15.5.2019. קבלת כלל ההיתרים והאישורים הנדרשים לצורך כניסה לקרקע וביצוע מבחני ההפקה לרבות אישור מבעל הקרקע ואישור ועדה מקומית. 	כ- 60	כ- 15
2020	<ul style="list-style-type: none"> תכנון והכנה לביצוע מבחני הפקה בקידוח אופק-2. הגשת הסכם חתום עם קבלן לביצוע מבחני ההפקה בשטח הרישיון, ותוכנית הנדסית לממונה על ענייני הנפט. 	כ- 4,691	כ- 4,691 ⁵³
2021	<ul style="list-style-type: none"> קבלת כל האישורים הנדרשים לשם ביצוע מבחני הפקה בקידוח 		

⁵² יצוין כי, בהסכם הרכישה התחייבה השותפות כי תישא בעלויות מבחני הפקה ברישיון אופק חדש עד לסכום כולל שלא יעלה על 6.5 מיליון דולר וכי ככל שעלות מבחני ההפקה תעלה על הסכום האמור, ישלם כל אחד מהשותפים ברישיון אופק חדש, ובכלל זאת השותפות, את חלקו היחסי בעלות הנוספת כאמור, בהתאם להוראות הסכם התפעול המשותף (JOA).

⁵³ ראו ה"ש 52 לעיל.

		אופק-2.	
כ- 2,137	כ- 9,413	<ul style="list-style-type: none"> ביצוע פעולות לקראת קיום מבחני הפקה בקידוח אופק-2. 	
כ- 1,724	כ- 6,896	<ul style="list-style-type: none"> ביצוע מבחני הפקה בקידוח אופק-2. הגשת דוח מסכם של מבחני ההפקה לממונה על ענייני הנפט שלושה חודשים ממועד סיום ביצוע מבחני ההפקה. 	2022 ואילך

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

7.5 רישיון יהל חדש

ביום 19.3.2019 התקשרה השותפות עם SOA בהסכם לרכישת זכויות בשיעור 25% (מתוך 100%) ברישיון היבשתי 406/יהל חדש" (להלן: "רישיון יהל חדש"), המצוי בצפון ישראל (להלן בסעיף זה: "הסכם הרכישה" ו-"העסקה"). עם התקיימות התנאים המתלים בהסכם, ביום 10.10.2019 הושלמה העסקה לרכישת הזכויות כאמור וביום 5.11.2019 הודיע הממונה על ענייני הנפט כי נרשמה בספר הנפט העברת הזכויות כאמור. לפרטים נוספים אודות הסכם הרכישה, ראו סעיף 7.24.9 להלן. רישיון יהל חדש סווג על-ידי השותפות כנכס נפט זניח ביחס לכלל פעילות השותפות ונכסיה, ולפיכך מובא להלן תיאור מצומצם שלו.

7.5.1 פרטים כלליים

פרטים כלליים אודות נכס הנפט	
שם נכס הנפט:	406/יהל חדש".
מיקום:	רישיון יבשתי באזור מפרץ חיפה, דרומית לכביש עכו צפת, וצפונית ליקנעם.
שטח:	397.5 קמ"ר.
סוג נכס הנפט:	רישיון לביצוע חיפושי נפט.
תאריך הענקה מקורי של נכס הנפט:	21.6.2017
תאריך פקיעה מקורי של נכס הנפט:	20.6.2020
תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של תקופת נכס הנפט:	5.4.2020 ו- 4.5.2021

פרטים כלליים אודות נכס הנפט	
20.6.2022	תאריך נוכחי לפקיעת נכס הנפט:
בכפוף לחוק הנפט ניתן להארכה בשנתיים נוספות, עם אפשרות להארכה בת שנתיים נוספות במקרה של תגלית.	ציון האם קיימת אפשרות נוספת להארכת תקופת נכס הנפט; אם אפשרות כאמור קיימת – יש לציין את תקופת ההארכה האפשרית:
SOA	ציון שם המפעיל (OPERATOR):
<ul style="list-style-type: none"> ▪ SOA (45%). ▪ השותפות (25%). ▪ גלוב (20%). ▪ קפיטל (10%). 	ציון שמות השותפים הישירים בנכס הנפט וחלקם הישיר בנכס הנפט וכן, למיטב ידיעת השותפות, שמות בעלי השליטה בשותפים האמורים ⁵⁴ :

7.5.2 חלק השותפות בנכס הנפט

פרטים כלליים אודות חלקה של השותפות בנכס הנפט	
19.3.2019	בעד החזקה בנכס נפט שנרכש – ציון תאריך הרכישה:
השותפות מחזיקה במישרין ב- 25% מהזכויות ברישיון.	תיאור מהות ואופן ההחזקה של השותפות בנכס הנפט:
לפני החזר ההשקעה - 20.50%. לאחר החזר ההשקעה - 19.25%.	ציון החלק בפועל המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מנכס הנפט:
כ- 546 אלפי דולר. ⁵⁵	סך חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהשקעה המצטברת בנכס הנפט במהלך חמש השנים שקדמו ליום האחרון של שנת הדיווח (בין אם הוכרה כהוצאה או כנכס בדוחות הכספיים):

7.5.3 תוכנית עבודה בפועל ומתוכננת

להלן תיאור תמציתי של הפעולות העיקריות שבוצעו בפועל ברישיון יהל חדש מיום 1.1.2019 ועד למועד אישור הדוח, וכן תיאור תמציתי של הפעולות המתוכננות ברישיון, בהתאם לתוכנית העבודה המעודכנת שאישר הממונה על ענייני הנפט ביום 11.1.2021:

יהל חדש			
תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה או של תוכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (באלפי דולר)	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקציב (באלפי דולר)
2019	<ul style="list-style-type: none"> • השלמת מסמך סביבתי על-פי תקנות הנפט (הרשאה לסטייה מהוראות חוק התכנון והבניה), התשע"ב- 	כ- 27	כ- 7

⁵⁴ לפירוט אודות בעלי השליטה של השותפים, ראו סעיף 7.4.1 לעיל.
⁵⁵ מתוך סכום זה, שילמה השותפות סך של 500 אלפי דולר, בהתאם להסכם הרכישה (לפרטים ראו סעיף 7.24.9 להלן).

יהל חדש			
תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה או של תוכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (באלפי דולר)	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקציב (באלפי דולר)
	2012.		
	<ul style="list-style-type: none"> הגשת בקשה על-פי נוהל מבא"ת בצירוף מסמך סביבתי ביום 11.6.2019. 		
	<ul style="list-style-type: none"> דיון בוועדה המחוזית לתכנון ולבניה צפון ביום 15.8.2019, ובכלל זה טיפול בתנאי הוועדה. 	כ- 12	כ- 3
2020	<ul style="list-style-type: none"> תכנון והכנה לקראת קידוח ניסיון בשטח הרישיון, ובכלל זה השגת כלל האישורים הנדרשים. 		
2021	<ul style="list-style-type: none"> עד ליום 1.9.2021 - דיון וקבלת החלטת הוועדה המחוזית לאשר בקשה לקידוח. 		
	<ul style="list-style-type: none"> עד ליום 3.10.2021 - הגשת בקשה לאישור קידוח והסכם חתום עם קבלן קידוח לאישור הממונה. 		
2022 ואילך ⁵⁶	<ul style="list-style-type: none"> עד ליום 1.2.2022 - תחילת ביצוע קידוח.⁵⁷ 	כ- 20,000	כ- 5,000
	<ul style="list-style-type: none"> 3 חודשים ממועד סיום הקידוח - הגשת דוח מסכם. 		

אזהרת מידע צופה פני עתיד - הערכות השותפות כאמור לעיל לעניין הפעולות המתוכננות, העלויות, לוחות הזמנים ועצם ביצוען של הפעולות המתוכננות ברישיון יהל חדש, הינן מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות השותף הכללי לגבי הפעולות המתוכננות, העלויות, לוחות הזמנים ועצם ביצוען של הפעולות המתוכננות המתבססים כולם על הערכות שקיבל השותף הכללי בשותפות מ-SOA, המפעילה. הפעולות המתוכננות, העלויות ולוחות הזמנים עשויים להיות שונים מהותית מההערכות לעיל והם מותנים, בין היתר, בקבלת ההחלטות המתאימות על-ידי שותפי יהל חדש, בקבלת האישורים הנדרשים על-פי כל דין, בהשלמת התכנון המפורט של מרכיבי הפעולות, בקבלת הצעות מקבלנים, בשינויים בשוק הספקים וחומר הגלם בעולם, ברגולציה החלה, ביכולת טכנית ובכדאיות כלכלית.

⁵⁶ נכון למועד אישור הדוח, התקציב לשנת 2022 ואילך טרם אושר על-ידי השותפים.
⁵⁷ יצוין כי, עבודות הקידוח ברישיון יהל חדש טרם החלו, וכי תוכנית עבודה מעודכנת הוגשה ביום 20.1.2022 לאישור הממונה על ענייני הנפט. נכון למועד אישור הדוח, טרם התקבל אישור הממונה על ענייני הנפט לעדכון תוכנית העבודה כאמור.

7.6 פרויקט ים תטיס

פרויקט ים תטיס כולל את חזקת נועה שבשטחה התגלה בשנת 1999 מאגר הגז הטבעי "נועה", וחזקת אשקלון שבשטחה התגלו המאגרים מרי B ופינקלס בשנים 2000 ו-2012, בהתאמה. הפקת הגז הטבעי בפרויקט ים תטיס החלה בחודש מרץ 2004 והופסקה בחודש מאי 2019, בעקבות מיצוי (Depletion) המאגרים. נכון למועד אישור הדוח, משמשים נכסי הפרויקט בעיקר למתן שירותי תשתית למאגר תמר.⁵⁸ לאור האמור, השותפות רואה בפרויקט ים תטיס כנכס נפט זניח.

המפעילה החלה בפירוק ונטישה (Decommissioning) של מתקני הפרויקט, למעט הפלטפורמה, ולרבות בארות ההפקה והציוד התת ימי, בהתאם לתוכנית פירוק שאושרה על-ידי הממונה על ענייני הנפט. במקביל, מתקיים דיון אודות שימושים עתידיים אפשריים ו/או פירוק ונטישה של פלטפורמת ים תטיס וזאת בשים לב לזיקה המתקיימת בין מתקני פרויקט ים תטיס לבין ההפקה מפרויקט תמר. תקציב נטישת הקידוחים והציוד התת ימי אשר אושר על-ידי שותפי פרויקט ים תטיס הוא בסך של כ- 196 מיליון דולר (100%). יצוין כי, בהתאם למידע ראשוני שהתקבל מהמפעילה, תיתכן חריגה מתקציב זה בסך של כ- 40 מיליון דולר (100%). עוד יצוין כי, תקציב זה אינו כולל תקציב לנטישת פלטפורמת ים תטיס ומתקן הקבלה, אשר צפויה להתבצע בתום תקופת ההפקה מפרויקט תמר. יצוין כי, ביום 3.5.2020 נחתם הסכם בין השותפות, שברון, קבוצת דלק ורציו, במסגרתו הוסדר אופן אספקת גז טבעי ללקוחות בעלות הזכויות במאגר ים תטיס (שברון, השותפות וקבוצת דלק) ממאגר לויתן. לאור סיווגו של הפרויקט כנכס נפט זניח, יובא תיאור מצומצם שלו, כדלקמן:

7.6.1 כללי

פרטים כלליים אודות נכס הנפט	
שם נכסי הנפט:	חזקת נועה. חזקת אשקלון.
מיקום:	חזקת אשקלון - כ- 25 ק"מ מערבית לחופי אשקלון. חזקת נועה - כ- 40 ק"מ מערבית לחופי אשקלון.
שטח:	השטח הכולל של החזקות הינו כ- 500 קמ"ר.
סוג נכס הנפט ותיאור הפעולות המותרות לפי סוג זה:	חזקה; פעולות מותרות על-פי חוק הנפט - חיפושים והפקה.
תאריך הענקה מקורי של נכס הנפט:	חזקת אשקלון - 11.6.2002 חזקת נועה - 10.2.2000
תאריך פקיעה מקורי של נכס הנפט:	חזקת אשקלון - 10.6.2032 חזקת נועה - 31.1.2030
תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של תקופת נכס הנפט:	-
תאריך נוכחי לפקיעת נכס הנפט:	חזקת אשקלון - 10.6.2032 חזקת נועה - 31.1.2030
ציון האם קיימת אפשרות נוספת להארכת תקופת נכס הנפט; אם אפשרות כאמור קיימת - יש לציין	בכפוף לחוק הנפט ב- 20 שנים נוספות.

⁵⁸ במתווה הגז נקבע כי בעלי הזכויות בחזקת תמר יהיו רשאים להשתמש באסדת מרי B לכל תקופת חזקת תמר, לצורך ייצוא או אספקה למשק המקומי של גז טבעי ממאגר תמר, בכפוף לתנאים שנקבעו במתווה הגז.

פרטים כלליים אודות נכס הנפט	
	את תקופת ההארכה האפשרית:
שברון.	ציון שם המפעיל (OPERATOR):
<ul style="list-style-type: none"> ▪ השותפות (48.50%). ▪ שברון (47.059%). ▪ קבוצת דלק (4.441%). 	ציון שמות השותפים הישירים בנכס הנפט וחלקם הישיר בנכס הנפט וכן, למיטב ידיעת השותפות, שמות בעלי השליטה בשותפים האמורים:

7.6.2 תוכנית עבודה בפועל ומתוכננת בפרייקט ים תטיס

להלן תיאור תמציתי של הפעולות העיקריות שבוצעו בפועל בחזקת נועה ובחזקת אשקלון מיום 1.1.2019 ועד למועד אישור הדוח, וכן תיאור תמציתי של פעולות מתוכננות:

פרייקט ים תטיס			
תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה או של תוכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (באלפי דולר)	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקציב (באלפי דולר)
2019	<ul style="list-style-type: none"> • הפקה ממאגר מרי B, תפעול ותחזוקה שוטפים. 		
	<ul style="list-style-type: none"> • בחינת שימושים בתשתיות קיימות ושימור או הגדלת יכולת ההפקה. 		
	<ul style="list-style-type: none"> • היערכות לקראת נטישה עתידית של בארות ומתקנים במאגרי פרייקט ים תטיס. 	כ- 1,497	כ- 726.3
	<ul style="list-style-type: none"> • הכנת הפלטפורמה ל"אחסנה קרה" (cold stacking), ובכלל זה ניתוק (air-gapping) של צינורות גז מבארות ההפקה למתקני הטיפול וההפקה שעל הפלטפורמה. 	כ- 299.7	כ- 145.3
	<ul style="list-style-type: none"> • המשך עדכון המודל הגיאולוגי ומודל הזרימה, בין היתר, בהתאם לנתוני הקידוחים וההפקה. 		
	<ul style="list-style-type: none"> • מיפוי והגדרה של פרוספקטים נוספים בשטח נכס הנפט, ובכלל זה, פרוספקט למטרות עמוקות בשטח נכס הנפט. 		
2020	<ul style="list-style-type: none"> • תפעול ותחזוקה שוטפים. 		
	<ul style="list-style-type: none"> • הכנת הפלטפורמה ל"אחסנה קרה" (cold stacking), ובכלל זה ניתוק (air-gapping) של צינורות גז מבארות ההפקה למתקני הטיפול וההפקה שעל הפלטפורמה. 	כ- 2,342	כ- 1,135

פרויקט ים תטיס			
תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה או של תוכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (באלפי דולר)	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקציב (באלפי דולר)
	<ul style="list-style-type: none"> • בחינת שימושים בתשתיות קיימות ושימור או הגדלת יכולת ההפקה. 		
	<ul style="list-style-type: none"> • היערכות לקראת נטישה עתידית של בארות ומתקנים במאגרי פרויקט ים תטיס. 	כ- 7,962	כ- 3,862
2021	<ul style="list-style-type: none"> • תפעול ותחזוקה שוטפים. • בחינת שימושים בתשתיות הקיימות של הפרויקט. 		
	<ul style="list-style-type: none"> • השמשת הפלטפורמה לפעולות נטישת בארות מרי B ופעולות הקשורות בפירוק ציוד וצנרת תת-ימיים של פרויקט ים תטיס, ובכלל זה קבלת היתרים סביבתיים, התקנת מתקנים ייעודיים וכו'. 		
	<p>תחילת אטימה ונטישה (plugging and abandonment) של בארות ההפקה של הפרויקט, של מתקנים תת-ימיים, בהתאם לתקינה והנחיות הממונה על ענייני הנפט.</p>	כ- 141,465	כ- 68,611
2022 ואילך	<ul style="list-style-type: none"> • סיום אטימה ונטישה של בארות ההפקה של הפרויקט, ושל מתקנים תת-ימיים, בהתאם לתקינה והנחיות הממונה על ענייני הנפט. • בחינת שימושים בתשתיות הקיימות של הפרויקט. • פירוק ונטישה של הפלטפורמה בתום השימוש בה, בהתאם לתקינה והנחיות הממונה על ענייני הנפט. 	כ- 236,000 ⁵⁹	כ- 114.4

אזהרת מידע צופה פני עתיד - הערכת השותפות לעניין הפעולות המתוכננות בפרויקט ים תטיס, לרבות לעניין עלויות, לוחות זמנים ועצם ביצוען, הינה מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך, המבוססת על הערכות של השותפות לגבי מרכיבי תוכנית העבודה

59 מתוך הסך האמור אושר על-ידי השותפים בפרויקט ים תטיס תקציב בסך של כ- 196 (100%).

המתבססות כולן על הערכות שקיבלה השותפות מהמפעילה. ביצוע תוכנית העבודה בפועל לרבות לוחות זמנים ועלויות עשוי להיות שונה מהותית מההערכות לעיל והוא מותנה, בין היתר, ברגולציה החלה, ביכולת טכנית ובכדאיות כלכלית.

7.7 זכות לתמלוגי-על מחזקות תנין וכריש

כמפורט להלן, לשותפות זכויות לקבלת תמלוגי-על מחזקות תנין וכריש אשר בבעלות Energean Israel Ltd. (להלן: "אנרג'יאן ישראל"). יובהר כי, התיאור המובא להלן ביחס לחזקות תנין וכריש מבוסס בעיקרו על פרסומים פומביים של Energean Oil & Gas plc (להלן: "אנרג'יאן"), חברה ציבורית זרה שמנייתה נסחרת בבורסה בתל-אביב ובבורסה בלונדון, שהיא, למיטב ידיעת השותפות, בעלת השליטה באנרג'יאן ישראל. עוד יובהר כי, אין ביכולת השותפות לאמת את נכונות הפרטים המובאים בפרסומים אלו באופן עצמאי.

7.7.1 כללי

בעקבות החלטת הממשלה לאשרור מתווה הגז, ביום 16.8.2016 נחתם הסכם בין השותפות, שברון ואבנר לבין אנרג'יאן ישראל, למכירת כלל זכויות השותפות, אבנר ושברון בחזקות 1/16 "תנין" ו- 1/17 "כריש" (להלן: "חזקת תנין" ו- "חזקת כריש", בהתאמה), תמורת תשלום, המהווה החזר הוצאות העבר שהושקעו בחזקות על-ידי השותפות, אבנר ושברון בתוספת תמלוגים בקשר עם גז טבעי וקונדנסט שיופקו מהחזקות. לאחר התקיימות כל התנאים המתלים, ביום 26.12.2016 הושלמה העסקה והועברו מלוא הזכויות בחזקות לאנרג'יאן ישראל. לפרטים אודות ההסכם האמור, ראו סעיף 7.24.10 להלן.

נכון ליום 31.12.2021, רואה השותפות בתמלוג-העל מחזקת תנין ובתמלוג-העל מחזקת כריש נכסי נפט זניחים לתוצאות פעילות השותפות ולעסקיה, וזאת לאחר שהשותפות ערכה בחינה כמותית ממנה עולה, בין היתר, כי: (א) החלק המיוחס לשותפות בעתודות ובמשאבים המותנים המצויים בשטח חזקת תנין ובשטח חזקת כריש מהווים, בהתאמה, פחות מ- 0.51% ו- 1.58% מסך כמות העתודות והמשאבים המותנים המיוחסת לכל נכסי הנפט של השותפות; ו- (ב) הערך הנוכחי של תזרים המזומנים המיוחס לתמלוג-העל בחזקת תנין ומתמלוג-העל בחזקת כריש מהווים, בהתאמה, פחות מ- 0.79% ו- 4.31% מסך הערך הנוכחי הנקי המיוחס לכלל נכסי הנפט של השותפות להם הכוללים עתודות או משאבים מותנים.⁶⁰ בנוסף, גם מבחינה איכותית יש לראות בנכס כזניח, וזאת לאור העובדה כי זכויות השותפות בחזקות תנין וכריש הינן פסיביות, וכי אין לה יכולת להשפיע על הפעילות בהן. לאור סיווגה של טובת ההנאה בחזקות כנכס נפט זניח, מובא להלן תיאור מצומצם של חזקות תנין וכריש.

⁶⁰ לצורך חישוב הערך הנוכחי הנקי של התזרימים מנכסי הנפט הובאו בחשבון שיעורי ההיוון הבאים (אחרי מס): פרויקט לווייתן - 10%; פרויקט אפרודיטה - 10%; תמלוג על מחזקות תנין וכריש - 8.2%.

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

פרטים כלליים אודות חלקה של השותפות בנכס הנפט	
בעד החזקה בנכס נפט שנרכש - ציון תאריך הרכישה:	-
תיאור מהות ואופן ההחזקה של השותפות בנכס הנפט:	השותפות זכאית לתמלוגים בקשר עם גז טבעי וקונדנסט שיופקו מהחזקות.
ציון החלק בפועל המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהכנסות מנכס הנפט:	כ- 5.12% לפני תשלום היטל רווחי נפט מכוח חוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע, התשע"א-2011 (להלן: "ההיטל") ולפני מועד החזר ההשקעה; כ- 2.47% לפני תשלום ההיטל ולאחר מועד החזר ההשקעה; כ- 3.22% עם תחילת תשלום ההיטל ולאחר מועד החזר ההשקעה.
סך חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בהשקעה המצטברת בנכס הנפט במהלך חמש השנים שקדמו ליום האחרון של שנת הדיווח (בין אם הוכרה כהוצאה או כנכס בדוחות הכספיים):	-

7.7.2 תוכניות הפיתוח של חזקות תנין וכריש והמשאבים המיוחסים להן

למיטב ידיעת השותפות, תוכנית הפיתוח המקורית בחזקות כריש ותנין שהוגשה על-ידי אנרג'יאן ישראל לממונה על ענייני הנפט, אושרה על-ידי משרד האנרגיה בחודש אוגוסט 2017

(להלן בסעיף זה: "תוכנית הפיתוח המקורית"), ובה מתואר שמאגר כריש יפותח תחילה ובהמשך יפותח מאגר תנין.⁶¹

במהלך שנת 2018 קיבלה אנרג'יאן החלטת השקעה סופית בנוגע לפיתוח מאגר כריש. ביום 17.11.2020 פרסמה אנרג'יאן הודעה שכללה הערכה לפיה הזרמת הגז ממאגר כריש תחל במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2021, אך הערכה זו עודכנה מספר פעמים במסגרת הודעות מאוחרות יותר. על-פי פרסום של אנרג'יאן מיום 18.1.2022, ההפקה ממאגר כריש צפויה להערכתה להתחיל ברבעון השלישי של שנת 2022.⁶²

יצוין כי, בעקבות העיכובים במועד תחילת ההזרמה ממאגר כריש וחוסר הוודאות באשר למועד תחילת ההפקה המסחרית ממאגר זה, עשוי להיווצר בחודשי השיא, בהם הביקוש לגז טבעי בשוק המקומי ובשווקי הייצוא, עודף ברמת הביקושים לעומת יכולת ההפקה ממאגרי לווייתן ותמר. במקרה זה, יתכן ויידרשו שותפי לווייתן לספק את הביקוש העודף בשוק המקומי על חשבון כמויות המיועדות לייצוא לפרטים אודות התיקון להסכם הייצוא למצרים ראו סעיף 7.10.3(ד) להלן.

ביום 15.4.2019 פרסמה⁶³ אנרג'יאן הודעה אודות ממצא גז טבעי (Discovery) בקידוח כריש-צפון. לפי פרסומי אנרג'יאן, התוכנית לפיתוח מאגר כריש-צפון שהוגשה על-ידי לממונה על ענייני הנפט, אושרה על-ידי משרד האנרגיה בחודש אוגוסט 2020, והחלטת השקעה סופית לפיתוח מאגר כריש-צפון התקבלה ביום 14.1.2021.⁶⁴ למיטב ידיעת השותפות, בהתבסס על פרסומי אנרג'יאן, תחילת ההפקה מאגר כריש-צפון צפויה בשנת 2023.

כמו כן, למיטב ידיעת השותפות, הנתונים המעודכנים בנוגע למשאבים המיוחסים למאגרים תנין, כריש וכריש-צפון (להלן בסעיף זה: "המאגרים") פורסמו על-ידי אנרג'יאן בחודש מרץ 2022.⁶⁵ על-פי דיווח זה, כוללים המאגרים עתודות גז טבעי (2P) בהיקף של כ- 100.2 BCM ונוזלים פחמימניים בהיקף של כ- 101.3 מיליון חביות.

לפרטים אודות הערכת שווי מהותית מאוד בדבר זכות התמלוגים של השותפות מחזקות תנין וכריש, ראו ביאור 8 לדוחות הכספיים (פרק ג' לדוח זה) וכן נספח ב' בדוח הדירקטוריון (פרק ב' לדוח זה).

יודגש כי, השותפות, כבעלת זכות לתמלוגים, אינה נושאת בהוצאות תוכנית הפיתוח של המאגרים כריש, תנין וכריש צפון.

7.7.3 מחלוקת עם אנרג'יאן בנוגע לתשלום יתרת התמורה על-פי ההסכם

בהסכם מכירת הזכויות לאנרג'יאן הוסכם כי יתרת התמורה במזומן בסך של 108.5 מיליון דולר (להלן: "יתרת התמורה") תשולם למוכרות ב- 10 תשלומים שנתיים שווים ובתוספת

⁶¹ https://www.gov.il/he/Departments/news/spokesperson_development

⁶² להלן קישור להודעת אנרג'יאן: <https://mayfiles.tase.co.il/rpdf/1426001-1427000/P1426330-00.pdf>

⁶³ להלן קישור להודעת אנרג'יאן: <https://maya.tase.co.il/reports/details/1224643>

⁶⁴ להלן קישור להודעת אנרג'יאן: <https://www.energean.com/media/4647/20210113-karish-north-fid.pdf>

⁶⁵ להלן קישור להודעת אנרג'יאן: <https://www.energean.com/media/5159/024343-energean-israel-2021ye-cpr.pdf>

ריבית במנגנון ובשיעור שנקבע בהסכם. עוד נקבע בהסכם, כי בהשגת מימון פיננסי על-ידי אנרג'יאן ("Financial Closing") של עלויות השלב הראשון של תוכנית הפיתוח המאושרת בכריש ותנין בתוספת מלוא (100%) התמורה הכספית עבור הממכר כפי שנקבעה בהסכם המכר (148.5 מיליון דולר), תחול על אנרג'יאן חובת תשלום מיידית של יתרת התמורה.

עד למועד אישור הדוח שילמה אנרג'יאן ישראל לשותפות, כנדרש בהסכם, 4 מתוך 10 התשלומים השנתיים, על חשבון יתרת התמורה.

ביום 30.4.2021 הודיעה אנרג'יאן על הנפקת אגרות חוב בסכום כולל של 2.5 מיליארד דולר ועל שחרור כספי ההנפקה לחשבונות החברה. בעקבות האמור, פנתה השותפות לאנרג'יאן בדרישה לתשלום מיידית של יתרת התמורה, בהתאם להוראות ההסכם, אך דרישת השותפות נדחתה בטענה כי התנאי לביצוע תשלום מיידית של יתרת התמורה לא התקיים. נכון למועד אישור הדוח, שוקלת השותפות נקיטת הליכים משפטיים בעניין זה כנגד אנרג'יאן.

יצוין כי, במסגרת תכתובת שנערכה בין הצדדים, בחודש מאי 2021 הודיעה אנרג'יאן לשותפות כי לשיטתה היא פועלת תחת תנאי אירוע "כוח עליון" (כהגדרתו בהסכם) הנובע ממשבר הקורונה ואשר צפוי להימשך יותר מ-90 ימים. למיטב הבנת השותפות, אנרג'יאן עשויה לעכב את ביצוע התשלום השנתי החמישי שנקבע לחודש מרץ 2022 בטענה כי מתקיים אירוע כוח עליון כאמור. לעמדת השותפות, אין לאנרג'יאן עילה לעיכוב התשלום כאמור, ואף התקיימו התנאים שנקבעו בהסכם לביצוע תשלום מיידית של מלוא יתרת התמורה, כמפורט לעיל.

7.7.4 מחלוקת עם אנרג'יאן בנוגע לתחולת זכות התמלוגים

בין אנרג'יאן לשותפות הוחלפו מכתבים בקשר לטענות שהעלתה אנרג'יאן ביחס לזכויות השותפות לקבלת תמלוגים מחזקות תנין וכריש. לטענת אנרג'יאן: (א) תמלוג-העל של השותפות אינו חל ביחס למאגר כריש צפון (להבדיל ממאגר כריש); ו- (ב) לא כל הנוזלים הפחממניים שיופקו מחזקת כריש הם בגדר קונדנסט על-פי הסכם המכר הכפוף לחובת תשלום תמלוגים. לעמדת השותפות, בהתבסס על יועציה החיצוניים, חובתה של אנרג'יאן לתשלום תמלוגים חלה בכל הנוגע לגז טבעי וקונדנסט שיופקו מהחזקות, לרבות ממאגר כריש צפון, וכי כלל הנוזלים הפחממניים אשר עתידים להיות מופקים מהמאגרים שבשטח החזקות מהווים קונדנסט כהגדרתו בהסכם הכפוף לתמלוגים.

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

7.7.5 להלן תיאור תמציתי של הפעולות העיקריות שבוצעו בפועל בחזקות תנין וכריש מיום 1.1.2019 ועד למועד אישור הדוח וכן תיאור תמציתי של פעולות מתוכננות, למיטב ידיעת השותפות. הואיל והשותפות אינה נושאת בעלויות הפיתוח וההפקה בחזקות תנין וכריש, לא מובאים

בטבלה שלהלן נתונים בדבר תקציב הפעולות והיקף ההשתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקציב:

חזקות כריש ותנין			
תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה או של תוכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (באלפי דולר)	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקציב (באלפי דולר)
2019	• המשך תכנון וייצור של ה-FPSO.		
	• ביצוע קידוח חיפוש בפרוספקט כריש צפון. ביום 15.4.2019 פרסמה ⁶⁶ אנרג'יאן הודעה אודות ממצא גז טבעי (Discovery) בקידוח כריש צפון.		
	• קדיחת 3 בארות הפקה במאגר כריש החל מהרבעון השני לשנת 2019 ותחילת השלמתן.		
	• המשך תכנון, ייצור ותחילת התקנה של מערכת ההולכה התת-ימית שתחבר את בארות ההפקה של מאגר כריש אל ה-FPSO.		
2020	• סיום השלמת שלוש בארות ההפקה במאגר כריש.		
	• המשך ייצור והנחה של מערכת ההולכה התת-ימית שתחבר את בארות ההפקה אל ה-FPSO ואל החוף.		
	• ביום 4.4.2020 הפליג גוף ה-FPSO (ה-hull), שיוצר במספנה בסין, לסינגפור, לטובת התקנת מערכות ההפקה והטיפול בגז ובקונדנסט (ה-topsides).		
	• הגשת וקבלת אישור לתוכנית הפיתוח למאגר כריש צפון.		
2021	• קבלת החלטת השקעה סופית (FID) לפיתוח מאגר כריש צפון ולייצור והתקנה של ריזק ייצוא שני ומתקן שני לטיפול בנוזלים (Oil Train).		
	• המשך עבודות התקנת מערכות ההפקה והטיפול בגז ובקונדנסט על גבי גוף ה-FPSO בסינגפור.		
2022	• סיום התקנת והרצת מערכות ההפקה והטיפול בגז ובקונדנסט על גבי גוף ה-FPSO בסינגפור.		
	• הפלגה של ה-FPSO על מערכתיו לישראל.		
	• השלמת חיבור מערכות ההפקה והרצתן.		
	• תחילת הפקה מסחרית ממאגר כריש, תפעול ותחזוקה שוטפים.		

חזקות כריש ותנין			
תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה או של תוכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (באלפי דולר)	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקציב (באלפי דולר)
	<ul style="list-style-type: none"> קידוח באר הערכה ופיתוח בחזקת כריש והשלמת קידוח כריש צפון-1. 		
2023 ואילך	<ul style="list-style-type: none"> התקנת רייזר ייצוא שני, והתקנה והרצה של מתקן שני לטיפול בנוזלים (Oil Train). המשך הפקה מסחרית ממאגר כריש, תפעול ותחזוקה שוטפים. 		
	<ul style="list-style-type: none"> חיבור באר ההפקה בכריש צפון ל-FPSO, ותחילת הפקה מסחרית ממאגר כריש צפון. 		
	<ul style="list-style-type: none"> קדיחת קידוחי הפקה נוספים במאגרים כריש, כריש צפון ככל שיידרש. 		
	<ul style="list-style-type: none"> פיתוח מאגר תנין, לרבות קדיחת בארות הפקה, ייצור והתקנה של מערכת תת-ימית וחיבורה ל-FPSO. תחילת הפקה ממאגר תנין צפויה, לפי פרסומי אנרג'יאן, בשנת 2027. 		

7.8 פעילות שהופסקה

להלן פרטים בדבר נכסי נפט שהפעילות בהם הופסקה בשנים האחרונות:

7.8.1 רישיון ערן

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

7.8.2 רישיון אלון D

ביום 21.6.2020 פקע רישיון אלון D, לאחר שבקשות להארכתו נדחו על-ידי הממונה על ענייני הנפט.

לפרטים אודות עתירה לבית המשפט העליון בשבתו כבג"ץ בקשר לאי-הארכת הרישיון, ראו סעיף 7.25.10 להלן.

על רקע פקיעת רישיון אלון D, השותפות ושברון, שהיו השותפות ברישיון, הגישו הצעה במסגרת ההליך תחרותי עליו הכריז משרד האנרגיה ביום 23.6.2020, להענקת רישיון לחיפוש גז טבעי ונפט בבלוק 72, אשר על שטחו השתרע רישיון אלון D (להלן: "בלוק 72").

בעקבות האמור, ביום 21.10.2020 התקבלה במשרדי השותפות דרישה מרשות התחרות להמצאת מידע ומסמכים בקשר עם בלוק 72.

נכון למועד אישור הדוח, טרם הוכרז הזוכה בהליך התחרותי לגבי בלוק 72. ביום 30.9.2020 פנה הממונה על ענייני הנפט לוועדת הריכוזיות לצורך קיום היועצות בנוגע להחלטה על הזוכים בהליך התחרותי האמור. ביום 10.1.2021 פרסמה ועדת הריכוזיות את המלצתה שלא לאפשר לשותפות לזכות בהליך התחרותי ללא קשר לעמידתה בתנאי ההליך. ביום 14.1.2021 העבירה השותפות פניה לממונה על ענייני הנפט, ולפיה עליו להתעלם מהמלצת ועדת הריכוזיות באשר הינה חסרה, מתעלמת מעובדות מהותיות ולא מדויקת. יצוין כי, למיטב הבנת השותפות, עוד באותו היום העביר הממונה על ענייני הנפט לוועדת הריכוזיות בקשה לקיום היועצות חוזרת בנושא. למיטב ידיעת השותפות, הצעתה (ביחד עם שברון) הינה עדיפה ביחס להצעות אחרות שהוגשו בהליך בשים לב לתנאים שהוגדרו בו מראש. לכן, סבורה השותפות כי עומדת לה הזכות המלאה לזכות ברישיון ובכוונתה לנקוט בכל הצעדים המשפטיים העומדים לרשותה על מנת להגן על זכויותיה.

7.8.3 פרויקט תמר (חזקת תמר (12/1) וחזקת דלית (13/1))

ביום 9.12.2021 הושלמה העסקה למכירת יתרת זכויותיה של השותפות בחזקות תמר ודלית, על-פי הסכם המכר המתואר בסעיף 7.24.12 להלן, ונכון למועד אישור הדוח הועברה על-ידי הרוכשות תמורת הממכר בסך של כ- 965 מיליון דולר. בעקבות השלמת העסקה, הוסרו שיעבודים שנוצרו להבטחת אגרות החוב תמר בונד, ושחררו כספים שהצטברו בחשבונות משועבדים בסך של כ- 170 מיליון דולר.⁶⁷ בנוסף, קיבלה השותפות בחזרה ערביות שונות שנדרשה להעמיד במסגרת פרויקט תמר בסך כולל של כ- 60 מיליון ש"ח.

תמורת הממכר, ביחד עם הכספים ששחררו במסגרת השלמת העסקה, שימשו את השותפות, בין היתר, לצורך פירעון אגרות החוב תמר בונד ואגרות חוב (סדרה א') של השותפות. כמו כן, שילמה השותפות מס רווח הון בגין המכירה כאמור בסך של כ- 470 מיליון ש"ח.

⁶⁷ יצוין כי, הסכום האמור אינו כולל הכנסות (נטו) של השותפות בגין מכירת מפרויקט תמר שהתבצעו בחודש נובמבר 2021, אשר התשלום בגינן הועבר לשותפות לאחר השלמת העסקה.

לפרטים נוספים אודות השלמת העסקה, ראו דוחות מיידים של השותפות מהימים 6.12.2021 ו-9.12.2021 (מס' אסמכתאות: 2021-01-176682 ו-2021-01-178137, בהתאמה), אשר המידע המופיע בהם נכלל בזאת על דרך ההפנייה, וכן ראו ביאורים 17 ג ו-10 ד לדוחות הכספיים (פרק ג' לדוח זה).

7.9 מוצרים

7.9.1 גז טבעי

הגז הטבעי שנתגלה במאגרים המוחזקים על-ידי השותפות מורכב רובו ככולו מגז מתאן ועל כן מוגדר "יבש", אף שבעת ההפקה והטיפול נפרדים ממנו כמויות קטנות של נזלים לא קורוזיביים. לפיכך, הטיפול הנדרש בגז לצורך אספקה ללקוחות הינו מינימאלי באופן יחסי. ככלל, ניתן להוביל גז טבעי בשלוש דרכים עיקריות: (א) באמצעות צנרת; (ב) באמצעות הנזלתו (קרי, הפיכתו לנוזל - LNG) על-ידי קירורו לטמפרטורה של 161 מעלות צלסיוס מתחת לאפס, אשר מקטין את נפחו פי 600 ומאפשר את הובלתו ואחסונו בכמויות גדולות; ו- (ג) באמצעות דחיסתו (CNG), כך שנפחו מצטמצם פי 100-300, כתלות בלחץ הדחיסה. גז נזלי וגז דחוס ניתנים להובלה בכמויות גדולות ולמרחקים גדולים באמצעות מיכליות ייעודיות.

לפרטים אודות משק הגז המקומי, לרבות התפתחויות ושינויים בו, ראו סעיף 6 לעיל, ולפרטים אודות ייצוא הגז הטבעי ומכירתו בשוק הבינלאומי, ראו סעיף 7.11.2 להלן.

7.9.2 קונדנסט

במהלך תהליך ההפקה והטיפול בגז טבעי מופק גם קונדנסט, שהינו תוצר של עיבוי מרכיבים פחממניים שונים בגז הטבעי הנגרם כתוצאה מהפרשי הלחץ והטמפרטורה השוררים במאגר לבין אלו השוררים על פני השטח. לקונדנסט המופק מפרויקט לווייתן נדרש טיפול מינימאלי, שעיקרו ייצוב, בכדי שניתן יהיה להעבירו ללקוחות, והוא משמש בעיקר כחומר גלם בייצור תזקיני נפט. שיעור הקונדנסט המופק ביחס לכמות הגז המופקת מפרויקט לווייתן הוא קטן יחסית, ועומד על מספר חביות בודדות לכל מיליון רגל מעוקב של גז טבעי (MMCF). לפרטים אודות התקשרות השותפות יחד עם שותפיה בהסכם לאספקת קונדנסט מפרויקט לווייתן ואודות בחינת חלופות להזרמה ולמכירה של הקונדנסט, ראו סעיף 7.10.4 להלן.

7.10 לקוחות7.10.1 כללי

נכון למועד אישור הדוח, מספקת השותפות יחד עם שותפיה בפרייקט לווייתן גז טבעי המופק ממאגר לווייתן ליצרני חשמל פרטיים, חברות שיווק ולקוחות תעשייתיים בשוק המקומי, ומייצאת גז טבעי ללקוחות בירדן ובמצרים. במקביל, ממשיכה השותפות לנהל משאים ומתנים, בשלבים שונים, עם לקוחות פוטנציאליים נוספים במשק המקומי ובשווקי הייצוא. יצוין כי, בשנת 2021, נוסף להכנסות השותפות שנבעו ממאגר לווייתן, היו לשותפות הכנסות גם ממכירות הגז הטבעי שהופק ממאגר תמר. על-פי תנאי עסקת המכר, החל מיום 1.8.2021 מכירות הגז הטבעי ממאגר תמר יוחסו לזכות הרוכשות.

נכון למועד אישור הדוח, השותפות, יחד עם שותפיה במאגר לווייתן וצדדים שלישיים, מנהלים משא ומתן בקשר עם בחינת אפשרויות להקמת צנרת גז מישראל למצרים.

נכון למועד אישור הדוח, במסגרת קידום פיתוח שלב ב' של מאגר לווייתן, מקדמת השותפות משאים ומתנים עם בעלים של מתקנים להנזלת גז טבעי במצרים, בעיקר ביחס למתקן הנזלה LNG המופעל על-ידי Shell והממוקם בסמוך לעיר אידקו. 68 ההסדרים הנבחנים כוללים, בין היתר, אפשרות להתקשרות בהסכם לאספקת גז טבעי כחומר גלם (Feed Gas) לייצור LNG, כאשר תמחור הגז יתבצע בהתאם לנוסחת מחיר המושפעת ממחירי ה- LNG בשווקי היעד העולמיים. יצוין כי, בהתאם לתנאי התוכנית לפיתוח מאגר אפרודיטה (כמפורט בסעיף 7.3.11 לעיל), בוחנת השותפות, בין היתר, אפשרות לאספקת גז טבעי בצנרת משותפת לשני המאגרים למתקן ההנזלה באידקו.

7.10.2 לקוחות עיקריים

בשנת 2021, NEPCO בירדן ובלו אושן במצרים היו הלקוחות הגדולים ביותר של מאגר לווייתן. הכנסות השותפות ממכירות גז מפרייקט לווייתן בשנת 2021 ל- NEPCO ובלו אושן היוו כ- 30% וכ- 34%, בהתאמה, מסך הכנסות השותפות מפרייקט לווייתן. ההסכמים שנחתמו בין שותפי לווייתן לבין NEPCO ובלו אושן הם ארוכי טווח, וביטול ההסכמים או אי קיומם עלול להשפיע באופן מהותי על עסקי השותפות והכנסותיה העתידיות. יתרת ההכנסות שנבעו לשותפות בשנת 2021 ממאגר לווייתן היו מחברת החשמל (אשר ההסכם עמה הסתיים בתום המחצית הראשונה של שנת 2021 והיווה כ- 10% מהכנסות השותפות ממכירת גז ממאגר לווייתן בשנת 2021), מיצרני חשמל פרטיים, מלקוחות תעשייתיים ומחברות שיווק של גז טבעי. למיטב ידיעת השותפות, הלקוחות העיקריים של השותפים במאגר תמר בשנת 2021 היו חברת החשמל, בלו אושן ודליה אנרגיות כוח בע"מ.

68 יצוין כי, למיטב ידיעת השותפות, הקיבולת השנתית המקסימלית של גז ההזנה (Feed Gas) למתקן ההנזלה ELNG במצרים הינה כ- 11 BCM בשנה.

להלן פרטים תמציתיים בדבר ההסכמים לאספקת גז טבעי מפרויקט לווייתן שנחתמו על-ידי השותפות, יחד עם יתר שותפי לווייתן, שהם בתוקף במועד אישור הדוח.⁶⁹

הלקוח	מועד תחילת אספקה	תקופת ההסכם ⁷⁰	כמות חוזית מירבית כוללת לאספקה (100%) ⁷¹ (BCM)	הכמות הכוללת שסופקה עד ליום 31.12.2021 (BCM) (100%)	בסיס ההצמדה העיקרי למחיר הגז
יצרני חשמל פרטיים ⁷²	2020 או מועד תחילת ההפעלה המסחרית של תחנת הכוח של הרוכשות (לפי המאוחר).	חלק מההסכמים הם לתקופה קצרה של עד כשנתיים וחצי, ויתרתם לטווח ארוך של 14 עד 25 שנים. חלק מההסכמים מעניקים לכל אחד מהצדדים אופציה להארכת ההסכם במידה ולא נרכשת הכמות הכוללת הקבועה בהסכם.	כ- 40	כ- 3.2	נוסחת ההצמדה של מחיר הגז מבוססת במרבית ההסכמים על תעריף ייצור החשמל, וכוללת "מחיר רצפה". במספר הסכמים קצרי טווח קיים מחיר קבוע שאינו מוצמד.
לקוחות תעשייתיים	2020	חלק מההסכמים הם לתקופה של 5 עד 15 שנים ויתרתם לתקופה קצרה של עד כשנתיים. במרבית ההסכמים לא מוקנית לצדדים אופציה להארכת תקופת ההסכם.	כ- 5	כ- 0.7	נוסחת ההצמדה מבוססת בחלקה על הצמדה למחירי הברנט (Brent) ובחלקה לתעריף ייצור החשמל וכוללת "מחיר רצפה". קיימת הצמדה חלקית גם למדד מרווח הזיקוק ולמדד התעו"ז הכללי המפורסם על-ידי רשות החשמל.
הסכם ייצוא NEPCO - (המתואר בסעיף קטן (ד) להלן)	2020	15 שנים. בהסכם נקבע כי במקרה שהרוכשת לא תרכוש את הכמות החוזית הכוללת בתקופה הבסיסית, תוארך תקופת האספקה הבסיסית בשנתיים נוספות.	כ- 45	כ- 4.6	נוסחת ההצמדה מבוססת על הצמדה למחירי הברנט (Brent) וכוללת "מחיר רצפה".
הסכם ייצוא - בלו אושן	2020	15 שנים.	כ- 60	כ- 5.3	נוסחת ההצמדה מבוססת על הצמדה

⁶⁹ יצוין כי, הנתונים בטבלה אינם כוללים הסכמים לאספקת גז טבעי מפרויקט לווייתן שהינם על בסיס מזדמן, וכן הסכמים שהסתיימו, לרבות ההסכם עם חברת החשמל, כמפורט בסעיף 7.10.3(ב) להלן.

⁷⁰ במרבית ההסכמים, תקופת אספקת הגז עשויה להסתיים במועד בו סופקה ללקוחות הכמות החוזית המירבית הקבועה בהסכם.

⁷¹ כמות זו הינה הכמות המירבית אותה התחייבו שותפי לווייתן לספק ללקוחות במשך תקופת ההסכמים. הכמות אותה התחייבו הלקוחות לרכוש הינה נמוכה מכמות זו (לפרטים אודות צבר ההזמנות ראו סעיף 7.12 להלן). יצוין כי, קיימים הסכמים בהם נקבע מנגנון לפיו הרוכש יהא רשאי להגדיל/להפחית את הכמויות הנרכשות (לרבות הכמות המירבית הכוללת) עד למועד הקבוע בהסכם, בהתאם לצרכיו ולהוראות שנקבעו בהסכם. עוד יצוין כי, במספר הסכמים לא נקובה כמות מירבית לאספקה. הנתונים בטבלה כוללים הסכמים אשר טרם התקיימו בהם כל התנאים המתלים.

⁷²

הלקוח	מועד תחילת אספקה	תקופת ההסכם ⁷⁰	כמות חוזית מירבית כוללת לאספקה (100%) ⁷¹ (BCM)	הכמות הכוללת שסופקה עד ליום 31.12.2021 (BCM) (100%)	בסיס ההצמדה העיקרי למחיר הגז
(המתואר בסעיף קטן (ה) להלן)		בהסכם נקבע כי במקרה שהרוכשת לא תרכוש את הכמות החוזית הכוללת, תקופת האספקה תוארך בשנתיים נוספות.	כ- 150	כ- 14 ⁷³	למחירי הברנט (Brent) וכוללת "מחיר רצפה". ההסכם כולל מנגנון לעדכון המחיר בשיעור של עד 10% (תוספת או הפחתה) לאחר השנה החמישית ולאחר השנה העשירית של ההסכם בהתקיים תנאים מסוימים הקבועים בהסכם.
סה"כ					

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

להלן טבלה הכוללת פילוח של הכנסות השותפות ממאגר ללווייתן בשנים 2020-2021:

שם הלקוח	שנת 2021		שנת 2020	
	סך הכנסות (במיליוני דולר)	ב- % מסך כל ההכנסות	סך הכנסות (במיליוני דולר)	ב- % מסך כל ההכנסות
חברת החשמל	כ- 91	כ- 10	כ- 183	כ- 31
יצרני חשמל פרטיים				
אחרים	כ- 192	כ- 22	כ- 48	כ- 8
לקוחות תעשייתיים וחברות שיווק				
אחרים	כ- 39	כ- 4	כ- 32	כ- 5
ייצוא גז טבעי				
NEPCO	כ- 264	כ- 30	179	30
בלו אושן	כ- 298	כ- 34	145	25

⁷³ יצוין כי, סך הכמות הכוללת שסופקה מפרויקט לווייתן עד ליום 31.12.2021 (100%) (הן תחת ההסכמים המופיעים בטבלה והן תחת הסכמי Spot והסכמים שהסתיימו) עומדת על כ- 18 BCM.

(א) פרטים נוספים אודות ההסכמים למכירת גז טבעי ממאגר לווייתן ליצרני חשמל פרטיים

ולקוחות תעשייתיים במשק המקומי

1. במרבית הסכמי מכירת הגז הטבעי ליצרני חשמל פרטיים ולקוחות תעשייתיים (להלן בסעיף זה: "ההסכמים"), התחייבו הלקוחות לרכוש או לשלם (Take or Pay) בעבור כמות שנתית מינימאלית של גז טבעי בהיקף ובהתאם למנגנון שנקבע בהסכם האספקה (להלן: "הכמות המינימאלית"). יצוין כי, במסגרת ההסכמים, נקבעו הוראות ומנגנונים המאפשרים לכל אחת מהרוכשות האמורות, לאחר ששילמה בגין גז טבעי שלא צרכה תחת ההסכם, עקב הפעלת מנגנון הכמות המינימאלית לחיוב כאמור לעיל, לקבל גז ללא תשלום נוסף עד לכמות ששילמה בגין גז שלא צרכה, וזאת בשנים העוקבות לשנה בה בוצע התשלום. כמו כן, קובעים ההסכמים מנגנון של צבירת יתרה בגין כמויות עודפות (מעל ה-Take or Pay) שנצרכו על-ידי הרוכשות בשנה כלשהי וניצולה להפחתת חובת הרוכשות לרכישת הכמות המינימאלית כאמור לעיל במספר שנים לאחר מכן.
2. בהסכמים נקבעו הוראות נוספות, בין היתר בנושאים הבאים: זכות לסיום ההסכם במקרה של הפרת התחייבות מהותית, זכות שותפי לווייתן לספק גז לרוכשות האמורות ממקורות גז טבעי אחרים, מנגנוני פיצויים במקרה של אי אספקת הכמויות הקבועות בהסכם, מגבלות לאחריות הצדדים בהסכם, וכן בנוגע ליחסים בין המוכרים לבין עצמם בכל הקשור לאספקת הגז לרוכשות האמורות.
3. בהתאם לתנאי מתווה הגז, לכל אחת מהרוכשות בהסכמים שנחתמו עד ליום 13.6.2017 ולתקופה העולה על 8 שנים, ניתנה אופציה להקטין את הכמות המינימאלית, לכמות השווה ל- 50% מהכמות השנתית הממוצעת אותה צרכה בפועל בשלוש השנים שקדמו למועד ההודעה על מימוש האופציה, בכפוף להתאמות כפי שנקבע בהסכם האספקה. עם הקטנת הכמות המינימאלית יופחתו בהתאם יתר הכמויות שנקבעו בהסכם האספקה. כל אחת מהרוכשות האמורות תהיה רשאית לממש את האופציה כאמור בהודעה, שתיתן למוכרים במהלך תקופה של 3 שנים שתחל בחלוף 5 שנים ממועד תחילת הזרמת הגז מפרויקט לווייתן לרוכשת. הודיעה הרוכשת על מימוש האופציה כאמור, תופחת הכמות בחלוף 12 חודשים ממועד מתן ההודעה.
4. במרבית הסכמי האספקה נקבעו תנאים מתלים שונים ובהם, בין היתר, קבלת אישורים הנדרשים מצד הרוכשות בקשר עם ההסכם. נכון למועד אישור הדוח, התקיימו התנאים המתלים האמורים במרבית ההסכמים.

(ב) פרטים בנוגע לאספקת גז טבעי ממאגר לווייתן לחברת החשמל

השותפות ושותפיה בפרויקט לווייתן סיפקו לחברת החשמל גז טבעי ממאגר לווייתן עד ליום 30.6.2021, בהתאם להסכם שנחתם בחודש יוני 2019, כפי שתוקן בהמשך במסגרת הסכם פשרה מיום 30.1.2021 בעקבות מחלוקות שונות שהתגלעו בין הצדדים ובינם

לבין שותפי תמר (לפרטים נוספים אודות מחלוקות אלו והסכמים שנחתמו עם חברת החשמל ראו סעיף 7.11.4(ב)(2) לפרק א' בדוח התקופתי לשנת 2020, הנכלל בדוח זה על דרך הפנייה). היקף האספקה המצטבר ממכירת גז טבעי לחברת החשמל ממאגר לווייתן (100%), הן במסגרת ההסכם כאמור והן במסגרת הסכם לאספקת גז טבעי על בסיס מזדמן, (Spot) עד ליום 31.12.2021, הסתכם לסך של כ- 3.6 BCM בהיקף כספי כולל של כ- 600 מיליון דולר. לפרטים נוספים ראו סעיף 7.22.2(ה) להלן.

(ג) הסכם לייצוא גז ממאגר לווייתן לחברת NEPCO בירדן

1. ביום 26.9.2016 נחתם הסכם לאספקת גז טבעי בין NBL Jordan Marketing

Limited (להלן: "חברת השיווק") לבין חברת החשמל הלאומית של ירדן (NEPCO) (להלן: "הסכם הייצוא"). חברת השיווק הינה חברה בת בבעלות מלאה של השותפים בפרויקט לווייתן, ובכלל זה השותפות, המחזיקים בה באופן יחסי לשיעור החזקותיהם בפרויקט לווייתן.

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

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

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

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

2. ביום 9.11.2016 חתמו שותפי לווייתן וחברת השיווק על הסכם הסבה להסכם

הייצוא (להלן: "Back-to-Back GSPA") לפיו הסכומים שיתקבלו, ההתחייבויות, הסיכונים והעלויות הקשורים להסכם הייצוא יסבו לשותפי לווייתן באותם תנאים (back to back), כאילו שותפי לווייתן היו צד להסכם הייצוא במקום חברת השיווק.

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

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

(ד) הסכם לייצוא גז ממאגר לווייתן לבלו אושן במצרים

1. בהמשך להתקשרויות קודמות עם בלו אושן, ביום 26.9.2019 נחתם בין שותפי לווייתן לבין בלו אושן הסכם לאספקת גז טבעי למצרים (להלן: "הסכם הייצוא למצרים"), ובמקביל נחתם בין שותפי לווייתן לבין שותפי תמר הסכם בקשר עם הקצאת הקיבולת הזמינה במערכת ההולכה מישראל למצרים (לפרטים נוספים ראו סעיף 7.24.4 בלהלן). אספקת הגז הטבעי למצרים ממאגר לווייתן בהתאם להסכם החלה ביום 15.1.2020.
2. יצוין כי, במסגרת החלטת מיסוי שניתנה לשותפי לווייתן על-ידי רשות המיסים ביום 9.12.2019 ובהתאם לתנאי מתווה הגז, התחייבו שותפי לווייתן להציע ללקוחות חדשים (כהגדרתם במתווה הגז) שעיימם התקשרו או יתקשרו מיום 19.2.2018 ועד לתום 3 שנים מיום החתימה על החלטת המיסוי, קרי 9.12.2022, להתקשר בהסכמים למכירת גז טבעי במחיר שיחושב בהתאם לנוסחה שנקבעה בהסכם הייצוא למצרים, המבוססת מחיר ברנט (Brent), תוך ביצוע מספר התאמות המפורטות בהחלטת המיסוי לרבות לנוכח מיקום נקודת המסירה שנקבעה בהסכם הייצוא למצרים.

3. להלן תיאור תמציתי של עיקרי תנאי הסכם הייצוא למצרים

- א. כמות הגז החוזית הכוללת שהתחייבו שותפי לווייתן לספק לרוכשת, על בסיס מחייב (firm), היא כ- 60 BCM (להלן: "הכמות החוזית הכוללת").
- ב. אספקת הגז, שהחלה ביום 15.1.2020, תימשך עד ליום 31.12.2034 או עד לאספקת מלוא הכמות החוזית הכוללת, המוקדם מביניהם (להלן: "תקופת האספקה"). במקרה שהרוכשת לא תרכוש את הכמות החוזית הכוללת, יהיה כל צד רשאי להאריך את תקופת האספקה בשנתיים נוספות.

ג. שותפי לווייתן התחייבו לספק לרוכשת כמויות גז שנתיות, כדלקמן: (א) בתקופה שהחלה ביום 15.1.2020 והסתיימה ביום 30.6.2020 - כ- 2.1 BCM לשנה; (ב) בתקופה שהחלה ביום 1.7.2020 ומסתיימת ביום 30.6.2020 - כ- 3.6 BCM לשנה, וזאת באמצעות מדחס שהותקן בתחנת EMG באשקלון; ו- (ג) בתקופה המתחילה ביום 1.7.2022 ומסתיימת בסיום תקופת האספקה - כ- 4.7 BCM לשנה. יצוין כי, הגדלת האספקה כאמור תבצע באמצעות שדרוג המערכות בתחנת EMG באשקלון, לרבות התקנת מדחס נוסף (להלן: "המדחס הנוסף"), וכן באמצעות הגדלת יכולת ההולכה במערכת נתג'ז ו/או הזרמת גז טבעי מישראל למצרים דרך ירדן, כמפורט בסעיף 7.11.2(ה) להלן.

ד. הרוכשת התחייבה לרכוש או לשלם (Take or Pay) עבור כמויות רבעוניות ושנתיות, בהתאם למנגנונים שנקבעו בהסכם הייצוא למצרים, אשר בין היתר מאפשרים לרוכשת להקטין את כמות ה- TOP בשנה בה המחיר היומי הממוצע של הברנט (כהגדרתו בהסכם) ירד מתחת ל- 50 דולר לחבית, כך שתעמוד על 50% מהכמות החוזית השנתית. ככל שתופחת הכמות החוזית במקרה של אי הסכמה על עדכון מחיר הגז, כאמור בסעיף קטן (ה) להלן, זכותה של הרוכשת להקטין את כמות ה- Take or Pay כאמור לעיל, תתבטל. בהקשר זה יצוין כי, בעקבות הירידה החדה במחירי האנרגיה במהלך המחצית הראשונה של שנת 2020, ירד המחיר היומי הממוצע של הברנט (כהגדרתו בהסכם) מתחת ל- 50 דולר לחבית.⁷⁴ עם זאת, החל מהמחצית השנייה של שנת 2020, עלה המחיר היומי הממוצע של הברנט (כהגדרתו בהסכם) ונכון למועד אישור הדוח, מחיר חבית ברנט עומד על מעל ל- 115 דולר.

ה. מחיר הגז שיסופק לרוכשת ייקבע על-פי נוסחה המבוססת על מחיר חבית נפט מסוג ברנט (Brent) וכוללת "מחיר רצפה". הסכם הייצוא למצרים כולל מנגנון לעדכון המחיר בשיעור של עד 10% (תוספת או הפחתה) לאחר השנה החמישית ולאחר השנה העשירית של ההסכם, וזאת בהתקיים תנאים מסוימים שפורטו בהסכם. במקרה בו לא יגיעו הצדדים להסכמה בדבר עדכון המחיר כמתואר לעיל, תעמוד לרוכשת הזכות להפחית את הכמות החוזית בשיעור של עד 50% במועד ההתאמה הראשון ובשיעור של עד 30% במועד ההתאמה השני. יצוין כי, ההסכם כולל מנגנון תמריצים תלוי כמויות ובכפוף למחיר חבית

⁷⁴ לפרטים אודות תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית שהוגשה כנגד השותפות בקשר לתנייה כאמור ראו סעיף 7.25.8 להלן, ולפרטים אודות הביורו המנהלי שעורכת רשות ניירות ערך בנושא זה ראו סעיף 7.25.9 להלן.

נכט.

1. הסכם הייצוא למצרים כולל הוראות מקובלות הנוגעות לסיימו ובנוסף הוראות במקרה של סיום הסכם הייצוא שנחתם בין שותפי תמר לבין בלו אושן כתוצאה מהפרתו, ואי הסכמת שותפי לווייתן לספק גם את הכמויות לפי הסכם תמר האמור, וכן כולל מנגנוני פיצוי במקרה כאמור.
4. עד ליום 31.12.2021 סיפקו שותפי לווייתן לרוכשת כ- 5.35 BCM, בתמורה כספית כולל של כ- 980 מיליון דולר. במועד חתימת הסכם הייצוא למצרים העריכה השותפות כי ההיקף החוזי הכולל (ביחס לכלל שותפי לווייתן) עשוי להסתכם בכ- 12.5 מיליארד דולר. הערכה זו מבוססת, בין היתר, על ההנחה שהרוכשת תצרוך את הכמות החוזית הכוללת הקבועה בהסכם, וכן על הערכות שונות בדבר מחירי הגז הטבעי במהלך תקופת האספקה. יודגש כי, ההכנסות בפועל יגזרו ממכלול של גורמים שמרביתם אינם בשליטת השותפות.
5. יצוין כי, במסגרת מערכת ההסכמים, כמפורט בסעיף 7.11.2(ה)5 להלן, חתמו שותפי לווייתן ובלו אושן על תיקון להסכם הייצוא למצרים, במסגרתו הוסכם, בין היתר, על הגדרת נקודת המסירה בעקבה שבירדן כנקודת מסירה נוספת תחת הסכם הייצוא למצרים, על הסדר לפיו חישוב הכמויות אשר בלו אושן הזמינה אך לא סופקו לה יתבצע בשנת 2022 על בסיס שנתי, כך שבסוף השנה יבחנו הצדדים את כמויות הגז שלא סופקו והן יקוזזו כנגד כמויות הגז שיסופקו לבלו אושן על בסיס מזדמן (Spot) במהלך השנה, וכן על התאמות למחיר הגז הטבעי שיסופק במקודת המסירה הנוספת כאמור, בהתאם לעלויות הנוספות הכרוכות בהולכת הגז מנקודת המסירה הנוספת שבהן תישא בלו אושן.

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

7.10.4 הסכם לאספקת קונדנסט ממאגר לווייתן

(א) כללי

כמתואר בסעיף 7.9.2 לעיל, קונדנסט הוא נוזל שנוצר כתוצאה מעיבוי הגז הטבעי. הואיל והקונדנסט הוא תוצר הנלווה להפקה ולטיפול בגז הטבעי, הליכי ההפקה של הגז הטבעי ממאגר לווייתן מחייבים טיפול בקונדנסט והעברתו לחוץ.

(ב) הסכם לאספקת קונדנסט לבז"ן

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

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

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

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

במסגרת תכתובת שנערכה בין שותפי לווייתן לבין בז"ן במהלך הרבעון הראשון של שנת 2022, פנו שותפי לווייתן לבז"ן בטענה כי היעדר התשלום בגין הקונדנסט המסופק לבז"ן כאמור מהווה ניצול אסור בניגוד לדין של כוחה של בז"ן כמונופסון ברכישת קונדנסט. במסגרת פנייתם זו, קראו שותפי לווייתן לבז"ן להיכנס להידברות לצורך תיקון ההפרה האמורה לאלתר ובאופן רטרואקטיבי. בז"ן השיבה במכתב הדוחה את טענות שותפי לווייתן, ואילו שותפי לווייתן שבו והבהירו את עמדתם לפיה אי תשלום בז"ן בגין הקונדנסט המסופק לה כאמור מהווה הפרת דין המסבה לשותפי לווייתן נזקים מהותיים. נכון למועד אישור הדוח, שוקלים שותפי לווייתן נקיטת הליכים משפטיים כנגד בז"ן.

(ג) מזכר הבנות עם תש"ן

ביום 14.6.2021 חתמה שברון, המפעילה בפרויקט לווייתן, על מזכר הבנות בלתי מחייב עם תש"ן בנוגע לקידום האפשרות לפרויקט משותף להקמה ותפעול של תשתית ייעודית להזרמת קונדנסט מאסדת לווייתן למיכלי אחסון שבאתר תחנת הכוח "אורות רבין", אשר יושכרו לצורך זה, והעמסתו על גבי מיכליות. יובהר כי, ביצוע הפרויקט המתואר לעיל כפוף לחתימת הסכם מחייב בין הצדדים, חתימת הסכם בין תש"ן לבין חברת החשמל לעניין השימוש בשטחים שבאתר תחנת הכוח, ולקבלת אישורים רגולטוריים ככל שידרשו.

יצוין כי, נכון למועד אישור הדוח, בוחנים שותפי לווייתן, ביחד עם תש"ן, אפשרות נוספת להזרמת קונדנסט מאסדת לווייתן באמצעות מערכות תש"ן הקיימות.

7.11 שיווק והפצה7.11.1 אספקה לשוק המקומי

השותפות, ביחד עם שותפיה בפרויקט לווייתן, מספקת גז טבעי וקונדנסט ללקוחותיה בישראל, בהתאם להתקשרויות המתוארות בסעיף 7.10.3 לעיל. במקביל, מנהלים שותפי לווייתן משאים ומתנים בשלבים שונים עם לקוחות פוטנציאליים נוספים במשק המקומי, ובכללם יצרני חשמל פרטיים וצרכנים תעשייתיים, בכפוף, בין היתר, ליכולת האספקה של פרויקט לווייתן. הזרמת גז טבעי לחלק מהלקוחות הפוטנציאליים עשויה להיות תלויה גם בהמשך פיתוחה של מערכת ההולכה הארצית לגז טבעי על-ידי נתג"ז, ובהשלמת מערכות החלוקה האזוריות. נכון למועד אישור הדוח, שיווק הגז הטבעי המופק ממאגר לווייתן ללקוחות מתבצע בדרך של שיווק משותף בהתאם לפטור מהוראות מסוימות בחוק התחרות הכלכלית, התשמ"ח-1988 (להלן: "חוק התחרות הכלכלית"), אשר נחתם ביום 17.12.2015 על-ידי ראש הממשלה דאז בתפקידו כשר הכלכלה, ועל-פי הסכמי אספקה שנחתמו בין הלקוחות לבין כלל שותפי לווייתן.

7.11.2 ייצוא(א) כללי

השותפות, ביחד עם שותפי לווייתן, מייצאת גז טבעי ללקוחות בירדן ובמצרים, בהתאם להתקשרויות המתוארות בסעיף 7.10.3 לעיל. במקביל, פועלים שותפי לווייתן לאיתור שווקים ולקוחות פוטנציאליים נוספים מחוץ לישראל לשיווק הגז הטבעי. להערכת השותפות, השווקים הפוטנציאליים כוללים את המדינות הקרובות לישראל (לרבות השוק הפלסטיני אשר רוכש כיום חשמל מישראל, אף שלמיטב ידיעת השותפות, קיימות גם תוכניות להקים בשטחי הרשות הפלסטינאית תחנות כוח לייצור חשמל), ובראשן מצרים וירדן, אליהן מיוצא גז טבעי באמצעות צנרת ממאגר לווייתן וממאגר תמר, והשווקים הגלובאליים הרחוקים יותר אשר ניתן לייצא אליהם גז טבעי באמצעות LNG (גז טבעי נוזלי - גט"ן) ו/או CNG (גז טבעי דחוס - גט"ד). בהקשר זה יצוין כי, שותפי לווייתן בוחנים את הכדאיות הכלכלית של פרויקטים פוטנציאליים לייצוא גז טבעי באמצעות LNG (לרבות הנזלת גז טבעי במתקן צף - FLNG) ו-CNG, כמפורט להלן.

(ב) ייצוא באמצעות צנרת

השותפות פועלת לקידום אפשרויות שימוש בצנרת קיימת ו/או חדשה לשווקים אזוריים, וזאת בנוסף להסכמי הייצוא בהם התקשרה כמפורט בסעיפים 7.10.3 (ג) ו-7.10.3 (ד) לעיל. לפרטים אודות הזרמת גז טבעי על-פי הסכם הייצוא למצרים, דרך ירדן, ראו סעיף (ה) להלן.

ביום 19.7.2020 התקבלה החלטת הממשלה מס' 235 במסגרתה אשררה הממשלה הסכם מחודש ינואר 2020 בין ישראל, קפריסין, יוון ואיטליה בנוגע להקמת צינור להובלת גז טבעי ("East-Med") ממאגרי גז טבעי בישראל וקפריסין לשווקים האירופאים, ואשר

במסגרתו התחייבו הצדדים לשתף ביניהם פעולה בקשר להקמת הפרויקט.⁷⁵ במהלך חודש ינואר 2022 דווח על-ידי סוכנות החדשות רויטרס כי הממשל האמריקאי של הנשיא בידן העביר לממשלת יוון מסרים לפיהם הוא מודאג מקידום פרויקט הצנרת East-Med מטעמים כלכליים וסביבתיים.⁷⁶

(ג) שוק הגז הטבעי בירדן⁷⁷

למיטב הבנת השותפות, ובהתבסס על מידע וניתוח שנתקבל מחברות ייעוץ בלתי תלויות, צריכת הגז בירדן לשימוש מקומי עמדה על כ- 4 BCM בשנת 2021, בדומה לזו של שנת 2020. הגז הטבעי הוא מקור האנרגיה העיקרי לייצור חשמל בירדן. ההערכה היא שבשנת 2021 כ- 77% מהחשמל בירדן יוצר באמצעות גז טבעי, וכ- 16% יוצר באמצעות אנרגיות מתחדשות. להערכת השותפות, בשנת 2022 צפויה צריכת הגז הטבעי בירדן להישאר ברמה של כ- 4 BCM, ובעשור הקרוב צפויה הצריכה לעמוד בטווח של 3.8-4.2 BCM. היציבות בתחזית צריכת הגז הטבעי בירדן, על אף הצפי לגידול בביקוש לאנרגיה בכלל וחשמל בפרט, קשורה בחדירה מואצת של אנרגיות מתחדשות לתחום ייצור החשמל בירדן/עקב מדיניות ממשלתית, וכן עקב ייצור חשמל מתחנת כוח ירדנית (Attarat Power Plant) שמופעלת על-ידי פצלי נפט (Shale Oil). נכון למועד אישור הדוח, לווייתן הוא מקור הגז הטבעי העיקרי המיובא לירדן לצורך ייצור חשמל, לצד ייבוא שולי (של כ- 0.5 BCM בשנת 2021) ממצרים באמצעות הצינור הפן ערבי. כמו כן, ישנה בירדן הפקה של כמויות זניחות של גז טבעי. בשנת 2021 ייבאה ירדן במסגרת הסכמי עבר LNG בכמות של כ- 1.1 BCM באמצעות מתקן גיזוז צף בעקבה. למיטב ידיעת השותפות, מתקן זה עדיין תפעולי וביכולתה של ירדן להמשיך ולייבא LNG על-ידי ניצול הזדמנויות בשווקי ה-Spot של LNG. לעניין ייצוא הגז מפרויקט לווייתן לירדן, יצוין כי בחודש דצמבר 2019 הסתיימו העבודות המאפשרות את חיבור מערכת ההולכה הישראלית והירדנית באמצעות: (א) הנחת צינור מקביל לזה הקיים מאזור תל קשיש לדברת; (ב) הקמת צינור גז טבעי חדש מדברת לגבול עם ירדן; (ג) הקמת צינור המשך בצד הירדני שמחבר את מערכת ההולכה הישראלית לצנרת ההולכה הקיימת בירדן (חיבור לצינור הפן ערבי המופעל על-ידי חברת FAJR) (להלן: "הצינור הצפוני"). לעניין תקציב בניית הצינור הצפוני, כפי שאושר על-ידי שותפי לווייתן, ראו סעיף 7.2.4 לעיל. בהתבסס על הנתונים הידועים לשותפות, קיבולת הצינור הצפוני עשויה לאפשר הזרמה של גז טבעי לירדן והולכה למצרים דרך ירדן בכמות שנתית של עד כ- 10 BCM.

⁷⁵ למידע אודות הסכם צינור הגז East-Med שיעבור מישראל, דרך קפריסין ויוון לאירופה, ראו הודעת משרד האנרגיה מיום 1.1.2020: https://www.gov.il/he/departments/news/ng_021220.

ומיום 9.3.2021: https://www.gov.il/he/departments/news/east_med_080321. למידע אודות מזכר הבנות להנחת כבל חשמל תת ימי "אירו אסיה", ראו הודעת משרד האנרגיה מיום 9.3.2021: https://www.gov.il/he/departments/topics/exploration_and_production_of_oil_and_natural_gas.

⁷⁶ <https://www.reuters.com/business/energy/us-voices-misgivings-eastmed-gas-pipeline-greek-officials-2022-01-11/>

⁷⁷ המידע המובא לעיל בנוגע לשוק הגז הטבעי בירדן ובמצרים מתבסס, בין היתר, על דוחות שפורסמו על-ידי חברות ייעוץ חיצוניות.

ד) שוק הגז הטבעי במצרים

הגז הטבעי ממלא תפקיד מרכזי בשוק האנרגיה המצרי, כאשר צריכתו משמשת בעיקר לייצור חשמל, אך גם לתעשייה עתירת אנרגיה ולמשקי הבית. בשנת 2021 כ- 80% מהחשמל במצרים יוצר באמצעות גז טבעי. בשנת 2021 ההפקה המקומית במצרים עמדה על כ- 70 BCM, גידול של כ- 16% ביחס לשנת 2020, והביקוש המקומי לגז טבעי במצרים עמד על כ- 64 BCM, עלייה של כ- 9% ביחס לשנת 2020.

במצרים ישנם שני מתקנים להנזלת גז טבעי לייצור גז טבעי (LNG) לצורך ייצוא LNG, בעלי יכולת הנזלה כוללת של כ- 12.2 מיליון טון גז נוזלי בשנה, שעבור תפעולם בקיבולת מלאה נדרש גז טבעי בהיקף של כ- 18-19 BCM בשנה, וזאת בנוסף לביקוש המקומי. נכון למועד אישור הדוח, הפקת הגז במצרים מספקת למיליון צרכי השוק המקומי, אך אינה מספיקה להפעלה של שני מתקני ההנזלה בקיבולת מלאה. במצב זה, פועלים אחד או שני המתקנים בתפוקה חלקית. לפי דוחות של חברות ייעוץ בלתי תלויות, תחזיות הביקוש לשוק המקומי המצרי (למעט מתקני ההנזלה) לשנים 2022, 2023 ו- 2024 עומדות על כ- 65 BCM, כ- 67 BCM וכ- 69 BCM, בהתאמה, ואילו ההפקה המקומית משדות מפיקים, בשלבי פיתוח או בסבירות גבוהה לתחילת הפקה צפויה להישמר בסדר גודל של כ- 65 BCM לשנה. הפער בין תחזיות הביקוש לשוק המקומי המצרי לבין ההפקה המקומית החזויה צפוי אף לגדול בהמשך. ממשלת מצרים פועלת לקידום פרויקטים לאספקת גז טבעי מתגליות בישראל וקפריסין, מתוך מטרה להפוך את מצרים למרכז אזורי (HUB) לגז טבעי, וזאת על מנת לספק את צרכי המשק המקומי לצד שימוש במתקני הייצוא הקיימים וקידום השקעות במתקני ייצוא חדשים. במקביל מעודדת הממשלה המצרית את פעולות החיפוש, הפיתוח וההפקה בתחום הגז הטבעי במצרים. כתוצאה מפעולות אלה, יתכן שיתגלו תגליות חדשות במצרים, ו/או שיואצו פיתוחים של שדות קיימים, באופן שישינה את תחזיות ההפקה שצוינו לעיל.

לפרטים אודות עסקת EMG המאפשרת הזרמת גז טבעי למצרים, ראו סעיף 7.24.4 להלן, ולפרטים אודות הסכמים להזרמת גז למצרים דרך ירדן, ראו סעיף (ה) 5 להלן.

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

ה) התקשרות עם נתג'ז בהסכמי הולכה בקשר לייצוא למצרים

1. ביום 28.5.2019 נחתם הסכם בין שברון לנתג'ז, בנוגע לאספקת שירותי הולכה

לא רציפים (Interruptible) בקשר עם הזרמת גז טבעי ממאגר לווייתן ומאגר תמר

אל תחנת הקבלה של EMG באשקלון לצורך ייצוא למצרים (להלן בסעיף זה: **"הסכם 2019"**). התשלום על-פי הסכם 2019 יתבצע על בסיס כמות הגז שתוזרם בפועל במערכת ההולכה, בכפוף להתחייבות שברון לתשלום בגין כמויות מינימאליות מסוימות.

2. בחודש יולי 2020, עם הפעלת מרחס בכניסה למערכת EMG באשקלון, עלתה יכולת ההזרמה בצינור EMG, במגבלות תשתית מערכת ההולכה הקיימת של נתג"ז, לכ- 500 MMCF ליום (כ- 5 BCM בשנה). בהתאם להסכם הייצוא למצרים, כמתואר בסעיף 7.10.3(ד) לעיל, מותקן באשקלון המרחס הנוסף, כך שבשילוב עם הקמת המקטע המשולב אשדוד-אשקלון על-ידי נתג"ז, יתאפשר להגדיל את יכולת ההזרמה במערכת EMG לכ- 650 MMCF ליום, ובהיתן תנאים מסויימים במערכות ההולכה הישראלית והמצרית, אף מעבר לכך.

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

א. במסגרת הסכם ההולכה התחייבה נתג"ז לספק שירותי הולכה לגז הטבעי שיסופק מהמאגרים לווייתן ותמר, לרבות שמירה על קיבולת בסיסית במערכת ההולכה בהיקף שנתי של כ- 5.5 BCM (להלן: **"הקיבולת הבסיסית"**). בגין שירותי ההולכה ביחס לקיבולת הבסיסית תשלם שברון דמי קיבולת (Capacity) וכן תשלום בגין כמות הגז שתוזרם בפועל (Throughput), בהתאם לתעריפי ההולכה המקובלים בישראל, כפי שיעודכנו מעת לעת.⁷⁸ כמו כן, התחייבה נתג"ז לספק שירותי הולכה לא רציפים על בסיס מזדמן (Interruptible) של כמויות גז נוספות מעבר לקיבולת הבסיסית, בכפוף לקיבולת שתהיה זמינה במערכת ההולכה. בגין הולכת הכמויות הנוספות כאמור תשלם שברון תעריף הולכה בגין שירותי הולכה לא רציפים ביחס לכמויות שיוזרמו בפועל. למיטב ידיעת השותפות, מערכת ההולכה תוכננה באופן שיאפשר הולכת מלוא הכמות החוזית הקבועה בהסכמי הייצוא.

ב. במסגרת הסכם ההולכה התחייבה שברון לתשלום בגין הזרמה של כמות גז שלא תפחת מ- 44 BCM לאורך כל תקופת ההסכם. היה

⁷⁸ נכון למועד אישור הדוח, דמי הקיבולת וההזרמה הנגבים על-ידי נתג"ז מלקוחותיה עומדים על סך של כ- 86 אגורות ל- MMBTU.

והצדדים יסכימו על הגדלת הקיבולת הבסיסית, אזי הכמות המינימאלית להזרמה כאמור לעיל תוגדל בהתאם.

ג. הזרמת הגז על-פי הסכם ההולכה תחל במועד שבו נתג"ז תשלם את הקמת מקטע מערכת ההולכה הימי אשדוד-אשקלון (להלן: "**המקטע המשולב**"), בהתאם לאמור בהחלטת המועצה לענייני משק הגז הטבעי בקשר למימון פרויקטי יצוא באמצעות מערכת ההולכה הישראלית וחלוקת עלויות ההקמה של המקטע המשולב, כמתואר בסעיף 7.22.5(ד) להלן (להלן: "**החלטת המועצה**"), באופן שיאפשר את הזרמת מלוא הכמויות תחת הסכם ההולכה (להלן: "**מועד תחילת ההזרמה**").

ד. הסכם ההולכה יסתיים במועד המוקדם מבין: (א) המועד בו הכמות הכוללת שתוזרם תהיה 44 BCM; (ב) בחלוף 8 שנים ממועד תחילת ההזרמה; או (ג) עם פקיעת רישיון ההולכה של נתג"ז. להערכת השותפות, עם תום תקופת ההסכם, לא צפוי קושי בהארכתו בתעריפי הקיבולת וההולכה שיהיו נהוגים אצל בעל רישיון ההולכה באותו מועד.

ה. בהתאם לעקרונות שנקבעו בהחלטת המועצה, התחייבה שברון לשלם את הסכום בגין חלק השותפים בפרויקטים לווייתן ותמר (56.5%) מתוך העלות הכוללת של הקמת המקטע המשולב אשדוד-אשקלון המוערכת בסך של 738 מיליון ש"ח. כמו כן, התחייבה שברון לשלם סכום של 27 מיליון ש"ח בגין חלק השותפים כאמור, מתוך עלות כוללת של הקדמת ביצוע הכפלת המקטעים דור-חגית ושורק-נשר, המוערכת נכון למועד אישור הדוח בכ- 48 מיליון ש"ח.

ו. בהתאם להחלטת המועצה, העמידו שותפי לווייתן ושותפי תמר ערבות בנקאית להבטחת חלקה של נתג"ז בעלות הקמת התשתית האמורה לעיל, ולכיסוי התחייבותה של שברון לתשלום דמי הקיבולת וההולכה. בהתאם, בחודש פברואר 2021 העמידה השותפות ערבויות כאמור, בגין זכויותיה בפרויקט לווייתן, בהיקף של כ- 142 מיליון ש"ח וכן שעבדה לטובת מסגרת הערבויות פקדון בסך של כ- 13 מיליון דולר.

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

ח. בהסכם ההולכה נקבע כי אם ייפסק ייצוא הגז הטבעי מהפרויקטים לווייתן ותמר למצרים, תהיה שברון רשאית לבטל את הסכם ההולכה בכפוף לתשלום פיצוי לנתג"ז בגין הביטול המוקדם, בסכום השווה לסך של 120% מעלויות ההקמה של מקטע המשולב אשדוד-אשקלון,

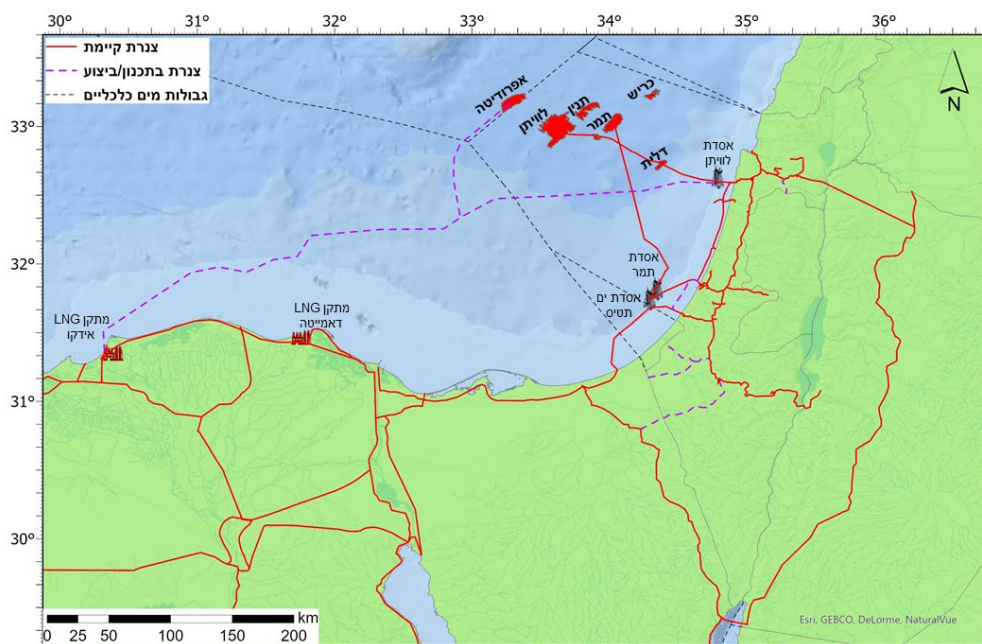
בתוספת עלויות ההקדמה של הכפלת המקטעים דור-חגית ושורק-נשר, ובניכוי הסכומים ששילמה שברון עד למועד הביטול בגין עלויות ההקמה וההקדמה כאמור ובגין הזרמת הגז תחת הסכם ההולכה. אם לאחר ביטול הסכם ההולכה יחודש הייצוא למצרים, אזי יחודש הסכם ההולכה בכפוף ובהתאם לקיבולת שתהיה זמינה במערכת ההולכה באותה עת.

ט. עוד נקבע כי, תקופת ההולכה תחת הסכם 2019 תוארך עד ליום 1.1.2024 או עד מועד תחילת ההזרמה על-פי הסכם ההולכה, לפי המוקדם מביניהם.

4. בד בבד עם חתימת הסכם ההולכה, חתמו שברון, השותפות ויתר שותפי לווייתן ושותפי תמר על הסכם שירותים (back-to-back) (להלן בסעיף זה: "**הסכם השירותים**") במסגרתו נקבע כי שותפי לווייתן ותמר יהיו זכאים להוליך גז טבעי (באמצעות שברון) תחת הסכם ההולכה וכן יהיו אחראים לקיום התחייבויות שברון על-פי ההסכם ההולכה (back-to-back), כאילו השותפים בלווייתן והשותפים בתמר היו צד להסכם ההולכה במקום שברון, כל אחד בהתאם לחלקו כפי שנקבע בהסכם הקצאת הקיבולת בין השותפים בלווייתן והשותפים בתמר כמפורט בסעיף 7.24.4 להלן. עוד נקבע בהסכם השירותים, כי הקיבולת הבסיסית שתישמר במערכת ההולכה לשברון תוקצה בין השותפים בלווייתן לבין השותפים בתמר לפי השיעורים המפורטים ובהתאם לסדר הקבוע בהסכם הקצאת הקיבולת. שותפי לווייתן ותמר ישאו בדמי קיבולת (Capacity) ביחס קבוע של 69% (שותפי לווייתן) ו-31% (שותפי תמר), למעט במקרה בו צד (שותפי לווייתן או שותפי תמר, לפי העניין) השתמש בחלקו הפנוי בקיבולת של הצד האחר.

5. בהתאם לעדכונים השוטפים המתקבלים מנתג"ז בעניין השלמת המקטע המשולב, מועד תחילת ההזרמה צפוי להתאפשר בחודש אפריל 2023. לאור זאת, חתמו שותפי לווייתן על מערכת הסכמים שמטרתה לאפשר הזרמת גז טבעי על-פי הסכם הייצוא למצרים, דרך ירדן, תוך שימוש במערכת ההולכה הישראלית לירדן ובמערכת ההולכה המחברת בין ירדן למצרים באיזור עקבה-טאבה (הצינור הכן ערבי). בהתאם למערכת ההסכמים כאמור, החלה הזרמת הגז הטבעי דרך ירדן למצרים המאפשרת למקסם את ההפקה ממאגר לווייתן ולהעביר את עודפי הגז הטבעי, אשר אינם נצרכים בישראל ובירדן ו/או מוזרמים למצרים באמצעות צינור EMG, לשוק המצרי, דרך מערכת ההולכה הירדנית, וזאת בעיקר עד להשלמת מקטע מערכת ההולכה הימי אשדוד-אשקלון על-ידי נתג"ז כאמור. נכון למועד אישור הדוח, וכפי שנמסר לשותפות מהמפעילה, באמצעות תשתיות ההולכה הקיימות ובתנאי התפעול הנוכחיים, ניתן להזרים גז טבעי למצרים, דרך ירדן, בכמות יומית ממוצעת של עד כ- 650 MMCF (כ- 6.5 BCM בשנה).

במסגרת מערכת ההסכמים כאמור, חתמו שותפי לווינתן ובלו אושן על תיקון להסכם הייצוא למצרים, כמפורט בסעיף 7.10.3(ד)5 לעיל. בהקשר זה יצוין כי, משרד האנרגיה אישר לשותפי לווינתן הוספת נקודת מסירה נוספת של גז טבעי למצרים אשר תהיה בעקבה, ירדן. לפרטים נוספים, ראו דוחות מידיים של השותפות מהימים 17.02.2022 ו- 1.3.2022 (מס' אסמכתאות: 2022-01-019438 ו- 2022-01-023718), אשר המידע המופיע בהם נכלל בזאת על דרך ההפניה.



אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד - ההערכות לעיל ביחס לעלויות ההקמה של מקטע המשולב אשדוד-אשקלון, עלויות ההקדמה של הכפלת המקטעים דור-חגית ושורק-נשר, עלויות הולכת הגז, מועד תחילת ההזרמה, הכמויות שניתן יהיה להזרים תחת הסכם ההולכה, ההערכה בדבר האפשרות להארכת הסכם ההולכה והכמויות שניתן יהיה להזרים למצרים, דרך ירדן, מהוות מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, המובסס בחלקו על הערכות שקיבלה השותפות מנתג'ז באמצעות שברון, אשר אין כל ודאות כי יתממש, כולו או חלקו, והעשוי להתממש באופן שונה מהותית, וזאת עקב גורמים שונים לרבות עיכובים ותקלות בהקמת מקטעי מערכת ההולכה, עלויות הקמה בפועל השונות מהעלויות המוערכות, אי קבלת האישורים הרגולטוריים הנדרשים, שינויים בתעריפי ההולכה החלים בישראל וגורמים נוספים שאינם בשליטת השותפות.

(i) שוק הגז הטבעי באיזור יהודה ושומרון (איו"ש) ורצועת עזה

ישראל היא המקור העיקרי לחשמל בשטחי איו"ש ורצועת עזה. בשנים האחרונות מפתחת הרשות הפלסטינית יכולת עצמאית לייצור חשמל, וזאת, בין היתר, באמצעות קידום הקמת תחנת כוח חדשה לייצור חשמל בג'נין.

להערכת השותפות, הביקוש לגז טבעי לטובת הפעלת תחנת הכוח העתידית בג'נין צפוי לעמוד על כ- 0.2 BCM בשנה, והביקוש לגז טבעי לטובת הפעלת תחנת הכוח הקיימת בעזה עתיד לעמוד על כ- 0.25 BCM בשנה.

נכון למועד אישור הדוח, מנהלת השותפות ביחד עם שותפיה בפרויקטים השונים,

משאים ומתנים, בין היתר, בקשר עם האפשרות לאספקת גז טבעי לתחנות הכוח שצוינו לעיל.

(ז) שוק הגז הטבעי בקפריסין

נכון למועד אישור הדוח, 90% מייצור החשמל בקפריסין מבוסס על שימוש במוצרים מיובאים מבוססי נפט, כגון דיזל. בנוסף, לקפריסין קשיים בהתחברות לתשתיות האנרגיה באירופה בשל מיקומה הגיאוגרפי והיותה אי. עם זאת, למיטב ידיעת השותפות, ממשלת קפריסין וחברת החשמל הקפריסאית פועלות לקידום החלפת השימוש במוצרים מבוססי נפט לייצור חשמל בשימוש בגז טבעי. בשנת 2007 הקימה ממשלת קפריסין את חברת הגז הציבורית (להלן: "DEFA"), שאחראית באופן בלעדי על ייבוא, אחסון, שיווק, הובלה, אספקה וסחר של גז טבעי בקפריסין לרבות ניהול מערכת ההולכה והחלוקה של גז טבעי בקפריסין. על-פי תקנות שהותקנו בקפריסין בשנת 2007 בנוגע למשק הגז הטבעי בקפריסין, לחברת הגז האמורה קיימת בלעדיות על יבוא ושיווק של גז טבעי בקפריסין. נכון למועד אישור הדוח, קפריסין אינה צורכת גז טבעי כלל. לפרטים נוספים אודות השוק הקפריסאי, ראו סעיף 7.13.6 (ב) להלן. השותפות ממשיכה ומקדמת, ביחד עם שותפיה במאגר אפרודיטה, מגעים ו/או משאים ומתנים, בשלבים שונים, בקשר עם ייצוא גז טבעי ממאגר אפרודיטה לשווקים אזוריים ובכללם השוק המצרי, לרבות חיבור לתשתיות קיימות באגן הים התיכון ומשא ומתן לאספקת גז טבעי להזנת מתקן ההנזלה הקיים בעיר אידקו שבמצרים בהיקף של כ- 6 BCM בשנה לתקופה של כ- 10-15 שנה.

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

(ח) שוק הגז הטבעי בטורקיה

צריכת הגז הטבעי בטורקיה עלתה בשנת 2021 ב- 22% ביחס לשנה הקודמת, מ- BCM 48 ל- BCM 59. נכון למועד אישור הדוח, טורקיה תלויה כמעט לחלוטין בייבוא גז טבעי בצנרת ובגט"ן על מנת לספק את הביקוש המקומי שלה לגז טבעי. ככלל, פועלת טורקיה לגוון את מקורות האספקה שלה וכן להפוך למדינת מעבר של גז בצנרת לאירופה, לרבות באמצעות הגדלת כמויות הגז הטבעי המוזרמות אליה ודרכה ממדינות המספקות לה כיום גז טבעי. בשנים האחרונות, ניהלה השותפות מגעים עם גורמים שונים בשוק הטורקי לאספקת גז טבעי ממאגר לווייתן וכן ניהלה מגעים עם גורמים רשמיים בממשלת טורקיה לפרויקט שיכלול הקמת צינור ימי מישראל לטורקיה למכירת גז טבעי למשק הטורקי

ודרך המשק הטורקי לאירופה. נכון למועד אישור הדוח, לאור השינויים במשק הגז הטבעי האירופאי, קיבלה השותפות פניות מגורמים שונים, ממשלתיים ופרטיים, בבקשה לבחינה מחודשת של האפשרות לקידום חלופה זו.

משנת 2020 חברת הנפט הלאומית של טורקיה TPAO גילתה מספר מאגרי גז טבעי משמעותיים בים השחור, המסתכמים לפי דיווחיה בכ- TCF 19. לפי פרסומים, תחילת ההפקה ממאגרים אלו צפויה במהלך 2023-2024, תחילה בקצב של כ- BCM 3.2 בשנה, ולאחר כ- 5 שנים תעלה לכ- BCM 14.5 בשנה. במקביל, ממשיכה TPAO לקדם פעילות אקספלורציה באזור ובזירות אחרות, ותיתכנה תגליות נוספות.

(ט) שוק הגז הטבעי במרוקו

על-פי פרסומים שונים, הפקת גז טבעי במרוקו כיום מסתכמת בכ- BCM 0.1 בשנה. ככלל, למרוקו משאבי גז בהיקף של כ- BCM 800, הנובעים מ- 3 מיזמים שונים ביבשה ובים, ומופעלים על-ידי חברות נפט וגז בין-לאומיות. ייצור החשמל במרוקו כיום מבוסס ברובו על פחם, ורק כ- 10% ממנו מבוסס על גז טבעי. עם זאת, מרוקו שואפת לצמצם פליטות גזי חממה, בין היתר, על-ידי החלפת פחם בגז טבעי. נכון למועד אישור הדוח, הביקוש המקומי לגז טבעי במרוקו עומד על כ- BCM 1 בשנה, שמרביתו (כ- 90%) סופק עד לאחרונה באמצעות ייבוא גז מאלג'יריה, דרך צינור GME. ביום 1.11.2021 הופסקה הזרמת הגז בצינור GME עקב פקיעת הסכם האספקה בין המדינות, ולמיטב ידיעת השותפות, לאור המתיחות הפוליטית הגוברת בין מרוקו ואלג'יריה, אין צפי להתקשרות בהסכם חדש. בעקבות כך, פרסמה מרוקו מכרז להקמת מתקן גיזוז LNG, ועל-פי פרסומים בתקשורת, צפויה מרוקו לייבא LNG בהיקפים של כ- BCM 1.1, ו- BCM 1.7, ובשנים 2025, 2030 ו- 2040, בהתאמה. יצוין כי, נכון למועד אישור הדוח, לא קיימים במרוקו מתקנים לייצור או גיזוז LNG. למיטב ידיעת השותפות, במרוקו קיימות כיום כ- 4 תחנות כוח בעלות יכולת ייצור חשמל על בסיס גז טבעי, באופן שעשוי לייצר ביקושים בסדר גודל של עד כ- MMCF 150 ליום, וכן מתוכננת הקמה של תחנות כוח נוספות שיאפשרו את הגדלת כושר ייצור החשמל על בסיס גז טבעי.

האקספלורציה במרוקו לא הניבה תגליות משמעותיות של נפט או גז עד היום, למרות פעילות ניכרת של חברות שונות, דוגמת Eni, Shell, BP, Chevron, Total ו- Repsol, שהחזיקו ברישיונות בים וביבשה. כיום, קיימת פעילות אקספלורציה ביבשה ובים, בהיקפים לא משמעותיים.

בחודש דצמבר 2020 נחתם הסכם נורמליזציה בין ישראל ומרוקו אשר במסגרתו, בין היתר, הכירו ישראל וארצות הברית בריבונות מרוקו בסהרה המערבית. למיטב ידיעת השותפות, אקספלורציה בשטחי סהרה המערבית התמקדה בעבר בשטחה הימי. נכון למועד אישור הדוח, החברה היחידה הפעילה באזור סהרה המערבית הינה רציו פטרוליום אנרגיה - שותפות מוגבלת, אשר למיטב ידיעת השותפות, ביום 24.9.2021

חתמה על הסכם לרישיון מחקר Dakhla Atlantique.

(י) גז טבעי נוזלי (גט"ן/LNG)

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

נכון למועד אישור הדוח, מנהלת השותפות, יחד עם שותפיה במאגר לווייתן וצדדים שלישיים, משא ומתן בקשר עם בחינת האפשרויות לייצוא גז טבעי למתקני ההנזלה במצרים, הנזלתו ומכירתו בשווקי היעד ל-LNG. לצורך כך תידרש הקמת צנרת גז ייעודית מישראל למצרים, וזאת בנוסף להרחבת יכולת ההפקה ממאגר לווייתן. לפרטים נוספים ראו סעיף 7.10.1 להלן.

בנוסף, בוחנת השותפות הקמת מתקן הנזלה צף (FLNG) שימוקם בים על גבי אניה ייעודית, אשר משמשת לייצור ואחסנה של LNG. מתקן זה, ככל שיוקם, יקבל גז מטופל מאסדת לווייתן מצד אחד, וייצר גז נוזלי שייפרק על-ידי אוניות ייעודיות מצד שני.

נכון למועד אישור הדוח, ממשיכים שותפי לווייתן לקדם את הקמת מתקן ה-FLNG עבור פרויקט לווייתן, לרבות קבלת האישורים הרגולטוריים הנדרשים. במסגרת זו התקשרו שותפי לווייתן בהסכם ביניים עם Exmar NV (להלן: "Exmar")⁷⁹ לצורך ביצוע FEED.

בהקשר זה יציין כי, בחודש מרץ 2020 פורסמה על-ידי משרד האנרגיה בקשה לשיתוף הציבור בעניין החלופות המוצעות על-ידי משרד האנרגיה להקמת מתקן ימי לייצוא FLNG בשטח המים הכלכליים של ישראל.⁸⁰ איגוד תעשיות חיפושי הגז והנפט, בו חברה השותפות, הגיש ביום 17.5.2020 את הערותיו למסמך האמור.

(יא) גז טבעי דחוס (CNG)

השותפות בוחנת אפשרות לייצא גז למדינות באגן הים התיכון באמצעות דחיסת הגז הטבעי (CNG) ושינועו באוניות ייעודיות או שימוש במיכלים ייעודיים ניידים. ייצוא גז טבעי באופן זה עשוי לאפשר גישה לשווקי ייצוא חדשים ונוספים, לרבות יוון, איי הים התיכון, איטליה ומדינות נוספות. השותפות קיימה דיונים ראשוניים עם לקוחות המעוניינים ברכישת גז טבעי ישראלי באופן זה. יציין כי, למיטב ידיעת השותפות, בעולם לא קיימים כיום פרויקטים לאספקת CNG באמצעות שינוע ימי בהיקפים גדולים.

⁷⁹ Exmar הינה חברה ציבורית הנסחרת ביורונקסטט בבלגיה, ומתמחה בכל שרשרת הערך של ה-LNG, לרבות הנזלת הגז, שינועו וגיזוזו וכן בתחום שינוע גז כחמימי מעובה (LPG). Exmar משמשת, בין היתר, כמפעילה של אוניית הגיזוז מערבית לחופי חדרה.

⁸⁰ לפרטים נוספים ראו הודעת משרד האנרגיה בכתובת: https://www.gov.il/he/departments/publications/Call_for_bids/flng_public

7.12 צבר הזמנות

7.12.1 להלן נתונים בדבר צבר ההזמנות של השותפות אשר חושבו בהתבסס על כמויות הגז המינימאליות (לפי כמות ה- Take or Pay) שנקבעו בהסכמים מחייבים (הסכמים על בסיס מחייב (Firm) בהם התקיימו כל התנאים המתלים) לאספקת גז טבעי מפרויקט לווייתן, אותן התחייבו הלקוחות לצרוך או לשלם, וכן נלקחו בחשבון כמויות שנצרכו בפועל בחודשים ינואר-פברואר 2022 במסגרת חוזי אספקה על בסיס Spot ומזדמן (Interruptible). תחשיב צבר ההזמנות בוצע על בסיס ההנחות העיקריות הבאות: (א) כל האופציות המוקנות ללקוחות בישראל להקטנת הכמות החוזית, כמפורט בסעיף 7.10 לעיל, תמומשה; (ב) לא נלקחה בחשבון הקטנה אפשרית שלהכמויות ה- Take or Pay בשל מימוש Carry Forward; (ג) מחירי הגז מבוססים על ההנחות שנלקחו בחשבון לצורך התזרימים המהווים בפרויקט לווייתן שנכללו בדוח המשאבים שפרסמה השותפות ביום 20.02.2022 (מס' אסמכתא: -2022-01-020062), אשר המידע המופיע בו נכלל בזאת על דרך ההפניה; ו- (ד) לא יחול שינוי בכמויות השנתיות המינימליות בהסכם הייצוא למצרים, כמפורט בסעיף 7.10 לעיל:

צבר הזמנות (במיליוני דולר) נכון ליום 31.12.2021 ⁸¹	תקופה
194 - כ	*2022 1Q
190 - כ	*2022 2Q
190 - כ	*2022 3Q
190 - כ	*2022 4Q
647 - כ	2023
667 - כ	2024
670 - כ	2025
651 - כ	2026
661 - כ	2027
679 - כ	2028
682 - כ	2029
684 - כ	2030
690 - כ	2031

* החלוקה בין הרבעונים נעשתה באופן לינארי ובהתאם לתנאי הסכמי מכירת הגז (ככל שנקבעו) ביחס לכמויות הגז שתספקנה ולהנחות השותפות.

אזהרת מידע צופה פני עתיד - הערכות השותפות בדבר מועד והיקף ההכנסות הצפויות מצבר ההזמנות הינן מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך, המבוססות על כמויות הגז המינימאליות שנקבעו בהסכמים המחייבים לאספקת גז טבעי מפרויקט לווייתן, ובהתבסס על הנחות שונות לגבי כמויות ומחירי הגז הטבעי, אשר אין כל ודאות לגבי התממשותן, וזאת בין היתר, עקב השפעתם האפשרית של גורמי הסיכון הכרוכים בפעילות השותפות, כמפורט בסעיף 7.28 להלן.

⁸¹ נכון למועד אישור הדוח, לא חל שינוי מהותי בצבר ההזמנות, וזאת על שאף שאינו כולל כמויות תחת הסכמים שנחתמו החל מיום 1.1.2022 ועד למועד אישור הדוח.

7.12.2 צבר ההזמנות מפרויקט לווייתן לשנת 2021, כפי שנכלל בדוח התקופתי לשנת 2020, היה בהיקף כספי של כ- 670 מיליון דולר. בפועל, הכנסות השותפות מפרויקט לווייתן הסתכמו בשנת 2021 לסך של כ- 883 מיליון דולר. הפער בין נתוני צבר ההזמנות לשנת 2021 לבין ההכנסות בפועל בתקופה זו נובע בעיקר מכך שכמויות הגז שסופקו ללקוחות בפועל עלו על כמויות הגז המינימאליות שנקבעו בהסכמי האספקה.

7.13 תחרות

7.13.1 תגליות גז טבעי בישראל

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

רובו המכריע של הגז הטבעי שמסופק כיום למשק הישראלי מקורו במאגרי לווייתן ותמר, שהם המאגרים היחידים המפיקים, נכון למועד אישור הדוח, בשטח מדינת ישראל. בנוסף, מסופקות מדי פעם לחברת החשמל כמויות קטנות של גז טבעי נוזלי (LNG) באמצעות אוניית הגיזוז דרך המצוף הימי שהוקם על-ידי נתג"ז וזאת בהתאם לתנאי האספקה במשק, לצורך מתן גיבוי ובשים לב לסביבת המחירים הגלובאלית.

על-פי הוראות מתווה הגז, מאגרי תנין וכריש שבבעלות אנרג'יאן מיועדים לאספקת גז לשוק המקומי בלבד. למיטב ידיעת השותפות ועל בסיס דיווחי אנרג'יאן, תחילת ההפקה ממאגר כריש צפויה ברבעון השלישי של שנת 2022. בנוסף, החלה אנרג'יאן בימים אלו בקמפיין קידוחים במים הכלכליים של ישראל, באמצעות אוניית הקידוחים Stena Icemax, הכולל 3 קידוחים על בסיס מחייב (2 בחזקת כריש ו-1 ברישיון חיפוש מס' 12 הישראלי, המצוי בין חזקות כריש ותנין), ועודשני קידוחי אקספלורציה אפשריים נוספים ברישיונות החיפוש הישראליים מס' 21, 23 ו-31. למיטב ידיעת השותפות, נכון למועד אישור הדוח, אוניית הקידוח האמורה מצויה בשטח רישיון החיפוש מס' 12 הישראלי.

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

חיפוש הגז והנפט בשנים האחרונות

ביום 15.11.2016 הכריז שר האנרגיה על פתיחת שטחי המים הכלכליים של ישראל לחיפוש נפט וגז טבעי, בהליך תחרותי. במסגרת ההליך התחרותי הראשון, העניק משרד האנרגיה ביום 15.1.2018 5 רישיונות חיפוש במים הכלכליים של ישראל לחברת אנרג'יאן היוונית, וביום 9.4.2018 העניק רישיון חיפוש נפט בבלוק אחד לקונסורציום של חברות הודיות. נכון למועד אישור הדוח, הקונסורציום של החברות ההודיות ויתר על זכויות להמשך חיפוש בשטח הרישיון. כמו כן, ביום 10.11.2020 הודיעה אנרג'יאן על ויתור על זכויות להמשך חיפוש בשטח הרישיון "בלוק 22", ולפיכך נותרו בידיה 4 רישיונות חיפוש אשר הוענקו לה במסגרת ההליך התחרותי. לפרטים נוספים ראו סעיף 7.13.1 לעיל.

ביום 4.11.2018 הודיע שר האנרגיה על הליך תחרותי שני, במסגרתו הוצעו 19 רישיונות חיפוש (בלוקים) ב- 5 מקבצים בגודל של כ- 1,600 קמ"ר כל אחד. במסגרת הליך זה, ביום 28.10.2019 העניק העניק שר האנרגיה לקונסורציום הכולל שתי חברות בריטיות, Pharos Energy Plc, Capricorn Energy Plc (המפעילה), ורצו 8 רישיונות הנפט בשני מקבצים, ולאנרג'יאן (המפעילה) והזדמנות ישראלית 4 רישיונות נפט במקבץ אחד.

יצוין כי, השותפות ושברון היו מנועות מלשתתף בשני ההליכים התחרותיים הראשונים.

ביום 23.6.2020 הודיע שר האנרגיה על יציאתו לדרך של הליך תחרותי שלישי, במסגרתו הוצע רישיון יחיד, בלוק 72, המשתרע על חלקים נרחבים מרישיון אלון D שעד לפקיעתו היה בבעלות שברון והשותפות. לפרטים אודות הליך זה ראו סעיף 7.8.2 לעיל. נכון למועד אישור הדוח, לא נתקבלה תשובה ממשרד האנרגיה בקשר עם זכיה בהליך התחרותי השלישי. יצוין כי, בלוק 72 גובל בגבול הימי, הבלתי מוסדר, בין ישראל ולבנון. עוד יצוין כי, לבנון העניקה ל- TotalEnergies רישיון חיפוש בבלוק 9 אשר חופף בחלקו לבלוק 72. למיטב ידיעת השותפות, התקיימו בשנה האחרונה שיחות בין המדינות, בתיווך ארצות הברית, בקשר עם הסדרת הגבול כאמור, אך מבלי שהגיעו להסכמות סופיות בעניין.

ביום 7.1.2021 הודיע שר האנרגיה על יציאתו לדרך של הליך תחרותי רביעי לחיפוש גז טבעי ונפט במים הכלכליים של ישראל (להלן בסעיף זה: "ההליך התחרותי הרביעי"), במסגרתו יוצעו כ- 25 רישיונות חיפוש (בלוקים) אשר מאוגדים ל- 6 מקבצים בגודל מקסימלי של עד 1,600 קמ"ר כל אחד. ביום 15.12.2021 הודיעה שרת האנרגיה, כי חרף ההודעה על ההליך התחרותי הרביעי, בשנת 2022 משרד האנרגיה לא יקדם את ההליך הרביעי למתן רישיונות לחיפוש גז טבעי, וכי מירב הקשב והמשאבים יוקצו להקמת אגף אנרגיות מתחדשות במשרד האנרגיה.⁸²

ככל שקידוחים שיבוצעו בשטחי רישיונות קיימים ו/או חדשים כאמור לעיל יובילו לתגליות של גז טבעי בהיקפים משמעותיים וככל שתגליות אלה (ככל שתהיינה) תפוחנה, הרי שגם מאגרים אלה יהוו תחרות בתחום הפעילות של השותפות.

⁸² אתר משרד האנרגיה, הודעת הדוברות מיום 15.12.2021: https://www.gov.il/he/departments/news/press_151221

עוד יצוין כי, למיטב ידיעת השותפות, קבוצת British Gas (כיום בבעלות Shell) גילתה לפני למעלה מ- 15 שנים מול חופי עזה מאגר גז טבעי המכונה Gaza Marine, שהיקף המשאבים שבו מוערך בכ- 1 TCF, ויתכן כי בעתיד מאגר זה יפותח וישווק גז טבעי למשק המקומי ו/או לרשות הפלסטינית.

7.13.3 יבוא גז"ן (LNG)

בחודש ינואר 2013 החל יבוא של גז"ן (LNG) למשק המקומי באמצעות המצוף הימי ואוניית הגיזז לייבוא LNG מול חופי חדרה. המצוף הימי לייבוא LNG מיועד לקלוט מיכלית גז"ן ההופכת גז"ן לגז באמצעות אוניית הגיזז, בהיקף של עד כ- 0.5 BCF ליום.

בהקשר זה יצוין כי, ביום 29.12.2020 פרסם משרד האנרגיה הודעה לפיה אוניית הגיזז, אשר פועלת מאז שנת 2013 ושימשה לאורך השנים כגיבוי למשק האנרגיה בישראל למקרה של מחסור בגז טבעי בשעות השיא או תקלה, תסיים את פעילותה בשנת 2022.⁸³ ההחלטה תיושם, ככל הנראה, לאחר תחילת ההפקה המסחרית הסדירה ממאגר כריש. עם זאת, התשתית הקיימת לאוניית הגיזז תישאר מוכנה לפעילות, ותשמש את המשק במקרה הצורך.

7.13.4 פחם ומוצרי אנרגיה חלופיים אחרים

פחם ומוצרי אנרגיה חלופיים אחרים מהווים אף הם תחרות לספקי הגז הטבעי. בכל הקשור לצריכת גז טבעי על-ידי חברת החשמל, נמצאים ספקי הגז הטבעי בתחרות אל מול השימוש בפחם לשם ייצור חשמל, ועל כן רמת הצריכה ומחיר הגז הטבעי עשויים להיות מושפעים ממחיר הפחם בעולם וממדיניות המיסוי עליו בישראל. לפרטים אודות החלטות ממשלת ישראל בנוגע להפחתת השימוש בפחם, ראו סעיף 7.22.10(א) להלן.

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

יצוין כי, בנוסף לאמור לעיל, קיים צפי לכניסה הדרגתית של מימן לתמהיל מקורות האנרגיה. מימן עשוי לשמש כדלק או כנשא אנרגיה וניתן להפיק אותו בשיטות שונות, בהן פיצוח מתוך גז טבעי (מימן אפור), פיצוח מתוך הגז הטבעי ביחד עם טיפול בפחמן דו חמצני הנוצר בתהליך (מימן כחול), והפקתו בתהליך אלקטרוליזה של מים באמצעות חשמל ממקור מתחדש (מימן ירוק). המימן עצמו נטול טביעת רגל פחמנית והשימוש בו להפקת אנרגיה אינו מלווה בפליטת גזי חממה ומכאן יתרונו, על רקע המגמה הגוברת בשוק האנרגיה העולמי להפחית ככל שניתן את פליטות גזי החממה בכלל, ואת פליטות הפחמן הדו חמצני בפרט. למיטב ידיעת

⁸³ מידע נוסף זמין באתר משרד האנרגיה, בכתובת: https://www.gov.il/he/departments/news/press_291220

השותפות, היצרן היחיד בישראל של מימן במועד הדוח הוא בז"ן, המייצר מימן אפור. עם זאת, מספר חברות בישראל וכן חברות אנרגיה וטכנולוגיה בוחנות ייצור מימן בשיטות שונות, וחלקן אף מצויות בשלבי פיתוח מתקדמים. לדוגמה, לפי פרסומים בעיתונות, במהלך שנת 2022 מתוכננת הקמה של תחנת דלק מימנית ראשונה בארץ, בשיתוף פעולה בין סונול ישראל וקבוצת בז"ן.

מקורות אנרגיה מתחדשת

7.13.5

(א) על-פי דוח הסקירה מחודש נובמבר 2021 שפרסם משרד האנרגיה (לפרטים ראו סעיף 7.1.3 לעיל), השינויים הדרמטיים במשק האנרגיה העולמי בשנת 2021 נבעו, בין היתר, מעליית משקלן של האנרגיות המתחדשות בעשור האחרון מכ- 8% לכ- 12% מכלל האנרגיה הראשונית שהעולם צרך, וזאת בעיקר כתוצאה משני תהליכים שהתרחשו במקביל: (א) מדיניות מוצהרת של ממשלות, בעיקר במדינות המפותחות, להתמודדות עם משבר האקלים; ו- (ב) שיפורים טכנולוגיים בתחום האנרגיות המתחדשות, אגירה וניהול ביקושים. לפי סוכנות האנרגיה הבינלאומית (IEA) תחזית הביקושים לכלל הדלקים הפוסיליים נמצאת בירידה, בהינתן עמידה ביעדים המובטחים של המדינות להפקת אנרגיה מתחדשת. על רקע זה, ההשקעות של המגזר העסקי בדלקים פוסיליים ובטכנולוגיות שקשורות בהם התמתנו, שכן קיים חשש משמעותי לגבי הביקושים בטווח הארוך לדלקים פוסיליים.

יחד עם זאת, על רקע נסיקת מחירי הגז הטבעי באירופה בשנת 2021 (אשר נמשכה גם בחודשים הראשונים של שנת 2022), כותבי הדוח מדגישים כי על מנת לענות על הביקושים לאנרגיה בשנים הקרובות, יש להמשיך לבצע השקעות משמעותיות בסקטורים של הגז הטבעי והנפט כבר בשנים אלה, על מנת להבטיח אספקת אנרגיה רציפה ואמינה עד להשגת יעדי האנרגיה המתחדשת.

(ב) בדומה למדינות מפותחות אחרות, ממשלת ישראל אימצה מדיניות המקדמת מעבר לכלכלה דלת פחמן, ובמסגרת זו ניתנים כיום תמריצים משמעותיים לפיתוח מקורות של אנרגיה מתחדשת, כדוגמת שמש ורוח, המהווים תחרות לגז הטבעי שמוכרת השותפות לצורך ייצור חשמל. לפרטים נוספים אודות יעדי הממשלה בעניין זה, ראו סעיף 7.22.10 להלן. למיטב ידיעת השותפות, שיעור הצריכה בפועל מאנרגיה מתחדשת היווה בשנת 2021 כ- 8.1% מסך האנרגיה שנצרכה במדינת ישראל בשנה זו. על-פי יעדי הממשלה, כמפורט בסעיף 7.22.10(ג) להלן, שיעור ייצור החשמל מאנרגיה מתחדשת מיועד להגיע לכ- 30% מסך ייצור החשמל בשנת 2030, וזאת, בין היתר, באמצעות תמיכה רגולטורית, תמריצי מס למתקני ייצור חשמל מאנרגיה מתחדשת, גיבוש תוכניות פעולה שונות והסרת חסמים. יצוין כי, לייצור חשמל מאנרגיה מתחדשת ישנם יתרונות רבים בעיקר בהיבט הסביבתי, אך יחד עם זאת, ייצור חשמל מאנרגיה מתחדשת בישראל מתייחס בעיקר לאנרגיה סולארית שהינה טכנולוגיה אשר זמינה באופן חלקי ומוגבל, נחשבת עדיין יקרה באופן יחסי וצורכת שטחים נרחבים. עם התפתחות הטכנולוגיה כאמור, במקביל להתפתחות טכנולוגיה לאגירת חשמל אשר תאפשר ייצור זול ויציב של חשמל

מאנרגיה סולארית, חלקה של האנרגיה המתחדשת בתמהיל ייצור החשמל בישראל צפוי לגדול.

7.13.6 תגליות גז טבעי ופעילות חיפושים במדינות שכנות

תגליות גז טבעי במדינות שכנות, אם יפותחו, ופעילויות חיפושים שיביאו לתגליות של מאגרים חדשים, אם יפותחו, יהוו אף הם תחרות למאגר לווייתן. השותפות עוקבת אחר פעילות ומגמות החיפושים, הפיתוח וההפקה במדינות האיזור, וביניהן מצרים, קפריסין, לבנון וירדן. להלן פרטים בדבר תגליות ופעילויות חיפושים במדינות השכנות לישראל:⁸⁴

מצרים (א)

1. משאבים: עתודות בהיקף כ- 30 TCF ומשאבים מותנים בהיקף של כ- 25 TCF.
2. יכולת הפקת גז נוכחית: התשתית הקיימת מאפשרת הפקה של כ- 70 BCM.
3. ביקוש מקומי: סך הביקוש המקומי בשנת 2021 הסתכם לכ- 64 BCM, וזאת בהשוואה לביקוש של כ- 59 BCM בשנת 2020. לפרטים אודות היקף הביקוש המקומי בשנים 2020 ו-2021 ותחזיות לביקוש המקומי במצרים לשנים הקרובות ראו סעיף 7.11.2(ד) לעיל.
4. מתקנים בולטים: במצרים קיימים שני מתקני LNG: (א) מתקן ELNG הממוקם באידקו, בבעלות עיקרית של Shell עם יכולת ייצור של כ- 7.2 מיליון טון LNG לשנה; ו- (ב) מתקן SEGAS הממוקם בדמיטה, בבעלות עיקרית של Eni עם יכולת ייצור של כ- 5 מיליון טון LNG לשנה. שנת 2021 הייתה הטובה ביותר בעשור האחרון מבחינת היקף ייצוא LNG מצרים, המוערך בכ- 7 מיליון טון. לפרטים נוספים אודות שוק ה- LNG במצרים, ראו סעיף 7.11.2(ד) לעיל.
5. מצב הפקה: הפקת הגז במצרים בשנת 2021 עמדה על כ- 72 BCM, כאשר כ- 73% מהגז כאמור הופק משדות גז טבעי בים התיכון. בתוך כך, המאגר הבולט ביותר הינו מאגר Zohr המהווה כ- 40% מסך הפקת הגז המקומית במצרים. בשנת 2021 ההפקה ממאגר Zohr עמדה על כ- 27 BCM, המהווה כ- 86% מיכולת ההפקה המקסימלית של השדה.
6. מצב פעילות אקספלורציה: בשנים האחרונות, ובפרט בשנת 2021, הציעה מצרים רישיונות אקספלורציה בהיקף נרחב, בין היתר, במסגרת מכרזים. מרבית הרישיונות באזור הים התיכון הוענקו לחברות המובילות בתעשייה, וביניהן Shell, ExxonMobil, Eni, BP, Chevron, ו- TotalEnergies.
7. מאזן ייבוא/ייצוא: מאז תחילת ההפקה ממאגר Zohr בשנת 2017, סך כמויות הגז המופקות עולה לרוב על הסך ביקושים המקומיים. בהתאם לתחזיות שונות, הביקושים המקומיים, בין היתר כתוצאה מגידול האוכלוסייה הצפוי, יהיו גדולים

⁸⁴ על קורא הדוח להביא בחשבון כי המידע בסעיף זה, שמקורו בפרסומים פומביים של ספקי מידע ונתונים שהתקבלו מחברות ייעוץ חיצוניות, כולו או חלקו, הוא מידע אשר לשותפות אין יכולת לבדוק או לאמת באופן עצמאי.

מיכולת ההפקה המקומית החזויה. יתרה מכך, בכדי להזין את מתקני ההנזלה שבאמצעותם שואפת מצרים לייצא גז טבעי, נדרשת כמות גז טבעי נוספת בכמות של עד כ- BCM 18.

(ב) קפריסין

1. משאבים: פרט למאגר אפרודיטה, הוכרזו בשנים 2018 ו- 2019 שתי תגליות משמעותיות במים הכלכליים של קפריסין ('גלאוקוס' ו-'קאליפסו') המכילות, על-פי פרסומי החברות המפעילות בהן, כ- 5-8 TCF in place, כל אחת.⁸⁵ התגליות כאמור טעונות קידוחי אימות לצורך הערכת משאבים וניתוח כלכלי. נכון למועד אישור הדוח, טרם פורסמו תוצאות קידוח הערכה בתגלית גלאוקוס שבוצע על-ידי ExxonMobil, וקידוח הערכה של Eni בתגלית קאליפסו מתוכנן להתבצע במהלך שנת 2022. למיטב הבנת השותפות, בין האפשרויות לפיתוח התגליות כאמור עשויה להיבחן אפשרות לייצוא למצרים. לאור האמור, לפיתוח תגליות אלו, ככל שיתבצע, עשויה להיות השפעה על פעילות השותפות בקפריסין ו/או במצרים.
2. יכולת הפקת גז נוכחית: אין.
3. ביקוש מקומי: נכון למועד אישור הדוח, קפריסין אינה צורכת גז טבעי. לפרטים נוספים אודות השוק הקפריסאי, ראו סעיף 7.11.2 (ז) לעיל.
4. מתקנים בולטים: אין. מתקן גיזוז צף (FSRU) לייבוא LNG נמצא בשלבי הקמה בואסיליקוס שבדרום קפריסין על-ידי קונסורציום בהובלת חברת China Petroleum Pipeline Engineering Co. Ltd. המתקן צפוי להתחיל לפעול במחצית הראשונה של שנת 2023.
5. מצב הפקה: אין.
6. מצב פעילות אקספלורציה: קפריסין העניקה רישיונות על פני רוב שטחה הימי לחברות נפט וגז מובילות, וביניהן Eni, TotalEnergies, ו- ExxonMobil. המחלוקת בין קפריסין לטורקיה בקשר עם הזכויות במים הכלכליים של קפריסין גורמת לעיכובים בתוכניות העבודה ברישיונות הממוקמים בשטחי המחלוקת.
7. מאזן ייבוא/ייצוא: נכון למועד אישור הדוח, החלה הקמת מתקן FSRU לייבוא LNG. בחודש דצמבר 2020, עדכנה ממשלת קפריסין כי במסגרת מכרז שפרסמה התקבלו 25 הצעות שונות לייבוא גז, במטרה לחתום על הסכמים בעתיד. באשר לייצוא עתידי, בהיעדר רגולציה רלוונטית בקפריסין בכל הנוגע למתקני ייצוא של גז טבעי, לא ניתן להעריך כיצד תגליות נוספות, ככל שתהיינה, עשויות להשפיע, אם בכלל, על אופן ייצוא הגז הטבעי מקפריסין ועל התחרות, ככל שתתפתח, בכל

⁸⁵ "in place" - משמעו, כמות הגז במאגר. הכמות שניתן להפיק בפועל הינה נמוכה באופן משמעותי.

הנוגע לשוק המקומי ולגישה לתשתיות הייצוא.

(ג) לבנון

1. משאבים: טרם התגלו.
2. יכולת הפקת גז נוכחית: אין.
3. ביקוש מקומי: נכון למועד אישור הדוח, התשתית הקיימת לייצור חשמל בלבנון הינה בהיקף של כ- 2 GW (פחות מעשירית מזו של ישראל), מתוכם כ- 25% MW ניתנים לייצור באמצעות גז טבעי בתחנת הכוח בדיר עאמר שבצפון המדינה.
4. מתקנים בולטים: אין.
5. מצב הפקה: אין.
6. מצב פעילות אקספלורציה: נכון למועד אישור הדוח, הוענקו על-ידי לבנון שני רישיונות בלבד לקונסרציום בראשות TotalEnergies, אשר ייתכנו בהם קידוחים בשנתיים הקרובות. יתר השטחים במים הכלכליים של לבנון מוצעים במסגרת מכרז שצפוי להיסגר במהלך חודשי קיץ 2022. האקספלורציה בדרום המים הכלכליים של לבנון מושפעת מהמחלוקת בקשר עם הגבולות הימיים עם ישראל. בתוך כך, בלוק 9 בפרט חופף בחלקו את בלוק 72 המוצע במכרז לחיפוש גז ונפט במים הכלכליים של ישראל, וכן משיק לגבולותיו של רישיון אלון D.
7. מאזן ייבוא/ייצוא: נכון למועד אישור הדוח, מתבססת לבנון על ייבוא גז בלבד, אך מצויה במשבר אנרגטי עקב היעדר הסכם פעיל לייבוא גז. לפי פרסומים בתקשורת, לבנון סיכמה עם מצרים על ייבוא גז אל תחנת הכוח בדיר עאמר, בהיקף מוערך של כ- 60 MMCF ליום.

(ד) ירדן

1. משאבים: כלל משאבי הגז בירדן מסתכמים לכ- 70 BCF בשדה Risha. בנוסף, קיים מצבור של פצלי שמן המפותח המסגרת פרויקט תחנת הכוח Attarat.
2. יכולת הפקת גז נוכחית: בשדה Risha מופקים כ- 0.1 BCM בשנה.
3. ביקוש מקומי: הביקוש המקומי בירדן מסתכם לכ- 4 BCM בשנה ומושפע מהיקף הביקוש לחשמל ומייצור החשמל באמצעים חליפיים לגז, הכוללים אנרגיות מתחדשות ותזקיית נפט. הגז הטבעי מהווה כ- 80% מסך המקורות לייצור חשמל של חברת החשמל הירדנית NEPCO.
4. מתקנים בולטים: נכון למועד אישור הדוח, במפרץ עקבה שבירדן קיים מתקן לייבוא LNG, Golar Eskimo FSRU, אשר מוחקר עד לשנת 2025. בשנת 2020 ייבאה ירדן 0.8 מיליון טון LNG ובשנת 2021 לא ייבאה LNG כלל.
5. מצב הפקה: נכון למועד אישור הדוח, שדה הגז Risha הינו שדה הגז המפיק היחיד. כמו כן, מתוכננים קידוחים לצורך הגדלת קצב ההפקה משדה זה לכ- 0.2 BCM במהלך 5 השנים הקרובות.

6. מצב פעילות אקספלורציה: בחודש אפריל 2021 הודיעה ירדן על מכרז אקספלורציה במהלכו הוצעו כ- 9 בלוקים שונים. על אף שטרם פורסמו שמות הזוכים במכרז כאמור, דיווחה חברת הנפט הירדנית NPC על קידוחי אקספלורציה שהיא צפויה לערוך באחד מבלוקים אלה.
7. מאזן ייבוא/ייצוא: נכון למועד אישור הדוח, מתבססת ירדן על ייבוא גז טבעי ואנרגיה, בעיקר מישראל ומעט ממצרים. לפרטים נוספים אודות שוק הגז הטבעי בירדן, ראו סעיף 7.11.2(ג) לעיל.

7.14 עונתיות

- 7.14.1 בישראל, במצרים ובירדן, צריכת הגז הטבעי לייצור חשמל, מושפעת, בין היתר, משינויים עונתיים בביקושי החשמל ומתוכניות התחזוקה של יצרני החשמל. בדרך כלל, ברבעון הראשון והשלישי של השנה (חודשי החורף והקיץ) צריכת החשמל היא הגבוהה ביותר. במצרים, צריכת הגז מושפעת מהותית מהביקושים לחשמל ולאנרגיה לשם קירור ולפיכך חודשי הקיץ מהווים את חודשי השיא בביקוש לגז טבעי. לפרטים אודות השפעה אפשרית כאמור, ראו סעיף 7.7.2 לעיל.
- 7.14.2 להלן נתונים אודות התפלגות מכירות הגז הטבעי (במונחי %100) מפרויקט לווייתן בשנתיים האחרונות:⁸⁶

תקופה	רבעון ראשון (ב- BCM)	רבעון שני (ב- BCM)	רבעון שלישי (ב- BCM)	רבעון רביעי (ב- BCM)
2020	1.6	1.4	2.3	1.9
2021	2.7	2.8	2.8	2.4

7.15 מתקנים וכושר ייצור בפרויקט לווייתן

- 7.15.1 שלב 1א' לתוכנית הפיתוח של פרויקט לווייתן
- מערכת ההפקה של שלב 1א' לתוכנית הפיתוח מורכבת מ- 5 מקטעים עיקריים, כדלקמן:
- (א) בארות הפקה: 4 בארות הפקה תת-ימיות בעלות כושר הפקה של עד כ- 400 MMCF ליום, כל אחת. מבארות ההפקה כאמור מוזרם גז טבעי ממאגר לווייתן, המצוי בעומק של כ- 3 ק"מ מתחת לקרקעית הים, אל מערך ההפקה התת-ימית. באר הפקה נוספת, לווייתן-8, צפויה להיקדח בשנת 2022, וצפויה להתחבר למערכת ההפקה בשנת 2023.
- (ב) מערך הפקה תת-ימי: מערך ההפקה התת-ימי מקשר בין בארות ההפקה לבין פלטפורמת ההפקה ומצוי על קרקעית הים. המערך התת-ימי מורכב מצינורות 14 אינטש שדרכם מוזרמים הגז הטבעי והקונדנסט מהבארות אל המסעפת התת-ימית (manifold). מהמסעפת יוצאים שני צינורות בקוטר 18 אינטש ובאורך של כ- 120 ק"מ,

⁸⁶ הנתונים מתייחסים לכלל מכירות הגז הטבעי שהופק ממאגר לווייתן ומעוגלים לעשירית BCM.

שמולכים גז וקונדנסט אל פלטפורמת ההפקה. בנוסף, כולל המערך התת-ימי שני צינורות בקוטר 6 אינטש ובאורך של כ- 120 ק"מ להולכת MEG מפלטפורמת ההפקה אל הבארות. כמו כן, כבל בקרה ושליטה "טבורי" (umbilical) באורך של כ- 120 ק"מ, מחבר את פלטפורמת ההפקה לבארות ומאפשר את השליטה, הפיקוד והבקרה על הפקת הגז הטבעי מהבארות.

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

(ד) מערך הולכה אל החוף: הצנרת היוצאת מפלטפורמת לווייתן אל החוף מורכבת מצינור 32 אינטש להובלת גז טבעי⁸⁷ וצינור 6 אינטש להובלת קונדנסט. צינורות אלה עוברים מתחת לקו החוף, דרך צינור 52 אינטש ייעודי המשמש כשרוול, מגיעים אל תחנת המגופים החופית (Coastal Valve Station), ומשם אל תחנת המגופים של דור (Dor Valve Station), הממוקמת בסמוך לתחנת מגופים של חברת נת"ז, אליה מועבר הגז הטבעי. צינור הקונדנסט מתחבר לקו הנפט היבשתי הטמון של קצא"א בתחנת המגופים נחשולים (Nahsholim Valve Station).

(ה) אתר חגית: אתר חגית כולל מיכל לאחסון קונדנסט, וכן את הצנרת, האביזרים, הציוד, המשאבות, מערכות הפיקוד, הבקרה והתפעול, מתקני למילוי מיכליות, מתקני עזר ושירותים, ככל שנדרש לתפעול בטוח וללא פגיעה בסביבה. הקונדנסט מגיע לאתר חגית באמצעות צינור 6 אינטש טמון. בהיעדר יכולת הזרמה לבז"ן, יוזרם ויאוחסן הקונדנסט באתר חגית וכאשר יתאפשר, יוזרם לבז"ן, או במידת הצורך יפונה משם באמצעות מיכליות ללקוחות. יצוין כי, העבודה להקמת מערך אחסון הקונדנסט באתר חגית הסתיימה במהלך שנת 2020 ובחודש פברואר 2021 התקבלו מלוא ההיתרים הדרושים להפעלתו.

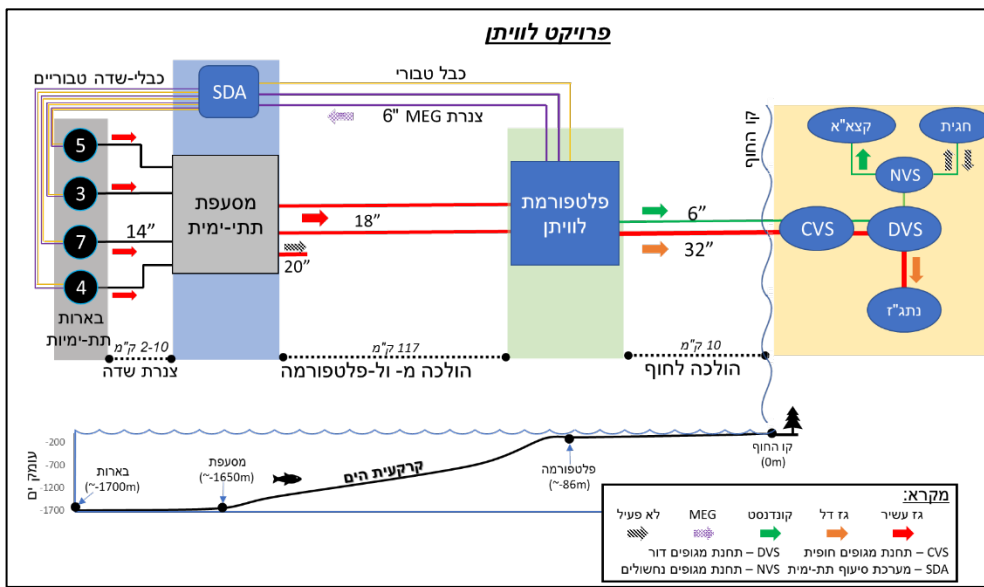
87 לפרטים אודות רישיון להקמה ולהפעלה של מערכת הולכה, ראו סעיף 7.22.12 להלן.

7.15.2 שלב ב' לתוכנית הפיתוח של פרויקט לווייתן

המתקנים המתוכננים בפרויקט לווייתן בהתאם לשלב ב' לתוכנית הפיתוח, אם וכאשר תתקבל החלטה לאשרו, עשויים לכלול, בין היתר: 4 בארות הפקה נוספות בעלות כושר הפקה של עד כ- 400 MMCF ליום, כל אחת, אשר יחוברו באמצעות צנרת תת-ימית למערך ההפקה הקיים; צינור תת ימי נוסף, בקוטר 20 אינץ' ובאורך של כ- 120 ק"מ, להולכת גז מהמסעפת אל הפלטפורמה; לפלטפורמה תתווסף יחידה שתאפשר ייצוא אזורי באופן ישיר (Regional Export Module) עם מערך טיפול דומה לקיים בשלב א' לתוכנית הפיתוח, בתוספת מדחסים. למתקנים מתוכננים אלה כושר טיפול של כ- 900 MMCF ליום, המיועדים בעיקר לייצוא האזורי, כך שביחד עם מתקני הטיפול של שב' לתוכנית הפיתוח, יכולת ההפקה היומית הכוללת של הפלטפורמה תעמוד על כ- 2,100 MMCF. הולכת הגז מהפלטפורמה אל שווקי הייצוא תבצע, בין היתר, באמצעות צנרת ייעודית, כמפורט בסעיף 7.11.2 לעיל.

7.15.3 לפרטים אודות האפשרויות להגדלת כושר ההפקה היומי בפרויקט לווייתן וחלופות שונות שבוחנים שותפי לווייתן בקשר לכך, ראו סעיף 7.2.5 לעיל.

7.15.4 להלן תרשים מתקני פרויקט לווייתן לשלב א' לתוכנית הפיתוח



7.16 חומרי גלם וספקים

ככלל, השותפות אינה מתקשרת באופן ישיר עם ספקים או עם קבלנים מקצועיים וההתקשרות מתבצעת בינם לבין המפעילה בפרויקטים. יצוין כי, אין בעת הזו בישראל קבלנים לביצוע קידוחים, סקרים סייסמיים וחלק מעבודות פיתוח ותשתית בים מהסוג שמבצעת השותפות יחד עם שותפיה בפרויקטים השונים, ולפיכך מתקשרת המפעילה עם קבלנים מחו"ל לצורך ביצוע עבודות כאמור, כאשר אלו מונחים לשלב בפעילותם, ככל שניתן, שירותים ויועצים מקומיים. מתקני הקידוח הימיים וציוד ייעודי אחר נחרכים ומובלים מרחבי העולם בהתאם לזמינותם, לסוג העבודה ולצרכים של כל פרויקט. פרמטר חשוב נוסף המשפיע לעניין זה הוא מחיר הנפט הגולמי, אשר עלייה בו משפיעה לרוב על היקף הפעילות בענף וכתוצאה מכך גם על זמינות הקבלנים והציוד הנדרש.

7.17 הון אנושי

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

7.17.2 נכון ליום 31.12.2020 וליום 31.12.2021, הועסקו בשותפות עובדים, כדלקמן:

מספר עובדים ליום 31.12.2021 ⁸⁸	מספר עובדים ליום 31.12.2020	מחלקה
7 (מתוכם 3 נושאי משרה)	9 (מתוכם 4 נושאי משרה)	הנהלה, מטה וכספים
7 (מתוכם 2 נושאי משרה)	7 (מתוכם 2 נושאי משרה)	מקצועית
14	16	סה"כ

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

7.18 הון חוזר

ההון החוזר של השותפות מורכב מצד הנכסים, בעיקר מיתרות המזומנים, השקעות לזמן קצר, יתרות חייבים שונות, ויתרות חייבים ולקוחות הנובעות מהעסקאות המשותפות, ואילו מצד ההתחייבויות, בעיקר מיתרות זכות הנובעות מהעסקאות המשותפות, רווחים שהוכרזו וטרם חולקו והתחייבויות לזמן קצר לסילוק נכסי נפט וגז. לפרטים נוספים ראו דוחות על המצב הכספי בדוחות הכספיים (פרק ג' לדוח זה).

7.19 מימון**7.19.1 כללי**

נכון למועד אישור הדוח, מממנת השותפות את פעילותה בעיקר מהכנסות ממכירת גז טבעי ללקוחות פרויקט לווייתן ומהנפקת אגרות חוב לשוק המוסדי בישראל ובחול. בעקבות מכירת יתרת זכויות השותפות בחזקות תמר ודלית, ביצעה השותפות בחודש דצמבר 2021 פירעון מלא של אגרות החוב שהנפיקה דלק ואבנר (תמר בונד) בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה של השותפות, אשר היו מובטחות בשיעבודים על זכויות השותפות בפרויקט תמר. כמו כן, בחודש דצמבר 2021 ביצעה השותפות פירעון סופי של אגרות חוב (סדרה א') שהנפיקה השותפות.

⁸⁸ נכון למועד אישור הדוח, מספר עובדי ההנהלה, מטה וכספים הינו 8 (מתוכם 4 נושאי משרה).

7.19.2 אגרות חוב של לווייתן בונד

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

(א) אגרות חוב בהיקף כולל של 500 מיליון דולר ע.ג., העומדות לפירעון ביום 30.6.2023 (בתשלום אחד), הנושאות ריבית שנתית קבועה של 5.75%.

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

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

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

הקרן והריבית של אגרות החוב הן דולריות. ריבית אגרות החוב של כל אחת מהסדרות תשולם פעמיים בשנה, ביום 30 ליוני וביום 30 בדצמבר. אגרות החוב נרשמו למסחר במערכת "רצף מוסדיים" של הבורסה. למידע נוסף אודות הנפקת לווייתן בונד, ראו דוח מידי של השותפות מיום 5.8.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-084006), אשר המידע המופיע בו נכלל בזאת על דרך ההפנייה.

תמורת ההנפקה הועמדה על-ידי חברת הבת כאמור כהלוואה לשותפות, ובתנאים זהים לתנאי אגרות החוב (Back To Back). יתרת ההלוואה ליום 31.12.2021 (בניכוי עלויות גיוס) עמדה על סך של כ- 2,224.8 מיליון דולר. יצוין כי, עם השלמת הנפקת לווייתן בונד ביום 18.8.2020, נפרעה במלואה ההלוואה שהועמדה לשותפות לצורך מימון חלקה ביתרת ההשקעה בפיתוח פרויקט לווייתן בסך כולל של 1.67 מיליארד דולר, וכן נפרעו במלואן ההלוואות שהועמדו לשותפות בסכום כולל של 300 מיליון דולר. לפרטים נוספים ראו סעיפים 7.21.1 (א) ו- 7.21.1 (ב) לדוח התקופתי לשנת 2019, וכן ראו ביאור 10 לדוחות הכספיים (פרק ג' לדוח זה) והחלק החמישי בדוח הדירקטוריון (פרק ב' לדוח זה).

7.19.3 ביום 5.12.2021 חתמה השותפות על מסמכי מסגרת להעמדת אשראי בנקאי שקיבלה מבנק

ישראלי, המיועדת לשמש את השותפות בפעילותה השוטפת. בהתאם לתנאי מסגרת האשראי, תוכל השותפות, במשך תקופה אשר תחל ביום 6.12.2021 ותסתיים ביום 6.12.2022, למשוך מעת לעת הלוואות דולריות עד לסכום כולל של 100 מיליון דולר, אשר יעמדו לפירעון עד ליום 6.12.2023. לפרטים נוספים ראו ביאור 10 לדוחות הכספיים (פרק ג' לדוח זה).

7.20 מיסוי

7.20.1 כללי

ביום 3.8.2021 אישרה ועדת הכספים של הכנסת תיקון של תקנות מס הכנסה, לפיו החל משנת המס 2022 יחול שינוי במשטר המס שחל על השותפות, כך שהיא תמוסה כחברה. כתוצאה משינוי זה, החל משנת המס 2022 מחזיקי יחידות ההשתתפות בשותפות יהיו כפופים לתשלום מס בגין חלוקת רווחים שתבצע השותפות, בדומה למשטר המס החל על בעלי מניות בחברה בגין חלוקת דיבידנדים (קרי, בשיטה הדו-שלבית).⁸⁹ לפרטים נוספים בנושא זה, ראו ביאור 20 לדוחות הכספיים (פרק ג' לדוח זה).

7.20.2

סעיף 19 לחוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע

עד לכניסתו לתוקף של השינוי במשטר המס שחל על השותפות, בשנת המס 2022, כפי שנקבע במסגרת תיקון תקנות מס הכנסה המתואר בסעיף 7.20.1 לעיל, הייתה השותפות ישות "שקופה" לצורכי מס, כך שההכנסה החייבת וכן ההפסדים של השותפות יוחסו לבעלי היחידות שהם "מחזיק זכאי" כהגדרתו בתקנות מס הכנסה, לפי יחס החזקותיהם בשותפות. "מחזיק זכאי" הינו מי שהחזיק ביחידות השתתפות בתום יום ה-31 בדצמבר של שנת המס. במסגרת משטר המס הקודם, על-פי הוראות סעיף 19 לחוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע (להלן: "סעיף 19"), חייב היה השותף הכללי להגיש לפקיד השומה דוח על ההכנסה החייבת של השותפות ולשלם את המס הנובע ממנו, על חשבון המס שחייבים בו השותפים בשותפות בשנת המס שלגביה הוגש הדוח (קרי, על חשבון המס שחייבים בו מחזיקי יחידות ההשתתפות, כפי שיהיו ביום 31 בדצמבר של כל שנת מס), על-פי שיעור חלקם בשותפות של המחזיקים הזכאים שהם חבר בני אדם ושיעור חלקם בשותפות של המחזיקים הזכאים שהם יחידים. יישום הוראות סעיף 19 עורר קשיים ושאלות פרשניות, אשר נדונו במסגרת מספר הליכים משפטיים, במסגרתם התקבל ביום 28.6.2021 פסק דינו של בית המשפט המחוזי בתל-אביב (להלן בסעיף זה: "פסק הדין"), במסגרתו חויבה השותפות לשלם למחזיקי יחידות שהם תאגידים, בגין שנות המס 2015 ו-2016, סך של כ-14.9 מיליון דולר, אשר בגינו קיימת הפרשה מספקת בדוחותיה הכספיים של השותפות. עוד נקבע בפסק הדין, באשר לשנים 2017 ואילך, כי השותפות היא זו שתישא בתשלום הפרשי שומות המס, ככל שיהיו, אך לא יבוצעו תשלומי איזון בגינם. לפרטים נוספים אודות פסק הדין, ראו דוח מידי של השותפות מיום 26.6.2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-108555), אשר המידע המופיע בו נכלל בזאת על דרך ההפנייה.

כמו כן, ביום 1.7.2021 הגישו מספר מחזיקים ביחידות ההשתתפות בקשת הבהרה לבית המשפט, במסגרתה התבקש בית המשפט להורות כיצד יש לבצע את התשלום לפי חלופת "נטרול חסרון הכיס" שנקבעה בפסק הדין בכל הנוגע לתשלום ריבית והצמדה (להלן: "בקשת ההבהרה"), וביום 9.8.2021 קבע בית המשפט כי לתשלום כאמור יתווספו הפרשי הצמדה

⁸⁹ להלן קישור לקובץ תקנות המס כפי שפורסם ברשומות ביום 14.9.2021: [tak-9627.pdf \(nevo.co.il\)](http://nevo.co.il/tak-9627.pdf)

וריבית כחוק, בהתאם להוראות חוק פסיקת ריבית והצמדה, התשכ"א-1961. לפרטים נוספים, ראו ביאורים 9 ו-20א5 לדוחות הכספיים (פרק ג' לדוח זה). לפרטים אודות הליכים משפטיים נוספים שהתקיימו לפני מתן פסק הדין, ראו סעיף 7.21.3 לפרק א' בדוח התקופתי לשנת 2020, הנכלל בדוח זה על דרך ההפנייה.

ביום 19.12.2021 הגישה השותפות בקשה למינוי נאמן ולאישור מתווה לתשלום הכספים למחזיקים הזכאים בהתאם לפסק הדין, ולאחר שביום 14.2.2022 קיבל בית המשפט את הבקשה כאמור, ביום 22.3.2022 הורה בית משפט על מינוי רזניק פז נבו נאמנות בע"מ כנאמן לביצוע תשלום על-פי פסק הדין.

7.20.3 היטל רווחי נפט וגז

(א) במסגרת חוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע (להלן בסעיף זה: "**החוק**") אשר התקבל בכנסת בחודש אפריל 2011, נקבעו, בין היתר, הוראות החלות על השותפות בנוגע לחובת תשלום היטל רווחי נפט וגז, בהתאם למנגנון מסוג R-Factor (להלן: "**היטל רווחי נפט**" או "**ההיטל**"). לפרטים אודות ההיטל והמנגנון לחישובו, ראו ביאור 20ג לדוחות הכספיים (פרק ג' לדוח זה).

(ב) ביום 2.12.2020 פורסמו תקנות מיסוי רווחים ממשאבי טבע (מקדמות בשל היטל רווחי נפט), התשפ"א-2020 (להלן בסעיף זה: "**התקנות**"),⁹⁰ מכוח סעיפים 10(ב) ו-51 לחוק, שנועדו להסדיר את נושא תשלום המקדמות בגין היטל רווחי נפט שישולמו על-ידי בעלי זכויות נפט של מיזם נפט, לרבות אופן חישובן של המקדמות, מועדי תשלומן והדיווח עליהן. להלן תמצית ההוראות העיקריות הכלולות בתקנות:

1. בתקנות נקבע שבעל זכות נפט של מיזם נפט (להלן בסעיף זה: "**בעל זכות נפט**") ישלם מקדמות על חשבון ההיטל לאותה שנת מס, כאשר התשלום יחל משנת המס העוקבת לשנת המס שבה היה מקדם ההיטל בגובה 1 או יותר, בתוספת הפרשי הצמדה וריבית מהמועד שנקבע לתשלום ועד לתשלום סכום המקדמה.
2. עוד נקבעו נוסחאות לחישוב סכומה של המקדמה, שיעורה, מועד תשלומה ואופן הדיווח הסכום המשולם. לפי התקנות, כל מי שהוא בעל זכות נפט יחויב בתשלום המקדמות בהתאם לחלקו היחסי בזכות הנפט (במקרה של שיווק משותף), או התקבולים השוטפים של בעל זכות הנפט (במקרה של מכירת נפט בנפרד). עוד נקבע כי ב-3 שנות המס הראשונות, החל משנת המס העוקבת לשנת המס שבה היה מקדם ההיטל בגובה 1 או יותר או החל משנת המס 2021, לפי המאוחר, יהיה שיעור המקדמה: בשנת המס הראשונה - 21%; בשנת המס השנייה - 30%; ובשנת המס השלישית - 37%.
3. על-פי סעיף 9(ב)(1) לחוק, "תשלום נגזר" הוא תשלום המחושב כשיעור מהנפט

⁹⁰ https://www.gov.il/BlobFolder/legalinfo/law8957/he/LegalInformation_kesher_8957.pdf

שהופק בשטח מיזם הנפט, מתקבולי המיזם או מרווחי הנפט של המיזם, ומקבל תשלום נגזר חייב בתשלום היטל הקרוי "סכום ההשתתפות". הסעיף קובע כי סכום ההשתתפות יופחת מן ההיטל שבעל זכות הנפט חב בו, ולפיכך נקבע בתקנות כי בעל זכות נפט זכאי לקזז ממקדמותיו סכום שניכה ממקבל תשלום נגזר, לפי הוראות סעיף 9(ב)(1) לחוק, ובלבד שיתקיימו כל אלה: (א) בעל זכות הנפט העביר לפקיד השומה את סכום ההיטל שניכה לא יאוחר ממועד תשלום המקדמה בעבור החודש הקובע; (ב) סכום הניכוי שהועבר לא קוזז בעבר; ו- (ג) החודש הקובע שבשלו נדרש הקיזוז חל באותה שנת מס שבה התקבל התשלום הנגזר.

4. פקיד השומה יהיה רשאי להפחית או להגדיל את שיעור המקדמה לשנת מס מסוימת אם הוכח להנחת דעתו כי ההיטל לשנת המס שבה משתלמת המקדמה גבוה או נמוך מסך המקדמות שחושבו לאותה שנת מס.

(ג) ביום 10.11.2021 אישרה הכנסת את תיקון מס' 3 לחוק, הכולל, בין היתר, תיקון לפיו על-פי החלטת פקיד שומה ניתן לחייב תשלום של 75% מיתרת גובה היטל שהוגש לגביו ערעור (עוד לפני בירור המחלוקת), ותיקונים נוספים שנועדו להקנות לפקיד השומה סמכויות לצורך ייעול הטיפול בגביית ההיטל.

7.20.4 שנות המס 2015-2016

(א) ביום 3.12.2017 פרסמה השותפות דוח מידי אליו צורפו תעודות מס זמניות למחזיק זכאי בשל החזקת יחידות השתתפות של השותפות ושל שותפות אבנר (להלן בסעיף זה: "מחזיק זכאי") לשנות המס 2015 ו-2016 (מס' אסמכתא 116190-01-2017), אשר המידע המופיע בו נכלל בזאת על דרך ההפניה.

(ב) ביום 20.10.2021 פרסמה השותפות דוח מידי אליו צורפו תעודות מס סופיות למחזיק זכאי לשנת המס 2015 (מס' אסמכתא: 158139-01-2021), אשר המידע המופיע בו נכלל בזאת על דרך ההפניה.

על רקע המחלוקות שהתגלעו בין השותפות לרשות המיסים בנוגע לגובה ההכנסות החייבות של השותפויות לצרכי מס לשנת 2016, ביום 22.11.2018 התקבלו מאת רשות המיסים שומות לפי מיטב השפיטה, לפי סעיף 145(א)(2)(ב) לפקודת מס הכנסה, התשכ"א-1961 (להלן: "פקודת מס הכנסה" ולהלן בסעיף זה: "שומת המס"), לפיהן ההכנסה החייבת מעסק לשנת 2016 של השותפות ושל שותפות אבנר היא כ- 154.9 מיליון דולר וכ- 140.2 מיליון דולר, בהתאמה (חלף סך של כ- 128.3 מיליון דולר וכ- 113.8 מיליון דולר, בהתאמה, כפי שנכללה בדוחות המס של השותפויות אשר הוגשו לרשות המיסים), ורווח ההון לשנת 2016 של השותפות ושל שותפות אבנר הוא כ- 55.8 מיליון דולר וכ- 74.3 מיליון דולר, בהתאמה (חלף סך של כ- 7.6 מיליון דולר וכ- 17.6 מיליון דולר, בהתאמה, כפי שנכלל בדוחות המס של השותפויות אשר הוגשו לרשות המיסים). יצוין כי, הסכומים האמורים לעיל תורגמו משקלים לדולרים לפי שער הדולר הידוע ליום

31.12.2021

בהמשך להשגה שהגישה השותפות על שומות המס, הוצאו לשותפויות שומות בצו לפי סעיף 152(ב) לפקודת מס הכנסה (להלן: "הצווים") על-ידי רשות המיסים אשר עיקרם נוגע, כאמור, לאופן ההכרה בהוצאות מימון והוצאות נספחות בהן נשאו השותפויות בפועל ואופן חישוב רווח ההון ממכירת חזקות תנין וכריש.

על-פי שומות המס, וככל שתתקבלנה כלל טענות רשות המיסים, תידרש השותפות לתוספת תשלום מס (כולל ריבית והפרשי הצמדה), על חשבון המס בו חייבים בעלי יחידות השותפות בשותפויות, בסך של כ- 49.7 מיליון דולר.

ביום 15.9.2020 הגישה השותפות ערעור על הצווים לבית המשפט המחוזי בתל-אביב. נימוקי השומה בערעור הוגשו על-ידי פקיד השומה ביום 9.12.2020 ובהתאם להחלטת בית המשפט, ההודעה המפרשת את נימוקי הערעור מטעם השותפות הוגשה ביום 3.5.2021. דיון קדם משפט בערעור התקיים ביום 25.11.2021, ונקבע מועד לקיום דיון קדם משפט נוסף ביום 15.9.2022.

יצוין כי, לאור האמור לעיל, יתכן עיכוב בהנפקת תעודת מס סופית למחזיק זכאי בשל החזקת יחידת השותפות של השותפות ושל שותפות אבנר לשנת המס 2016, וזאת עד להשלמת ההליכים שיידרשו לקביעת השומה הסופית.

להערכת השותפות, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים וניסיון העבר, סיכויי עיקר טענות השותפות להתקבל גבוהים מ- 50%.

(ג) עם קביעת גובה ההכנסה החייבת לצרכי מס למחזיק זכאי בגין שנת המס 2016, תפורסם תעודה סופית לצורך חישוב ההכנסה לצרכי מס של מחזיק זכאי בגין שנת המס 2016, בהתאם לתקנות מס הכנסה.

7.20.5 שנת המס 2017

(א) לפרטים אודות הסכם לגביית מס בגין שנת המס 2017 שנחתם בין השותפות לבין פקיד השומה למפעלים גדולים (להלן: "הסדר 2017"), אומדן ההכנסה החייבת של השותפות לצרכי מס לשנת 2017 ותשלומים שביצעה השותפות ביום 18.1.2017 בהתאם להסדר 2017, ראו דוחות מיידים של השותפות מהימים 21.12.2017, 24.12.2017, 28.12.2017 ו- 31.12.2017 (מס' אסמכתאות: 2017-01-118860, 2017-01-119130, 2017-01-122175 ו- 2017-01-123051, בהתאמה), אשר המידע המופיע בהם נכלל בזאת על דרך ההפניה.

ביום 8.11.2018 פרסמה השותפות דוח מידי אליו צורפה תעודת מס זמנית למחזיק זכאי בשל החזקת יחידות השותפות של השותפות לשנת המס 2017 (מס' אסמכתא: 2018-01-101494), אשר המידע המופיע בו נכלל בזאת על דרך ההפניה.

(ב) על רקע המחלוקת שהתגלעה בין השותפות לרשות המיסים ואי הסכמות בעניין גובה ההכנסה החייבת של השותפות לצרכי מס לשנת 2017, ביום 23.7.2020 התקבלה מרשות המיסים שומה לפי מיטב השפיטה, לפי סעיף 145(א)(2)(ב) לפקודת מס הכנסה

(להלן בסעיף זה: "שומת המס"), לפיה ההכנסה החייבת מעסק לשנת 2017 של השותפות הינה כ- 405.9 מיליון דולר (חלף סך של כ- 239.6 מיליון דולר, כפי שנכללה בדוח המס של השותפות אשר הוגש לרשות המיסים), ורווח ההון לשנת 2017 של השותפות הינו כ- 728.8 מיליון דולר (חלף סך של כ- 597.9 מיליון דולר, כפי שנכלל בדוח המס של השותפות אשר הוגש לרשות המיסים). יצוין כי, הסכומים האמורים לעיל תורגמו משקלים לדולרים לפי שער הדולר הידוע ליום 31.12.2021.

עיקר המחלוקות נוגעות לפרשנות אופן ההכרה בהוצאות מימון והוצאות נוספות בהן נשאה השותפות בפועל, לרבות זקיפת הכנסות מימון הנובעות מהפרשי שער לנכס בהקמה, אופן יישום סעיף 20(ב) לחוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע לעניין ניכוי הוצאות פחת ואופן חישוב רווח ההון ממכירת 9.25% (מתוך 100%) מהזכויות בחזקות תמר ודלית.

נכון למועד אישור הדוח, ועל-פי שומת המס, וככל שתתקבלנה כלל טענות רשות המיסים, תידרש השותפות לתוספת תשלום מס (כולל הפרשי הצמדה וריבית), על חשבון בעלי יחידות השותפות בשותפות בסך של כ- 87 מיליון דולר.

ביום 10.12.2020 הגישה השותפות השגה על שומת המס, ונכון למועד אישור הדוח התקיימו מספר דיונים בהשגה במשרדי פקיד השומה וצפויים להתקיים מספר דיונים נוספים.

יצוין כי, לאור האמור לעיל, יתכן עיכוב בהנפקת תעודת מס סופית למחזיק זכאי בשל החזקת יחידת השותפות של השותפות לשנת המס 2017 וזאת עד להשלמת ההליכים שיידרשו לקביעת השומה הסופית.

להערכת השותפות, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, סיכויי עיקר טענות השותפות להתקבל גבוהים מ- 50%, ולפיכך בכוונת השותפות למצות את ההליכים המנהליים והמשפטיים העומדים לרשותה.

(ג) עם קביעת גובה ההכנסה החייבת לצרכי מס למחזיק זכאי בגין שנת המס 2017 תפורסם תעודה סופית לצורך חישוב ההכנסה לצרכי מס של מחזיק זכאי בגין שנת המס 2017, בהתאם לתקנות מס הכנסה.

7.20.6 שנת המס 2018

(א) לפרטים אודות החלטת השותפות לפעול לגבי שנת המס 2018 באופן דומה לאופן בו פעלה השותפות בשנת המס 2017 (על-פי הסדר 2017), וכן בדבר אומדן ההכנסה החייבת של השותפות לצרכי מס לשנת 2018 ותשלומים שביצעה השותפות בקשר לכך ביום 14.1.2019, ראו דוחות מיידים של השותפות מהימים 24.12.2018 ו- 31.12.2018 (מס' אסמכתאות: 2018-01-117988 ו- 2018-01-120982, בהתאמה), אשר המידע המופיע בהם נכלל בזאת על דרך ההפניה.

ביום 19.2.2020 פרסמה השותפות דוח מידי אליו צורפה תעודת מס זמנית למחזיק זכאי בשל החזקת יחידת השותפות של השותפות לשנת 2018 (מס' אסמכתא: 2020-01-017376), אשר המידע המופיע בו נכלל בזאת על דרך ההפניה.

(ב) על רקע המחלוקות שהתגלעו בין השותפות לרשות המיסים ואי הסכמות בעניין גובה ההכנסה החייבת של השותפות לצרכי מס לשנת 2018, ביום 24.3.2021 התקבלה מרשות המיסים שומה שלא בהסכם, לפי סעיף 145(א)(2)(ב) לפקודת מס הכנסה (להלן בסעיף זה: "שומת המס"), לפיה ההכנסה החייבת מעסק לשנת 2018 של השותפות הינה כ- 209.4 מיליון דולר (חלף סך של כ- 160.8 מיליון דולר, כפי שנכללה בדוח המס של השותפות אשר הוגש לרשות המיסים), ורווח ההון לשנת 2018 של השותפות הינו כ- 18.5 מיליון דולר, כמוצהר בדוח אשר הוגש על-ידה כאמור. יצוין כי, הסכומים האמורים לעיל תורגמו משקלים לדולרים לפי שער הדולר הידוע ליום 31.12.2021.

עיקר המחלוקות נוגעות לפרשנות אופן ההכרה בהוצאות מימון והוצאות נוספות בהן נשאה השותפות, וזאת בדומה למחלוקות שבגינן הוצאו שומות לפי מיטב השפיטה לשנים 2016 ו- 2017, כמפורט בסעיפים 7.21.6(ג) ו- 7.21.7(ג) לעיל, בהתאמה.

נכון למועד אישור הדוח, על-פי שומת המס וככל שתתקבלנה כלל טענות רשות המיסים, תידרש השותפות לתוספת תשלום מס (כולל הפרשי הצמדה וריבית), על חשבון בעלי יחידות השותפות בשותפות, בסך של כ- 14.4 מיליון דולר.

ביום 10.6.2021 הגישה השותפות השגה מנומקת על מלוא הקביעות של פקיד השומה בשומת המס. נכון למועד אישור הדוח, התקיימו מספר דיונים בהשגה במשרדי פקיד השומה וצפויים להתקיים מספר דיונים נוספים.

יצוין כי, לאור האמור לעיל, ייתכן עיכוב בהנפקת תעודת מס סופית למחזיק זכאי בשל החזקת יחידת השותפות של השותפות לשנת המס 2018 וזאת עד להשלמת ההליכים שיידרשו לקביעת השומה הסופית.

להערכת השותפות, בהתבסס על חוות דעת יועציה המקצועיים, סיכויי עיקר טענות השותפות להתקבל גבוהים מ- 50%, ולפיכך בכוונת השותפות למצות את ההליכים המנהליים והמשפטיים העומדים לרשותה.

(ג) עם קביעת גובה ההכנסה החייבת לצרכי מס למחזיק זכאי בגין שנת המס 2018, תפורסם תעודה סופית לצורך חישוב ההכנסה לצרכי מס של מחזיק זכאי בגין שנת המס 2018, בהתאם לתקנות מס הכנסה.

שנת המס 2019 7.20.7

(א) לפרטים אודות החלטת השותפות לפעול לגבי שנת המס 2019 באופן דומה לאופן בו פעלה השותפות בשנות המס 2017 ו- 2018, וכן בדבר אומדן ההכנסה החייבת של השותפות לצרכי מס לשנת 2019 ותשלומים שביצעה השותפות בקשר לכך ביום

9.1.2019, ראו דוחות מיידים של השותפות מהימים 23.12.2019 ו- 24.12.2019 (מס' אסמכתאות: 2019-01-112650 ו- 2019-01-113175, בהתאמה), אשר המידע המופיע בהם נכלל בזאת על דרך ההפניה.

(ב) ביום 14.7.2021 פרסמה השותפות דוח מידי אליו צורפה תעודת מס זמנית למחזיק זכאי בשל החזקת יחידת השותפות של השותפות לשנת המס 2019 (מס' אסמכתא: 2021-01-116862), אשר המידע המופיע בו נכלל בזאת על דרך ההפניה.

(ג) עם קביעת גובה ההכנסה החייבת לצרכי מס למחזיק זכאי בגין שנת המס 2019, תפורסם תעודה סופית לצורך חישוב ההכנסה לצרכי מס של מחזיק זכאי בגין שנת המס 2019, בהתאם לתקנות מס הכנסה.

7.20.8 שנת המס 2020

(א) לפרטים אודות החלטת השותפות לפעול לגבי שנת המס 2020 באופן דומה לאופן בו פעלה השותפות בשנות המס 2017 עד 2019, וכן בדבר אומדן ההכנסה החייבת של השותפות לצרכי מס לשנת 2020 ותשלומים שביצעה השותפות בקשר לכך ביום 20.1.2021, ראו דוח מידי של השותפות מיום 27.12.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-140187), אשר המידע המופיע בו נכלל בזאת על דרך ההפניה.

במסגרת עריכת הדוחות הכספיים של השותפות עם סיום הביקורת, עודכן אומדן ההכנסה החייבת של השותפות לשנת המס 2020, בהתבסס, בין היתר, על הערכות השותף הכללי, הנחות וחווות דעת מיסויות שונות, לסך כולל של כ- 277.6 מיליון ש"ח.

(ב) עם קביעת גובה ההכנסה החייבת לצרכי מס למחזיק זכאי בגין שנת המס 2020 תפורסם תעודה סופית לצורך חישוב ההכנסה לצרכי מס של מחזיק זכאי בגין שנת המס 2020, בהתאם לתקנות מס הכנסה.

7.20.9 שנת המס 2021

(א) לפרטים אודות החלטת השותפות לפעול לגבי שנת המס 2021 באופן דומה לאופן בו פעלה השותפות בשנות המס 2017 עד 2020, וכן בדבר אומדן ההכנסה החייבת של השותפות לצרכי מס לשנת 2021 ותשלומים שביצעה השותפות בקשר לכך ביום 20.1.2022, ראו דוח מידי של השותפות מיום 26.12.2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-184560), אשר המידע המופיע בו נכלל בזאת על דרך ההפניה.

במסגרת עריכת הדוחות הכספיים של השותפות ועם סיום הביקורת, עודכן אומדן ההכנסה החייבת של השותפות לשנת המס 2021, בהתבסס, בין היתר, על הערכות השותף הכללי, הנחות וחווות דעת מיסויות שונות, לסך כולל של כ- 945 מיליון ש"ח. יצוין כי, רווח ההון בגין מכירת יתרת זכויות השותפות בחזקות תמר ודלית הסתכם לסך של כ- 2 מיליארד ש"ח, בגינו שילמה השותפות מס רווח הון בסך של כ- 470 מיליון ש"ח.

(ב) עם קביעת גובה ההכנסה החייבת לצרכי מס למחזיק זכאי בגין שנת המס 2021, תפורסם תעודה סופית לצורך חישוב ההכנסה לצרכי מס של מחזיק זכאי בגין שנת המס 2021,

בהתאם לתקנות מס הכנסה.

7.20.10 יצוין כי, על אף שבהתאם לתיקון לתקנות מס הכנסה, החל משנת 2022 השותפות תמוסה כחברה (קרי, בשיטה הדו-שלבית), כאמור בסעיף 7.20.1 לעיל, בהתאם להבהרה שהתקבלה מרשות המסים, התשלומים ששולמו בחודש ינואר 2022 (לאחר כניסתן לתוקף של תקנות המס) לא ימוסו כחלוקת דיבידנד בחברה בהתאם לתקנות.

7.20.11 יובהר כי, ביחס לכל אחת משנות המס 2016 ואילך, לגביהן טרם הסתיימה הביקורת של רשות המסים לדוחות המס של השותפות, יתכן ויתברר לאחר השלמת ביקורת רשות המסים שקיימים הפרשי שומות כך ששומת המס הסופית גבוהה מתשלומי המס ששולמו על-ידי השותפות (בניכוי החזרים ששולמו לה), ובמקרה כאמור יהיה על השותפות לשלם לרשות המסים, על חשבון מחזיקי יחידות ההשתתפות, את יתרת המס הנובע מהפרשי השומות, בהתאם לחישוב המס לפי סעיף 19. יצוין כי, בהתאם להוראות פסק הדין מיום 28.6.2021, כמפורט בסעיף 7.20.2 לעיל, לא יבוצעו תשלומי איזון בגין הפרשי שומות כאמור (ככל שיהיו). במקרה שיתברר בעתיד כי שולמו על-ידי השותפות מקדמות בסכומים העולים על הסכומים הנדרשים בהתאם לחוק, תוחזר היתרה לשותפות.

7.20.12 עוד יובהר כי, חלק מסוגיות המס הייחודיות הקשורות בפעילות השותפות טרם נדונו בפסיקת בתי המשפט בישראל, וקיים קושי לצפות או לקבוע כיצד יפסקו בתי המשפט אם וכאשר תובאנה הסוגיות המשפטיות האמורות להכרעתם. כמו כן, לגבי חלק מהסוגיות המשפטיות, קיים קושי לצפות מה תהיה עמדתם של שלטונות המס. לפרטים נוספים ראו ביאור 20 לדוחות הכספיים (פרק ג' לדוח זה).

ראוי כי כל מחזיק ביחידות ההשתתפות יבחן, באמצעות יועצים מקצועיים, את מצבו המיסוי ואת הצורך בהיערכות בהתאם להמלצות יועציו המקצועיים כאמור. השותפות אינה אחראית ולא תישא בכל אחריות בקשר עם דוחותיהם של בעלי היחידות ו/או תיקונם ו/או השלכות תיקונם.

7.21 סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

7.21.1 פעילות חיפוש, פיתוח והפקה של נפט או גז טבעי כרוכה מטבעה בסיכון לגרימת נזק לסביבה, שעשוי להתרחש, בין היתר, מתקלות בצידוד ו/או בנהלי עבודה, ו/או מאירועים בלתי צפויים. חומרת הסיכונים משתנה מאירוע לאירוע, ולפיכך דרך הניהול והטיפול בהם משתנה אף היא.

7.21.2 כפיפות השותפות להוראות הדין ו/או הוראות של רשויות מוסמכות בנושאים סביבתיים
(א) חוק הנפט ותקנותיו קובעים, בין היתר, כי בביצוע קידוח ינקטו אמצעי זהירות, כך שלא יהיו נזלים וגזים ניגרים לאדמה או נובעים ממנה ללא מעצור ושלא יחדרו משכבה גיאולוגית אחת לשנייה. כמו כן, חל איסור לנטוש באר מבלי לאטום אותה לפי הוראות הממונה על ענייני הנפט.

(ב) כמו כן, פעילותה של השותפות באמצעות המפעילה עשויה להיות כפופה להוראותיהם של דינים סביבתיים שונים וביניהם חוק מניעת זיהום הים (הטלת פסולת), התשמ"ג-1983 ותקנותיו; חוק מניעת זיהום הים ממקורות יבשתיים, התשמ"ח-1988 (להלן: "**חוק מניעת זיהום הים**") ותקנותיו; פקודת מניעת זיהום מי-ים בשמן (נוסח חדש), התש"ם-1980; חוק החומרים המסוכנים, התשנ"ג-1993 (להלן: "**חוק החומרים המסוכנים**") ותקנותיו; חוק שמירת הניקיון, התשמ"ד-1984 ותקנותיו; חוק האחריות לפיצוי נזקי זיהום בשמן, התשס"ד-2004 ותקנותיו; חוק למניעת מפגעים סביבתיים (תביעות אזרחיות), התשנ"ב-1992; חוק אוויר נקי, התשס"ח-2008 (להלן: "**חוק אוויר נקי**") ותקנותיו; חוק הגנת הסביבה (פליטות והעברות לסביבה - חובת דיווח ומרשם), התשע"ב-2012 ותקנותיו; חוק למניעת מפגעים, התשכ"א-1961 ותקנותיו; חוק שמירת הסביבה החופית, התשס"ד-2004; חוק רישוי עסקים, התשכ"ח-1968 (להלן: "**חוק רישוי עסקים**") התקנות והצווים לפיו.

(ג) בתקופה האחרונה מתקיים דיון ציבורי בנוגע לשינויי האקלים והשפעת האדם על שינויים אלו אשר עשוי להוביל לשינויים רגולטוריים בעלי השפעה מהותית על תחום הפעילות של השותפות. בתוך כך, בחודש אפריל 2021 פורסמה הצעת חוק האקלים, התשפ"א-2021, שמטרתה ליצור מסגרת ארגונית להתמודדות של מדינת ישראל עם שינויי האקלים, והיא כוללת התייחסות למספר היבטים כאשר המרכזי שבהם הינו פעולות למניעה וצמצום של פליטת גזי חממה, בין היתר לצורך יישום מחויבויותיה הבינלאומיות של מדינת ישראל מכוח אמנת האקלים ולקידום ההיערכות להשפעות הנובעות משינויי אקלים ומנזקי משבר האקלים. בחודש פברואר 2022 פורסם להערות הציבור סעיף שהתווסף להצעת החוק כאמור הנוגע להערכת סיכון אקלימית והמבקש להחיל בנושא האקלים הליך בחינת השפעות הדומה לזה הקיים בעולם.

(ד) כמו כן, בחודש פברואר 2022 פורסמה הצעת חוק לייעול הליכי רישוי סביבתי (תיקוני חקיקה), התשפ"ב-2022, שמטרתו לטייב ולייעל את מערכי הרישוי הקיימים הן מבחינה רגולטורית והן מבחינה סביבתית, באמצעות רפורמה כוללת המבוססת על התאמה לסטנדרטים המקובלים באיחוד האירופי. במסגרת החוק המוצע, יתוקנו הסדרי הרישוי בחקיקה הסביבתית הקיימת, באופן שהליכי הרישוי יאוחדו, ככל שניתן, על בסיס עקרונות האסדרה באיחוד האירופי, כך שיינתן היתר סביבתי אחוד לפעילות בעלת פוטנציאל לגרום להשפעה סביבתית ניכרת.

(ה) בנוסף, מלבד הרגולציה הקבועה בדין הישראלי, ישנן הוראות נוספות בנושאים סביבתיים הקבועות גם בתנאי שטרי החזקות שניתנו לשותפות וכן באישורים להקמה והפעלה של מערכות ההפקה של הפרויקטים בהם שותפה השותפות. בעת ביצוע חיפוש, קידוח ו/או במסגרת פעילות הפקה של נפט וגז טבעי רוכשת השותפות באופן עצמאי ו/או באמצעות המפעילה, בהתאם להנחיות למתן בטחונות בקשר עם זכויות נפט (לפרטים ראו סעיף 7.22.8(א) להלן), ביטוח לכיסוי נזקים להוצאות ניקוי של הסביבה, פינוי הריסות

ונזקים לגוף ו/או לרכוש של צדדים שלישיים הנובעים מהתכרצות תאונתית, פתאומית בלתי צפויה ובלתי מבוקרת של נפט ו/או גז טבעי. השותפות אינה עורכת ביטוח לנזקי זיהום שאינם תאונתיים ונובעים מתהליך הדרגתי ומתמשך. בהקשר זה יצוין כי, תקנות הנפט (עקרונות פעולה לחיפושי נפט והפקתו בים), התשע"ז-2016 (אשר ביטלו את התקנות משנת 2006) כוללות הוראות שונות בנוגע לפעילות חיפוש והפקת נפט בים, ובין היתר, תנאים ביחס לזהותו של מפעיל, לרבות בכל הנוגע לניסיון שלו בשמירת הבטיחות וההגנה על הסביבה במסגרת פעולות החיפוש וההפקה של הנפט.

(i) הנחיות סביבתיות לחיפוש ולהפקה של נפט וגז טבעי בים

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

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

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

7.21.4 אירועים בקשר עם איכות הסביבה

בהתאם למידע שנמסר לשותפות על-ידי המפעילה בפרויקט לווייתן, בשנת 2021 לא היה אירוע או עניין הקשור בפעילות השותפות בקשר עם איכות הסביבה אשר הייתה לו השפעה

מהותית על השותפות. לפרטים אודות הליכים משפטיים או מנהליים מהותיים בקשר עם איכות הסביבה, ראו סעיף 7.21.7 להלן.

7.21.5 מדיניות ניהול סיכונים סביבתיים

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

(ב) במהלך שנת 2019 התקבלו אצל המפעילה בפרויקט לווייתן רישיון עסק, היתר הזרמה לים, והיתר רעלים ראשוניים לאסדת לווייתן, אשר מוארכים מפעם לפעם בהתאם לנדרש בחוק. תוקפו של רישיון העסק הינו עד ליום 31.12.2029, תוקפו של היתר הרעלים הינו עד ליום 3.6.2022, ותוקפו של היתר ההזרמה לים הינו עד ליום 31.3.2022. ביום 28.2.2022 התקבל אצל המפעילה היתר הזרמה לים שתוקפו עד ליום 31.3.2024. תוקפם של ההיתרים כאמור מוארך מפעם לפעם בהתאם לנדרש בחוק. כן נתקבלו רישיון עסק והיתר רעלים לאתר חגית ותוקפם מוארך באופן דומה.

(ג) ביום 6.11.2019 קיבלה המפעילה היתר פליטה לאוויר לאסדת לווייתן, אשר תוקפו קבוע בחוק לתקופה של 7 שנים, עד לשנת 2026 (להלן: "היתר הפליטה של לווייתן"). היתר הפליטה של לווייתן כולל, בין היתר, ערכי פליטה מירביים עבור מקורות פליטה באסדת לווייתן, וכן הוראות ביחס ליישום הטכנולוגיה המיטבית הזמינה, ניטור, דיגום, בקרה ודיווח למשרד להגנת הסביבה. לבקשת המפעילה, בשנים 2020 ו-2021 עודכנו תנאי היתר הפליטה של לווייתן מספר פעמים. ביום 1.2.2022 פרסם המשרד להגנת הסביבה טיוטה להערות הציבור של הצעה לשינוי תנאים בהיתר הפליטה האמור.

7.21.6 עלויות והשקעות סביבתיות

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

7.21.7 הליכים משפטיים או מנהליים מהותיים בקשר עם איכות הסביבה

נכון למועד אישור הדוח ולמיטב ידיעת השותפות, לא מתנהל הליך משפטי ו/או מנהלי מהותי כנגד השותפות ו/או מי מנושאי המשרה בשותף הכללי ו/או בשותפות בקשר עם השמירה על הסביבה, אשר צפויה להיות לו השפעה מהותית על השותפות.

(א) ביום 28.8.2019 עתרה עמותת שומרי הבית (להלן בסעיף זה: "העותרת") לבית המשפט המחוזי בירושלים נגד המשרד להגנת הסביבה ובעלי תפקידים בו ונגד שברון ומשרד האנרגיה, וביקשה להורות למשרד להגנת הסביבה ולבעלי תפקידים בו לחייב את שברון או את משרד האנרגיה להמציא פרטי מידע שונים הדרושים, לטענת העותרת, לצורך קבלת החלטה בבקשת היתר הפליטה של לווייתן; לפרסם את מלוא המידע לציבור ולהקצות פרק זמן של 45 ימים לצורך הגשת הערות; ולהימנע ממתן היתר פליטה לאסדה עד לבירור העתירה. בד בבד עם העתירה הוגשה בקשה למתן צו ארעי וצו ביניים המכוונים למנוע את מתן היתר הפליטה של לווייתן עד לבירור העתירה. ביום 19.12.2019 התקבל פסק דינו של בית המשפט הדוחה את העתירה, וביום 2.11.2021 התקבל פסק דינו של בית המשפט העליון אשר דחה ערעור שהגישה העותרת על פסק הדין.

(ב) במסגרת עתירה שהוגשה בחודש נובמבר 2019 לבית המשפט המחוזי בירושלים על-ידי מועצה מקומית זכרון יעקב, צלול - עמותה לאיכות הסביבה, מועצה מקומית ג'סר א-זרקא, מועצה אזורית מגידו, מועצה מקומית פרדס חנה-כרכור ומועצה אזורית עמק חפר (להלן בסעיף זה: "העתירה" ו-"העותרים"), נגד ראש אגף איכות אוויר במשרד להגנת הסביבה ונגד שברון, התבקש בית המשפט, בין היתר, להורות על בטלות היתר הפליטה של לווייתן ולקבוע כי לא תתקיים באסדת לווייתן פעילות הכרוכה בפליטת גזים. ביום 15.3.2020 ניתן פסק דינו של בית המשפט המחוזי הדוחה את העתירה, וביום 7.10.2021 התקבל פסק דינו של בית המשפט העליון אשר דחה ערעור שהוגש על-ידי העותרים על פסק הדין כאמור, כאשר בהחלטה צוין כי בית המשפט רשם לפניו את הצהרתה של שברון כי כל שינוי שיהיה בכוונתה לבצע במערך הניטור והדיגום המופעל על-ידה יובא לידיעת הממונה, והיא תפעל על-פי ההנחיות שיינתנו לה בעניין זה על-ידו.

(ג) ביום 19.1.2020 עתרה עמותת שומרי הבית לבית המשפט המחוזי בירושלים נגד המשרד להגנת הסביבה ושברון, וביקשה להורות למשרד להגנת הסביבה לפרסם החלטה מנומקת לבקשת שברון לראות במידע אודות זרם בארות מאגר לווייתן ככזה המכיל מידע העולה לכדי סוד מסחרי. לטענת העותרת, אי פרסום החלטה מנומקת מהווה הפרה של הוראות חוק אוויר נקי על-ידי המשרד להגנת הסביבה. בנוסף נטען כי, המשרד להגנת הסביבה הפר את הנהלים הפנימיים שלו העוסקים בבחינה של בקשות להכרה בסוד

מסחרי. דיון מוקדם בעתירה התקיים ביום 23.5.2021 ובמסגרתו, נוכח הסכמת המשרד להגנת הסביבה לפרסם באתר האינטרנט שלו החלטה מנומקת להיותו של המידע סוד מסחרי, הורה בית המשפט על מחיקת העתירה.

(ד) עיצומים

1. ביום 20.5.2020 קיבלה שברון הודעה מהמשרד להגנת הסביבה על כוונת חיוב בעיצום כספי, בסכום שאינו מהותי, בגין הפרות נטענות של היתר הפליטה של לווייתן וכן של חוק אוויר נקי, והוראת הממונה על היתר הפליטה במשרד להגנת הסביבה (להלן בסעיף זה: "הממונה") שניתנה מכוחו בקשר למערכות הניטור הרציף באסדת לווייתן. שברון מסרה לשותפות כי הגישה למשרד להגנת הסביבה בקשה לקבלת מידע מכוח חוק חופש המידע, התשנ"ח-1998 (להלן: "חוק חופש המידע"), העוסקת במישרין בטענות שהועלו בהודעה כאמור וכי המשרד להגנת הסביבה אישר לדחות את מועד הגשת טיעונים בנוגע לעיצום כספי זה ולקבוע אותו ל- 30 יום לאחר קבלת המידע. נכון למועד אישור הדוח, המידע המבוקש טרם התקבל ולפיכך מנין הימים למענה להודעה כאמור טרם החל, כך שלא ניתן להעריך את הסיכוי לקבלת הפחתות נוספות לסכום העיצום או את יכולתה של שברון להביא לביטול של חלק מרכיבי העיצום לגופם.
2. ביום 1.7.2020 קיבלה שברון הודעה נוספת מהמשרד להגנת הסביבה אודות כוונת חיוב בעיצום כספי, בסכום שאינו מהותי, בגין הפרות נטענות של תנאי היתר הפליטה של לווייתן וכן של הוראות חוק אוויר נקי, וזאת ביחס להפעלת לפידים על פלטפורמת ההפקה. ביום 16.8.2020 הגישה שברון למשרד להגנת הסביבה את טענותיה בהתייחס לעיצום זה, וביום 13.12.2020 התקבלה החלטת המשרד להגנת הסביבה לפיה הוחלט לבטל חלק מהעיצומים שהמשרד להגנת הסביבה התכוון להטיל ולהחליפם בעיצום חדש, וכן להפחית באופן חלקי את סכום אחד העיצומים. תשלום בגין העיצומים כאמור הועבר למשרד להגנת הסביבה ביום 12.1.2021.
3. ביום 28.1.2021 התקבלה החלטה נוספת של המשרד להגנת הסביבה לפיה הוא מורה על ביטול העיצום החדש שהוטל במסגרת החלטתו לעיל ועל השבת הסכום ששולם בגינו לשברון, וזאת מכיוון שלא ניתנה לשברון זכות טיעון כדין ביחס לעיצום החדש בטרם הוטל עליה, ובד בבד הודיע כי בכוונתו להטיל עיצום כספי זה תוך מתן אפשרות לשברון להשלים את טענותיה ביחס אליו עד ליום 28.2.2021. ביום 7.3.2021 הגישה שברון את טיעוניה וביום 5.9.2021 התקבלה החלטתו הסופית של המשרד להגנת הסביבה לפיה הוטל על שברון עיצום כספי בסכום שאינו מהותי. תשלום בגין עיצום זה הועבר למשרד להגנת הסביבה ביום 5.10.2021.
4. ביום 6.6.2021 התקבלה הודעת המשרד להגנת הסביבה על כוונה להטיל על

שברון עיצום כספי לפי חוק אוויר נקי, בסכום שאינו מהותי, בגין אירוע הפעלת לפיד שאירע ביום 17.10.2020 ובמהלכו הוזרמו לכאורה גזים אשר לא נשרפו ללפידים (נישוב קר). שברון הגישה את טיעוניה להודעת הכוונה ביום 6.7.2021, וביום 24.11.2021 התקבלה החלטת המשרד להגנת הסביבה המורה על הטלת עיצום כספי מופחת בגין האירוע כאמור. בהחלטה צוין כי הוחלט להפחית את סכום העיצום בשל העובדה ששברון נקטה בפעולות למניעת הישנות ההפרות ובשל העובדה ששברון הפסיקה את ההפרה מיזמתה ודיווחה עליה לממונה. תשלום בגין עיצום זה הועבר למשרד להגנת הסביבה ביום 22.12.2021.

(ה) שימועים

1. ביום 19.1.2021 קיבלה שברון מהמשרד להגנת הסביבה התראה וזימון לשימוע בנוגע להפרה לכאורה של היתר ההזרמה לים שניתן לאסדת לווייתן, ביחס לאמות המידה לשפכי המערכות הפתוחות שנקבעו בהיתר. לאחר שביום 28.2.2021 שברון שלחה למשרד להגנת הסביבה מכתב טענות במענה להתראה ולזימון לשימוע, ביום 22.3.2021 התקיים שימוע בעניין אשר במסגרתו נקבע כי המשרד לא ימליץ על סנקציה עונשית בגין החריגות הנטענות, אולם במקרה של חריגות נוספות ישקול להפעיל את מלוא סמכויותיו כחוק. עוד נקבע כי, על שברון להכין נהלים ולהשלים פעולות לניקיון ולאיתור מקורות שמן.
 2. ביום 1.11.2021 קיבלה שברון מכתב התראה והזמנה לשימוע בפני המשרד להגנת הסביבה בגין אי עמידה בתנאי היתר ההזרמה לים שניתן לאסדת לווייתן והפרת חוק מניעת זיהום הים, ובמסגרתו נטען כי שברון חרגה מאמות המידה הקבועות להזרמה לים מהמערכת הפתוחה. השימוע התקיים ביום 6.1.2022 ובמסגרתו נקבע כי על שברון לנקוט בכל הפעולות למניעת חריגות מהיתר ההזרמה לים וכי המשרד להגנת הסביבה שוקל את הפעלת סמכויותיו המלאות כחוק, לרבות המלצה אפשרית על עיצום כספי על-פי החוק.
- לא ניתן בשלב זה להעריך האם יוטלו על החברה סנקציות בעקבות קיום השימוע.

(ו) ביום 15.12.2020 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב נגד שברון (להלן בסעיף זה: "**המשיבה**") בקשה לאישור תובענה ייצוגית על-ידי תושב אזור חוף דור בשם "כל מי שנחשף לזיהום האוויר, הים והסביבה החופית בשל פליטות אסורות מאסדת הגז שמפעילות המשיבות בים, הממוקמת מול חוף דור, ומטפלת במאגר הגז הטבעי 'לווייתן', בתקופה שממועד התחלת פעילות האסדה בחודש דצמבר 2019 ועד למתן פסק דין בתביעה" (להלן בסעיף זה: "**בקשת האישור**", "**המבקש**" ו- "**חברי הקבוצה**"). בתמצית, נטען בבקשת האישור כי המשיבה חשפה את חברי הקבוצה לזיהום אוויר, ים וסביבה בשל פליטות אסורות שמקורן באסדת לווייתן. חשיפה זו, לטענת המבקש, יצרה נזקים בריאותיים שונים (שלא פורטו בבקשת האישור) ונזק של פגיעה באוטונומיה בשל חשש

לכגיעה בריאותית כאמור. הסעד העיקרי המבוקש בבקשת האישור הוא פיצוי חברי הקבוצה על הנזק שנטען שנגרם להם אשר מוערך בכ- 50 מיליון ש"ח. כמו כן, עתר המבקש לסעד של מתן צו המורה למשיבה למלא לאלתר את החובות המוטלות עליה בחוק אוויר נקי והתקנות מכוחו. ביום 5.5.2021 הציע בית המשפט לצדדים להידבר ביניהם וביום 21.6.2021 עדכנו הצדדים את בית המשפט כי לא הגיעו להסכמות שיקדמו את ניהול ההליך ולפיכך יש להמשיך לנהלו בפני בית המשפט. דיון קדם משפט בהליך נקבע ליום 16.5.2022.

נכון למועד אישור הדוח, להערכת השותפות בהתבסס על חוות דעת היועצים המשפטיים המייצגים את המפעילה בהליך, בשלב זה סיכויי בקשת האישור להתקבל נמוכים מ- 50%.

7.21.8 קפריסין

למיטב ידיעת השותפות, על-פי החוק הקפריסאי להשפעות סביבתיות בתוכניות ופעולות משנת 2005 (אשר מותאם לדיקטיבה האירופית), דרושה הערכה סביבתית אסטרטגית בקשר עם החלטה ממשלתית על ביצוע תוכניות שעשויה להיות להן השפעה סביבתית. משרד האנרגיה הקפריסאי הסב לחברות העוסקות בתחום (לאחר מכרז) את ההכנה של דוח הערכה סביבתי אסטרטגי בקשר עם פעילות חיפושים והפקה של נפט וגז טבעי בקפריסין וכן בשטח המים הכלכליים של קפריסין (להלן: "הדוח הסביבתי"). בעל רישיון לביצוע פעולות חיפושים או הפקה מחויב לפעול בהתאם לדוח הסביבתי וכן לבצע סקר סביבתי קודם לביצוע פעולות כאמור בשטח הרישיון.

7.21.9 יצוין כי, צינור EMG והפעלתו, המחבר בין מערכת ההולכה הישראלית באזור אשקלון לבין מערכת ההולכה המצרית באזור אל-עריש, כפופים הן לרגולציה ישראלית והן לרגולציה מצרית.

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

7.22 מגבלות ופיקוח על פעילות השותפות

7.22.1 מתווה הגז

ביום 16.8.2015 התקבלה החלטת ממשלה מס' 476 (אשר שבה ואומצה בהחלטת הממשלה בשינויים מסוימים ביום 22.5.2016) בנושא "מתווה להגדלת כמות הגז הטבעי המופקת משדה הגז הטבעי "תמר"⁹¹ ופיתוח מהיר של שדות הגז הטבעי "לויתן", "כריש" ו"תנין" ושדות גז טבעי נוספים" (להלן בסעיף זה: "החלטת הממשלה"), אשר נכנסה לתוקף ביום 17.12.2015 עם

⁹¹ "תמר" הוגדרה בפטור הנספח למתווה כ"מאגר גז טבעי הנמצא בשטח חזקות תמר 1/12 ודלית 1/13, והזכויות שמחזיקים הגופים המחזיקים בתמר בתשתית הולכת הגז על כל מרכיביה וחלקיה לרבות זכויות המחזיקים בתמר לשימוש במתקן הקליטה ועיבוד הגז ביבשה, ממאגר תמר אל מערכת ההולכה הארצית".

הענקת פטור מהוראות מסוימות בחוק התחרות הכלכלית, התשמ"ח-1988⁹² לשותפות, אבנר, רציו ושברון (להלן בסעיף זה: "הצדדים") על-ידי ראש הממשלה, בתפקידו כשר הכלכלה, בהתאם להוראות סעיף 52 לחוק התחרות הכלכלית (להלן בסעיף זה: "הפטור" או "הפטור לפי חוק התחרות הכלכלית"). הפטור חל ביחס להסדרים כובלים מסוימים שעשויים היו לכאורה להיות מיוחסים לצדדים, כמפורט בהחלטת הממשלה (להלן: "ההסדרים הכובלים"). החלטת הממשלה והפטור יקראו לעיל ולהלן: "מתווה הגז".

להלן מובא תיאור תמציתי של עיקרי מתווה הגז:

(א) להלן ההגבלים העסקיים שביחס אליהם ניתן הפטור:

1. ההסדר הכובל שנוצר, לכאורה, על-פי עמדת הממונה על התחרות, כתוצאה מרכישת הזכויות בהיתר רציו-ים על-ידי השותפות, אבנר ושברון; וכן ההסדר הכובל שנוצר, לכאורה, כתוצאה מחבירת הצדדים כבעלים במשותף של היתר רציו-ים ומאגר לווייתן.
2. ההסדר הכובל שיווצר, לכאורה, במקרה בו הצדדים או חלק מהם ישווקו במשותף את הגז שיופק ממאגר לווייתן לשוק המקומי עד ליום 1.1.2025⁹³.
3. ההסדר הכובל שיווצר, לכאורה, במקרה שבו הצדדים או חלק מהם ישווקו את הגז שיופק ממאגר לווייתן במשותף לייצוא בלבד.
4. ההסדר הכובל העשוי להיווצר כתוצאה מהסכם רכישה מסוים של גז טבעי ממאגר לווייתן, ובלבד שהסכם כאמור נחתם עד יום 1.1.2025.
5. בכל הקשור לפעילותם במאגרי לווייתן ותמר בלבד, היותן של השותפות, אבנר ושברון בעלות מונופולין לפי הכרזות הממונה על התחרות.⁹⁴

(ב) הפטור מההסדרים הכובלים המפורטים לעיל הותנה בקיומם של התנאים הבאים:

1. העברת זכויות במאגרי כריש ותנין

- א. על-פי המתווה חויבו השותפות, אבנר ושברון להעביר את כל זכויותיהן בחזקות כריש ותנין לצד שלישי שאיננו קשור לצדדים או מי מהם, שיאושר על-ידי הממונה על ענייני הנפט.⁹⁵
- ב. מכסת הייצוא המותרת ממאגרי כריש ותנין בהיקף של 47 BCM הוחלפה, החל ממועד אישור הממונה על ענייני הנפט להעברת הזכויות בכריש ובתנין, כנגד חובת האספקה למשק המקומי שחלה על בעלי חזקות לווייתן.

⁹² ביום 1.1.2019 אושר התיקון לחוק התחרות, שכלל את שינויי שם החוק מ- "חוק ההגבלים העסקיים" ל- "חוק התחרות הכלכלית".

⁹³ בסמכותו של שר האנרגיה, בהתקיים תנאים מסוימים כפי שנקבעו בפטור, להאריך את הפטור עד ליום 1.1.2030.

⁹⁴ ראו ה"ש 93 לעיל.

⁹⁵ כאמור לעיל, ביום 26.12.2016 הושלמה עסקה למכירת כלל זכויות השותפות, אבנר ושברון בחזקות תנין וכריש לאנרג'יאן ישראל.

בהתאם להוראות מתווה הגז הועברו לצד שלישי מלוא הזכויות בחזקות כריש ותנין בחודש דצמבר 2016. לפרטים נוספים ראו סעיף 7.7.1 לעיל.

2. העברת זכויות בפרויקט תמר

א. על-פי מתווה הגז חוייבו השותפות ואבנר להעביר עד ליום 17.12.2021 (72 חודשים ממועד מתן הפטור, להלן: "המועד הקובע לתמר") את כל זכויותיהן בחזקות תמר ודלית לצד שלישי שאיננו קשור לצדדים או מי מהם או למי שמחזיק באמצעי שליטה במאגר לווייתן או במאגרי כריש ותנין, בכפוף לאישור הממונה על ענייני הנפט.

ב. עד המועד הקובע לתמר תעביר שברון לממונה על ענייני הנפט חוזה מכירה מחייב, כך שלאחר מימושו, זכויות שברון בחזקת תמר לא יהיו גבוהות מ- 25% והזכויות העודפות יועברו לצד שלישי שאיננו קשור לצדדים או מי מהם, ואינו מחזיק באמצעי שליטה במאגר לווייתן או במאגרי כריש ותנין, בכפוף לאישור הממונה על ענייני הנפט.

בהתאם להוראות מתווה הגז, השותפות העבירה את כל זכויותיה בפרויקט תמר במסגרת עסקת מכר לתמר פטרוליום שהושלמה בחודש יולי 2017 (לפרטים נוספים ראו סעיף 7.24.11 להלן) ועסקת מכר נוספת ל- Tamar Investment 1 RSC Limited ו-Tamar Investment 2 RSC Limited, שהושלמה בחודש דצמבר 2021 (לפרטים נוספים ראו סעיף 7.24.12 להלן). כמו כן, בחודש מאי 2021 מכרה השותפות כל החזקותיה במניות תמר פטרוליום בעסקה מחוץ לבורסה.

למיטב ידיעת השותפות, בהתאם להוראות מתווה הגז, שברון הקטינה את שיעור זכויותיה בפרויקט תמר ל- 25%, לאחר שביצעה בחודש דצמבר 2016 ובחודש מרץ 2018 שתי עסקאות למכירת זכויות בפרויקט בשיעור של 3.5% ו- 7.5% לאוורסט ולתמר פטרוליום, בהתאמה.

(ג) הסכמים חדשים לאספקת גז טבעי

במתווה הגז נקבעו מגבלות מסוימות שחלות ביחס להסכמים לאספקת גז ממאגר לווייתן שייחתמו עם צרכנים. עיקרי המגבלות האמורות הן כדלקמן:

1. הסכמים לאספקה של גז טבעי שייחתמו ממועד החלטת הממשלה, יעמדו בכלל ההוראות שלהלן:

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

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

- ג. הצדדים לא יחילו כל מגבלה על מחיר המכירה שבו ימכור הצרכן את הגז הטבעי במכירה משנית.
2. ביחס להסכמים שייחתמו ממועד החלטת הממשלה ועד תום 4 שנים מהמועד בו אישר הממונה על ענייני הנפט את העברת הזכויות בכריש ותנין (קרי, 13.12.2020), בעלי הזכויות במאגר לווייתן יידרשו להעמיד לצרכן את האפשרות לרכוש גז בהסכם לכל תקופה שיבחר עד 8 שנים או תקופה ארוכה יותר שתוסכם בין הצדדים לצרכן.
3. ביחס לכל הסכם לאספקת גז לתקופה העולה על 8 שנים שנחתם עד ליום 13.6.2017 (6 חודשים לאחר מועד אישור הממונה על ענייני הנפט את העברת הזכויות בכריש ותנין), תהיה לצרכן זכות חד צדדית ובלתי מותנית להודיע על הפחתת כמות הגז הנקובה בתניית Take or Pay לכמות השווה למחצית מכמות הצריכה השנתית הממוצעת של אותו צרכן בפועל ב- 3 השנים שקדמו למועד ההודעה. הפחתת כמות הרכישה כאמור תתאפשר בכל עת במהלך התקופה שסיומה בתחילת השנה השישית ממועד אספקת הגז הטבעי ללקוח בלווייתן.

(ד) הוראות בנוגע למחיר הגז הטבעי בחוזי האספקה לצרכנים

מתווה הגז כלל הוראות ביחס למחירים שהיה על השותפות להציע לצרכני גז ממועד החלטת הממשלה, ביום 16.8.2015, ועד למועד בו הושלמה העברת זכויות השותפות, אבנר ושברון בחזקות כריש ותנין או בחזקת תמר בהתאם להוראות המתווה, לפי המאוחר. תקופה זו הסתיימה עם השלמת המכירה של זכויות השותפות בחזקת תמר בחודש דצמבר 2021⁹⁶ לתיאור ההוראות הרלוונטיות לתקופת המעבר האמורה, ראו סעיף 7.23.1 לפרק א' בדוח התקופתי לשנת 2020, הנכלל בדוח זה על דרך ההפנייה. יצוין כי, בהתאם להוראות מתווה הגז בנוגע למיסוי והחלטות המיסוי שניתנו בקשר להסכמי ייצוא הגז מהמאגרים לווייתן ותמר, הציעה השותפות ללקוחות חדשים בישראל את תנאי המחיר שנקבעו בהסכמי הייצוא כאמור, כמפורט בפרק המיסוי במתווה. לפרטים נוספים ראו סעיף קטן (ו) להלן ובתיאור הסכמי הייצוא בסעיף 7.10.3 לעיל.

(ה) הוראות בנוגע לייצוא גז טבעי

במסגרת הוראות מתווה הגז נכללו מספר הבהרות ותיקונים להחלטת ממשלה מס' 442 מיום 23.6.2013 בנוגע לאימוץ עיקרי המלצות הוועדה לבחינת מדיניות הממשלה בנושא משק הגז הטבעי בישראל (דוח ועדת צמח).

⁹⁶ יצוין כי, ביום 19.1.2022 פרסמה רשות הגז הטבעי כי הסתיימה תקופת המעבר ועל כן היא אינה נדרשת עוד לפרסם את חלופות המחיר. יחד עם זאת, רשות הגז הטבעי ציינה כי היא בוחנת אפשרויות שונות להמשך פרסם מחירים ממוצעים בשוק. לפרטים ראו: https://www.gov.il/BlobFolder/generalpage/decision476/he/decision476_end.pdf

(i) מיסוי

במסגרת החלטת הממשלה נרשמה הודעת רשות המיסים, המסדירה סוגיות מיסוי שונות, הנוגעות לפעילות במאגרי לווייתן ותמר. כמו כן, הממשלה החליטה לפעול לקידום תיקונים לחוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע, שמטרתם, בין היתר, סגירת פרוצדורות מס, הבהרות שונות וכן החלת הליכי שומה וגבייה.

בנוסף נקבע כי, מחיר יחידת נפט בהסכם ייצוא ימוסה לפי התקבול בפועל מהסכם הייצוא ולא לפי "המחיר הממוצע מקומי" לאותו סוג נפט, כהגדרתו בחוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע, וכי לא יהיה צורך בבחינה שנתית של התקבולים מהסכם הייצוא לשם כך, וזאת בכפוף לכך שהתקבל אישור מראש מרשות המיסים על כך שמחיר יחידת נפט בהסכם הייצוא אינו נמוך מ"המחיר הממוצע המקומי" או לחלופין שבעל הסכם הייצוא יתחייב להציע את המחיר שנקבע בהסכם הייצוא כאמור ללקוחות חדשים בישראל, באופן ובתנאים שנקבעו במתווה הגז. יצוין כי, אישורי רשות המיסים כאמור נתקבלו על-ידי השותפות ביחס לכלל הסכמי הייצוא בהן התקשרה השותפות.

(ז) קיום סביבה רגולטורית המעודדת השקעות

במסגרת מתווה הגז התחייבה ממשלת ישראל לשמור על יציבות רגולטורית במקטע חיפושי הגז הטבעי והפקתו, בשלוש סוגיות: (א) חלקו המירבי של הציבור ברווחים (Government Take); (ב) ייצוא ו- (ג) השינוי המבני שכלול בהחלטת הממשלה, והכל למשך 10 שנים מיום קבלת החלטת הממשלה.

בעקבות החלטת הממשלה המקורית ומתן הפטור הוגשו מספר עתירות לבג"ץ. ביום 27.3.2016 ניתן פסק דינו של בג"ץ בעניין העתירות האמורות, במסגרתו נקבע, בין היתר, כי פסקת היציבות כנוסחה במתווה הגז (התחייבות הממשלה להגביל שינויים עתידיים באסדרה של משק הגז הטבעי) אינה יכולה לעמוד, וניתן למדינה פרק זמן של שנה לפעול להסדרת נושא היציבות במתווה.

ביום 22.5.2016 שבה ואימצה הממשלה את החלטתה מיום 16.8.2015 בעניין המתווה, תוך קביעת הסדר חלופי לפרק י' למתווה בעניין "סביבה רגולטורית יציבה", לשם הבטחת סביבה רגולטורית המעודדת השקעות במקטע חיפושי הגז הטבעי והפקתו.

7.22.2 דיני תחרות כלכלית(א) מעמדה של השותפות כמונופולין

ביום 13.11.2012 הוכרזה השותפות כבעלת מונופולין ביחד עם יתר שותפיה בפרויקט תמר ולחוד - באספקת גז טבעי בישראל, החל ממועד תחילתה של האספקה המסחרית מפרויקט תמר. הואיל ובמועד אישור הדוח עוסקת השותפות בשיווק משותף של הגז המופק בפרויקט לווייתן ביחד עם שברון (שהוכרזה כבעלת מונופולין), עשויה השותפות להיחשב כבעלת מונופולין בקשר לאספקת גז טבעי בישראל על אף שהשלימה בחודש דצמבר 2021 את מכירת יתרת זכויותיה בחזקות תמר ודלית.

על בעל מונופולין חל פרק ד' לחוק התחרות הכלכלית, לרבות איסור לסרב מטעמים לא

סבירים לספק את הנכס או השירות שבמונפולין ואיסור לנצל לרעה את מעמדה בשוק באופן העלול להפחית את התחרות בעסקים או לפגוע בציבור.

(ב) פיקוח על מחירי הגז הטבעי

צו פיקוח על מחירי מצרכים ושירותים (החלת החוק על גז טבעי וקביעת רמת פיקוח), התשע"ג-2013 (להלן: "צו הפיקוח על מחירי מצרכים ושירותים"), מטיל פיקוח על משק הגז ברמה של דיווח על רווחיות ומחירים. חובת הדיווח כאמור חלה באופן נפרד ביחס לכל פרויקט. מעבר לחובת הדיווח על מחירים ורווחיות, נכון למועד אישור הדוח, לא הוטל פיקוח על מחירי הגז המשווק בישראל. לפרטים אודות גורם סיכון הנוגע להשפעה האפשרית של הטלת פיקוח על מחירי הגז הטבעי בישראל, ראו סעיף 7.28.18 להלן.

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

על מנת לאפשר את ייצוא הגז ממאגר לווייתן למצרים, רכשה EMED 39% מהון מניותיה של EMG, בהתאם להסכם שנחתם בחודש ספטמבר 2018, המתואר בסעיף 7.24.4 להלן. רכישת מניות EMG הייתה טעונה, בין היתר, קבלת אישור למיזוג, בהתאם לסעיף 20(ב) לחוק התחרות הכלכלית. ביום 31.7.2019 ניתנה החלטת הממונה על התחרות המאשרת את המיזוג,⁹⁷ בתנאים שתמציתם מתוארת להלן:

1. השותפות, שברון, EMG ו-EMED וכל צד קשור להם כהגדרתו בהחלטה (להלן יחד: "הצדדים") לא יסרבו לבקשה להחלפת גז ויספקו גז טבעי ללקוח בישראל אשר חתם על חוזה אספקת גז טבעי עם ספק גז טבעי במצרים באותה כמות ובאיכות שאינה נופלת מן האיכות שלה התחייב ספק הגז הטבעי במצרים כלפי הלקוח בישראל (להלן: "הסדר להחלפת גז"), ובכלל זאת יעשו כל מאמץ סביר, לרבות באמצעות שימוש בזכויותיהם בפרויקטים לווייתן ותמר, בכדי להיענות לבקשה כאמור.
2. חובת הצדדים כאמור בסעיף קטן (א) לעיל היא עד לכמויות הגז הקבועות בתניות Take or Pay שחתמו שותפי לווייתן או מי מהם ושותפי תמר או מי מהם לגביהם קיימים הסכמי הולכה בצינור EMG.
3. בגין גז טבעי שיוחלף במסגרת הסדר להחלפת גז, EMG לא תגבה מספק מצרי סכום העולה על מחצית מדמי ההולכה בצינור.
4. הצדדים לא יסרבו לספק שירותי הולכה בצינור לגורם אחר המעוניין לקבל שירותי הולכה בצינור עד להיקף הקיבולת הפנויה.
5. על אף האמור, חובת אספקת שירותי ההולכה לא תחול באחד המקרים שלהלן:
 - (א) הגורם האחר סירב לחתום עם הצדדים על הסכם הולכה למרות שמנהל רשות הגז הטבעי אישר כי אין בתנאי הסכם ההולכה תנאים המכבידים על הגורם

האחר מעבר לנדרש; ו- (ב) הגורם האחר סירב לעמוד בתנאים שעליהם הורה מנהל רשות הגז הטבעי ביחס להסכם הולכה כאמור.

6. EMED לא תממש את האופציה המוקנית לה להאריך ב- 10 שנים נוספות את הסכם הקיבולת וההפעלה (המתואר בסעיף 7.24.4 להלן) ללא קבלת היתר מראש מהממונה על התחרות.

(ד) כמפורט בסעיף 7.11.4(ב)(2) לפרק א' בדוח התקופתי לשנת 2020, ביום 30.1.2021 חתמו שותפי לווייתן על הסכם פשרה עם חברת חשמל, אשר היה כפוף, בין היתר, לאישור רשות התחרות ולאישורו של בית הדין לתחרות לצו מוסכם שנחתם על-ידי שברון, בקשר לשיווק נפרד של הגז המופק ממאגר תמר,⁹⁸ אשר התקבל ביום 24.3.2021.

(ה) ביום 6.6.2021 נתקבל מכתב מרשות התחרות, לפיו, לעמדת רשות התחרות, "תניית הבלעדיות" שנכללה בהסכם לאספקת גז טבעי שנחתם בין שותפי לווייתן לבין חברת החשמל מהווה הפרה של הוראות מתווה הגז לפיהן בהסכמי מכירה ממאגר לווייתן לא תחול על הצרכן כל מגבלה בנוגע לרכישת גז טבעי מכל ספק גז טבעי אחר. לאור זאת, נדרשו שותפי לווייתן לבטל את התנייה האמורה לאלתר, מבלי שהאמור ימצה את הטיפול בהפרה האמורה או יפגע בסמכויות הממונה על התחרות ביחס להפרה זו. לעמדת שותפי לווייתן, אין מדובר בתניית בלעדיות, פעולותיהם בקשר להסכם האמור לא היו מנוגדות להוראות מתווה הגז והם חלקו על סמכות רשות התחרות בעניין זה. יחד עם זאת, ביום 10.6.2021 הודיעו שותפי לווייתן לרשות התחרות על הסכמתם לביטול התנייה האמורה, וביום 14.6.2021 ניתנה הודעה לחברת החשמל בדבר ביטולה של התנייה, וזאת מבלי שיהא בכך כדי להוות הודאה או הסכמה להודעת רשות התחרות ו/או לאיזו מהטענות שהועלו כלפי ההסכם האמור ו/או התנייה האמורה. יצוין כי, ההסכם שנחתם בין שותפי לווייתן לבין חברת החשמל אשר כלל את התנייה האמורה הסתיים ביום 30.6.2021. לפרטים נוספים ראו סעיף 7.10.3(ב) לעיל.

7.22.3 החוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות, התשע"ד-2013 (להלן: "חוק הריכוזיות")

על-פי חוק הריכוזיות, לרגולטורים סמכות לשקול שיקולי תחרותיות ענפית ושיקולי ריכוזיות כלל משקית, במסגרת הקצאת נכסי הציבור על-ידי המדינה, בכדי להבטיח את הגברת התחרותיות הענפית ואת ביזור הריכוזיות הכלל משקית. בהתאם, רגולטור רשאי שלא להקצות לגוף המנוי ברשימת הגורמים הריכוזיים שפורסמה ברבים ואשר תקבע על בסיס קריטריונים שנקבעו בחוק הריכוזיות, זכות, לרבות חוזה, בתחום פעילות שבו נעשה שימוש בתשתית חיונית או במשאב ציבורי או שבמסגרתו מוענק שירות חיוני לציבור, המנוי בחוק הריכוזיות (להלן: "תחום תשתית חיונית"), אלא לאחר שמצא שלא תיגרם פגיעה של ממש

לתחום שבו מוקצית הזכות ולהסדרת התחום האמור בשל אי ההקצאה, וכן לאחר שלקח בחשבון שיקולי מניעת הרחבת הפעילות של הגורם הריכוזי, בשים לב לתחומי הפעילות הנוגעים לעניין ובהתחשב בזיקה ביניהם (להלן: "שיקולי ריכוזיות כלל משקית").

לפיכך, טרם הקצאת זכות בכל תשתית חיונית, לרבות בתחום פעילות שלגביו מוענקת זכות נפט או בתחום פעילות שלגביו נדרש רישיון אחסון או רישיון למתקן גט"ן לפי חוק משק הגז הטבעי, לשותפות, על הרגולטור לשקול שיקולי ריכוזיות כלל משקית.

על אף האמור לעיל, ההוראות כאמור בעניין שיקולי ריכוזיות כלל משקית לא יחולו ביחס להקצאת זכות נפט למי שבמועד ההקצאה יש לו זכות נפט אחרת לגבי אותו שטח.

בנוסף, בעת הקצאת זכות (כמשמעותה לעיל) לרבות רישיון הנדרש לתחום פעילות שאינו תחום תשתית חיונית, על הרגולטור לשקול שיקולים של קידום התחרותיות הענפית, נוסף על כל שיקול אחר שעליו לשקול על-פי דין לעניין כאמור.

על-פי הוראות חוק הריכוזיות, הוועדה לצמצום הריכוזיות מפרסמת ומעדכנת מעת לעת את רשימת הגורמים הריכוזיים במשק, רשימת הגופים הפיננסיים המשמעותיים ורשימת התאגידים הריאליים המשמעותיים. השותפות נמנית עם רשימת הגורמים הריכוזיים ועם רשימת התאגידים הריאליים המשמעותיים. ביום 28.12.2021 פנתה השותפות ליו"ר ועדת הריכוזיות בבקשה להסירה מרשימת הגורמים הריכוזיים. למיטב ידיעת השותפות, נכון למועד אישור הדוח, השותפות לא הוסרה מהרשימות האמורות והיא עודנה נמנית עימם.

7.22.4 חוק הנפט והתקנות מכוחו

(א) חוק הנפט

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

1. החוק קובע כי לא יחפש אדם נפט אלא על-פי "היתר מוקדם", "רישיון" או "שטר חזקה" (כהגדרתם בחוק) ולא יפיק אדם נפט אלא על-פי רישיון או שטר-חזקה.
2. עריכת בדיקות מוקדמות, שאינן כוללות קדיחות ניסיון, בשטח כלשהו בכדי לעמוד על הסיכויים לגילוי נפט בשטח, לרבות ביצוע סקרים סייסמיים, מותנית בקבלת היתר מוקדם. החוק מאפשר מתן זכות קדימה לבעל היתר מוקדם לקבל זכות נפט בשטח שעליו ניתן לו ההיתר המוקדם, אם זה יתחייב לבצע בדיקות מוקדמות והשקעות בחיפושי נפט כפי שיקבעו על-ידי נציגיה המוסמכים של המדינה לעניין זה.
3. רישיון מקנה לבעלי הרישיון, בכפוף להוראות החוק ותנאי הרישיון, בעיקר את הזכות לחפש נפט בשטח הרישיון בהתאם לתוכנית המוגשת לממונה על ענייני הנפט על-פי החוק, וזכות ייחודית לקדוח קידוחי ניסיון ופיתוח בשטח הרישיון ולהפיק ממנו נפט. ככלל, רישיון יינתן לתקופה מקורית של 3 שנים והוא ניתן

- להארכה, בתנאים הקבועים בחוק, לתקופה נוספת שלא תעלה על 4 שנים.
4. אם מגיע בעל הרישיון לתגלית נפט רשאי הוא לקבל הארכה של תקופת הרישיון לתקופה שיש בה כדי ליתן לבעל הרישיון זמן מספיק לשם קביעת גבולותיו של שדה הנפט, אך לא יותר משנתיים, וכן רשאי לקבל בשטח מסוים מתוך שטח הרישיון, "חזקה" המקנה זכות ייחודית לחפש ולהפיק נפט בשטח החזקה כל ימי תוקפה. החזקה ניתנת לתקופה של עד 30 שנה מיום נתינתה, אולם אם ניתנה חזקה מכוח רישיון שתוקפו הוארך לאחר תגלית בשטח הרישיון, תתחיל התקופה ביום שבו היה פוקע הרישיון אלמלא הוארך. ניתן להאריך חזקה, בתנאים הקבועים בחוק, לתקופה נוספת של עד 20 שנה. חזקה עלולה לפקוע לאחר מתן הודעה מתאימה על-ידי שר האנרגיה, אם לא הפיק בעל החזקה או חדל להפיק נפט בכמויות מסחריות.
5. החוק מחייב כי בעל חזקה ישלם למדינה תמלוג בשיעור של שמינית מכמות הנפט שהופקה משטח החזקה ונוצלה, למעט כמות הנפט שהשתמש בה בעל החזקה בהפעלת שטח החזקה, אך בכל מקרה לא יפחת התמלוג מהתמלוג המינימאלי שנקבע בחוק.
6. חזקה עלולה לפקוע לאחר מתן הודעה מתאימה על-ידי שר האנרגיה, אם לא הפיק בעל החזקה או חדל להפיק נפט בכמויות מסחריות.
7. נקבע בחוק כי הממונה על ענייני הנפט רשאי לבטל זכות נפט או זכות קדימה אם בעל הזכות לא מילא אחר הוראות החוק או תנאי זכות הנפט או ההיתר המוקדם, או שלא פעל בהתאם לתוכנית העבודה שהגיש או איחר בביצועה, או שלא השקיע בחיפושי הנפט את הסכומים שהתחייב להשקיע, וכל זאת על אף התראה בכתב שנמסרה לבעל זכות הנפט או ההיתר המוקדם 60 יום קודם לכן.
8. הממונה על ענייני הנפט יקיים ספר נפט שיהא פתוח לעיון הרבים (להלן: "ספר הנפט"). בספר הנפט יירשמו כל בקשה לזכות נפט, הענקתה, הארכתה, שינוייה או פקיעתה וכן העברתה או שיעבודה של זכות הנפט או של טובת הנאה בה או בדבר הענקתו של כל שטר חכירה. שום עסקה כזאת לא יהא כוחה יפה עד שלא נרשמה כן.
9. בחוק נקבע כי לא יהיה לאדם אחד יותר מ- 12 רישיונות, ולא יהיו לו רישיונות על שטח כולל העולה על 4 מיליון דונם, אלא באישורה המוקדם של מועצת הנפט.
10. סעיף 76 לחוק הנפט קובע כי היתר מוקדם, רישיון וחזקה הם אישיים ואינם ניתנים, לא הם ולא כל טובת הנאה בהם, לשיעבוד או להעברה בכל דרך שהיא, פרט להורשה, אלא ברשות הממונה על ענייני הנפט, ולא ירשה הממונה על ענייני הנפט שיעבוד או העברה של רישיון או של חזקה, אלא לאחר התייעצות עם מועצת הנפט.
11. בעל חזקה רשאי לבנות קווי צינור להעברת נפט ומוצרי נפט. לא יבנה בעל חזקה

צינור נפט, פרט לצינורות איסוף המובילים אל מיכלים שבתחומי בארות שטח החזקה או בסביבתו, אלא לפי קו שאישר הממונה על עניני הנפט. בניית צינור נפט תהיה לפי תרשימים מפורטים בהתאם לחוק, אשר יהיו טעונים תחילה את אישורו של הממונה על עניני הנפט, והוא לא ימנע את אישורם אלא מטעמים המתקבלים על הדעת.

(ב) תקנות הנפט (עקרונות פעולה לחיפושי נפט והפקתו בים), התשע"ז-2016 (להלן: "תקנות הים")

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

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

- א. המפעיל יהיה בעל החזקה בשיעור של 25% לפחות מהזכויות בנכס הנפט.
- ב. למפעיל או לבעל השליטה בו (בכפוף לתנאים שבתקנות הים) יהיה ניסיון של 5 שנים לפחות בתקופת 10 השנים שקדמה להגשת הבקשה, בביצוע תפקידי מפעיל ובכלל זה: (א) ניסיון בחיפושי נפט או גז טבעי בים; (ב) ניסיון בקדיחה בים; (ג) ניסיון בפיתוח ובהפקת נפט או גז טבעי בים; ו- (ד) ניסיון בפעולות לשמירת הבריאות, הבטיחות והגנת הסביבה בקשר עם פעולות בזכויות נפט.
- ג. כמו כן, הממונה על עניני הנפט לא יאשר תאגיד כמפעיל, אלא אם הוא מעסיק באופן ישיר עובדים בעלי הכשרה וניסיון של 5 שנים לפחות בתחום חיפושי הנפט או הגז הטבעי בים, וכן בתחום הפיתוח והפקת נפט או גז טבעי בים, זולת אם החליט לאשר תאגיד כמפעיל על אף שלא עמד בדרישת הניסיון בפיתוח ובהפקת נפט או גז טבעי בים כמתואר להלן.
- ד. הממונה על עניני הנפט יהיה רשאי, בהתאם לשלב הזכות ולמאפייניה וכן בהתאם להיקף הביקוש לקבלת הזכות באותו שטח או בהתאם להרכבה של הקבוצה כולה, לאשר תאגיד כמפעיל אף אם לא עמד בדרישת הניסיון הדרוש בפיתוח ובהפקת נפט או גז טבעי בים לעיל.
- ה. הממונה על עניני הנפט יהיה רשאי לדרוש מתאגיד מסוים, לשם אישורו כמפעיל, ניסיון רב מהקבוע, אם מצא שהדבר נדרש בהתאם לשלב הזכות ולמאפייניה, ובהתחשב בתוכנית העבודה, במורכבותה ובהיבטים סביבתיים ובטיחותיים.

1. הממונה לא יאשר תאגיד כמפעיל אלא אם כן הוא בעל יכולת כלכלית מספקת ואיתנות פיננסית. לעניין זה מפעיל או בעל השליטה בו (בכפוף לתנאים שבתקנות הים) הינו בעל איתנות פיננסית (כהגדרתה בתקנות הים) ויכולת כלכלית שתחשב כמספקת אם סך הנכסים במאזן הוא 200 מיליון דולר לפחות וסך ההון העצמי במאזן הוא 50 מיליון דולר.

2. על מבקש זכות נפט להוכיח יכולת כלכלית מתאימה בהתקיים שני אלה:

א. סך הנכסים במאזן של המבקש (או של כלל בעלי זכות הנפט יחד, כולל חבר הקבוצה שיאושר כמפעיל לגבי זכות הנפט) הוא לפחות 400 מיליון דולר.

ב. סך ההון העצמי במאזן של המבקש (או של כלל בעלי זכות הנפט יחד, כולל חבר הקבוצה שיאושר כמפעיל לגבי זכות הנפט) הוא לפחות 100 מיליון דולר.

מבקש זכות נפט יכול להסתמך על בעל השליטה בו לשם הוכחת יכולת הכלכלית, בכפוף לתנאים שנקבעו בתקנות הים.

היכולת הכלכלית, האיתנות הפיננסית, סך כל הנכסים וסך כל ההון העצמי האמורים ייבחנו לפי הנתונים שבדוח הכספי המבוקר ליום 31 בדצמבר של השנה שקדמה להגשת הבקשה או לפי ממוצע הנתונים שבדוחות הכספיים המבוקרים ליום 31 בדצמבר של השנתיים שקדמו להגשת הבקשה, לפי שיקול דעתו של הממונה על ענייני הנפט.

3. הממונה על ענייני הנפט יהיה רשאי, באישור שר האנרגיה, שלא לאשר בקשה לקבלת זכות נפט או בקשה לשמש כמפעיל, אף אם נתקיימו כל התנאים המפורטים לעיל, אם שוכנע כי טעמים של ביטחון המדינה, יחסי חוץ או קשרי מסחר בינלאומיים מצדיקים זאת, או אם קיימות נסיבות מיוחדות שבגינן אישור הבקשה אינו לטובת הציבור או משק האנרגיה בישראל.

4. על אף האמור לעיל, ניתן יהיה לאשר מפעיל או להעניק זכות נפט למבקש אף שלא מתקיימים כל הפרטים המופיעים לעיל, ובלבד שבנסיבות העניין אי קיום התנאים אינו מהותי והממונה, שוכנע כי יש טעמים מיוחדים המצדיקים זאת.

5. תקנות הים כוללות הוראות נוספות לגבי הפרטים שיש לכלול בבקשה לאישור מפעיל ודיווחים שנדרש מפעיל ובעל זכות נפט להעביר לממונה על ענייני הנפט.

(ג) תזכיר חוק הנפט (תיקון מס' 7) (אסדרה של צינורות ייצוא ומתקני הנזלה מסוימים),

התש"ף-2020

ביום 9.8.2020 פרסם משרד האנרגיה תזכיר חוק הנפט (תיקון מס' 7) (אסדרה של צינורות ייצוא ומתקני הנזלה מסוימים), התש"ף-2020. (להלן בסעיף זה: "התזכיר"). מטרת התזכיר להסדיר הקמה של צנרת לייצוא גז טבעי ומתקנים לייצוא גז טבעי, גם

על-ידי מי שאינו בעל חזקה לפי חוק הנפט. נכון למועד אישור הדוח, קיימת אסדרה בעניין זה בסעיף 10א לחוק משק הגז הטבעי המתואר להלן. מטרת התזכיר, בין היתר, הינה להחליף את האסדרה הקבועה בחוק משק הגז הטבעי. כן מוצע בתזכיר, להסדיר הקמה והפעלה של מתקן הנזלת גז טבעי בים, שמטרתו הפיכת מצב הצבירה של הגז הטבעי מגז לנוזל, ואשר מיועד לאפשר ייצוא גז טבעי נוזלי.

בנוסף, התיקון המוצע בחוק הנפט מצריך תיקון עקיף בחוק משק הגז הטבעי לצורך התאמת חוק משק הגז הטבעי לתיקונים המוצעים בחוק הנפט.

7.22.5 חוק משק הגז הטבעי והתקנות מכוחו

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

(א) אין לעסוק בפעילויות הבאות, אלא על-פי רישיון שנתן שר האנרגיה (להלן בסעיף זה:

"השר") ובהתאם לתנאיו:

1. הקמה והפעלה של מערכת הולכה או חלק ממנה.

2. הקמה והפעלה של רשת חלוקה או חלק ממנה.

3. הקמה והפעלה של מתקן LNG (להלן: "רישיון גז").

4. הקמה והפעלה של מתקן אחסון.

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

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

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

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

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

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

במסגרת חוק התוכנית הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2021 ו-2022), התשפ"ב-2021, שאושר בכנסת ביום 4.11.2021, הורחבה ההגדרה של המונח "תעריפים" בחוק משק הגז הטבעי, כך שהיא כוללת לא רק תשלומים שצרכנים משלמים עבור שירותים שהם מקבלים, אלא כל תשלום שיוטל על מי מהשחקנים במשק הגז הטבעי, לרבות ספקי גז טבעי, לטובת בעל רישיון אחר ועבור כל מטרה, לרבות מטרת של פיתוח משק הגז, גיבוי ויתירות. זאת, בין אם אותו שחקן שעליו יוטל התעריף מקבל שירות כלשהו מבעל הרישיון ובין אם לא. תיקון זה עשוי לאפשר הטלת חיובים מכוח החוק על ספקי גז טבעי. יצוין כי, החוק כאמור אושר בכנסת לאחר שהוגשה לבג"ץ העתירה המוזכרת בסעיף 7.25.13 להלן.

עוד יצוין כי, למיטב ידיעת השותפות, ביום 24.2.2022 התקבלה החלטת ממשלה מס' 1158, שעניינה הצעת חוק משק הגז הטבעי (תיקון מס'...), התשפ"ב-2022 (להלן בסעיף זה: "**הצעת החוק**"), במסגרתה מוצע, בין היתר, לתקן את ההוראות לעניין "שעת חירום" ולהסדיר סחר משנה בגז טבעי על-ידי גורמים שאינם ספקי גז. נכון למועד אישור הדוח, טרם פורסמה הצעת החוק להתייחסות הציבור, ובהתאם טרם פורסמה ברשומות.

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

"תקנות לשעת חירום")

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

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

למיטב ידיעת השותפות, נכון למועד אישור הדוח, מקדם משרד האנרגיה עדכון לנוסח התקנות לשעת חירום.

(ב) תקנות משק הגז הטבעי (חובת מסירת מידע של מוכר ומשווק גז טבעי), התשפ"ב-2022

(להלן בסעיף זה: "**התקנות**")

ביום 7.3.2022 פורסמו ברשומות התקנות, לפיהן כל העוסקים במכר או בשיווק של גז טבעי יהיו מחויבים למסור למנהל רשות הגז הטבעי דיווחים רבעוניים הכוללים פרטים אודות כמויות הגז הטבעי שנמכרו או שווקו בכל חודש, המחירים עליהם סוכם בכל

הסכם אספקת גז טבעי, סך הכנסותיו של המוכר או המשווק ממכירות גז טבעי לצרכנים במשק הישראלי, העתקי הסכמים שנחתמו וכן פרטים נוספים. תחולת התקנות הינה בתוך 30 ימים (קרי, 6.4.2022).

(ג) הסדרת אמות מידה ותעריפים לעניין הפעלת מערכת ההולכה במשטר של בקרת זרימה

1. ביום 3.1.2021 פרסמה המועצה לענייני משק הגז הטבעי תיקון להחלטת המועצה בעניין אמות מידה ותעריפים לעניין הפעלת מערכת ההולכה במשטר של בקרת זרימה החלטה מס' 5/2020 (תיקון מספר 2)⁹⁹ (להלן בסעיף זה: "ההחלטה"). ההחלטה קובעת כי העלויות בגין פערי המדידה במערכת ההולכה הנובעים מסיבות שלא ניתן לשייכן לתפעול לקוי של מערכת ההולכה, אלא לגורמים שאינם ניתנים למניעה או שליטה, כגון עיתוי מדידה, הפרשי לחצים והפרשי טמפרטורה יושתו על ספקי הגז. עוד ההחלטה קובעת כי פער מדידה שנחשב בטווח הסביר הוא פער שנע בין 0%-0.5% (באופן חיובי או שלילי). העלויות בגין פער מדידה סביר יחולקו באופן שווה בין ספקי הגז וצרכני הגז. ההחלטה נכנסה לתוקף ביום 1.4.2021.

לאחר פרסום ההחלטה, פנתה נתג"ז לשברון בדרישה להחלת ההחלטה באופן רטרואקטיבי החל מראשית שנת 2020 ביחס לפרויקט לווינת, וכן העבירה לעיון שברון הודעה ברוח זו אשר הועברה על-ידי ללקוחותיה. בהמשך להודעה זו, פנתה שברון לרשות הגז והביעה את התנגדותה להחלה רטרואקטיבית של ההחלטה, וזאת מבלי לגרוע מטענותיה כנגד עצם ההחלטה. לפרטים אודות עתירה שהגישה השותפות יחד עם יתר שותפי לווינת ושותפי תמר נגד מועצת הגז הטבעי ומשרד האנרגיה בה מבוקש להורות על בטלות ההחלטה ביום 7.4.2021, ראו סעיף 7.25.13 להלן.

2. לפרטים אודות הרחבת ההגדרה של המונח "תעריפים" בחוק משק הגז הטבעי, המאפשרת הטלת חיובים על ספקי גז טבעי מכוח חוק משק הגז הטבעי, ראו סעיף זה לעיל.

(ד) החלטות המועצה לענייני משק הגז הטבעי בנוגע למימון פרויקטי ייצוא באמצעות

מערכת ההולכה הארצית (להלן בסעיף זה: "ההחלטה")

המועצה לענייני משק הגז הטבעי קיבלה מספר החלטות בנוגע לתעריפי ההולכה שיחולו ביחס לייצוא גז טבעי באמצעות מערכת ההולכה הארצית ובקשר למימון הקמתם של מקטעי מערכת ההולכה המיועדים לשמש לצורך ייצוא גז טבעי כאמור על-ידי ייצואני הגז. בהתאם להחלטות המועצה, ביום 23.6.2020 הודיע מנהל רשות הגז הטבעי כי הוא קובע שעלות המקטע המשולב אשדוד-אשקלון המיועד לצורך הזרמת גז טבעי מהמאגרים

⁹⁹ החלטה מס' 5/2020 מתקנת את החלטת המועצה לענייני משק הגז הטבעי מס' 4/2020 מיום 27.5.2020 שתיקנה את החלטת המועצה מס' 8/2019.

לוויתן ותמר אל תחנת הקבלה של EMG באשקלון לצורך הולכת הגז למצרים על-פי הסכמי הייצוא (לעיל ולהלן: "המקטע המשולב"), הוערכה בסך כולל של 738 מיליון ש"ח, אשר יעודכן בהתאם למנגנון עדכון והתחשבות בין הצדדים, כפי שנקבע בהסכם ההולכה עם נתג"ז.

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

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

לפרטים אודות הסכם הולכה שנחתם בין שברון לבין נתג"ז, בקשר לייצוא הגז הטבעי למצרים, ראו סעיף 7.11.2(ה) לעיל.

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

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

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

בהתאם, הוראות התוספת השישית לחוק, חלות על לווייתן מערכת הולכה, המחזיקה ברישיון ההולכה מפריקט לווייתן.

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

(ד) בהתאם לחוק, השותפות ויתר שותפי לווייתן אחראים, בין היתר, לאבטחת מערכות ממוחשבות חיוניות הקיימות במתקני המאגר, בהתאם להנחיות מערך הסייבר הלאומי (להלן: "מערך הסייבר"). מאחר שהמפעילה היא האחראית לתפעול מערכת ההפקה של המאגר, היא זו שמיישמת בפועל את הנחיות מערך הסייבר בעניין. כפי שנמסר לשותפות ולמיטב ידיעתה, בחודש ינואר 2020 התקבל אצל המפעילה אישור ממערך הסייבר לגבי עמידת מאגר לווייתן בדרישות האבטחה באופן מלא.

(ה) נכון למועד אישור הדוח, וכפי שנמסר לשותפות על-ידי המפעילה בחודש דצמבר 2021, בקשר עם תפעול מאגר לווייתן, עומדת המפעילה בהוראות החוק להסדרת הביטחון בגופים ציבוריים ובסעיפים העוסקים בהסדרת הביטחון בשטר החזקה, ובכלל זאת, בהנחיות בענייני ביטחון שניתנו לה מאת גורמי המקצוע בחיל הים בהתאם לדין.

7.22.7 תזכיר חוק הגז (בטיחות ורישוי) (תיקון מס'...) (תיקונים שונים), התשפ"א-2021

ביום 18.8.2021 פורסם להערות הציבור תזכיר חוק הגז (בטיחות ורישוי) (תיקון מס'...) (תיקונים שונים), התשפ"א-2021 (להלן: "תזכיר חוק בטיחות ורישוי")¹⁰⁰ המציע לבצע שינויים באסדרה הקיימת בתחום הבטיחות במשק הגז הטבעי, באמצעות עריכת תיקונים הן בחוק הגז (בטיחות ורישוי), התשמ"ט-1989, המסדיר סוגיות בטיחות במשק הגז וקובע סמכות לקביעת תקנות וכללים בטיחותיים למתקני גז ולעוסקים במשק הגז הטבעי, והן בחוק משק הגז הטבעי.

7.22.8 הנחיות הממונה על ענייני הנפט

(א) מתן בטוחות בקשר עם זכויות נפט

בהתאם לסעיף 57 לחוק הנפט פרסם הממונה על ענייני הנפט הנחיות למתן בטחונות בקשר עם זכויות נפט, המתעדכנות מעת לעת (להלן בסעיף זה: "ההנחיות"). ההנחיות מפרטות, בין היתר, הוראות בדבר ערבוביות שנדרשים מבקשי רישיונות חדשים להפקיד בעת הגשת הבקשה וטרם ביצוע קידוח, ומקנות שיקול דעת נרחב לממונה על ענייני

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

הנפט בקשר לכך. כמו כן, נקבע בהנחיות כי הערביות יעמדו בתוקפן גם לאחר פקיעת הזכות בגינה ניתנו, כל עוד לא הודיע הממונה על ענייני הנפט אחרת, אך לא יותר מ- 7 שנים לאחר פקיעת הזכות בגינה ניתנו.

עוד נקבע בהנחיות כי, הממונה על ענייני הנפט יהיה רשאי להורות על חילוט הערביות או חלקן אם לדעתו בעל זכות נפט לא פעל בשקידה ראויה בזכות נפט או גרם נזק בפעולותיו עקב זכות הנפט או לא הוציא הוצאות או לא קיים חובות שעליו להוציא או לקיים לפי חוק הנפט ולפי הוראות הממונה על ענייני הנפט, במהלך תקופת הזכות. בנוסף, ההנחיות מחייבות בעל זכות נפט לעשות על חשבוננו ולקיים במהלך כל תקופת זכות הנפט את כל הביטוחים המקובלים אצל חברות בינלאומיות לחיפוש או להפקת נפט או גז, ולתת הוראות בקשר לכך.

במקרה של הפרת ההנחיות, יהיה הממונה על ענייני הנפט רשאי לראות בכך אי עמידה בתוכנית העבודה ובהוראות הזכות ולפעול בהתאם להוראות חוק הנפט. נכון למועד אישור הדוח, בהתאם להנחיות ולתנאי נכסי הנפט של השותפות, השותפות ביחד עם שותפיה בפרויקטים השונים, הפקידו ערביות בנקאיות אוטונומיות בגין חזקות אשקלון, נועה, לווייתן צפון, לווייתן דרום, רישיון אלון D ורישיונות אופק חדש ויהל חדש.¹⁰¹ סך חלקה של השותפות בערביות האמורות מסתכם לכ- 57 מיליון דולר.

(ב) הנחיות לאופן חישוב שווי התמלוג על פי הבאר

1. בחודש מאי 2020, פרסם מנהל אוצרות הטבע במשרד האנרגיה הנחיות בדבר אופן חישוב שווי התמלוג על פי הבאר בהתאם לסעיף 32(ב) לחוק הנפט (להלן בסעיף זה: "ההנחיות").

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

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

¹⁰¹ לעניין ערביות נוספות שהעמידה השותפות ביחד עם שותפיה בפרויקט לווייתן בהתאם לתנאי החזקה, ראו סעיף 7.2.2(ד) לעיל. לעניין ערביות שהעמידה השותפות לטובת המכס בקשר עם פרויקט לווייתן ופרויקט ים תטיס, ראו ביאורים 12יא5 ו- 12יא6 לדוחות הכספיים (פרק ג' לדוח זה).

הממונה על ענייני הנפט יקבע לכל בעל חזקה, מזמן לזמן, הוראות פרטניות עבור כל חזקה, בהן יפורטו ההוצאות המוכרות בניכוי, לעניין חישוב התמלוג, בהתאם למאפייניה הפרטניים של החזקה.

בהנחיות נקבעו הוראות נוספות, ובכלל זאת פירוט של סוגי הוצאות שלא תוכרנה, אופן ההכרה בעלויות נטישה ואופן הטיפול בעסקאות המושפעות מקיומם של יחסים מיוחדים בין הצדדים לעסקה.

2. נכון למועד אישור הדוח, טרם נתקבלו הוראות פרטניות של הממונה על ענייני הנפט ביחס לאופן חישוב תמלוגי המדינה ממאגר לווייתן.

3. לפרטים אודות מחלוקת שהתגלעה בין שותפי תמר למשרד האנרגיה בנוגע לאופן חישוב שווי התמלוג על פי הבאר, ראו סעיף 7.24.7(ב) להלן.

(ג) העברה ושיעבוד של זכות בנכס נפט וטובת הנאה בזכות נכס נפט

ביום 28.12.2020 פרסם הממונה על ענייני הנפט נוסח מעודכן של הנחיות לעניין סעיף 76 לחוק הנפט, הקובעות הוראות ותנאים להעברה ושיעבוד של זכות נפט (היתר מוקדם, רישיון וחזקה) וטובת הנאה (לרבות זכות לתמלוגים חוזיים) בזכות נפט (להלן בסעיף זה: "ההנחיות").

על-פי ההנחיות, הדרישה לקבלת אישור הממונה להעברה ושיעבוד של זכויות נפט וטובת הנאה חלה במקרים מסוימים גם ביחס להעברה או הקצאה של אמצעי שליטה בתאגיד (כהגדרתם בהנחיות).

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

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

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

ד) בקשות לאישור ייצוא

הנחיות שפרסם הממונה על ענייני הנפט בנוגע לקבלת אישור לייצוא גז טבעי מפרטות, בין היתר, את המועד והאופן להגשת בקשה כאמור. נכון למועד אישור הדוח, התקבלו אישורי ייצוא להסכמי הייצוא שנחתמו על-ידי השותפות המפורטים בסעיף 7.10.3 לעיל.

7.22.9 החלטות ממשלה בנוגע לייצוא גז טבעי

א) בהמשך למסקנות הוועדה לבחינת מדיניות הממשלה בנושא משק הגז הטבעי בישראל ברשות מר שאול צמח, שאומצו על-ידי ממשלת ישראל בחודש יוני 2013 (להלן: "ועדת צמח"), ביום 6.1.2019 אימצה ממשלת ישראל את עיקרי ההמלצות של צוות מקצועי בין משרדי, בראשות מנכ"ל משרד האנרגיה אודי אדירי, אשר בחן מחדש את נושא ההיצע והביקוש לגז טבעי נכון לשנת 2018 (להלן בסעיף זה: "החלטת הממשלה").

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

ג) חובת אספקת הכמות המינימאלית למשק המקומי לעניין תגליות שהוכרו לפני החלטת הממשלה תהיה כמפורט להלן:

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

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

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

יצוין כי, לעניין מאגרים משותפים לישראל ולמדינות נוספות יקבע הממונה על ענייני הנפט תנאים והסדרים ספציפיים.¹⁰² כמו כן, נקבע כי מתקני הייצוא יהיו ממוקמים בשטח הנתון לשליטת ישראל הנמצא באזור הכלכלי הבלעדי שלה, אלא אם כן נקבע אחרת בהסכם דו-צדדי בין ישראל למדינה אחרת.

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

(ה) עוד נקבעו בהחלטת הממשלה הוראות בדבר חובת חיבור של מאגרים למשק המקומי בהתאם לגודל המאגר, הוראות בנוגע למכירה של גז טבעי לצרכנים במשק המקומי המיועד לייצור מוצרי המשך המיועדים בעיקרם לייצוא, הוראות בנוגע לאסדרת סחר משני בגז טבעי שעשוי להיות מופנה לייצוא, וכו'.

(ו) ביום 21.6.2021 פרסם משרד האנרגיה להתייחסות הציבור דוח ביניים של צוות מקצועי שהוקם לבחינה תקופתית של מדיניות הממשלה בנושא משק הגז הטבעי בישראל (להלן: "דוח הביניים"),¹⁰³ ובמסגרתו ציין הצוות המקצועי, בין היתר, כי יש לבחון מחדש את מדיניות הייצוא, בייחוד בכל הנוגע למגבלות הכמות השמורה למשק המקומי (חובת האספקה הכוללת והמינימאלית). הצוות המקצועי הדגיש כי ככל ולא יבוצע שינוי במדיניות זו, ישנו סיכוי לא מבוטל כי משאבי הגז הטבעי בישראל לא ימוצו, דבר אשר צפוי להוביל לאובדן הכנסות משמעותי למדינה. עוד צוין בדוח הביניים כי, הרגולציה על הייצוא בישראל הינה מכבידה ביחס למדינות אחרות, וכי הנחת העבודה צריכה להיות כזאת שלמכירת גז טבעי ישנו "חלון הזדמנויות" של כ- 2-2.5 עשורים, ולכן יש צורך למצות בהקדם את הפוטנציאל הקיים למציאת תגליות נוספות.

יצוין כי, המשרד להגנת הסביבה הביע את התנגדותו למתווה שהוצע, לאור עמדתו כי הוא יפגע ביכולת של ישראל להיגמל מהתלות בדלקים מזהמים ולעבור לכלכלה דלת כחמן ותחרותית, כמו שאר מדינות ה-OECD.

ביום 15.12.2021 פרסמה שרת האנרגיה את מדיניות משרד האנרגיה, לפיה, בין היתר, בשנת 2022 משרד האנרגיה לא יאמץ את מסקנות דו"ח הביניים.¹⁰⁴

7.22.10 החלטות ממשלה בנוגע להפחתת פליטות גזי חממה וקידום אנרגיות מתחדשות

(א) הפסקת השימוש בכחם לייצור חשמל

ביום 3.6.2018 אישרה הממשלה בהחלטה מס' 3859 רפורמה במשק החשמל ובחברת החשמל (להלן: "הרפורמה"), לפיה חברת החשמל תקטין את פעילותה בתחום ייצור

¹⁰² יצוין כי, מכסת הייצוא המותרת ממאגרי כריש ותנין בהיקף של 47 BCM הוחלפה, כנגד חובת האספקה למשק המקומי שחלה על בעלי חזקות לווייתן, החל ממועד אישור הממונה על ענייני הנפט להעברת הזכויות בתנין ובכריש. לפרטים ראו סעיף 7.22.1(ב)1 בלעיל.

¹⁰³ https://www.gov.il/he/departments/publications/Call_for_bids/ng_210621

¹⁰⁴ אתר משרד האנרגיה, הודעת הדוברות מיום 15.12.2021: https://www.gov.il/he/departments/news/press_151221

החשמל על-ידי מכירת 5 אתרי ייצור עם קיבולת מקסימלית כוללת של כ- 4,000 מגה-וואט המהווים כמחצית מיכולת ייצור החשמל שלה, וכן יוקמו על-ידי חברת החשמל שתי יחידות ייצור חדישות באמצעות גז טבעי באורות רבין, וזאת כחלק מהמגמה לצמצום השימוש בפחם בתהליך יצירת החשמל. לפי החלטת שר האנרגיה מיום 13.11.2019, הסבת תחנות הכוח הפחמיות בחדרה ובאשקלון לגז טבעי תושלם עד לשנת 2025, כך שבשנה זו צפוי למעשה להסתיים עידן השימוש הפחם לייצור חשמל במדינת ישראל. בהמשך לכך, במהלך שנת 2020 וכן בחודש פברואר 2021 נתנה הממשלה לחברת החשמל הנחיות להפחית ולצמצם את השימוש בפחם להיקף שלא יעלה על 22.5% מסך ייצור החשמל בשנת 2021.

(ב) התוכנית להצלת ישראל מאנרגיה מזהמת

ביום 9.10.2018 פרסם שר האנרגיה "תוכנית להצלת ישראל מאנרגיה מזהמת", שעיקרה צמצום השימוש במוצרי דלק מזהמים עד שנת 2030, ובהמשך לכך בחודש מרץ 2019 פרסם משרד האנרגיה מסמך עקרונות מדיניות שכותרתו "יעדי משק האנרגיה לשנת 2030".¹⁰⁵ התוכנית הציבה יעדים לשנת 2030 תוך פירוט צעדים קונקרטיים וקביעת לוחות זמנים ב- 5 תחומים עיקריים, כדלקמן:

1. מקטע ייצור החשמל - הפחתה הדרגתית של ייצור חשמל בפחם עד שיופסק לחלוטין השימוש בפחם בייצור חשמל בכל תחנות הכוח הפחמיות, וייצור החשמל יתבסס על גז טבעי ואנרגיות מתחדשות בלבד.
2. משק התחבורה - הפסקת צריכת מוצרי דלק מזהמים בתחבורה היבשתית ומעבר לשימוש בכלי רכב חשמליים וכלי רכב המונעים בגז טבעי דחוס. בהתאם, החל משנת 2030 יוטל איסור מוחלט על יבוא מכוניות בדלקים מזהמים. בהמשך למדיניות זו, פרסם משרד האנרגיה מכרז להקמת כ- 2,500 עמדות טעינה לרכב חשמלי בפריסה ארצית,¹⁰⁶ ובחודש יוני 2019 פרסם את רשימת הזוכים במכרז. לקראת פריסת עמדות הטעינה החדשות, מקדם משרד האנרגיה הקמת מפה ויישומן שיכלול את כל העמדות הקיימות בישראל. הקמת המערכת צפויה להסתיים עד סוף שנת 2022.¹⁰⁷
3. משק התעשייה - הפסקת השימוש במזוט, גפ"מ וסולר והחלפתם במקורות אנרגיה יעילים ונקיים יותר החל משנת 2030. כמו כן, נבחנים יתרונות נוספים, כגון שימוש בחשמל חלף דלקים ואספקת גז טבעי דחוס. בהתאם, הקצה משרד האנרגיה בשנת 2019 מענקים לחברות החלוקה לצורך האצת פריסת רשת החלוקה.¹⁰⁸

¹⁰⁵ https://www.gov.il/BlobFolder/rfp/target2030/he/energy_2030_final.pdf
¹⁰⁶ https://www.gov.il/he/departments/general/electric_vehicle_ac_dc
¹⁰⁷ https://www.gov.il/he/Departments/General/electric_vehicle_ac_dc
¹⁰⁸ https://www.gov.il/he/departments/news/electric_car_110619

4. קידום התייעלות אנרגטית באמצעות שימוש במנגנונים שונים, לרבות מנגנונים לעידוד הפחתת ייצור החשמל בקרב ספקי, יצרני וצרכני חשמל ובעלי רישיונות אחרים במשק החשמל; צעדים לחיוב בנייה מאופסת אנרגיה; קידום עיר מודל לשימוש יעיל וחכם באנרגיה; התייעלות בגופי ממשלה באמצעות הגעה ליעד של 20% כבר בשנת 2025 וכן הטמעת יעדי דרוג אנרגטי לפי צריכה בפועל למבנים קיימים בישראל.

5. הבטחת ביטחון אנרגטי במשק באמצעות הבטחת יתירות באספקת גז טבעי למשק, בסקטור התחבורה, התעשייה ובמשק החשמל.

(ג) החלטת ממשלה מס' 465 בנוגע לקידום אנרגיה מתחדשת במשק החשמל

ביום 25.10.2020 התקבלה החלטת ממשלה מס' 465 העוסקת בקידום אנרגיה מתחדשת במשק החשמל (להלן: "החלטה 465"), במסגרתה, בין היתר, אומצה מדיניות שר האנרגיה, לפיה עד שנת 2030 30% מייצור חשמל יהא מאנרגיה מתחדשת המבוססת בעיקר על שמש ומקצתה על רוח, כן נקבע עדכון ליעד הביניים, כך שזה יעמוד על 20% ייצור חשמל מאנרגיות מתחדשות עד ליום 31.12.2025 וכן שונתה המדיניות בנושא קידום מתקנים קונבנציונאליים לייצור חשמל. במסגרת החלטה 465 התקבלו שורה של החלטות שתכליתן לקדם את השימוש באנרגיות מתחדשות.

(ד) ביום 4.5.2021 המועצה הארצית לתכנון ולבניה המליצה לממשלה לאשר את תוכנית המתאר הארצית הכוללת לתשתיות משק החשמל (להלן: "תמ"א 41"), שמטרתה העיקרית הינן סימון שטחים ייעודיים שישמשו אתרים לייצור חשמל מאנרגיות מתחדשות, ויצירת מסגרת תכנונית אחידה לייצור ולאגירת חשמל ממקורות מגוונים ובטכנולוגיות שונות.¹⁰⁹ יצוין כי, תמ"א 41 הינה תוכנית כוללת ומקיפה של תשתיות ומתן מענה לצרכי המשק הלאומיים לשנים 2030 ו-2050, תוך התייחסות לתמהיל מקורות האנרגיה, מגוון אמצעי הייצור, והבטחת יתירות ואמינות בהספק ושילוב אגירת אנרגיה בהיקפים משמעותיים. התוכנית מאגדת את תוכניות המתאר הארציות העוסקות בחשמל, גז טבעי ודלקים, ומייעדת שטחים עבור אתרים לייצור חשמל באנרגיה מתחדשת, מסדרונות להולכת חשמל ותשתיות אנרגיה. עוד יצוין כי, התוכנית מיישמת את החלטה 465 בנושא קידום אנרגיה מתחדשת במשק החשמל, ומתווה את העקרונות לתכנון תשתיות האנרגיה כאשר היא מכוונת גם להתייעלות במשק האנרגיה ולצמצום, ככל הניתן, של השפעות מיתקני האנרגיה על הסביבה ועל בריאות הציבור.

(ה) יעדי משק האנרגיה לשנת 2050

1. ביום 18.4.2021 פרסם משרד האנרגיה תוכנית לעמידה ביעדים להפחתת פליטות במשק האנרגיה בשנת 2050, כחלק ממאמצי מדינת ישראל ומדינות נוספות

ברחבי העולם להתמודדות עם משבר האקלים,¹¹⁰ ולפיה נקבע יעד הפחתה של 80% בפליטות גזי החממה במשק עד שנת 2050 וכן מספר יעדי משנה הכוללים מחויבות לסגירת התחנות הפחמיות עד 2025, הפחתת פליטות גזי חממה בסקטור החשמל בשיעור של בין 75% ל- 85% עד 2050 ושיפור שנתי של 1.3% במדד עצימות האנרגיה (צריכת האנרגיה ליחידת תוצר).

2. ביום 25.7.2021 אישרה ממשלת ישראל בהחלטה מס' 171 את התוכנית להפחתה של כ- 85% מפליטות גזי החממה עד לשנת 2050 ויעד ביניים הקובע הפחתה של כ- 27% מפליטות גזי החממה עד לשנת 2030 (להלן: "החלטה 171"). בנוסף, קובעת החלטה 171 יעדים מגזריים להפחתת פליטות גזי חממה ולייעול צריכת האנרגיה במשק, כמו גם הקמה של ועדה בין-משרדית שתגבש תוכנית לאומית להשגת המטרות.¹¹¹

3. ביום 12.10.2021 פרסם משרד האנרגיה תוכנית אסטרטגית ארוכת טווח לעמידה ביעדים להפחתת פליטות במשק האנרגיה בשנת 2050.¹¹² התוכנית מסמנת כיווני פעולה עיקריים וצעדי מדיניות הנגזרים מן היעדים כאמור, ומתייחסת למשק החשמל, התחבורה, התעשייה, הגז הטבעי וכן לתכנון תשתיות ושיתופי פעולה אזוריים. בהמשך לכך, ביום 29.10.2021 דוברות משרד ראש הממשלה פרסמה הודעה לפיה ראש הממשלה ושרת האנרגיה סיכמו על העלאת יעד צמצום הפחמן, כך שעד שנת 2050 ישראל תגיע לאיפוס הפליטות.¹¹³

(ו) בהמשך להחלטה 171, ביום 24.10.2021 התקבלו מספר החלטות ממשלה כדלקמן:

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

https://www.gov.il/he/departments/news/press_180421

110

https://www.gov.il/he/departments/policies/dec171_2021

111

112

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

https://www.gov.il/he/departments/news/carbon_emissions291021

113

ויישום של תוכניות לאנרגיה מקיימת בשלטון המקומי.

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

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

(ז) החלטת ממשלה מס' 286 בעניין "תמחור פליטות גזי חממה"

ביום 1.8.2021 התקבלה החלטת ממשלה מס' 286 (להלן: "**החלטה 286**"), אשר עיקריה הם כדלקמן: (א) להטיל על שר האוצר לתקן את צו הבלו על דלק, את צו תעריף המכס והפטורים ואת מס הקנייה על טובין, על מנת להביא להפנמה מדורגת של העלויות החיצוניות הסביבתיות של פליטות הפחמן. המיסוי הנוגע לגז טבעי יחל בהדרגה החל משנת 2023 באופן הבא: בשנת 2023 סכום הבלו ומס הקנייה על גז טבעי יעמוד על סך של כ- 29 ש"ח לטון; בשנת 2024 יעמוד על סך של כ- 45 ש"ח לטון; בשנת 2025 יעמוד על סך של כ- 65 ש"ח לטון; בשנת 2026 יעמוד על סך של כ- 91 ש"ח לטון; בשנת 2027 יעמוד על סך של כ- 126 ש"ח לטון; בשנת 2028 יעמוד על סך של כ- 170 ש"ח לטון וכן הלאה. כמו כן, במסגרת ההחלטה נקבע מנגנון מיסוי ביחס לכלל הדלקים ולעלויות הטמנה ושריפה של פסולת מעורבת; (ב) להטיל על צוות בראשות אנף התקציבים במשרד האוצר ומשרד האנרגיה ובהתייעצות עם בנק ישראל והמוסד לביטוח לאומי, להמליץ למנכ"ל משרד האנרגיה על מנגנונים לעידוד התייעלות באנרגיה והקלה במעבר לאנרגיה נקייה לשכבות החלשות כתוצאה מהטלת המס כאמור מבלי לפגוע בתמריצים להפחתת פליטות אשר בבסיס המס, וזאת בתוך 6 חודשים מיום פרסום החלטה 286; (ג) להביא לממשלה, בתוך 60 ימים ממועד החלטה 286, תוכנית לאומית רב שנתית להתייעלות אנרגטית למגזר העסקי בדגש על התעשייה; ו- (ד) ככל שתהיינה התפתחויות טכנולוגיות אשר יאפשרו צמצום פליטות הפחמן מדלקי המקור, משרד האנרגיה, משרד האוצר והמשרד להגנת הסביבה יבחנו את המשמעות של התפתחויות טכנולוגיות אלו. ביום 13.10.2021 פורסם צו הבלו על דלק (הטלת בלו) (תיקון והוראת שעה) התשפ"ב-2021 וצו תעריף המכס והפטורים ומס קנייה על טובין (תיקון מס' 2 והוראת שעה מס' 3) התשפ"ב-2021 שנחתמו על-ידי שר האוצר.¹¹⁴ בהתאם לצוים אלו, סכומי מס הקנייה

והבלו החלים עבור טון של גז טבעי יעלו כאמור בהודעה כאמור, באופן הדרגתי, בין השנים 2023 עד 2028 מ- 29 ש"ח עד 170 ש"ח לטון.

להערכת השותפות, להחלטה 286 לא צפויה להיות השפעה מהותית על היקף צריכת הגז הטבעי בישראל, וזאת, בין היתר, לאור המשמעויות הכלכליות הנובעות מההחלטה ומהאמור בצווים ביחס לעלות הגז הטבעי לעומת דלקים אחרים ובשים לב לתחזיות צריכת האנרגיה בישראל בשנים הבאות.

יצוין כי, נכון למועד אישור הדוח, הצווים לא אושרו כמתחייב בוועדת הכספים של הכנסת, והחלטה 286 לא נכנסה לתוקף.

(ח) תוכנית לאומית למניעה ולצמצום של זיהום האוויר בישראל

בהמשך לפרסומיו מיום 23.12.2021¹¹⁵ המשרד להגנת הסביבה הביא לאישור הממשלה במהלך חודש מרץ 2022 תוכנית הלאומית רב-שנתית למניעה ולצמצום של זיהום אוויר. התוכנית תכלול התייחסות למעבר לשימוש באנרגייה ירוקה וקידום כלכלה דלת פחמן, תמחור פליטות גזי חממה וקידום תחבורה נקייה ויעדים לצמצום זיהום האוויר בישראל.¹¹⁶ על-פי הערכה ראשונית, סך התועלות הנובעות מהתוכנית הוא כ- 4.7 מיליארד ש"ח מהפחתת מזהמי אוויר מקומיים, וכ- 12.8 מיליארד ש"ח מהפחתת גזי חממה לשנת 2030.

(ט) הסכם פריז והסכם PPCA

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

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

7.22.11 תוכנית מתאר ארצית 37/ח בענין קבלה וטיפול בגז טבעי

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

¹¹⁵ https://www.gov.il/he/departments/news/multi-year_plan
¹¹⁶ https://www.gov.il/he/departments/news/a_national_plan_to_reduce_greenhouse_gas_emissions

"התוכנית" או "תמ"א 37/ח".

התוכנית מייעדת שטחים (יבשתיים וימיים) להקמת המתקנים הדרושים בתהליך הפקתו והולכתו של גז טבעי הכוללים, בין היתר, תחנות קבלה וטיפול בגז טבעי, צנרת להולכת הגז וכו'. יצוין כי, תוכנית הפיתוח של מאגר לווייתן במתכונת המפורטת בסעיף 7.2.2(י) לעיל, תואמת לתמ"א 37/ח.

7.22.12 היתרים ורישיונות למתקני פרויקט ים תטיס ופרויקט לווייתן

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

(ב) במסגרת שלב 1א' לתוכנית פיתוח פרויקט לווייתן, קיבלו שותפי לווייתן אישור להקמת אסדה קבועה להפקת גז טבעי ונפט וכן אישור להפעלה של מערכת הפקה של גז טבעי וקונדנסט מפרויקט לווייתן שלפיו, שותפי לווייתן חויבו, בין היתר, להגיש ערבויות, כמפורט בסעיף 7.2.2(יד) לעיל.

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

7.22.13 כפיפות הפעילות של השותפות לחקיקה בקפריסין

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

לפרטים אודות נכס הנפט בלוק 12 בקפריסין וההסכמים שנחתמו עם ממשלת קפריסין בקשר אליו, ראו סעיף 7.3 לעיל.

7.23 שיעבודים

לעניין שיעבודים שנתנה השותפות על נכסיה, ראו ביאורים 10 ו-12 לא לדוחות הכספיים (פרק ג' לדוח זה).

7.24 הסכמים מהותיים

השותפות התקשרה בהסכמים מהותיים אשר היו בתוקף במהלך התקופה שמיום 1.1.2020 ועד למועד אישור הדוח, כמפורט להלן:

7.24.1 ההסכמים העיקריים למכירת גז טבעי מפרויקט לווייתן למשק המקומי ולייצוא, כמפורט בסעיף 7.10.3 לעיל.

7.24.2 מסמכי המימון של אגרות החוב שהנפיקה לווייתן בונד, המתוארות בסעיף 7.19.2 לעיל.

7.24.3 הסכם הזיכיון בבולוק 12, כמפורט בסעיף 7.3.3 לעיל.

7.24.4 מערכת הסכמים לרכישת מניות EMG והסדרת התנאים לייצוא הגז למצרים

(א) כללי

במטרה לאפשר את ביצועו של הסכם הייצוא למצרים המתואר בסעיף 7.10.3(ד) לעיל, רכשה EMED 39% מהון המניות של EMG, חברה פרטית הרשומה במצרים שבבעלותה צינור ימי בקוטר של 26 אינץ' ובאורך של כ- 90 ק"מ המחבר בין מערכת ההולכה הישראלית באזור אשקלון לבין מערכת ההולכה המצרית באזור אל-עריש וכן מתקנים נלווים (להלן ביחד: "צינור EMG").¹¹⁷

העסקה לרכישת מניות EMG הושלמה ביום 6.11.2019 וביום 15.1.2020 החלה הזרמת הגז הטבעי ממאגר לווייתן למצרים באמצעות צינור EMG, לאחר שנערכו הסכמים והסדרים נלווים נוספים, כמתואר להלן.

(ב) ההסכמים לרכישת מניות EMG

ביום 26.9.2018 חתמה EMED על 4 הסכמים נפרדים, דומים בעיקרם, עם 4 בעלי מניות של EMG (להלן בסעיף זה: "המוכרות") לרכישת 37% מהון מניות EMG שהוחזק על-ידי המוכרות, ובמקביל חתמה EMED על הסכם עם בעלת מניות נוספת (להלן: "MGPC"), אשר העבירה ל- EMED ללא תמורה 2% ממניות EMG המוחזקות על-ידה, וזאת במסגרת הסדרה של מחלוקות שהתגלעו בין המוכרות ל- MGPC. בעלי המניות של EMG לאחר השלמת העסקה הם כמפורט בסעיף 1.9.5 לעיל.

במסגרת העסקה, המוכרות, בעלי המניות במוכרות והחברות הקשורות למוכרות הסכימו לוותר על כל טענה, תביעה, פסק, החלטה, צו או סעד הקיימים להם כנגד ממשלת מצרים וחברות בבעלותה במסגרת הליכי בוררות שהתקיימו בין הצדדים בקשר להפסקת

¹¹⁷ למיטב ידיעת השותפות, ביום 30.12.2018 הגישה בז"ן ללשכת המסחר הבינלאומית (International Chamber of Commerce) בקשה לפתוח בבוררות נגד EMG בהתאם להסכם למכירת הגז טבעי שנחתם ביניהם ביום 12.12.2010 (להלן: "הסכם EMG-בז"ן"). טענתה העיקרית של בז"ן היתה כי בשל אי אספקת גז טבעי בתקופת הסכם EMG-בז"ן וביטול ההסכם נגרם לה נזק משוער של כ- 350 מיליון דולר, וטענתה המשנית היתה כי חלות מגבלות חוזיות על אחריות הנאמדות בסך של כ- 45 מיליון דולר, בתוספת ריבית. לטענת EMG, בז"ן אינה זכאית כלל לפיצוי מכיוון שהסכם EMG-בז"ן הושהה בשל אירועי כוח עליון, וכי על הטענות של בז"ן חלה התיישנות. עוד טענה EMG כי אף אם יימצא כי בז"ן זכאית לפיצוי בגין נזקיה, סכום הפיצוי מוגבל לכ- 20 מיליון דולר בהתאם לתנאי הסכם EMG-בז"ן. הדיונים בבוררות התקיימו בחודש אוקטובר 2020 וכללו הגשות בכתב שנמשכו עד לחודש דצמבר 2020. פסק הבוררות ניתן לצדדים ביום 5.3.2021 ובמסגרתו נדחו כל הטענות כנגד EMG ובז"ן חוייבה בהוצאות בסך של כ- 4 מיליון דולר.

הזרמת הגז ממצרים לישראל.

בתמורה למניות הנרכשות, לווייתור על זכויותיהן במסגרת הליכי הבוררות ולזכויות נוספות בהתאם להסכמי רכישת המניות, שילמה EMED למוכרות סך כולל של כ- 527 מיליון דולר (להלן בסעיף זה: "התמורה"), אשר מתוכו שילמה כל אחת מבין השותפות ושברון סך של כ- 188.5 מיליון דולר, והיתרה שולמה על-ידי השותף המצרי.

(ג) הסכם קיבולת והפעלה¹¹⁸ - Capacity Lease & Operatorship Agreement

במסגרת הסכם קיבולת והפעלה שנחתם ביום 30.6.2019 בין EMED ל-EMG, העניקה EMG ל-EMED את הזכות הבלעדית לחכור ולהפעיל את צינור EMG לתקופה המסתיימת בסוף שנת 2030, עם אפשרות להארכת ההסכם לתקופה של 10 שנים נוספות.

ההסכם קובע כי העלויות הנדרשות להשמת צינור EMG, ועלויות ההפעלה השוטפות של הצינור, תחולנה על EMED (להלן יחד בסעיף זה: "עלויות ההפעלה"), ואילו EMG תהיה זכאית לקבל את דמי ההולכה השוטפים שתשלם בלו אושן עבור השימוש בצינור (להלן בסעיף זה: "דמי ההולכה"), בניכוי עלויות ההפעלה. נכון ליום 31.12.2021 השקיעו שברון והשותפות בהשמת צינור EMG, באמצעות EMED, סך של כ- 124 מיליון דולר, אשר רובו יוחזר לשברון והשותפות מתקבוליה של EMG בגין הולכת הגז בצינור.

(ד) הסכם להקצאת קיבולת במערכת ההולכה למצרים

בבד עם חתימת הסכם הייצוא למצרים, נחתם ביום 26.9.2019 הסכם בין השותפות ושברון לבין שותפי לווייתור ושותפי תמר בקשר עם הקצאת הקיבולת - Capacity Allocation Agreement (להלן בסעיף זה: "הסכם הקצאת קיבולת") במערכת ההולכה מישראל למצרים. חלוקת הקיבולת במערכת ההולכה מישראל למצרים (צינור EMG וצנרת ההולכה בישראל) תהיה על בסיס יומי, לפי סדר קדימות, כדלקמן:

1. רובד ראשון - עד 350,000 MMBTU ליום יוקצה לטובת שותפי לווייתור.
 2. רובד שני - הקיבולת מעבר לרובד הראשון, עד 150,000 MMBTU ליום עד ליום 30.6.2022 (להלן: "מועד הגדלת הקיבולת"), ו- 200,000 MMBTU ליום לאחר מועד הגדלת הקיבולת - תוקצה לטובת שותפי תמר.
 3. רובד שלישי - כל קיבולת נוספת מעבר לרובד השני תוקצה לטובת שותפי לווייתור.
- בהתאם להסכם הקצאת הקיבולת, במועד השלמת עסקת EMG שילמו שותפי לווייתור ושותפי תמר לשותפות ולשברון סך של 250 מיליון דולר (80% על-ידי שותפי לווייתור ו-

¹¹⁸ למיטב ידיעת השותפות, ביום 26.8.2019 הגישה חברת PTT (שהיו בבעלותה 25% ממניות בחברת EMG נכון למועד הגשת התביעה), תביעה בבית הדין הכלכלי בפורט סעיד, מצרים, נגד EMG וצדדים נוספים. בכתב התביעה ביקשה PTT לבטל את החלטות האסיפה הכללית של EMG מיום 10.6.2019, ובכלל זאת לבטל את ההחלטה בדבר אישור החתימה על הסכם הקיבולת וההפעלה. לטענת PTT, החלטות אלה מהוות קיפוח בעלי מניות מיעוט והן נוגדות את טובת החברה, וזאת בניגוד להוראות חוק החברות המצרי, לו כפופה חברת EMG. ביום 2.12.2021 פורסם כי PTT מכרה את החזקותיה ב-EMG לתאגיד ייעודי בבעלות מלאה של החברה האיטלקית SNAM, ולמיטב ידיעת השותפות, התביעה שהגישה PTT נמחקה.

20% על-ידי שותפי תמר), כדמי השתתפות בתמורה להתחייבות לאפשר הזרמת גז טבעי ממאגרי לווייתן ותמר והבטחת קיבולת בצינור EMG. בהסכם נקבע כי גובה התשלומים האמורים יעודכן עד ליום 30.6.2022, בהתאם לנוסחה שנקבעה בהסכם, על בסיס השימוש בפועל בצינור EMG. בהסכם הקצאת הקיבולת נקבעו הסדרים נוספים בנוגע לנשיאה בעלויות ובהשקעות הנוספות שתידרשנה לצורך השמשת צינור EMG וניצול מקסימלי של הקיבולת בצינור, שתשולמנה בחלוקה בין שותפי לווייתן לבין שותפי תמר. הסכם הקצאת הקיבולת קובע בנוסף גם כי החל מיום 30.6.2020 ועד למועד הגדלת הקיבולת, ככל ששותפי תמר לא יוכלו לספק את הכמויות שהתחייבו לספק לבלו אושן יספקו שותפי לווייתן לשותפי תמר את הכמויות הנדרשות.

תקופת הסכם הקצאת הקיבולת היא עד לסיום הסכם הייצוא למצרים, אלא אם הגיע לסיומו קודם לכן במקרים הבאים: הפרת התחייבות תשלום שלא תוקנה על-ידי הצד המפר; או במקרה בו רשות התחרות לא אישרה הארכתו של הסכם הקיבולת וההפעלה בהתאם להחלטת הממונה על התחרות, כמפורט בסעיף 7.22.2 לעיל. כמו כן, לכל צד תהיה זכות לסיים את חלקו בהסכם הקצאת הקיבולת ככל שהסכם הייצוא שלו בוטל.

(ה) הסכם בעלי המניות ב- EMED

בסמוך למועד חתימת ההסכמים לרכישת מניות EMG, חתמו בעלי המניות ב- EMED על הסכם בעלי מניות המסדיר את מערכת היחסים ביניהם כבעלי מניות ב- EMED, ובכלל זאת הוראות בדבר החלטות מהותיות שתתקבלנה פה אחד. כמו כן, נקבעו הסדרי זכות סירוב ראשונה על העברת מניות ב- EMED.

(ו) הסכם עקרונות לשימוש בתשתיות נוספות

בד בבד עם חתימת ההסכמים לרכישת מניות EMG, כמתואר לעיל, נחתם הסכם עקרונות בין השותפות ושברון לבין השותף המצרי (אשר בהחזקתו הצינור הפן ערבי במקטע מאל עריש לעקבה) וחברה קשורה של בלו אושן, לפיו הסכימו הצדדים כי השותפות ושברון תקבלנה גישה לקיבולת נוספת במערכת ההולכה המצרית, באמצעות הצינור הפן-ערבי, בנקודת הכניסה למערכת ההולכה המצרית באזור עקבה אשר תאפשר הזרמת גז בכמויות נוספות מעבר לכמויות הגז שיוזרמו דרך צינור EMG לשם יישום הסכם הייצוא למצרים והסכמים נוספים למכירת גז טבעי למצרים. כמו כן, הסכימו הצדדים לבחון פרויקטים נוספים להולכת גז טבעי מישראל למתקנים וללקוחות פוטנציאליים במצרים. לפרטים נוספים ראו סעיף 7.11.2(ה)5 לעיל.

(ז) הסכם בין EMG לבין קצא"א ושירותי תשתיות אילת-אשקלון בע"מ

ביום 1.7.2019 נחתם הסכם בין EMG לבין קצא"א ושירותי תשתיות אילת-אשקלון בע"מ (להלן בסעיף זה: "חברות קצא"א" ו-"הסכם קצא"א" או "ההסכם", בהתאמה) להסדרת שכירות משנה בשטחים בתוך מתחם קצא"א בנמל אשקלון, זכויות מעבר בנמל ושימוש על-ידי EMG ו- EMED במתקן הגז הטבעי הממוקם במתחם זה, וזאת לצורך הזרמת הגז הטבעי בצינור EMG. בתמורה לזכויות אלו, חברות קצא"א זכאיות לתשלומים

כמפורט בהסכם.

הסכם קצא"א נכנס לתוקף ביום 6.11.2019, יחד עם סגירת עסקת EMG ויעמוד בתוקפו עד ליום 10.6.2030, אלא אם בוטל קודם לכן, בין היתר, על-ידי EMG במקרה שהסכמי הייצוא למצרים מבוטלים בשל הפרה של הרוכש או עקב כוח עליון, והכל בהתאם להוראות ההסכם. על-פי ההסכם ובכפוף להוראותיו, לרבות הארכת הסכם החכירה בין שירותי תשתיות אילת-אשקלון בע"מ לבין רשות מקרקעי ישראל, EMG תהיה רשאית להאריך את תקופת ההסכם עד ליום 6.10.2043.

לצורך הבטחת התשלומים לחברות קצא"א, EMG נדרשה להמציא ערבות בנקאית (המתחדשת על פני תקופת ההסכם) על סך של 4 מיליון דולר (להלן בסעיף זה: "סכום הערבות"). נכון למועד אישור הדוח, EMG לא העמידה את הערבות הבנקאית ובמקומה EMED העמידה ערבות חברה עד לסך של סכום הערבות, המגובה בשתי ערבויות בנקאיות בסך של 2 מיליון דולר כל אחת, אשר סופקו על-ידי השותפות ושברון (להלן בסעיף זה: "הערבויות הבנקאיות"). הערבות שהעמידה EMED תפקע ותבטל במקרים הבאים: (א) בוטלו כל התחייבויות EMG כלפי חברות קצא"א; (ב) חברות קצא"א קיבלו תשלום בגובה סכום הערבות עקב מימוש הערבויות הבנקאיות; (ג) הערבויות הבנקאיות הוחלפו בערבות בנקאית שסופקה על-ידי EMG; או (ד) פקעו או בוטלו הערבויות הבנקאיות. עוד יצוין כי, על-פי תנאי הערבות שהעמידה EMED, חברות קצא"א תהיינה מחויבות לממש קודם את הערבויות הבנקאיות, ורק במקרה של אי תשלום תהיינה רשאיות להפעיל את ערבות EMED.

לצד חתימת ההסכם, סיפקו שותפי לווייתן ושותפי תמר מכתב שחרור לפיו כל אחת מהשותפות משחררת את חברות קצא"א מכל תביעה עתידית שתהיינה בגין נזק שייגרם לה (אם ייגרם) עקב פעולה או מחדל של חברות קצא"א או מי מטעמן כצדדים להסכם קצא"א או כמפעילות נמל אשקלון (למעט נזק הנגרם בזדון). חברות קצא"א סיפקו מכתב דומה לטובת שותפי לווייתן ושותפי תמר.

(ח) לפרטים בנוגע להסכמים שנחתמו בין שברון לבין נתג"ז בנוגע להולכת גז טבעי לצינור EMG באמצעות מערכת נתג"ז, ראו סעיף 7.1.1 (ה) לעיל.

7.24.5 הסכם תפעול משותף בחזקות לווייתן¹¹⁹

(א) כללי

הפעילות במסגרת חזקות לווייתן נעשית במסגרת הסכם תפעול משותף (Joint Operating Agreement או JOA) מיום 31.8.2008 (כפי שתוקן מעת לעת), אשר הצדדים לו כיום הם השותפות ויתר השותפים בחזקות לווייתן כמפורט בסעיף 7.2.1 לעיל (להלן בסעיף זה: "ההסכם" או "JOA").

מטרת ה-JOA היא לקבוע את הזכויות והחובות ההדדיים של הצדדים בקשר לפעולות

¹¹⁹ יצוין כי, עד ליום 1.1.2012 הפעילות בחזקות לווייתן נעשתה במסגרת הסכם תפעול משותף אחד.

בתחומי חזקות לווייתן (להלן בסעיף זה: "נכס הנפט").

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

(ב) אופן ההתחשבנות

אלא אם כן נקבע אחרת ב-JOA, כל הזכויות והאינטרסים בנכס הנפט, ברכוש המשותף ובכל ההידרוקרבונים שיופק מהם, יהיו בכפוף לתנאי נכס הנפט והכללים החלים עליו, ובהתאם לשיעורי השתתפות הצדדים בו. כמו כן, אלא אם נאמר אחרת ב-JOA, התחייבויות הצדדים על-פי תנאי נכס הנפט וה-JOA וכל החבויות וההוצאות שהוצאו או נתחייבו על-ידי המפעיל בקשר עם הפעולות המשותפות,¹²⁰ וכל זיכויים לחשבון המשותף,¹²¹ יישאו בהם הצדדים, בינם לבין עצמם, בהתאם לשיעורי ההשתתפות שלהם בנכס הנפט, וכל צד ישלם במועד בהתאם להוראות ה-Accounting Procedure שב-JOA (להלן: "כללי ההתחשבנות") את חלקו בהתאם לשיעור ההשתתפות שלו בכל הוצאות החשבון המשותף. יצוין כי, מועדי התשלום הם מעיקרי ה-JOA, וכי תשלומים על-ידי צד של חיוב כלשהו על-פי ה-JOA אינם שוללים את זכותו לאחר מכן לחלוק על אותו חיוב. על-פי כללי ההתחשבנות זכאית שברון להחזר כל ההוצאות הישירות שתוציא בקשר למילוי תפקידה כמפעיל וכן להחזר ההוצאות הבלתי ישירות הנגזרות משיעור ההוצאות של העסקה המשותפת בשלב החיפושים כמפורט להלן:

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

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

(ג) זכויותיו וחובותיו של המפעיל

בהתאם ל-JOA, יהיה המפעיל אחראי באופן בלעדי לניהול הפעולות המשותפות הכוללות, בין היתר, הכנת תוכניות עבודה, תקציבים והרשאות לתשלום, ביצוע תוכנית העבודה על-פי אישור ועדת התפעול המשותף, תכנון והשגת כל האישורים והחומרים הדרושים לביצוע, ומתן שירותי ייעוץ ושירותים טכניים כנדרש לצורך ביצוע יעיל של

¹²⁰ בהתאם להגדרות ב-JOA, "הפעולות המשותפות" הינן הפעולות המבוצעות על-ידי המפעיל על-פי הוראות ה-JOA וכן העלויות הניתנות לחיוב כל אחד מהצדדים ל-JOA.

¹²¹ בהתאם להגדרות ב-JOA "החשבון המשותף" הינם חשבונות המוחזקים על-ידי המפעיל לטובת הפרייקט המשותף בהתאם לכללים שנקבעו ב-JOA ובכללי ההתחשבנות.

התפעול המשותף. המפעיל רשאי להעסיק קבלני משנה ו/או סוכנים (אשר יכול שיהיו צד קשור/מסונף¹²² של המפעיל או אחד מהצדדים ל-JOA או צד קשור/מסונף של אחד מהצדדים ל-JOA) לביצוע הפעולות המשותפות כאמור.

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

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

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

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

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

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

¹²² לעניין זה, "צד קשור/מסונף" מוגדר ב-JOA כגוף משפטי השולט או הנשלט על-ידי צד ל-JOA (במישרין או בעקיפין); ו-"שליטה" משמעו הבעלות (במישרין או בעקיפין) על יותר מ-50% מזכויות ההצבעה או היכולת לשלוט בקבלת ההחלטות בגוף המשפטי האמור.

בקשר להתגוננות או לפשרה ואשר ניתנים לייחוס לפעולות המשותפות יהיו לחובת החשבון המשותף.

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

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

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

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

(ד) ועדת התפעול (Operating Committee)

במסגרת ה-JOA הקימו הצדדים ועדת תפעול, אשר בסמכותה ותפקידה לאשר ולפקח על הפעולות המשותפות הדרושות או נחוצות למילוי תנאי נכס הנפט וה-JOA, לחיפוש וניצול שטחי נכסי הנפט בהתאם ל-JOA ובאופן ראוי בהתאם לנסיבות. ועדת התפעול מורכבת מנציגי הצדדים (וחליפיהם) ולכל נציג של צד כאמור תהיה זכות דעה השווה לזכות ההשתתפות אשר אותו צד מייצג. ה-JOA קובע את סדרי ההליכים והפרוצדורה להזמנת ישיבות ועדת התפעול והדיון בהן והוא כולל הליכים והסדרים לקבלת החלטות בכתב.

אלא אם כן נקבע במפורש אחרת ב-JOA, כל ההחלטות, האישורים, ופעולות אחרות של ועדת התפעול לגבי כל ההצעות המובאות בפניה, יוכרעו על-ידי הצבעה חיובית בעד ההצעה של שני צדדים או יותר (שאינם צדדים קשורים/מסונפים, כהגדרתם

לעיל), המחזיקים ביחד בעת ההצבעה לפחות 60% מסך כל זכויות ההשתתפות בשטח נכס הנפט הנוגע בדבר.

עוד יצוין כי, על מנת לאשר החלטה לסיום החזקה או ויתור על חלק כלשהו מאזור החזקה, יש צורך בהצבעה חיובית של כל הצדדים. די בהחלטה חיובית של צד אחד כלשהו ל-JOA על מנת לאשר כל בקשת רישיון או חידוש רישיון או חזקה.

(ה) תוכניות עבודה ותקציבים

ה-JOA קובע פרוצדורה והליכים להגשת ואישור תוכניות עבודה, תקציבים והרשאות להוצאה (AFE) לביצוע פעולות בשטחים שה-JOA חל עליהם.

ביום הראשון לחודש אוקטובר או לפני מועד זה בכל שנה קלנדרית, המפעיל יגיש לצדדים תוכנית עבודה ותקציב מוצעים להפקה, המפרטים את הפעולות המשותפות שיבוצעו באזור ההפקה וכן את לוחות זמני ההפקה המתוכננים עבור השנה הקלנדרית הבאה, ועל ועדת התפעול להחליט בתוך 30 יום מהגשת ההצעה כאמור על תוכנית העבודה והתקציב להפקה.

התקשרות המפעיל בחוזים במסגרת פעולות חיפושים והערכה וכן בפעולות הפקה, שערך התמורה בהם עולה על 2.5 מיליון דולר, וכן בפעולות פיתוח, שערך התמורה בהם עולה על 5 מיליון דולר, יהיו טעונים את אישורה של ועדת התפעול.

לפני הוצאה או מתן התחייבות בסכום העולה על 500,000 דולר בכל פריט שבתוכנית העבודה ותקציב שאושרו ביחס לפעולות חיפושים, הערכה והפקה, או בסכום העולה על 1,000,000 דולר בכל פריט שבתוכנית העבודה ותקציב שאושרו ביחס לפעולות פיתוח, ישלח המפעיל לכל הצדדים האחרים בקשה להרשאה להוצאה (AFE) שתכלול, בין היתר, הערכה של הסכומים ולוחות הזמנים הדרושים לביצוע העבודה האמורה, וכן כל מידע נוסף הדרוש לתמיכה בבקשה כאמור. על אף האמור לעיל, המפעיל לא יהיה חייב להגיש AFE לצדדים לפני שהתחייב להוצאה כלשהי בקשר להוצאות תפעול, כלליות והנהלה שוטפות, המסווגות כפריטים נפרדים בתוכנית העבודה והתקציב שאושרו.

המפעיל רשאי לחרוג ללא קבלת אישור ועדת התפעול, בשיעור שלא יעלה על 10% לפריט מסכום שאושר לאותו פריט ובתנאי שהסך הכל המצטבר של החרیגות בשנה קלנדרית לא יעלה על 5% מסך כל תוכנית העבודה והתקציב שאושרו. ככל שלדעת המפעיל החריגה תעלה על הגבולות כאמור, הוא יגיש לאישור וועדת התפעול AFE נוסף בגין הוצאת היתר. ההגבלות כאמור אינן פוגעות בזכותו של המפעיל לחרוג מהוצאות בשל עניינים תפעוליים דחופים ומקרי חירום כמפורט ב-JOA.

יצוין כי, ה-JOA מתיר לצדדים האחרים שאינם המפעיל להגיש תוכניות עבודה ותקציבים שונים מאלו שהוגשו על-ידי המפעיל, לאישור ועדת התפעול. במידה ותוכניות העבודה והתקציבים שהוגשו על-ידי הצדדים לא יאושרו על-ידי ועדת התפעול ברוב קובע, כאמור לעיל, אזי תוכנית העבודה שקיבלה את מירב ההצבעות

בעד תאוושר, ככל שזו עומדת במחויבות הנדרשות על-פי תנאי העבודה המינימליים שנקבעו ביחס לנכס הנפט.

(ו) פעולות Sole Risk

פעולות שאין משתתפים בהן כל הצדדים (המוגדרים בהסכם כ- "Exclusive Operations" ומוכרות בתעשיית חיפושי הנפט כפעולות "Sole Risk") לא תבוצענה אם הן סותרות פעולות משותפות שכל הצדדים משתתפים בהן. ההסכם קובע כללים לגבי מסגרת ביצוע הפעולות כאמור.

ה- JOA כולל הוראות שונות המתייחסות לפעולות Sole Risk, כלומר ביצוע קידוחים, מבחנים ופיתוח, שלא בהסכמת כל הצדדים ואשר בתנאים מסוימים המפורטים בהסכם ניתן לבצען על-ידי חלק מהצדדים. לצדדים שלא הצטרפו לפעילות כאמור, ניתנה אפשרות, בכפוף לתנאים ולתשלומים שנקבעו בהסכם, לקבל חזרה את חלקם באותה פעילות וכל הנובע ממנה. כמו כן, צדדים שלא הצטרפו לפעילות ה- Sole Risk אך החליטו להצטרף מאוחר מהמועד להצטרפות, יישאו בקנסות וריביות הקבועות ב-JOA.

(ז) התפטרות המפעיל והעברתו מתפקידו

בכפוף להוראות ה- JOA רשאי המפעיל בכל עת, בהודעה מוקדמת של 120 יום לפחות, להתפטר מתפקידו כמפעיל.

בכפוף להוראות ה- JOA המפעיל יועבר מתפקידו בקרות אחד מהמקרים הבאים: (א) אם נעשה חדל פירעון, פושט רגל או אם עשה הסדר לטובת נושיו; (ב) אם ניתנה הודעה על-ידי צד להסכם במקרה של צו בית משפט או החלטה בת תוקף לארגון מחדש על-פי חוקי חדלות הפרעון; (ג) אם מתמנה כונס נכסים לחלק משמעותי מנכסיו; או (ד) אם המפעיל התפרק או מפסיק את קיומו באופן אחר.

כמו כן, ניתן להעביר את המפעיל מתפקידו בהחלטה של צדדים אחרים ל-JOA (שאינם המפעיל) אם הפר הפרה יסודית של ה- JOA ולא החל בתיקון ההפרה בתוך 30 יום מהמועד שיקבל הודעה המפרטת את דבר ההפרה האמורה, או שלא פעל להשלמת תיקון ההפרה. כל החלטה של צדדים אחרים ל-JOA (שאינם המפעיל) ליתן הודעת הפרה למפעיל או להעברת המפעיל מתפקידו תדרוש הצבעה חיובית בעד ההחלטה של אחת או יותר מהצדדים שאינם המפעיל (או שאינם צד קשור/מסונף של המפעיל), המייצגים ביחד לפחות 65% מסך זכויות ההשתתפות של הצדדים שאינם מפעיל.

כאשר חל שינוי בזכות המפעיל כאמור לעיל, אזי ועדת התפעול תתכנס בהקדם האפשרי על מנת למנות מפעיל, ואולם שום צד ל-JOA לא ימונה לתפקיד המפעיל נגד רצונו. למפעיל שהועבר מתפקידו או לצד קשור/מסונף לו אין זכות להצביע עבור עצמו או להיות מועמד לתפקיד המפעיל.

סנקציות החלות על הצדדים ותנאים להטלתן (ח)

צד שלא שילם במועד את חלקו היחסי בהוצאות המשותפות (כולל מקדמות וריביות) או שלא השיג או שמר על בטחונות הנדרשים ממנו, יחשב כצד מפר (להלן: "צד מפר"). החל מתום 5 ימים מיום שניתנה לצד המפר הודעת הפרה, וכל עוד ההפרה נמשכת, לא יהיה הצד המפר זכאי, בין היתר, להשתתף באסיפות ועדת התפעול או להצביע בהן, לקבל מידע הנוגע לפעולות המשותפות ולהעביר את זכויות ההשתתפות שלו או חלק מהן למעט לצדדים מפרים.

כל צד שאיננו הצד המפר (להלן: "צד לא מפר") חייב לשאת בחלקו היחסי (כפי חלקו לעומת חלקם של כל הצדדים הלא מפרים האחרים), בסכום שבהפרה (למעט ריבית), ולשלם סכום זה למפעיל תוך 10 ימים ממועד קבלת הודעה בגין ההפרה, ואם לא יעשה כן יהפוך הוא עצמו להיות צד מפר.

כל עוד נמשכת ההפרה, הצד המפר לא יהיה זכאי לקבל את החלק לו הוא זכאי בתפוקה, וחלק זה יהיה לקניינם של הצדדים הלא מפרים והם יהיו רשאים, תוך נקיטת ההליכים המפורטים ב-JOA, לגבות מתוכו את המגיע להם עד לתשלום מלא של הסכום שבהפרה (כולל הקמת קרן רזרבית). כל סכום עודף ישולם לצד המפר וכל סכום חסר ישאר חוב של הצד המפר לצדדים הלא מפרים.

אם הצד המפר לא יתקן את ההפרה בתוך 90 יום מתאריך ההודעה על ההפרה, אזי מבלי לפגוע בכל זכות אחרת שתהיה לצדדים הלא מפרים על-פי ה-JOA, לכל צד לא מפר תהיה האופציה (הניתנת להפעלה בכל עת עד לתיקון מלא של ההפרה) לדרוש מהצד המפר לפרוש לחלוטין מה-JOA ומנכס הנפט. אם מומשה אופציה זו במועד שליחת ההודעה בדבר מימוש האופציה, יחשב הצד המפר כמי שהעביר את כל זכויות ההשתתפות שלו לצדדים הלא מפרים, והוא יהיה חייב, ללא עיכוב, לחתום על כל מסמך ולעשות את כל הדרוש על-פי הדין בכדי לתת תוקף להעברת הזכויות האמורה, ולהסיר כל עכבון או שיעבוד שיחולו על הזכויות האמורות.

זכויות ותרופות הצדדים הלא מפרים עקב ההפרה כאמור הינן בנוסף לכל זכות או תרופה אחרת שתעמוד לצדדים הלא מפרים על-פי הדין.

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

העברת זכויות (ט)

העברת זכויות השתתפות של צד בנכס הנפט, כולן או חלקן, תהיה תקפה אם ענתה על כל התנאים המפורטים ב-JOA, הכוללים, בין היתר, את התנאים כדלקמן:

1. פרט למקרה שצד מעביר את כל זכויות ההשתתפות שלו בנכס נפט, לא תעשה

העברת זכויות אשר על-פי תוצאתה ישארו בידי המעביר או הנעבר זכויות השתתפות בנכס הנפט וב- JOA של פחות מ- 10%.

2. על אף ההעברה, ישאר הצד המעביר חייב כלפי הצדדים האחרים ל- JOA בגין כל החיובים הפיננסיים ואחרים, אשר היו מוקנים, הבשילו או נצברו על-פי נכס הנפט וה- JOA לפני מועד ההעברה, לרבות כל ההוצאות שאושרו על-ידי ועדת התפעול לפני שהצד המעביר נתן הודעה בדבר העברת הזכויות המוצעות לצדדים האחרים ל- JOA.

3. לנעבר לא תהיינה זכויות על-פי נכס הנפט או על-פי ה- JOA, כל עוד ועד אשר: (א) קיבל את האישור הממשלתי הדרוש וסיפק את הערבויות הנדרשות על-ידי הממשלה או על-פי תנאי נכס הנפט; (ב) התחייב במפורש במסמך בכתב לשביעות רצון הצדדים האחרים, לבצע את התחייבויות המעביר על-פי תנאי נכס הנפט וה- JOA בגין זכויות ההשתתפות המועברות אליו; ו- (ג) כל הצדדים האחרים הסכימו בכתב להעברה. יצוין כי, הצדדים יהיו רשאים להימנע ממתן אישורם רק אם הנעבר לא הראה לשביעות רצונם הסבירה שיש לו את היכולת לקיים את חובות התשלום שלו לפי החזקות וה- JOA ויכולת טכנית לתרום לתכנון ולביצוע הפעילות המשותפת. עם זאת, במקרה של העברה לצד קשור, לא נדרשת הסכמת יתר הצדדים, וזאת בכפוף לכך שהצד המעביר נותר אחראי לכך שהגוף הנעבר ממלא את מלוא התחייבויותיו.

4. אין באמור לעיל בכדי למנוע מצד ל- JOA לשעבד כל או חלק מזכויות ההשתתפות שלו כבטוחה למימון, בכפוף לכך שאותו צד ישאר אחראי לכל ההתחייבויות הנוגעות לזכות האמורה. השיעבוד או המשכון כאמור יהיו כפופים לכל אישור ממשלתי שידרש ויעשה במפורש כמשני (Subordinated) לזכויות של הצדדים האחרים לפי ה- JOA.

5. העברת זכויות השתתפות של צד בנכסי הנפט, כולן או חלקן, (למעט העברה לצד קשור או שיעבוד הזכויות כמפורט לעיל) תהא כפופה למתן הודעה לצדדים האחרים, בה יגלה המעביר לצדדים האחרים את תנאי העסקה הסופיים ויעניק להם זכות סירוב ראשונה. עם מסירת ההודעה כאמור, תעמוד לכל אחד מהצדדים האחרים הזכות לרכוש את זכויות ההשתתפות נשוא העסקה מהמעביר באותם תנאים (וללא כל הסתייגות) על-ידי מתן הודעה נגדית בתוך 30 ימים ממסירת ההודעה. במקרה שיותר מצד אחד מודיע בדבר כוונתו לממש את זכות הסירוב הראשונה, מכירת הזכויות תתבצע באופן יחסי לשיעור זכויות ההשתתפות של אותם צדדים.

(י) שינוי שליטה

במקרה של שינוי שליטה אצל אחד מהשותפים, יספק אותו צד ליתר הצדדים: (א) את כל האישורים הממשלתיים הנדרשים, וכן הערבויות הנדרשות על-ידי הממשלה; ו- (ב)

בטוחות ביחס ליכולת הפיננסית לעמוד בהתחייבויות על-פי ההסכם. בנוסף, על הצד שאצלו מתבצע שינוי כאמור, למסור הודעה על שינוי השליטה לצדדים האחרים (להלן בסעיף זה: "ההודעה"). בסעיף זה, "שינוי שליטה" פירושו - כל שינוי ישיר או עקיף בשליטה של צד (לרבות בדרך של מיזוג, מכירת מניות, אינטרסים אחרים או דרך אחרת) אשר שווי חזקות לוותן שברשותו מהווה למעלה מ-50% משווי השוק של מלוא הנכסים של אותו צד. ההודעה תכלול, בין היתר, את שווי השוק של זכויות השותף לפי הסכם ה-JOA, על סמך הסכום שרוכש השליטה מוכן לשלם בעסקה הבלתי תלויה (arm's length transaction). עם מסירת ההודעה כאמור, תעמוד לכל אחד מהצדדים האחרים הזכות לרכוש את מלוא זכויות השותף שאצלו מתבצע שינוי השליטה, בפרק זמן של 30 ימים ממסירת ההודעה, והרכישה תהיה בהתאם לתנאים ולגובה סכום הרכישה שנמסר. עוד יצוין כי, בהתאם לתנאים שנקבעו ב-JOA הצדדים האחרים יכולים לערער על השווי שנמסר בהודעה על שינוי השליטה.

במקרה שיותר מצד אחד מודיע כי ברצונו לממש את זכותו לרכוש את הזכויות כאמור, החלוקה תתבצע באופן יחסי לשיעור זכויות ההשתתפות של הצדדים.

(יא) פרישה מה-JOA

ה-JOA כולל הוראות המסדירות את נושא אפשרות הפרישה (withdrawal), מלאה או חלקית, של צד מכל נכס נפט שהוא משתתף בו (ומה-JOA החל עליו) וכן קובעות את המקרים בהם הפרישה אפשרית, ואת זכויותיו וחובותיו של הצד הפורש כלפי השותפים האחרים לנכס הנפט וה-JOA.

צד המבקש לפרוש מנכס הנפט, חייב במתן הודעה על החלטתו ליתר הצדדים (להלן בסעיף זה: "הודעת פרישה"). הודעת הפרישה תהא בלתי מותנית ובלתי חוזרת מיד עם מסירתה, בכפוף לתנאים הקבועים ב-JOA. בתוך 30 ימים מיום מסירת הודעת הפרישה יהיו יתר הצדדים ל-JOA זכאים למסור הודעת פרישה גם הם. במקרים שכל הצדדים ימסרו הודעת פרישה, הם יפעלו לסיום ה-JOA ויתר התחייבויותיהם הקשורות לנכס הנפט ול-JOA. במקרה ולא כל הצדדים יחליטו לפרוש, יפעל כל אחד מהצדדים הפורשים על מנת להעביר בהקדם האפשרי את זכויותיו כאמור לשותף/שותפים שבחרו לא לפרוש. העברת זכויות כאמור תהיה ללא כל תמורה, כאשר כל אחד מהצדדים הפורשים נושא בכל ההוצאות בגין פרישתו, למעט אם הוחלט אחרת. העברת הזכויות לצדדים הנשארים תהיה בהתאם לשיעור החזקותיהם.

(יב) זכויות וחובות לגבי הפקה

לכל צד יש את הזכות והחובה לקחת את חלקו בהידרוקרבונים שהופקו מהחזקות, אלא אם יוסכם אחרת.

(יג) הדין החל ויישוב סכסוכים

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

7.24.6 הסכם תפעול משותף בבלוק 12

הסכם התפעול המשותף בבלוק 12 מכסה את אותם הנושאים והינו במתכונת דומה להסכם התפעול המשותף בפרויקט לווייתן המתואר בסעיף 7.24.5 לעיל, כאשר ההחלטות מתקבלות ב"רוב קובע", שהוא הצבעה חיובית בעד ההחלטה של לפחות שני משתתפים שאינם צדדים קשורים המחזיקים ביחד לפחות 65% מסך הזכויות ברישיון. שברון קפריסין משמשת כמפעיל בבלוק 12.

7.24.7 תשלום תמלוגים למדינה והתחייבויות לתשלום תמלוגים לצדדים קשורים ושלישיים

(א) כללי

על-פי חוק הנפט, בעל חזקה חייב בתמלוג למדינה בשיעור שמינית (12.5%) מכמות הנפט והגז הטבעי שהופקה משטח החזקה ונצלה, לפי שווי השוק של התמלוג על פי הבאר (להלן: "תמלוגי המדינה").

נוסף לתמלוגי המדינה, משלמת השותפות תמלוגים, על-פי שווי השוק של התמלוגים על פי הבאר, לצדדים קשורים ושלישיים (להלן: "בעלי התמלוגים") על-פי התחייבויות שמקורן בהסכם להעברת זכויות בנכסי נפט לשותפות כמפורט בסעיף 7.24.7(ג) להלן, והתחייבויות שמקורן בהסכם השותפות המוגבלת של אבנר כמפורט בסעיף 7.24.7(ג) להלן.

(ב) חישוב שווי השוק של התמלוגים על פי הבאר

1. כללי

על-פי חוק הנפט, בעל החזקה ישלם למדינה את "שווי השוק של התמלוג על פי הבאר". קביעת שיטה לחישוב שווי השוק של התמלוג על פי הבאר נדרשת, שכן מכירות הגז הטבעי מתומחרות בנקודת מסירת הגז בחוף, ולכן המחיר החוזי שנקבע בהסכמי מכירת הגז גבוה יותר מהמחיר שהיה נקבע אם הגז היה נמסר על פי הבאר. כתוצאה מכך, השיעור האפקטיבי של תמלוגי המדינה נמוך למעשה משיעור של שמינית (להלן: "השיעור האפקטיבי").

2. השיעור האפקטיבי של התמלוגים בפרויקט תמר

בין שותפי תמר לבין משרד האנרגיה התגלעה מאז תחילת ההפקה בשנת 2013 מחלוקת בנוגע לאופן חישוב השיעור האפקטיבי של התמלוגים. לטענת שותפי תמר, התשלומים אשר שולמו על-ידם, לפי דרישת המדינה, הם תשלומי יתר שנגבו שלא כדין, ולפיכך פועלים שותפי תמר באמצעות שברון להסדרת מחלוקת זו מול משרד האנרגיה. הפער בין התמלוגים ששילמה השותפות בפועל למדינה לבין שיעור התמלוג האפקטיבי עליו התבססה השותפות בדוחותיה הכספיים בגין השנים 2013-2021, עומד על כ- 18 מיליון דולר.

בהקשר זה יצוין כי, על-פי תנאי העסקה למכירת הזכויות בתמר שהושלמה בחודש דצמבר 2021 זכאית השותפות לקבלת סכומים בגין תשלומי יתר ששולמו

למדינה בגין כרויקט תמר, אם טענות שותפי תמר בנושא זה תתקבלנה.

3. השיעור האפקטיבי של התמלוגים בכרויקט לווייתן

החל ממועד תחילת אספקת הגז ממאגר לווייתן משלמים שותפי לווייתן למדינה מקדמות על חשבון תמלוגי המדינה בגין ההכנסות מכרויקט לווייתן בשיעור של כ- 11.26%, וזאת בהתאם למכתב דרישה שהתקבל ממשרד האנרגיה בחודש ינואר 2020. שיעור אפקטיבי זה גבוה מהתחשיב שערכו השותפות ושברון, כך שבהתאם לדוח התמלוגים שהגישה שברון למשרד האנרגיה בגין שנת 2020, שיעור התמלוגים למדינה בכרויקט לווייתן צריך לעמוד על כ- 9.58%. בהתאם, שיעור התמלוגים עליו התבססה השותפות בדוחותיה הכספיים לשנת 2020 הינו כ- 10.8%, ובדוחותיה הכספיים בגין שנת 2021 הינו כ- 10.7%¹²³. הפער בין התמלוגים ששילמה השותפות בפועל למדינה בכרויקט לווייתן לבין שיעור התמלוג האפקטיבי עליו התבססה השותפות בדוחותיה הכספיים, בגין השנים 2020 עד 2021, עומד על כ- 7.4 מיליון דולר. לפרטים נוספים ראו ביאור 15 לדוחות הכספיים (פרק ג' לדוח זה).

יצוין כי, אופן חישוב שווי השוק על פי הבאר של התמלוגים בכרויקט לווייתן אשר השותפות משלמת לבעלי התמלוגים נעשה בהתאם לשיעור האפקטיבי של התמלוגים שמשלמת השותפות למדינה.

(ג) התחייבויות לתשלום תמלוגים לבעלי התמלוגים¹²⁴

1. כללי

נוסף לתמלוגי המדינה, משלמת כאמור השותפות תמלוגים לבעלי התמלוגים, הכוללים צדדים קשורים וצדדים שלישיים, בהתאם להתחייבויות שהשותפות ואבנר קיבלו על עצמן בעבר, כפי שיפורט להלן.

2. תמלוגי קבוצת דלק

א. במסגרת הסכם העברת זכויות משנת 1993 (להלן: "**הסכם העברת הזכויות**"), שנחתם בין דלק אנרגיה וחברת הדלק הישראלית בע"מ¹²⁵ (להלן: "**דלק ישראל**") ולהלן יחד בסעיף זה: "**המעבירות**") לבין השותף הכללי בשותפות, העבירו המעבירות לשותפות זכויות במספר רישיונות נפט, כנגד התחייבות השותפות לשלם למעבירות (דלק אנרגיה - 75% ודלק ישראל - 25%) תמלוגי-על בשיעורים המפורטים להלן, מכל חלקה

¹²³ יצוין כי, בנתוני התזרים המהוון של כרויקט לווייתן הניחה השותפות כי השיעור האפקטיבי של תמלוגי המדינה הוא 11.5%.

¹²⁴ יצוין כי, בעקבות מיזוג השותפויות, כל ההתחייבויות לתשלום תמלוגים לבעלי התמלוגים חלות כיום בגין כל נכסי הנפט של השותפות (הקיימים והעתידיים), אולם במועד המיזוג הופחת שיעור התמלוגים האמורים ב- 50% ביחס לשיעור התמלוגים ערב המיזוג, הואיל והשותפות ואבנר החזיקו בחלקים שווים בנכסי הנפט הללו, למעט חזקות אשקלון ונועה, בהן החזיקה השותפות ב- 25.5% ואבנר ב- 23%, ובגין שיעור התמלוגים הופחת ב- 47.42% ביחס לתמלוגים ששילמה השותפות טרם המיזוג לקבוצת דלק ודלק אנרגיה, וב- 52.58% ביחס לתמלוגים ששילמה אבנר טרם המיזוג.

¹²⁵ בעקבות רה-אירגון שבוצע בעבר, זכות התמלוג כאמור של דלק ישראל הועברה לקבוצת דלק.

של השותפות בנפט ו/או גז ו/או חומרים בעלי ערך אחרים, שיופקו וינוצלו מנכסי הנפט, שבהם יש או יהיה בעתיד לשותפות אינטרס (לפני ניכוי תמלוגים מכל סוג, אך לאחר הפחתת הנפט, אשר ישמש לצרכי ההפקה עצמה) (להלן: "תמלוגי קבוצת דלק").

ב. שיעורי תמלוגי קבוצת דלק, כפי שנקבעו בהסכם העברת הזכויות (לאחר התאמה בעקבות מיזוג השותפויות), הם כדלקמן: עד מועד החזר ההשקעה של השותפות (כהגדרתו להלן) - ישולמו תמלוגים בשיעור של 2.5% מנכסי נפט ביבשה ו- 1.5% מנכסי נפט בים, ולאחר מועד החזר ההשקעה של השותפות - ישולמו תמלוגים בשיעור של 7.5% מנכסי נפט ביבשה ו- 6.5% מנכסי נפט בים.

ג. נכון למועד אישור הדוח, בעלת הזכות לתמלוגי קבוצת דלק בפרייקט לווייתן היא דלק תמלוג על לווייתן בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה של דלק אנרגיה (להלן: "דלק תמלוג על").¹²⁶ קבוצת דלק ודלק אנרגיה זכאיות לתמלוגי קבוצת דלק ביחס לכל יתר נכסי הנפט של השותפות הקיימים במועד אישור הדוח, וביחס לנכסי הנפט בהם יהיה בעתיד לשותפות אינטרס.

ד. עד למכירת יתרת זכויותיה בחזקות תמר ודלית בחודש דצמבר 2021 שילמה השותפות את תמלוגי קבוצת דלק בגין פרויקט תמר לצדדים הזכאים להם.¹²⁷ ביום 4.9.2018 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון השותף הכללי תחשיב לפיו מועד החזר ההשקעה בפרייקט תמר חל בחודש ינואר 2018, ולפיכך, החל ממועד זה שילמה השותפות לצדדים הזכאים לתמלוגי קבוצת דלק בפרייקט תמר את שיעור התמלוגים המוגדל (6.5% חלף 1.5%). לפרטים אודות הליך משפטי המתקיים בקשר עם קביעת מועד החזר ההשקעה בפרייקט תמר, ראו סעיף 7.25.6 להלן.

3. תמלוגי שותפות אבנר

במסגרת השלמת מיזוג השותפויות קיבלה על עצמה השותפות את התחייבויותיה של שותפות אבנר לתשלום תמלוגים, כפי שנקבעו בהסכם

¹²⁶ למיטב ידיעת השותפות ובהתאם לדיווחיה של קבוצת דלק, בחודש אוקטובר 2020 העבירו קבוצת דלק ודלק אנרגיה את זכותן לקבלת תמלוגי קבוצת דלק מחלקה של השותפות (45.34%) בנפט ו/או בגז ו/או בחומרים בעלי ערך אחרים שיופקו וינוצלו מחזקות לווייתן לדלק תמלוג על.

¹²⁷ למיטב ידיעת השותפות ובהתאם לדיווחיה של קבוצת דלק, בחודש יוני 2018 העבירה דלק אנרגיה את זכותה לקבלת תמלוגים מפרייקט תמר לחברת תומר תמלוגי אנרגיה (2012) בע"מ, ובחודש דצמבר 2019 העבירה קבוצת דלק את זכותה לקבלת תמלוגים מפרייקט תמר לקרנות השתלמות למורים ולגננות - חברה מנהלת בע"מ ולקרנות השתלמות למורים ויכונים, מורי סמינרים ומפקחים - חברה מנהלת בע"מ.

שותפות אבנר¹²⁸ (להלן: "תמלוגי אבנר"), בשיעור של 3% מכל חלקה של השותפות בנפט ו/או גז ו/או חומרים בעלי ערך אחרים שיופקו וינוצלו מנכסי הנפט בהם יש או יהיה בעתיד לשותפות אינטרס (לפני ניכוי תמלוגים מכל סוג אך לאחר הפחתת הנפט אשר ישמש לצרכי ההפקה עצמה). נכון למועד אישור הדוח, כל הזכאים לתמלוגי אבנר הם צדדים שלישיים.

4. תנאי התמלוגים

ביחס לכל התמלוגים שמשלמת השותפות (תמלוגי קבוצת דלק ותמלוגי אבנר) (להלן יחד בסעיף זה: "התמלוגים"), חלים התנאים הבאים:

- א. בעלי התמלוגים או מי מהם יהיו רשאים לקבל את התמלוגים או מקצתם בעין, דהיינו, לקבל בעין חלק מן הנפט ו/או גז ו/או חומרים בעלי ערך אחרים שיופקו וינוצלו מנכסי הנפט, שבהם יש לשותפות אינטרס (עד גובה השיעור הנזכר לעיל). בחר מי מבעלי התמלוגים לקבל את התמלוג בעין יסדירו הצדדים את האופן והמועדים בהם יקבלו בעלי התמלוגים את התמלוג. במידה ומי מבעלי התמלוגים לא יבחר לקבל התמלוגים בעין, תשלם השותפות לאותו בעל תמלוג את שווי השוק, בדולר, או (אם על-פי דין לא ניתן יהא לשלם אלא במטבע ישראלי) במטבע ישראלי כשהוא מחושב לפי השער היציג של הדולר בעת התשלום בפועל, על פי הבאר, של התמלוגים המגיעים לבעל התמלוג. התשלום כאמור יעשה אחת לכל חודש. מדידת הכמויות של נפט ו/או גז ו/או חומרים בעלי ערך אחרים שיופקו וינוצלו מנכסי הנפט לצורך חישוב התמלוגים המגיעים לבעלי התמלוגים ייעשו בהתאם לעקרונות מקובלים בענף הנפט.
- ב. השותפות תנהל רישומים מלאים ומדויקים לגבי חלקה בנפט ו/או גז ו/או חומרים בעלי ערך אחרים שיופקו וינוצלו מנכסי הנפט בהם יש לה אינטרס. כל אחד מבעלי התמלוגים יהיו זכאים למנות רואה חשבון אשר יהיה רשאי לעיין, לבדוק ולהעתיק בשעות העבודה הרגילות את פנקסי השותפות ויתר המסמכים והרישומים הנוגעים לזכות המעבירות לתמלוגים על-פי הסכם העברת הזכויות.
- ג. הזכות לתמלוגים כאמור תהא צמודה לחלקה של השותפות בכל אחד מנכסי הנפט בהם יש לה אינטרס. אם תעביר השותפות את זכויותיה בנכס נפט בו יש לה אינטרס תגרום השותפות לכך שמקבל ההעברה יקבל על עצמו את כל ההתחייבויות לתשלום התמלוג כאמור. האמור לעיל לא יחול במקרה של חילוט נכס עקב פיגור השותפות בתשלום.

¹²⁸ הסכם שותפות מוגבלת מיום 6.8.1991 (כפי שתוקן מעת לעת) שנחתם בין אבנר נפט וגז בע"מ כשותף הכללי באבנר מצד אחד ובין אבנר נאמנויות בע"מ כשותף מוגבל באבנר מצד שני (להלן: "הסכם שותפות אבנר").

לעניין התמלוגים מכוח הסכם שותפות אבנר, האמור לעיל לא יחול גם במקרה של העברה לשותפים הממשיכים בפעולות על-ידי חלק מהמשתתפים (Sole Risk).

5. לאור המחלוקת שהתגלעה בין שותפי תמר למדינה בנוגע לאופן חישוב שווי התמלוג על פי הבאר בפרייקט תמר, כמתואר בסעיף 7.24.7(ב) לעיל (להלן בסעיף זה: "מחלוקת תמר"), והמחלוקת שהתגלעה בנוגע לתמלוגים ששולמו למדינה בגין גז ששווק ממאגר תמר ללקוחות של פרייקט ים תטיס, כמתואר בסעיף 7.25.2 להלן (להלן בסעיף זה: "מחלוקת ים תטיס"), בחודש נובמבר 2020 הגיעה השותפות להסכמות עם כל הצדדים להם שילמה תמלוגים מפרייקט תמר לאורך השנים (לרבות קבוצת דלק ותאגידים קשורים שלה) (להלן בסעיף זה: "בעלי התמלוגים"), לפיהן:

א. בנוגע למחלוקת תמר הוסכם כי, לאחר שתוכרע המחלוקת האמורה עם המדינה, וככל שיתברר שהשותפות שילמה לבעלי התמלוגים תשלומי יתר, אזי יידרשו בעלי התמלוגים להשיב לשותפות את תשלומי היתר האמורים, כפי שייקבע לגבי תשלומי היתר ששילמה השותפות בגין תמלוג המדינה, בתוספת הפרשי הצמדה וריבית לפי חוק פסיקת ריבית והצמדה, התשכ"א-1961. עוד הובהר כי, אם יתברר לאחר שתיקבע שיטת חישוב מחייבת כי שולמו לבעלי התמלוגים תשלומים בחסר, אזי תידרש השותפות להשיב לבעלי התמלוגים את תשלומי החסר האמורים, בתוספת הפרשי הצמדה וריבית כאמור. כן הוסכם שעד לתום 18 חודשים ממועד קביעת שיטת החישוב המחייבת לא יעלה מי מהצדדים טענות הקשורות לחלוקה הזמן.

ב. בנוגע למחלוקת ים תטיס הוסכם כי, ההכרעה בתביעת שמנהלות השותפות ושברון בעניין זה כנגד המדינה תחול, בשינויים המחויבים, גם על בעלי התמלוגים, וכי אם יתברר כי השותפות שילמה תמלוגים בחסר אזי היא תידרש לשלם לבעלי התמלוגים את תמלוגי החסר בתוספת הפרשי הצמדה וריבית, ואם יתברר כי השותפות שילמה תמלוגים ביתר, אזי יידרשו בעלי התמלוגים להשיב את תשלומי היתר, בתוספת הפרשי הצמדה וריבית כאמור. כן הוסכם שעד לתום 18 חודשים ממועד ההכרעה בתביעה כנגד המדינה לא יעלה מי מהצדדים טענות הקשורות לחלוקה הזמן.

7.24.8 הסכם למתן זכויות שימוש במתקני פרייקט ים תטיס

בין השותפות ביחד עם יתר שותפי ים תטיס לבין שותפי תמר נחתם ביום 23.7.2012 הסכם לפיו העניקו שותפי ים תטיס לשותפי תמר זכויות שימוש במתקנים הקיימים בפרייקט, תמורת תשלום בסך כולל של 380 מיליון דולר (להלן: "הסכם השימוש"). תקופת הסכם השימוש

תסתיים במועד המוקדם מבין: (א) פקיעה או סיום של חזקת תמר ובמקרה בו יפותח שדה דלית, באופן שיעשה שימוש במתקני ים תטיס, אזי פקיעה או סיום של חזקת דלית; (ב) מתן הודעה על-ידי שותפי תמר על הפסקה קבועה בהפקה מסחרית של גז מפרויקט תמר; ו- (ג) נטישת פרויקט תמר. בהסכם נקבעו הוראות שונות ביחס לתקופת השימוש וביחס לסיים תקופת השימוש, לרבות מנגנון התחשבות בגין שדרוגים שיבוצעו במתקנים. במסגרת מכירת יתרת זכויות השותפות בחזקות תמר ודלית המחטה השותפות לרוכשות את זכויותיה בהסכם השימוש כשותפה בפרויקט תמר.

7.24.9 הסכם לרכישת זכויות ברישיונות אופק חדש ויהל חדש

ביום 19.3.2019 התקשרה השותפות עם SOA (להלן בסעיף זה: "המוכרת") בהסכם לרכישת זכויות בשיעור של 25% (מתוך 100%) בכל אחד מהרישיונות אופק חדש ויהל חדש, המצויים ביבשה, במרכז ובצפון שטח מדינת ישראל, בהתאמה (להלן בסעיף זה: "נכסי הנפט", "הרישיונות", "הזכויות הנרכשות", "הסכם הרכישה" ו- "העסקה", בהתאמה). עם התקיימות התנאים המתלים בהסכם הרכישה, ביום 10.10.2019 הושלמה העסקה וביום 5.11.2019 הודיע הממונה על ענייני הנפט כי נרשמה בספר הנפט העברת הזכויות הנרכשות.

להלן מובא תיאור תמציתי של עיקרי הסכם הרכישה:

- (א) במועד השלמת העסקה (להלן בסעיף זה: "המועד הקובע") העבירה המוכרת לשותפות את הזכויות הנרכשות כשהן נקיות מכל שיעבוד, תמלוג,¹²⁹ חבות, תביעה וזכויות צד ג', למעט חריגים מסוימים שהוגדרו, כגון תמלוגי מדינה, תשלומי חובה אחרים ומגבלות על-פי דין, והחל ממועד זה תקבל על עצמה השותפות ותישא בכל הזכויות והחבויות בקשר לזכויות הנרכשות, למעט חריגים מסוימים שהוגדרו, כגון אחריות בגין נזקי גוף ורכוש ונזקים סביבתיים בגין התקופה שקדמה למועד הקובע.
- (ב) במועד הקובע שילמה השותפות למוכרת 1 מיליון דולר כהחזר בגין הוצאות עבר בהן נשאה המוכרת עד למועד הקובע, במסגרת פעילותה בנכסי הנפט.
- (ג) השותפות התחייבה כי תישא בעלויות מבחני הפקה ברישיון אופק חדש עד לסכום כולל שלא יעלה על 6,500,000 דולר. ככל שעלות מבחני ההפקה תעלה על הסכום האמור, ישלם כל אחד מהשותפים ברישיון אופק חדש, ובכלל זאת השותפות, את חלקו היחסי בעלות הנוספת כאמור, בהתאם להוראות הסכם התפעול המשותף (JOA) אשר נחתם בין השותפים במועד הקובע.¹³⁰
- (ד) השותפות תעמיד ערבויות בגובה 50% מהערבויות הנדרשות בקשר עם הרישיונות, על-פי הנחיות הממונה על ענייני הנפט למתן בטוחות, בתנאי שאם המוכרת לא תעמיד את יתרת הערבויות (50%), תשוחרר השותפות מחובתה זו.

¹²⁹ יובהר כי, הזכויות הנרכשות תהיינה כפופות להתחייבות השותפות לתשלום תמלוגי-על לבעלי עניין בשותפות ולצדדים שלישיים.

¹³⁰ לפרטים נוספים בקשר עם הגידול בתקציב מבחני ההפקה, ראו סעיף 7.4.3 לעיל.

(ה) הסכם הרכישה כולל הוראות נוספות הנוגעות לחובות מיסוי, סודיות, יישוב סכסוכים, מצגים, התחייבויות והסדרי שיפוי בין הצדדים בגין הפרה של המצגים או ההתחייבויות שניתנו בהסכם, כמקובל בעסקאות מסוג זה.

7.24.10 הסכם למכירת זכויות השותפות בחזקות תנין וכריש

ביום 16.8.2016 נחתם הסכם בין השותפות ואבנר (להלן בסעיף זה: "המוכרות") לבין אנרג'יאן ישראל (להלן בסעיף זה: "הרוכשת"), לפיו רכשה הרוכשת את כלל הזכויות של המוכרות ושל שברון בחזקות 1/16 "תנין" ו-1/17 "כריש" (להלן בסעיף זה: "החזקות"). בתמורה לרכישת הזכויות בחזקות נקבע בהסכם כי הרוכשת תשלם למוכרות סך כולל של 148.5 מיליון דולר (בחלקים שווים ביניהן), המהווה את החזר הוצאות העבר שהושקעו בחזקות על-ידי המוכרות ושברון, בתוספת תמלוגים בקשר עם גז טבעי וקונדנסט שיופקו מהחזקות, כדלקמן: (א) סך של 40 מיליון דולר שולם במזומן למוכרות במועד השלמת העסקה; (ב) יתרת התמורה, בסכום כולל של 108.5 מיליון דולר (להלן בסעיף זה: "יתרת התמורה"), תשולם למוכרות ב-10 תשלומים שנתיים שווים ובתוספת ריבית במנגנון ובשיעור שנקבע בהסכם, שיחלו במועד בו תתקבל החלטת השקעה סופית (FID) בקשר עם פיתוח החזקות או במועד בו סך ההוצאות של הרוכשת בקשר עם פיתוח החזקות עלה על 150 מיליון דולר, המוקדם מבין השניים; (ג) הזכויות הנמכרות הועברו לרוכשת יחד עם התמלוגים הקיימים בחזקות בהן נשאו כל אחת מהמוכרות ביחס לחלקן המקורי בחזקות (26.4705%), ובהתאם חובת תשלום לבעלי התמלוג תחול ממועד השלמת העסקה על הרוכשת; ו- (ד) הרוכשת תעביר לכל אחת מהמוכרות זכות לתמלוגים בקשר עם גז טבעי וקונדנסט שיופקו מהחזקות, בשיעור של 3.75% (ביחס ל-100% מהזכויות בחזקות), לפני תשלום היטל רווחי נפט מכוח חוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע (להלן: "ההיטל") בקשר לחזקות, ובשיעור של 4.125% (ביחס ל-100% מהזכויות בחזקות), מיד עם תחילת תשלום ההיטל, וזאת בניכוי שיעור התמלוגים הקיימים ביחס לחלקה של המוכרת בחזקות, כמפורט בסעיף קטן (ג) לעיל. בנוסף, בהתאם להוראות מתווה הגז, הרוכשת העבירה למוכרות וליתר שותפי לוותן את מכסת הייצוא מהחזקות, בהתאם לתנאים שנקבעו בהסכם על נספחיו.

ביום 27.3.2018 התקבלה אצל השותפות הודעת הרוכשת לפיה, ביום 22.3.2018 קיבלה הרוכשת החלטת השקעה סופית (FID) בקשר עם פיתוח החזקות. לכן, בהתאם לתנאי ההסכם, זכאית השותפות, החל ממועד קבלת החלטת ההשקעה כאמור, לתשלום יתרת התמורה ב-10 תשלומים שנתיים שווים ובתוספת ריבית במנגנון ובשיעור שנקבע בהסכם. כן נקבע כי, במקרה של אירוע "כוח עליון" (כהגדרתו בהסכם) המונע או מעכב את יישום תוכנית הפיתוח המאושרת של החזקות לפרק זמן העולה על 90 יום בשנה, יידחה התשלום העיתי הקבוע לאותה שנה באותו פרק זמן, ללא צבירת ריבית.

לפרטים אודות התמורה שהתקבלה עם קבלת החלטת השקעה כאמור ואודות הערכת שווי מהותית מאוד בנושא תמלוגי השותפות ממכירת החזקות, ראו ביאור 8 לדוחות הכספיים (פרק ג' לדוח זה) ותקנה 8 לפרק ד' לדוח זה. לפרטים אודות מחלוקות שהתגלעו בין

השותפות לאנרג'יאן ראו סעיף 7.7.3 לעיל.

7.24.11 הסכם למכירת 9.25% מהזכויות בחזקות תמר ודלית לתמר פטרוליום

ביום 2.7.2017 נחתם הסכם מכר בין השותפות כמוכרת מצד אחד לבין תמר פטרוליום כרוכשת מצד שני (להלן בסעיף זה: "**הסכם המכר**"), לפיו רכשה תמר פטרוליום מהשותפות זכויות בשיעור של 9.25% (מתוך 100%) בחזקות תמר ודלית, תמורת סך של כ- 837 מיליון דולר במזומן (כ- 3 מיליארד ש"ח), והקצאת 19,990,000 מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ע.נ. כ"א של תמר פטרוליום לשותפות. העסקה כאמור הושלמה ביום 20.7.2017.

במסגרת הסכם המכר נקבע, בין היתר, כי השותפות תמשיך לשאת באחריות ביחס לנושאים מסוימים גם לאחר השלמת העסקה, ובכלל זאת הבקשה לאישור תובענה ייצוגית שהוגשה על-ידי צרכן של חברת החשמל נגד שותפי תמר (לפרטים ראו סעיף 7.25.1 להלן), וזאת ביחס לסכומים שנתקבלו על-ידי השותפות בתקופה שלפני המועד הקובע; חבות בגין מיסים ותמלוגים למדינה ביחס לתקופה שלפני המועד הקובע, או ביחס לכל רווח, הכנסה או תקבול של השותפות בקשר עם הממכר (לרבות אם שומת המס כאמור התבצעה לאחר המועד הקובע), למעט מיסים המתייחסים לדוחות שהוגשו לפני המועד הקובע לרשויות המס בקשר עם חוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע; מיסים החלים על השותפות בקשר עם העברת הממכר לתמר פטרוליום; וחבויות לספקים או ללקוחות של השותפות בגין הממכר המתייחסות לתקופה שעד למועד הקובע, למעט אם בוצעו הפרשות בגין חבויות כאמור בדוחות הכספיים של תמר פטרוליום. לפרטים נוספים אודות מכירת יתרת החזקותיה של השותפות במניות תמר פטרוליום, ראו סעיף 1.7 לעיל.

7.24.12 הסכם למכירת יתרת זכויות השותפות בחזקות תמר ודלית בשיעור של 22%

בהתאם להוראות מתווה הגז, אשר, בין היתר, חייבו את השותפות למכור את מלוא החזקותיה בחזקות תמר ודלית, ביום 2.9.2021 התקשרה השותפות בהסכם למכירת יתרת זכויות השותפות בשיעור של 22% בפרויקט תמר ל- Tamar Investment 1 RSC Limited ו- Tamar Investment 2 RSC Limited¹³¹ (להלן בסעיף זה: "**הרוכשות**") ו- "**ההסכם**", לפי העניין). ביום 9.12.2021 הושלמה העסקה, ונכון למועד אישור הדוח הועברה על-ידי הרוכשות תמורת הממכר, בסך של כ- 965 מיליון דולר.¹³² לפרטים אודות השלמת העסקה כאמור ראו סעיף 7.8.3 לעיל.

להלן מובא תיאור תמציתי של עיקרי ההסכם:

¹³¹ למיטב ידיעת השותפות, הרוכשות הן חברות ייעודיות (SPCs) שהוקמו לצורך העסקה ומוחזקות (בשרשור) על-ידי MDC Oil & Gas Holding Company LLC, תאגיד מקבוצת Mubadala Investment Company PJSC, שהיא חברה בבעלות ממשלת אבו דאבי.

¹³² חישוב התמורה נעשה בהתאם להתאמות מסוימות בגין הכנסות והוצאות שהיו לשותפות בקשר לחזקות. בנוסף, בהתאם להסכם המכר, ככל ששומות היטל רווחי נפט וגז לשנת 2021, אשר הדוחות בגינן יוגשו עד סוף חודש אפריל 2022, יהיו בסכומים גבוהים או נמוכים ביותר ממיליון דולר לעומת הסכומים אשר הונחו במסגרת ההתחשבות של הסכם המכר, אזי תהיה התחשבות נוספת בין הצדדים להסכם.

(א) הממכר, כפי שהוגדר בהסכם, כולל את זכויותיה של השותפות בשיעור של 22% בכל אחת מהחזקות תמר ודלית, ביחד עם חלקה של השותפות במניות חברת תמר צינור 10 אינטש בע"מ (בעלת רישיון ההולכה לפי סעיף 10 לחוק משק הגז הטבעי), וזכויותיה והתחייבויותיה של השותפות בהסכם התפעול המשותף החל על החזקות, הסכם השימוש במתקני ים תטיס (ביחס לחלקה של השותפות כבעלת זכויות בחזקת תמר), בהסכמי מכירת גז טבעי וקונדנסט מחזקת תמר, בהסכמים לייצוא גז טבעי (לרבות ההסכמים הקשורים להסכמי הייצוא וכן אישורי הייצוא לירדן ולמצרים) ובהסכמים נלווים נוספים בין בעלי הזכויות בחזקות.

(ב) זכויותיה של השותפות בחזקות תועברנה לרוכשות בכפוף לתמלוגים הקיימים בחזקות בהן נשאה השותפות, ובהתאם, חובת התשלומים לבעלי התמלוגים תחול על הרוכשות. (ג) החל מיום 1.8.2021 (להלן בסעיף זה: "המועד הקובע") תישאנה הרוכשות, כל אחת לפי חלקה, בכל ההוצאות, התשלומים, הערבויות, הביטחונות וההתחייבויות החלים בגין הממכר ועל-פי הוראות כל דין, למעט התחייבויות מסוימות לגביהן נקבע בהסכם שייוותרו באחריות השותפות גם לאחר השלמת העסקה, כמתואר להלן.

(ד) השותפות תישא בכל ההוצאות, התשלומים, הערבויות, הביטחונות וההתחייבויות החלים בגין הממכר ועל-פי הוראות כל דין עד המועד הקובע, לרבות המיסים בגין מכירת הממכר והיטל לפי חוק מיסוי רווחים ומשאבי טבע, התשע"א-2011 (להלן: "היטל רווחי נפט") בגין כמויות ההידרוקרבוני ששמכרו עד המועד הקובע.

(ה) השותפות תיוותר אחראית לחבויות המפורטות להלן גם לאחר השלמת העסקה: (א) חבויות בקשר עם הממכר ביחס לתקופה שקדמה למועד הקובע (למעט תקלות ובלאי למתקנים ולציוד של פרויקט תמר שהיו קיימים קודם למועד הקובע אך לא היו ידועים לשותפות); (ב) חבויות ביחס להידרוקרבוני אשר הופקו מהחזקות קודם למועד הקובע; (ג) חבויות בקשר עם הבקשה לאישור תובענה ייצוגית שהוגשה על-ידי צרכן של חברת החשמל נגד בעלי הזכויות בחזקת תמר, לרבות כל ערעור והליך אחר בקשר לכך; (ד) דרישות תשלום על-פי הסכם התפעול המשותף בחזקות, אשר נשלחו על-ידי המפעיל בפרויקט תמר לפני המועד הקובע; ו- (ה) חבויות בקשר עם מפגעים סביבתיים באזור החזקות, ככל שהיו קיימים קודם למועד הקובע או ידועים לשותפות לפני מועד השלמת העסקה.

(ו) במסגרת ההסכם נתנה השותפות לרוכשות מצגים שונים כמקובל בעסקאות מעין אלו, ובכלל זאת מצגים בנוגע לזכויותיה בממכר וגילוי לרוכשות של המידע המהותי הנוגע לממכר, לרבות, בין היתר, עמידה בתנאי החזקות, תוקף ההסכמים המהותיים והיעדר הפרה, הליכים משפטיים רלוונטיים לממכר, עמידה בהוראות הדין החלות ביחס לממכר, המיסוי החל ונתונים פיננסיים של הפרויקט המשותף.

(ז) בהסכם נקבעו הוראות לפיהן התחייבה השותפות לשפות את הרוכשות בגין כל נזק או חבות אשר ייגרמו להן בקשר עם תביעות, טענות או הליך משפטי אחר כתוצאה מהפרת

מצג, ובלבד שהשותפות לא תהיה אחראית על נזק עד אשר סך הנזק האמור יעלה על 2.5 מיליון דולר ושסך השיפוי בו תחויב השותפות לא יעלה על 35% מהתמורה ששולמה בגין הממכר, אך למעט ביחס למצגים מסוימים שהוגדרו כ"מצגים יסודיים" (שבהם סך השיפוי לא יעלה על 100% מהתמורה) או במקרה של תרמית (שביחס אליה לא נקבעה תקרת אחריות). השותפות לא תהיה אחראית כלפי הרוכשות בגין הפרה של המצגים אלא אם נמסרה דרישת שיפוי עד לתום 18 חודשים ממועד השלמת העסקה (או 36 חודשים ביחס למצגים היסודיים כאמור ועד לתום תקופת ההתיישנות הרלוונטית ביחס למצגים הנוגעים לחביויות במס).

(ח) השותפות התחייבה לשפות את הרוכשות בגין אירועים חריגים, ובכלל זה חיובי יתר של הרוכשות בהיטל רווחי נפט בקשר עם מחלוקות מסוימות הקיימות בין השותפות לבין רשויות המס בנוגע לאופן חישוב ההיטל ביחס להכנסות והוצאות בתקופה שלפני המועד הקובע, בהתאם למנגנון שנקבע בהסכם, עד לתקרת שיפוי מרבית של 15 מיליון דולר.

(ט) הדין החל על ההסכם הוא דין אנגליה. כל סכסוך בין הצדדים להסכם יוכרע בהליך בוררות שיתקיים בפני 3 בוררים בלונדון לפי כללי ה-London Court of International Arbitration.

7.25 הליכים משפטיים

7.25.1 ביום 18.6.2014 הוגשה בקשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב לאישור תובענה ייצוגית על-ידי צרכן של חברת החשמל נגד שותפי תמר (להלן בסעיף זה: "המבקש" ו-"בקשת האישור", בהתאמה). עניינה של הבקשה האמורה במחיר שבו מוכרים שותפי תמר גז טבעי לחברת החשמל.

בבקשת האישור נטען כי מחיר הגז לחברת החשמל הוא מחיר בלתי הוגן המהווה ניצול לרעה של מעמדם של שותפי תמר כבעלי מונופולין בתחום אספקת גז טבעי בישראל, באופן המנוגד לסעיף 29 לחוק התחרות הכלכלית.

הסעדים המבוקשים בבקשת האישור הם: פיצוי של כל צרכני החשמל בהפרש שבין המחיר ששילמה חברת החשמל עבור גז טבעי שסופק על-ידי שותפי תמר לבין מחירו ההוגן, שהוערך במועד הגשת בקשת האישור בסך כולל של 2.456 מיליארד ש"ח (100%), וכן צווים הצהרתיים, לפיהם על שותפי תמר להימנע מלמכור את הגז הטבעי מפרויקט תמר בסכום העולה על הסכום שנקבע בבקשת האישור, ומכירתו במחיר גבוה יותר מהווה ניצול לרעה של כוחם המונופוליסטי.

ביום 6.8.2021 התקבל פסק דינו של בית המשפט המחוזי הדוחה את בקשת האישור, הן משום שעילת התביעה לא הוכחה, אף לא לכאורה, במובן זה שאין ראיה לכך שמחירו של הגז הטבעי בחוזה חברת החשמל בלתי הוגן, והן משום שבקשת האישור אינה עומדת בדרישת סעיף 8(א)(2) לחוק התובענות הייצוגיות, התשס"ו-2006, במובן זה שהתובענה הייצוגית אינה הדרך היעילה וההוגנת להכרעה במחלוקת בנסיבות העניין, וזאת לאור המעורבות העמוקה של המאסדרים שבחנו שאלות רחבות מתחום הכלכלה, התחרות

הכלכלית, ומדיניות החוץ והביטחון של ישראל, אשר באו לידי ביטוי בהכרעת המאסדרים וממשלת ישראל.

ביום 30.9.2021 הגיש המבקש ערעור על פסק הדין לבית המשפט העליון, במסגרתו התבקש בית המשפט העליון לאשר את התובענה כייצוגית ולהורות לבית המשפט המחוזי לדון בתובענה הייצוגית. שותפי תמר הגישו את תשובתם לערעור ביום 1.3.2022 והיועצת המשפטית לממשלה צפויה להגיש את תשובתה לערעור עד ליום 3.4.2022. דיון בערעור נקבע ליום 19.9.2022.

להערכת השותפות, בהתבסס על חוות הדעת של היועצים המשפטיים, סיכוי של הערעור להתקבל, נמוכים מ-50%.

יצוין כי, בהתאם לתנאי ההסכם המתואר בסעיף 7.24.12 לעיל, בנוגע למכירת יתרת זכויות השותפות בחזקות תמר ודלית, תיוותר השותפות גם לאחר השלמת העסקה אחראית כלפי הרוכשות לחבויות בקשר עם בקשת האישור כאמור, לרבות כל ערעור והליך אחר בקשר לכך.

7.25.2 ביום 12.3.2015 הגישו השותפות ושברון (להלן יחד בסעיף זה: "התובעות") תביעה לבית המשפט המחוזי בירושלים נגד מדינת ישראל, באמצעות נציגיה ממשרד האנרגיה, הכוללת בעיקרה דרישה להשבת תמלוגים אשר התובעות שילמו למדינה, ביתר ותחת מחאה, בנין הכנסות שנבעו לתובעות מהסכמי אספקת גז אשר נחתמו בין צרכני גז טבעי לבין שותפי ים תטיס, ואשר חלקו סופק בפועל מפרויקט תמר, בהתאם למנגנון התחשבות אשר נועד לשמור על איזון כמויות הגז בפרויקט תמר בין השותפים בו לפי חלקם. סעד ההשבה שנתבעת המדינה לשלם עומד, נכון ליום 31.12.2021, על סך של כ- 28 מיליון דולר, כאשר חלקה של השותפות הוא בסך של כ- 13 מיליון דולר.

לחילופין, טענת התובעות כי הן למצער זכאיות לסכום השבה חלקי אשר, נכון ליום 31.12.2021, עומד על סך של כ- 19.4 מיליון, כאשר חלקה של השותפות הוא בסך של כ- 9 מיליון דולר.

נכון למועד אישור הדוח, התביעה נמצאת בשלב הסיכומים.

להערכת השותפות, בהתבסס על חוות הדעת של היועצים המשפטיים, קיים סיכוי אפשרי, קרי מעל 20% אך נמוך מ-70%, לקבלת הסעד הראשי אותו מבקשות התובעות, כך שתהיינה זכאיות לסכום ההשבה המלא, וכי הסיכוי לקבלת סעד השבה חלקי עולה על הסיכוי כי זו תידחה.

יצוין כי, בהתאם לתנאי ההסכם המתואר בסעיף 7.24.12 לעיל, בנוגע למכירת יתרת זכויות השותפות בחזקות תמר ודלית, תיוותר השותפות גם לאחר השלמת העסקה זכאית לקבלת סכום ההשבה שייפסק לטובת השותפות, אם וככל שייפסק.

7.25.3 ביום 25.12.2016 הגישו מחזיקי יחידות השותפות באבנר בטרם המיזוג (להלן בסעיף זה: "המבקשים") בקשה לאישור תובענה ייצוגית (להלן בסעיף זה: "בקשת האישור") בטענה כי עסקת המיזוג בין השותפות לאבנר, אושרה בהליך שאינו הוגן והתמורה ששולמה למחזיקי

יחידות המיעוט באבנר, כפי שנקבעה בהסכם המיזוג, הינה בלתי הוגנת. הבקשה הוגשה נגד אבנר, השותף הכללי באבנר וחברי הדירקטוריון בו, קבוצת דלק כבעלת השליטה באבנר (בשרשור), וכנגד פרייס ווטרס האוס קופרס ייעוץ בע"מ (PWC), כיועציה הכלכליים של ועדת דירקטוריון בלתי תלויה שהקימה אבנר (להלן בסעיף זה: "המשיבים"). בין היתר, נטען בבקשה כי, חברי הוועדה, דירקטוריון אבנר והשותף הכללי הפרו את חובת הזהירות כלפי אבנר, וכי אבנר התנהלה באופן שקיפח את המיעוט. סך הנזק הוערך על-ידי המבקשים בסכום של 320 מיליון ש"ח.

ביום 13.2.2017 אישר בית המשפט הסדר דיוני לפיו בקשת האישור תתוקן על-ידי הוספת טענה לקיפוח המיעוט על-ידי קבוצת דלק. ביום 6.7.2017 הורה בית המשפט על צירוף השותפות כמשיבה בהתאם לבקשתה. בימים 9.3.2021 ו- 10.3.2021 התקיימו דיוני הוכחות ובסופם נקבע כי עד ליום 17.3.2021 הצדדים יגישו הסדר דיוני בדבר אופן ניהול שלב הסיכומים. על-פי ההסדר הדיוני שהוסכם, המבקשים הגישו את סיכומיהם ביום 16.8.2021, והמועד להגשת סיכומי המשיבים הינו עד ליום 10.4.2022. להערכת השותפות, בהתבסס על חוות הדעת של היועצים המשפטיים, סיכוייה של בקשת האישור להתקבל נמוכים מ-50%.

7.25.4 ביום 4.2.2019 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב (המחלקה הכלכלית) תובענה ייצוגית ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית (להלן בסעיף זה: "בקשת האישור"), על-ידי בעל מניות בתמר פטרוליום ועמותת נציגי הציבור (להלן יחד בסעיף זה: "המבקשים"), נגד תמר פטרוליום, השותפות, מנכ"ל השותף הכללי בשותפות ויו"ר דירקטוריון בתמר פטרוליום במועד ההנפקה, מנכ"ל תמר פטרוליום, סמנכ"ל הכספים בתמר פטרוליום ולידר הנפקות (1993) בע"מ (להלן יחד בסעיף זה: "המשיבים"), בקשר עם הנפקת מניות תמר פטרוליום בחודש יולי 2017 (להלן בסעיף זה: "ההנפקה").

לטענת המבקשים, בתמצית, הטעו המשיבים את ציבור המשקיעים בעת ההנפקה ביחס ליכולתה של תמר פטרוליום לחלק דיבידנד לבעלי מניותיה בגין התקופה שתחילתה ממועד ההנפקה וסיומה בסוף שנת 2021 (להלן בסעיף זה: "התקופה"), והפרו חובות על-פי חוקים שונים, ובין היתר חובת הזהירות של נושאי המשרה האמורים וחובות השותפות כבעלת מניות וכבעלת השליטה בתמר פטרוליום טרם ההנפקה.

הסעדים המבוקשים בתובענה הייצוגית האמורה כללו בעיקר סעד כספי בסך של לפחות 53 מיליון דולר, שהינו, לטענת המבקשים, ההפרש שבין סך הדיבידנד שצפויה תמר פטרוליום לחלק בגין התקופה, כפי שצוין במסמך ההצעה למשקיעים מוסדיים מיום 12.7.2017, לבין סך הדיבידנד, אשר על-פי חוות דעת מומחה שצורפה לבקשת האישור, צפויה תמר פטרוליום לחלק בגין התקופה.

ביום 13.8.2019 הורה בית המשפט למבקשים להעביר את כתבי בית הדין המצויים בתיק ליועץ המשפטי לממשלה על מנת שזה יודיע עד ליום 15.9.2019 האם הוא מבקש להצטרף להליך, וביום 6.2.2020 הודיע היועץ המשפטי לממשלה כי בשלב זה לא מצא לנכון להצטרף

להליך.

ביום 1.11.2020 הגישו המבקשים בקשה לתיקון בקשת האישור (להלן בסעיף זה: "**בקשת התיקון**"), במסגרתה ביקשו לצרף לבקשת האישור מבקשת נוספת, אשר השתתפה בהנפקה, וזאת בניגוד למבקשים הנוכחיים אשר לא נטלו חלק בהנפקה, ובנוסף ביקשו להגדיל את סכום הנזק הנתען ל- 153 מיליון דולר. ביום 6.4.2021 קיבל בית המשפט את בקשת המבקשים לתיקון בקשת האישור, וקבע כי המבקשים רשאים להגיש את בקשת האישור המתוקנת בהתאם לנוסח שהוגש לבית המשפט בכפוף לתשלום הוצאות למשיבות בסך כולל של 100,000 ש"ח. ביום 9.5.2021 נעתר בית המשפט לבקשת המשיבים לעכב את ההליכים בתיק בשל העובדה כי בכוונתם להגיש בקשת רשות ערעור על ההחלטה לאשר את תיקון בקשת האישור. ביום 3.6.2021 הוגשה על-ידי המשיבים בקשת רשות ערעור על ההחלטה לאשר את תיקון בקשת האישור, וביום 13.7.2021 הגישו המבקשים את תשובתם לבקשת רשות הערעור. ביום 7.11.2021 נדחתה בקשת רשות הערעור, וביום 23.1.2022 הוגשה בקשה מתוקנת לאישור התובענה כייצוגית. ביום 4.7.2022 צפוי להתקיים דיון קדם משפט בתיק.

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

7.25.5 ביום 27.2.2020 נודע לשותפות אודות הגשת תובענה ייצוגית ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית (להלן בסעיף זה: "**בקשת האישור**") אשר הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב על-ידי צרכן חשמל (להלן בסעיף זה: "**המבקש**") נגד השותפות ושברון ונגד יתר המחזיקות בפרייקט תמר ובפרייקט לווייתן (כבעלי דין שלא מתבקש נגדם סעד), וזאת בקשר עם ההליך התחרותי לאספקת גז טבעי שערכה חברת החשמל ובקשר עם תיקון אפשרי להסכם אספקת הגז מפרייקט תמר לחברת החשמל, כפי שסוכם על-ידי ישראלמקו, תמר פטרוליום, דור ואורסט (להלן יחד בסעיף זה: "**יתר המחזיקות בפרייקט תמר**"), ללא מעורבות השותפות ושברון (להלן בסעיף זה: "**התיקון להסכם תמר**").

טענותיו העיקריות של המבקש הן כי ההצעות שהציעו יתר המחזיקות בפרייקט תמר והמחזיקות בפרייקט לווייתן במסגרת ההליך התחרותי עולות לכדי ניצול לרעה של כוח מונופוליסטי ולכדי הסדר כובל, כהגדרתו בחוק התחרות הכלכלית; אי חתימתן של השותפות ושברון על התיקון להסכם תמר עולה אף היא לכדי ניצול לרעה של כוח מונופוליסטי; המחיר שנקבע בהסכם אספקת הגז מפרייקט לווייתן לחברת החשמל, בהמשך להליך התחרותי, הינו מחיר בלתי הוגן; ועושר שעשו ויעשו השותפות ושברון בהתאם להסכם זה ותוך פגיעה בתחרות עולה לכדי עשיית עושר ולא במשפט. לטענת המבקש פעולות אלו של השותפות ושברון גרמו וצפויות לגרום נזק לקבוצות אותן הוא מבקש לייצג בסך של כ- 1.16 מיליארד ש"ח, אותו הוא מבקש לפסוק לטובת הקבוצות אותן הוא מבקש לייצג, ולפיו מתבקש בית המשפט לפסוק גמול ושכר טרחה. הסעד העיקרי המבוקש בתובענה הייצוגית האמורה הוא קביעה של בית המשפט כי השותפות ושברון אינן רשאיות למנוע מיתר המחזיקות בפרייקט

תמר לחתום על התיקון להסכם תמר.

ביום 22.12.2020 הגישו יתר המחזיקות בפרויקט תמר בקשה למחיקתן על הסף, וביום 9.9.2021 אישור בית המשפט את מחיקתן. כמו כן, ביום 17.11.2021 נעתר בית המשפט לבקשתה המוסכמת של רציו למחוק אותה מבקשת האישור. דיון קדם משפט בבקשת האישור נקבע ליום 24.4.2022.

ביום 9.12.2021 הגישו השותפות ושברון את תשובתן לבקשת האישור וכן בקשה להוצאת חוות הדעת המשפטית שצורפה לבקשת האישור, וביום 27.2.2022 קבע בית המשפט כי הבקשה כאמור תידון בדיון הקבוע ליום 24.4.2022. ביום 28.2.2022 הגיש המבקש תגובה לתשובת המשיבות לבקשת האישור.

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

7.25.6 ביום 6.1.2019 הגיש המפקח מטעם מחזיקי יחידות ההשתתפות בשותפות לבית המשפט המחוזי בתל-אביב (המחלקה הכלכלית) כתב תביעה וכן בקשה דחופה לצו זמני (להלן בסעיף זה: "**כתב התביעה**" או "**תביעת המפקחים**" ו- "**הבקשה לצו זמני**", בהתאמה), לפי סעיף 65כג(ב) לפקודת השותפויות, נגד השותפות, השותף הכללי, קבוצת דלק, דלק אנרגיה ותומר תמלוגי אנרגיה (קבוצת דלק, דלק אנרגיה ותומר תמלוגי אנרגיה,¹³³ להלן יחד בסעיף זה: "**בעלות התמלוג**").

בכתב התביעה מבקש המפקח מבית המשפט להצהיר כי יש לכלול במסגרת תחשיב "מועד החזר ההשקעה" בפרויקט תמר את התשלומים שעל השותפות לשלם למדינה מכוח חוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע; להצהיר כי מועד החזר ההשקעה בפרויקט תמר טרם הגיע; לקבוע מהו המועד שממנו זכאיות בעלות התמלוג לקבלת תמלוג העל בשיעור המוגדל (שיעור של 6.5% חלף שיעור של 1.5%); ולהצהיר כי על בעלות התמלוג להשיב לקופת השותפות את התשלומים שקיבלו ביתר בצירוף הפרשי הצמדה וריבית.

ביום 4.4.2019 הגישו בעלות התמלוג כתב הגנה וכן כתב תביעה שכנגד נגד השותפות, השותף הכללי והמפקח (להלן בסעיף זה: "**התביעה שכנגד**"). במסגרת התביעה שכנגד טוענות בעלות התמלוג, בין היתר, כי בחישוב מועד החזר ההשקעה בפרויקט תמר שערכה השותפות נכללו הוצאות אשר "הועמסו" לתוך התחשיב, ובין היתר הוצאות המימון של השותפות עצמה, הוצאות עתידיות שסכומן אינו ודאי של סילוק ופינוי מתקנים, הוצאות מטה של השותפות, וכל הוצאה שנועדה לשלבי הפרויקט שאחרי "פי הבאר". לטענת בעלות התמלוג, בניטרול ההוצאות כאמור, מועד החזר ההשקעה בפרויקט תמר חל כבר בחודש אוגוסט 2015, או לחילופין בשנת 2016, או לחילופין חילופין, בשנת 2017. בהתאם, מבקשות בעלות התמלוג מבית המשפט להצהיר אילו הוצאות יש להביא בחשבון בחישוב מועד החזר

¹³³ ביום 13.6.2021 הודיעה דלק תמלוגים (2012) בע"מ על שינוי שמה לתומר תמלוגי אנרגיה (2012) בע"מ (להלן: "**תומר תמלוגי אנרגיה**").

ההשקעה, להורות כי על השותפות לערוך חישוב מחדש של מועד החזר ההשקעה על בסיס האמור לעיל ושל התמלוגים אותם זכאיות בעלות התמלוג לקבל, ולמסור את החישוב כאמור לבעלות התמלוג.

ביום 2.10.2019 הוגשו כתבי ההגנה מטעם השותפות והשותף הכללי, הן כתב הגנה ביחס לתביעת המפקחים והן כתב הגנה שכנגד ביחס לתביעה שכנגד אשר הוגשה על-ידי בעלות התמלוג, ובהם נטען כי יש לדחות את שתי התביעות גם יחד.

ביום 5.4.2021 התקיים דיון קדם משפט, במהלכו הוצע לצדדים לפנות להליך גישור ובעקבות זאת הסכימו הצדדים לפנות לשופט בית המשפט העליון (בדימ') יורם דנציגר כמגשר. נכון למועד אישור הדוח הליך הגישור טרם מוצה.

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

7.25.7 בעקבות החלטת הממונה על התחרות (להלן בסעיף זה: "הממונה"), בהתאם לסעיף 20(ב) לחוק התחרות הכלכלית, לאשר בתנאים מסוימים מיזוג בין EMG ל-EMED, במסגרת מספר הסכמים שנחתמו על מנת לאפשר ייצוא גז למצרים, כמפורט בסעיף 7.24.4 לעיל, הגישו לובי 99 בע"מ (חל"צ) והצלחה - לקידום חברה הוגנת (ע"ר) ביום 8.9.2019 ערר לבית הדין לתחרות בבית המשפט המחוזי בירושלים נגד הממונה (כמשיבה) ונגד EMED ו-EMG. בתמצית, נטען בערר כי המיזוג יאפשר לשותפות ולשברון לחסום כל אפשרות לייבא גז טבעי ממצרים אשר יתחרה בגז המופק מהמאגרים לווייתן ותמר, כפי שהיו בבעלותן במועד הגשת הערר, וכי התנאים שהוטלו במסגרת אישור המיזוג אינם ישימים ואין בהם בכדי לרפא את הפגיעה התחרותית אשר עשויה להיגרם לגישתן מאישור המיזוג. במסגרת הערר התבקש בית הדין לבטל את החלטת הממונה או לשנותה.

ביום 15.12.2020 התקיים דיון מקדמי בערר, ודיוני הוכחות נקבעו לחודשים יוני-יולי 2022. להערכת השותפות, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, סיכויי של הערר להתקבל נמוכים מ- 50%.

7.25.8 ביום 23.4.2020 הוגשה על-ידי מחזיק יחידות השותפות של השותפות (להלן בסעיף זה: "המבקש") תובענה ייצוגית ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית נגד השותפות, השותף הכללי, קבוצת דלק, יצחק שרון (תשובה), הדירקטורים של השותף הכללי (לרבות יו"ר הדירקטוריון לשעבר) ומנכ"ל השותף הכללי (להלן בסעיף זה: "בקשת האישור" ו-"המשיבים", בהתאמה), למחלקה הכלכלית בבית המשפט המחוזי בתל-אביב.

בבקשת האישור נטען כי, המשיבים נמנעו מלגלות בדיווחי השותפות על קיומה של תניה בהסכמים למכירת גז טבעי ממאגרי לווייתן ותמר לחברת בלו אושן (לשעבר Dolphinus Holdings Limited) (להלן בסעיף זה: "הסכמי המכר" ו-"הרוכשת", בהתאמה), לפיה בשנה בה המחיר היומי הממוצע של חבית ברנט (כהגדרתה בהסכמי המכר) ירד מתחת ל- 50 דולר לחבית, הרוכשת רשאית להקטין את הכמות השנתית המינימלית הנרכשת על-פי הסכמי

המכר כך שכמות זו תעמוד על 50% מהכמות החוזית השנתית (להלן: "תניית ההפחתה").
לטענת המבקש, אי-הגילוי הנטען בדיווחי השותפות מקים עילות תביעה מכוח סעיפים שונים
בחוק ניירות ערך, מכוח עוולת הפרת חובה חקוקה, ומכוח עוולת הרשלנות.

הסעד העיקרי המבוקש בבקשת האישור הינו פיצוי הקבוצה אותה מתעתד לייצג המבקש
על הנזק שנטען שנגרם לה המוערך, בהתאם לחוות דעת שצורפה לבקשת האישור, בכ-
55.5 מיליון ש"ח. כמו כן, עתר המבקש להורות על מתן כל סעד אחר לטובת הקבוצה, כפי
שבית המשפט ימצא לנכון בנסיבות העניין.

ביום 17.1.2021 הגישו המשיבים את תשובתם לבקשת האישור, בצירוף חוות דעת מומחה,
במסגרתה נטען, בין היתר, כי בתקופה הרלוונטית לבקשת האישור תניית ההפחתה לא
הייתה מהותית ולא הייתה כל חובה לגלותה לציבור וכי אין כל קשר סיבתי בין הגילוי על תניית
ההפחתה לבין הירידה שנצפתה בשערי יחידות ההשתתפות של השותפות. ביום 2.1.2022
הודיע היועץ המשפטי לממשלה, לאחר שנדרש לעשות כן על-ידי בית המשפט, כי בשלב זה
הוא לא מצא לנכון לנקוט עמדה בהליך. דיוני הוכחות בהליך נקבעו לחודש יוני 2022.
להערכת השותפות, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, סיכוייה של הבקשה
להתקבל נמוכים מ-50%.

7.25.9 בהתייחס לתניית ההפחתה בהסכמי הייצוא למצרים, אשר בקשר אליהם הוגשה הבקשה
לאישור תובענה ייצוגית המתוארת בסעיף 7.25.8 לעיל, ביום 20.7.2020 קיבלה השותפות
מכתב דרישה מרשות ניירות ערך להמצאת מידע ומסמכים במסגרת בירור מנהלי שעורכת
הרשות בנושא זה. ביום 10.11.2020 הגישה השותפות מענה למכתב הדרישה האמור. נכון
למועד אישור הדוח, לא הובא לידיעת השותפות אם התקבלה החלטה על פתיחה בהליך
אכיפה מנהלי.

7.25.10 ביום 18.6.2020 הגישו השותפות ושברון אשר החזיקו ברישיון אלון D, כאמור בסעיף 7.8.2
לעיל, עתירה לבית המשפט העליון בשבתו כבג"ץ (להלן בסעיף זה: "העותרות" ו-"העתירה",
בהתאמה). במסגרת העתירה התבקש בית המשפט ליתן צו על תנאי המורה לשר האנרגיה
ולממונה על ענייני הנפט ליתן טעם מדוע לא תבוטל החלטת השר שדחתה את הערעור, מדוע
לא יוארך הרישיון או ינתן לעותרות רישיון חלופי תחתיו, ומדוע לא יתאפשר לעותרות לממש
את הזכויות הכלכליות הצומחות להן מהגז הטבעי שבמאגר כריש צפון שחלק ממנו מצוי
בשטחי הרישיון. כן התבקשו צו ביניים, שימנע את פקיעת תוקפו של הרישיון או לחילופין
יאסור על פתיחת הליך תחרותי למתן רישיון חדש על שטח הרישיון (או חלק ממנו) או על
הענקת רישיון כזה לצד שלישי עד להכרעה בעתירה, וצו ארעי עד להכרעה בבקשה למתן צו
הביניים. עוד באותו היום ניתנה החלטה המורה לשר האנרגיה ולממונה על ענייני הנפט להגיש
את תגובתם לבקשה לצו ביניים עד ליום 28.6.2020. במסגרת ההחלטה דחה בית המשפט
את הבקשה לצו ארעי, ובעקבות זאת פקע רישיון אלון D ביום 21.6.2020.

בהמשך לאמור לעיל, ביום 23.6.2020 הכריז משרד האנרגיה על הליך תחרותי להענקת רישיון
לחיפושי גז טבעי ונפט בבלוק 72, אשר על שטחו השתרע הרישיון.

ביום 13.5.2020 הגישה המדינה את תגובתה המקדמית לעתירה, ובמסגרתה טענה, בין היתר, כי יש לדחות את העתירה בשל אי צירוף אנרג'יאן כמשיבה. וביום 19.5.2021 התקיים דיון בעתירה במסגרתו הגיעו הצדדים להסכמה לפיה אנרג'יאן תצורף כמשיבה להליך, תגיש תגובה מטעמה בתוך 60 יום ובאותו המועד הצדדים גם יעדכנו על התקדמות ההליך התחרותי בבלוק 72, וזאת על יסוד הנחה שעד למועד זה ייבחר זוכה בהליך התחרותי, דבר אשר צפוי להשפיע על הטענות בעתירה. בית המשפט אישר את ההסדר הדיוני בין הצדדים, ביום 19.8.2021 הגישה אנרג'יאן את תגובתה לעתירה וביום 25.10.2021 הגישו העותרות את תשובתן לתגובת אנרג'יאן. נכון למועד אישור הדוח, טרם נתקבלה החלטה בהליך התחרותי בבלוק 72, ובעקבות בקשה שהגישה אנרג'יאן, ביום 16.3.2022 הורה בית המשפט על דחיית מועד הדיון בעתירה. נכון למועד אישור הדוח, טרם ניתנה הודעה על מועד דיון מעודכן.

7.25.11 ביום 21.4.2021 הגישה עמותת אדם טבע ודין - אגודה ישראלית להגנת הסביבה (להלן בסעיף זה: "**העותרת**") עתירה מנהלית לבית המשפט המחוזי בירושלים (בשבתו כבית משפט לעניינים מנהליים) נגד רשות המיסים, הממונה על יישום חוק חופש המידע ברשות המיסים, שברון, השותפות, רציו, גבעות עולם חיפושי נפט - שותפות מוגבלת (1993), אי.סי.אל גרופ בע"מ, מפעלי ים המלח בע"מ ורותם אמפרט נגב בע"מ (להלן בסעיף זה: "**המשיבות בעתירה המקורית**"). במסגרת העתירה התבקש בית המשפט להורות לרשות המיסים להעביר לעותרת מידע אודות התקבולים שהתקבלו מהכנסות המדינה ממשאבי הטבע הלאומיים, יחד עם מידע כללי אודות דיווחים שהתקבלו על-ידי רשות המיסים והטיפול בהם מאז חקיקת חוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע. על-פי האמור בעתירה, היא הוגשה לאחר שבחודש מרץ 2021 סירבה רשות המיסים להיענות לבקשת חופש מידע שהגישה העותרת ואשר במסגרתה נדרשה רשות המיסים להעביר את המידע המבוקש.

ביום 6.5.2021 הגישה העותרת, לאחר קבלת רשות לכך מבית המשפט, עתירה מתוקנת במסגרתה הוסיפה למשיבות בעתירה המקורית את כל השותפים בכרויקט תמר אשר לא צוינו בעתירה המקורית (להלן יחד עם המשיבות בעתירה המקורית בסעיף זה: "**המשיבות**"). בימים 15.7.2021 ו- 1.8.2021 הגישו המשיבות את תשובותיהן לעתירה ובמסגרתן טענו כי יש לדחות את העתירה ולסרב להעביר לעותרת את המידע המבוקש, וזאת, בין היתר, מכיוון שהוא חוסה תחת חובת הסודיות הפיסקאלית החלה על מידע שנמסר לרשויות המס. ביום 15.2.2022 התקיים דיון בעתירה, וביום 22.2.2022 ניתן פסק דין שהורה על קבלת העתירה באופן חלקי, כך שרשות המיסים נדרשה לשקול מחדש את החלטתה שלא לגלות את המידע.

7.25.12 ביום 3.5.2021 הגישה חברת נמל חיפה בע"מ (להלן בסעיף זה: "**נמל חיפה**") תביעה נגד שברון, חברת קוראל שירותי ים בע"מ (להלן בסעיף זה: "**קוראל**") וחברת גולד-ליין ספנות בע"מ (להלן בסעיף זה: "**גולד ליין**"), בסך של כ- 77 מיליון ש"ח (להלן בסעיף זה: "**התביעה העיקרית**"). לטענת נמל חיפה, פריקה ישירה של מטענים בשטח אסדת לווייתן, כפי שנעשתה על-ידי שברון, מבלי לפרוק מטענים אלה תחילה באחד מנמלי ישראל, הינה שלא כדין ונעשתה על מנת לחמוק מביצוע תשלומי חובה לנמל ובכך נגרם לנמל חסרון כיס. על-פי הנתען בכתב

התביעה, החל מיולי 2018 ואילך ביצעה שברון פריקה ישירה כאמור, תוך שהיא מצהירה כלפי רשויות המס כי נמל חיפה הינו "נמל הפריקה", אף שהמטענים שנפרקו לא עברו בנמל חיפה בפועל. הטענה כלפי החברות קוראל וגולד-ליין הינה שהן פעלו, בזמנים הרלוונטיים, כסוכנות האוניה עבור שברון, עניין אשר מקים להן, לטענת נמל חיפה, חובה לשלם את דמי הניטול בשמה של שברון.

ביום 31.8.2021 הגישה שברון כתב הגנה, וביום 1.12.2021 הגיש נמל חיפה כתב תשובה. במקביל, הגישה שברון כתב תביעה שכנגד נגד נמל חיפה, על סך של 4,405,842 ש"ח, בשל תביעה בסך של 715,691 ש"ח בגין דמי ניטול ודמי תשתית שחויבו בפועל על-ידי נמל חיפה, שלא כדיון, ובשל תביעה בסך של 3,690,151 ש"ח בגין דמי מעגן שחויבה בהם שברון ושלא בוצעה בהם הפחתה של 30%, בניגוד לדיון, במקרים של ניתוב עצמי של אוניות אשר עברו בשטח הנמל. ביום 1.12.2021 הגיש נמל חיפה הגיש כתב הגנה שכנגד. קדם משפט בהליך נקבע ליום 11.9.2022.

להערכת השותפות, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, סביר יותר כי התביעה העיקרית תידחה מאשר כי תתקבל.

7.25.13 ביום 7.4.2021 הגישה השותפות יחד עם יתר שותפי תמר ושותפי לווייתן עתירה נגד מועצת הגז הטבעי ומשרד האנרגיה (להלן בסעיף זה: "המשיבים"). בעתירה מבוקש להורות על בטלותה של החלטת המועצה לענייני משק הגז הטבעי (להלן בסעיף זה: "המועצה") מספר 5/2020 מיום 29.12.2020 - תיקון להחלטת מועצה 8/2019 - אמות מידה ותעריפים לעניין הפעלת מערכת ההולכה במשטר של בקרת זרימה (תיקון מספר 2) אשר פורסמה ביום 3.1.2021, המתוארת בסעיף 7.22.5(ג) לעיל (להלן בסעיף זה: "ההחלטה"). בהתאם להחלטה, ספקיות הגז הטבעי יישאו בעלות מחצית "פער מדידה סביר", המוגדר בהחלטה כפער של עד 0.5% בין כמות הגז הנמדדת במונה הכניסה למערכת ההולכה הארצית של גז טבעי לכמות הנמדדת במונה היציאה ממנה. בעתירה נטען כי, החלטה זו ניתנה בהיעדר כל סמכות בדין והיא לוקה בחוסר סבירות קיצוני.

ביום 26.10.2021 הגישה אנרג'יאן, אשר צורפה כמשיבה לעתירה, את תגובתה אשר לפיה העתירה מוצדקת, וביום 27.10.2021 הגישה חברת נתג"ז, אשר צורפה אף היא כמשיבה לעתירה, את תגובתה אשר במסגרתה נטען כי העתירה לוקה בחוסר תום לב ובחוסר ניקיון כפיים בשל הסתרת עובדות מהותיות ואי צירוף גורמים העלולים להיפגע מהעתירה, וכן כי ההחלטה נשוא העתירה התקבלה בסמכות ובסבירות. כמו כן, ביום 5.11.2021 הגישו המשיבים את תגובותיהם לעתירה, לפיהן יש לדחות העתירה על הסף בשל אי צירוף צרכני הגז כמשיבים ואף יש לדחות את העתירה לגופה מכיוון שההחלטה התקבלה בסמכות והינה סבירה לגופה. ביום 14.11.2021 נעתר בית המשפט לבקשה מטעם העותרות להגיש תגובה מטעמן לתגובת משיבי המדינה, ובימים 28.11.2021 ו-26.12.2021 הוגשו תגובות כאמור מטעם העותרות. ביום 30.1.2022 הורה בית המשפט כי העתירה תועבר לדיון בפני הרכב, וטרם נקבע דיון בעתירה.

7.25.14 לפרטים בדבר הליך לאישורו של הסדר לפי סעיפים 350 ו-351 לחוק החברות המתקיים בבית המשפט המחוזי בתל-אביב, ראו בסעיף 7.26 להלן אודות יעדים ואסטרטגיה עסקית.

7.26 יעדים ואסטרטגיה עסקית

7.26.1 כללי

יעדי השותפות, ובהתאם גם האסטרטגיה העסקית שלה, הינם מיצוי הפוטנציאל הכלכלי של נכסי הנפט בהם היא מחזיקה, לצד בחינת רכישת נכסי נפט נוספים, בישראל ומחוצה לה, וכן בחינת אפשרויות לשימוש בטכנולוגיות חדשות שמטרתן לייעל את פעילות ההפקה והניצול של הגז הטבעי. מימוש האסטרטגיה כאמור מתבצע בעיקר באמצעות קידום פיתוחים נוספים של מאגר לווייתן וכן טיוב ההפקה והתפעול של המאגר כאמור, קידום פיתוח של נכסי נפט בהם מחזיקה השותפות ואינם מפיקים, ובראשם מאגר אפרודיטה, וכן קידום אפשרויות לשימוש, בעלות, פיתוח והרחבה של תשתיות להולכת גז טבעי מנכסי הנפט של השותפות לשוק המקומי ולשווקי הייצוא, לרבות בתצורת גז"ן (LNG).

לשם כך, פועלת השותפות, בין היתר, להגדלת הביקושים לגז טבעי, הן באמצעות הרחבה והטמעה של השימוש בגז טבעי במשק המקומי והן באמצעות ייצוא של גז טבעי, וזאת באמצעות צנרת ו/או הנזלה ו/או דחיסה של הגז הטבעי ושיווקו לשווקים הגלובאליים.

בנוסף, פועלת השותפות למיצוי הפוטנציאל לממצאי גז ו/או נפט נוספים בנכסי הנפט שלה, ו/או ברישיונות חדשים, בישראל ו/או מחוצה לה, אם וככל שתתקשר בעסקאות לרכישת נכסי נפט ו/או שיוענקו לה. בתוך כך, בוחנת השותפות הזדמנויות עסקיות הקשורות בתחומי פעילותה, בישראל ומחוצה לה, ובכלל זה בוחנת אפשרות להיכנס כשותפה בנכסי נפט בשלבים שונים של חיפוש, פיתוח והפקה, וכן בוחנת פיתוחים טכנולוגיים הקשורים בתחומי פעילותה.

כמו כן, לאור השינויים המתרחשים בענף האנרגיה, המדיניות הממשלתית בישראל ובמדינות המפותחות לעודד מעבר לייצור חשמל מאנרגיות אלטרנטיביות, והרצון לקדם היבטי אחריות חברתית וסביבתית (ESG) בפעילות השותפות,¹³⁴ בוחנת השותפות אפשרויות לכניסה לתחום האנרגיות האלטרנטיביות וכן לתחום המימן הכחול, בשילוב לכידה וטיפול בפליטות הפחמן, באופן שיכול להוות תחליף דל פחמן לצרכני אנרגיה.

7.26.2 גז טבעי

השותפות תמשיך ותפעל למצוי הפוטנציאל הכלכלי של נכסי הנפט בהם היא מחזיקה, לצד בחינת רכישת נכסי נפט נוספים, ובכלל זה:

(א) פרויקט לווייתן

1. הבטחת אספקה של גז טבעי וקונדנסט ממאגר לווייתן, בהתאם להסכמים

¹³⁴ דוח האחריות התאגידית פורסם באתר השותפות. לפרטים ראו: http://newmedenergy.com/wp-content/uploads/2022/02/NewMed-Energy_ESG-Report-2020-2021.pdf

שנחתמו, וכן ניהול משאים ומתנים והתקשרות בהסכמים נוספים לאספקת גז טבעי וקונדנסט לצרכנים כוטנציאליים שונים בישראל ובמדינות האזור ובראשון, מצרים, ירדן והרשות הפלשתיאית.

2. קידום אפשרויות שונות לפיתוח שלב ב' של מאגר לווייתן והגדלת קצב ההפקה להיקף של כ- 21 BCM בשנה, כמפורט בסעיף 7.2.5(ג) לעיל, במטרה לקבל החלטת השקעה סופית (FID). אפשרויות הפיתוח עשויות לכלול פיתוח והרחבה של תשתיות הזרמת הגז הטבעי ממאגר לווייתן לצרכנים נוספים בשווקי היעד ובראשם לשוק המצרי, הגדלת היקף האספקה למתקני ההנזלה הקיימים במצרים, וקידום האפשרות להנזלת הגז הטבעי באמצעות מתקן הנזלה צף (FLNG) לצורך שיווקו לשווקים הגלובאליים. לפרטים נוספים ראו סעיף 7.11.2(ח) לעיל.

3. קידום בחינת גיבוש פרוספקט אקספלורציה למטרות נפט בחזקות לווייתן, כמפורט בסעיף 7.2.4 לעיל.

(ב) בלוק 12 - קפריסין

קידום תוכנית הפיתוח של מאגר אפרודיטה שבקפריסין, כאמור בסעיף 7.3.6 לעיל, ושיווק הגז הטבעי למצרים לשוק ה-LNG הגלובאלי. במקביל, בחינת חלופות פיתוח נוספות, לרבות האפשרות לשלב את פיתוח מאגר אפרודיטה עם מתקנים קיימים ו/או תוכניות פיתוח של נכסים סמוכים, לרבות אלו של מאגר לווייתן.

(ג) אופטימיזציה של התשתיות

השותפות בוחנת, ביחד עם שותפיה בנכסי הנפט השונים ובעלי תשתיות אחרים, אפשרויות אופטימיזציה של תשתיות קיימות לפרויקטים השונים, ובכלל זה תשתיות הולכה משותפות לייצוא גז טבעי לשווקי יעד שונים וזאת, בין היתר, לצורך הוזלת עלויות הולכה והגדלת ההיתכנות לקידום פרויקטים שונים. כך לדוגמא, בוחנת השותפות, יחד עם שותפיה בכריקט לווייתן ובמאגר אפרודיטה, אפשרות להקמת צינור משותף או שימוש בתשתיות קיימות במצרים להולכת גז טבעי לצרכנים במצרים. לפרטים אודות האפשרויות להזרמת הגז למצרים אשר נבחנות על-ידי השותפות ראו סעיף 7.11.2(ד) לעיל.

(ד) חיפוש נפט וגז

המשך פעילות החיפושים של גז טבעי ונפט בשטחי נכסי הנפט של השותפות, ואיתור הזדמנויות עסקיות בנכסי נפט חדשים, בעיקר במדינות אגן הים התיכון ובסביבתו. במסגרת זו, מנהלת השותפות משאים ומתנים לכניסה לרישיונות חיפוש במרוקו.

(ה) הגדלת הביקושים לגז טבעי

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

1. תחבורה: השותפות פועלת לקידום פרויקטים להגדלת היקף השימוש בגז טבעי

לתחבורה, לרבות רכבי תחבורה ציבורית ומשאיות המונעים בגז טבעי דחוס, וכן תחבורה המונעת באמצעות חשמל, כגון אוטובוסים, רכבות ורכבים פרטיים המונעים בחשמל במשק התחבורה הישראלי. להערכת השותפות, בהתחשב בכך שצריכת הדלקים הנוזליים לתחבורה בישראל בשנת 2019 עמדה על היקף מוערך שהינו שווה ערך לכ- 3.6 BCM גז טבעי בשנה, פרויקטים כאמור עשויים להביא לגידול בביקושים הפוטנציאליים לגז טבעי.

2. הסבת תחנות כוח פחמיות לשימוש בגז טבעי: להערכת השותפות, המשך מדיניות הממשלה להפחתת השימוש בפחם מזהם לייצור חשמל, ובכלל זה הפסקת כלל ייצור החשמל מפחם עד שנת 2025 לטובת מעבר לגז טבעי בייצור חשמל, צפוי להגדיל את צריכת הגז הטבעי בישראל בכמויות משמעותיות המוערכות בעד כ- 4.3 BCM בשנה.

3. תעשיות נוספות: למיטב ידיעת השותפות, נבחנים ומקודמים בישראל על-ידי יזמים שונים פרויקטים, הן בתחומי התעשייה בהם משמש הגז הטבעי כחומר גלם, כדוגמת ייצור אמוניה וייצור מתנול, והן בתחומי התעשייה עתירת האנרגיה. להערכת השותפות, הקמתם של מפעלים בישראל בתחומים הללו, אם וככל שיוקמו, עשויה להביא לגידול משמעותי בהיקף צריכת הגז הטבעי המקומי.

7.26.3 אנרגיות אלטרנטיביות

(א) אנרגיות מתחדשות

בחודש יולי 2021 פורסם תיקון של תקנון הבורסה המאפשר לשותפויות נפט וגז, בתנאים מסוימים, לשלב בפעילותן השקעות בפרויקטים בתחום האנרגיות המתחדשות.¹³⁵ בהתאם, בוחנת השותפות אפשרויות לכניסה לתחום האנרגיות המתחדשות בשוק הגלובאלי, תוך שימוש בידע הקיים בשותפות בקשר עם השוק האזורי, לרבות כניסה לעסקאות משותפות ו/או רכישת פלטפורמות פעילות קיימות.

(ב) ייצור מימן "כחול"

בחינת האפשרות לייצור מימן כחול מגז טבעי מהמאגרים בהם שותפה השותפות, בשילוב לכידה והטמנה של הפחמן הנלווה (Carbon Capture and Storage). המימן, שבעירתו אינה פולטת מזהמים, יכול להוות תחליף דל פחמן לצרכני אנרגיה וכן לסייע, בין היתר, לפתרון משבר האקלים, ולכן גובר העניין בייצורו. השותפות בוחנת טכנולוגיות שונות שמטרתן לייעל את פעילות ההפקה והניצול של הגז הטבעי, באופן שיביא להפחתה משמעותית בפליטות אשר נלוות להפקתו ושריפתו, וכן טכנולוגיות להטמנת פחמן. בהקשר זה, בוחנת השותפות מיזם אפשרי של מימן כחול, שבמסגרתו מפורק גז טבעי למימן ולפחמן דו חמצני (CO₂), כאשר הפחמן הדו חמצני שנוצר בתהליך הפירוק

נאסף ומוטמן באתרי אחסון תת-קרקעיים יעודיים (Carbon Capture and Storage). יצוין כי, המימן הינו דלק נקי ששריפתו במנוע בעירה ייעודי פולטת רק אדי מים, ונחשב כיום כאחד האדנים העיקריים בקיום ושגשוג של כלכלה דלת פחמן.

ההיקף והמגוון של פעילות השותפות מחייבים השקעת אמצעים כספיים משמעותיים, בין היתר, לשם ביסוס והעמקת הידע והיכולות המסחריים, הטכניים, הכספיים, המשפטיים, הרגולטוריים, וכו'. לכן, בכוונת השותפות לשקול ולעשות שימוש במגוון האמצעים העומדים לרשותה לצורך גיוס כספים, בדרך של חוב ו/או הון עצמי, וזאת בנוסף לשימוש בעודפי ההכנסות העתידיות מפרויקט לווייתן ובעודפי המזומנים הנמצאים ברשותה.

עסקת השינוי המבני

7.26.4

ביום 4.5.2021 הגישו השותף הכללי והשותף המוגבל בקשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב, לפי סעיפים 350 ו-351 לחוק החברות, לאישור כינוס אסיפה כללית של בעלי היחידות לצורך אישור הסדר שעיקרו החלפה של כל יחידות ההשתתפות המונפקות במניות רגילות של New Med Energy Plc, חברה חדשה שהתאגדה באנגליה (להלן: "New Med"), אשר עתידה להחזיק במלוא זכויותיהם של השותף הכללי והשותף המוגבל בשותפות, כך שעם השלמת ההסדר תהפוך השותפות לשותפות בת פרטית של New Med, ומניותיה של New Med תירשמנה למסחר מקביל בבורסה בתל-אביב ובבורסה בלונדון (להלן בסעיף זה: "הבקשה" ו-"ההסדר", בהתאמה).

לעניין זה, ראו דוח מידי של השותפות אודות פתיחת ההליך מיום 4.5.2021, אליו צורף עותק של הבקשה שהוגשה לבית המשפט (מס' אסמכתא: 2021-01-077190), וכן דיווחים נוספים של השותפות אודות ההליך המשפטי, הכוללים, בין היתר, כתב התנגדות מטעם מחזיקי יחידות השותפות, תגובות מטעם הבורסה ורשות ניירות ערך, בקשת הצטרפות להליך מטעם כהן פיתוח גז ונפט בע"מ ובעלי תמלוגים נוספים, בקשות שונות שהוגשו במסגרת ההליך, ואת פסק הדין שניתן על-ידי בית המשפט ביום 27.12.2021 (להלן בסעיף זה: "פסק הדין"), אשר צורף לדוח המידי של השותפות מיום 27.12.2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-185460). במסגרת פסק הדין אושרה הבקשה לכינוס אסיפה כללית של בעלי היחידות לצורך אישור ההסדר, וכן נקבע כי זכותה של קבוצת דלק, בעלת השליטה בשותפות, לקבלת תמלוגי-על מהשותפות לא תהיה טעונה אישורים חוזרים בעתיד.

ביום 23.2.2022 הוגש לבית המשפט העליון ערעור על פסק הדין וכן בקשה לעיכוב ביצועו על-ידי בעלי יחידות השותפות בשותפות. לפרטים נוספים, ראו דוח מידי של השותפות מיום 24.2.2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-022645), אשר המידע המופיע בו נכלל בזאת על דרך ההפנייה. הדין בערעור נקבע ליום 27.6.2022, ונכון למועד אישור הדוח, טרם ניתנה החלטה בבקשה לעיכוב ביצוע פסק הדין.

יודגש כי, אישור ההסדר וביצועו טעונים, בין היתר, קבלת אישורים רגולטוריים בישראל ובחו"ל וכפופים, בין היתר, לאישור האסיפה הכללית של בעלי היחידות, לפרסום תשקיפים בישראל

ובאנגליה, ולהשגת אישורים וביצוע פעולות נוספות אשר היתכנותם אינה ודאית, ולפיכך אין כל ודאות שההסדר יאושר ו/או יצא לפועל.

יובהר כי, היעדים והאסטרטגיה של השותפות המפורטים לעיל הם בגדר כוונות ויעדים כלליים ולפיכך אין כל ודאות כי יתממשו, בין היתר, עקב שינויים בתנאי השוק, שינויים גיאופוליטיים, שינויים ברגולציה ובחוקי המס, שינויים בסדרי העדיפויות כתוצאה מתוצאות הפעילות בפריקטים של השותפות וכן עקב התפחיות אחרות, אירועים בלתי צפויים, הכרעת בית המשפט בערעור שהוגש בקשר עם עסקת השינוי המבני, וגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 7.28 להלן. עוד יובהר כי, מימוש היעדים והאסטרטגיה המפורטים לעיל כפוף לאישורים של האורגנים המוסמכים בשותפות שטרם התקבלו, לרבות האסיפה הכללית של בעלי היחידות, וכן אישורים מצדדים שלישיים.

7.27 כיסוי ביטוחי

השותפות עורכת מעת לעת את הביטוחים המקובלים בתחום האנרגיה לחיפוש, פיתוח והפקת גז טבעי בשינויים המחויבים מדרישות החוק, הרגולציה (בארץ ובחו"ל), תנאי הרישיונות והחזקות, דרישות הגופים המממנים ומהיקפי פעילות השותפות וחשיפותיה בארץ ובחו"ל.

חלק מהביטוחים נערכים בפוליסות קבוצתיות הכוללות מספר מבוטחים, המכסות את הנכסים והחבובות בפעילויות השונות של השותפות, וזאת רק כנגד חלק מהסיכונים האפשריים, כמקובל בענף החיפוש, הפיתוח וההפקה של גז טבעי ותוצריו, והכל בכפוף לאמור בסעיף זה. מערך הביטוח מכסה, בין היתר, הוצאות בגין אובדן שליטה בבאר (Control Of Well), כיסוי מסוים לסיכונים פוליטיים, נזקי רכוש ואובדן תוצאתי מסוים הנלווה לנזקי הרכוש המבוטח בשלב ההפקה, סיכונים לעבודות קבלניות בעת פיתוח הנכסים (לרבות בעת תקופת תחזוקה הנוגעת לפיתוח מאגר לווייתן) וכן חבובות בגין נזק לגוף ולרכוש שנגרם לצד שלישי עקב פעילות הקידוח, ההקמה וההפקה לרבות נזקי זיהום כתוצאה מאירוע תאונתי. יצוין כי, השותפות ושברון ערכו כיסוי ביטוחי לנזק פיזי לרכושה של חברת EMG בפוליסה מסוג "כל הסיכונים" וכן בפוליסה לביטוח סיכוני מלחמה וטרור. כמו כן, שותפי לווייתן ערכו כיסוי ביטוחי להפרעה באספקת גז, הנגרמת מנזק פיזי לרשת ההולכה המצרית בסיני, עקב מעשי מלחמה ו/או טרור.

הביטוחים המפורטים לעיל נערכו בחלקם באופן עצמאי ובחלקם במסגרת מערך הביטוחים של המפעילה. פוליסות הביטוח כפופות להסכמי שיעבוד והמחאת זכויות, בהתאם להסכמי מימון אשר נחתמים מעת לעת.

כמו כן, השותפות עוקבת מעת לעת אחר השינויים בערכו של הרכוש המבוטח וסכומי הנזק התוצאתי הנלווה לנזק לרכוש המבוטח ו/או הנלווה לרכושו של לקוח ו/או של ספק כדי להתאים את היקף הביטוח הנרכש על-פי החשיפה, וזאת בכפוף לעלויות הביטוח והיצע הביטוח בעולם לענף האנרגיה. כתוצאה מכך, השותפות יכולה להחליט על שינוי ו/או צמצום הכיסוי הנרכש ו/או הקטנה של סכום הביטוח הנרכש ו/או להחליט שלא לרכוש כלל ביטוח עבור סיכון זה או אחר.

עוד יצוין כי, השותפות התקשרה בהסכם עם קבוצת דלק (להלן בסעיף זה: "הערב"), לפיו העמיד הערב ערבות ביצוע לטובת רכובליקת קפריסין בקשר עם פעילות השותפות בבולק 12, כמפורט בסעיף 7.4.3(ג)(2)יא(לעיל). לפרטים נוספים ראו סעיף (ד) לתקנה 22 לפרק ד' לדוח זה. כתנאי למתן הערבות

כאמור, נדרשה השותפות לערוך ביטוח נוסף לשביעות רצונו של הערב, מעבר למערך הביטוח הנהוג אצלה, באופן המכסה בגבולות אחריות גבוהים יותר, בשלב ביצוע עבודות הקידוח, בקשר עם ביטוח חבויות כלפי צדדים שלישיים וכן הוצאות בגין השתלטות על באר שיצאה משליטה, לרבות כיסוי נזקי גוף ורכוש והוצאות ניקוי הנובעות מסיכוני זיהום תאונתי.

לפרטים אודות הסיכון בהיעדר כיסוי ביטוחי מספיק ראו סעיף 7.28.11 להלן.

7.28 גורמי סיכון

להלן סיכום תמציתי של האיזמים, החולשות וגורמי הסיכון האחרים של השותפות, הנובעים מהסביבה הכללית (להלן: "סיכוני מאקרו"), מתחום הפעילות (להלן: "סיכונים ענפיים") ומהמאפיינים הייחודיים שבפעילות השותפות (להלן: "סיכונים מיוחדים"). יובהר כי, גורמי הסיכון המפורטים להלן אינם מהווים רשימה ממצה של הסיכונים הקשורים לשותפות ולפעילותה, וכי קיימים לשותפות סיכונים נוספים הנובעים מעסקי השותפות ונכסיה, כמתואר בפרק א' זה, וכן סיכונים אשר נכון למועד אישור הדוח טרם ידועים לשותפות.

7.28.1 מגיפת הקורונה

כמפורט בסעיף 6.8 לעיל, נכון למועד אישור הדוח, לא ניתן להעריך כיצד תתפתח מגיפת הקורונה בשנה הקרובה, ומה יהיה היקף השפעתה של על הכלכלה העולמית והמקומית, על הביקושים, על מחירי הגז הטבעי ועל יתר מוצרי האנרגיה, בטווח הארוך. בנסיבות אלו, משבר הקורונה מהווה סיכון מאקרו כלכלי גלובאלי המייצר אי-ודאות באשר לפעילות הכלכלית העתידית בעולם ובשוק המקומי ולהשפעות הצפויות על השווקים הפיננסיים, מרווחי ריבית, שערי מטבעות ומחירי סחורות בתחום האנרגיה, ועלול לגרום לפגיעה בענפים רבים, לרבות תחום האנרגיה בו פועלת השותפות.

בנוסף, במידה ומשבר הקורונה יחריף, למגבלות ולפעולות בהן ינקטו ממשלת ישראל ומדינות אחרות לצורך התמודדות עם משבר הקורונה עלולות להיות השפעה שלילית מהותית על עסקי השותפות ועל תוכניות העבודה שלה. כתוצאה מכך, עשויים להיגרם עיכובים בכניסת מומחים זרים ובאספקת ציוד ייעודי לתוך מדינת ישראל, עקב מגבלות החלות על תנועת אזרחים בין אתרים ומדינות ועקב מגבלות על ייצור או שינוע החלות במדינות השונות, דבר שעלול, בין היתר, לשבש את פעילות ההפקה הסדירה, את תוכניות העבודה כאמור ואף להשית עלויות נוספות בלתי צפויות. לאור האמור, על אף צעדי המניעה הננקטים על-ידי השותפים בכריקט לווייתן, עלול תפעול המאגר להיפגע.

7.28.2 תנודות ברכיבי הצמדה בנוסחאות מחירי הגז הטבעי בחוצי האספקה

בהסכמים לאספקת גז טבעי נקבע מחיר הגז על-פי נוסחאות מחיר הכוללות רכיבי הצמדה שונים, ובכלל זאת הצמדה למחיר חבית מסוג ברנט (Brent), הצמדה לתעריף ייצור החשמל, וכן הצמדה לשער החליפין שקל/דולר. בחלק ניכר מההסכמים לאספקת גז טבעי בהם התקשרה השותפות נקבעו, לצד נוסחאות המחיר, גם מחירי רצפה אשר מגבילים במידה מסוימת את החשיפה לתנודות ברכיבי הצמדה. עם זאת, אין ודאות כי השותפות תוכל

לקבוע מחירי רצפה כאמור גם בהסכמים חדשים שייחתמו על-ידה בעתיד.

כמו כן, ירידה במחירי הברנט ו/או ירידה בתעריף ייצור החשמל ו/או עלייה בשער החליפין שקל/דולר (פיחות של הש"ח אל מול הדולר), עלולים להשפיע לרעה על הכנסות השותפות מהסכמי מכירת הגז הקיימים והעתידיים.

יצוין כי, השינויים המתודולוגיים התכופים שמבצעת רשות החשמל באופן חישובו של תעריף ייצור החשמל מקשים על היכולת לחזותו, ועשויים להביא למחלוקות בין ספקי הגז ללקוחות בקשר עם דרך חישובו. בהקשר זה יצוין כי, ביחס לחלק מתחנות הכוח הפרטיות (לרבות תחנות שנמכרו על-ידי חברת החשמל) הנהיגה רשות החשמל אסדרה בשם SMP (System Marginal Price), לפיה בכל חצי שעה נקבע מחיר החשמל הסיטונאי לפי העלות השולית לייצור קוט"ש נוסף במשק, וזאת על בסיס מכרזים חצי שעתיים שנערכים על-ידי מנהל מערכת החשמל בין יצרני החשמל השונים, מידי יום. לשיטת התמחור האמורה עשויה להיות השפעה על מחירי הגז הטבעי אשר ימכרו על-ידי השותפות ליצרני חשמל במשק המקומי, במקרה בו יוצמדו מחירי הגז בחוזים עתידיים לתמחור האמור.

שינויים בביקושים ובמחירי מוצרי האנרגיה

7.28.3

הביקושים לגז טבעי של לקוחות השותפות ומחירו מושפעים, בין היתר, משינויים משמעותיים במחירי הנפט, הגז הטבעי, לרבות LNG, ובמחירי מקורות אנרגיה אחרים, לרבות פחם, מקורות של אנרגיה מתחדשת ומוצרים תחליפיים אחרים לגז הטבעי המופק שמשווקת השותפות, הן בשוק המקומי והן בשווקים הבינלאומיים. כך למשל, מחירי LNG נמוכים בשווקים הבינלאומיים עשויים להביא להגדלת יבוא של LNG לישראל ו/או לשווקים האזוריים, לצמצם את הביקושים לגז טבעי בשווקים הרלוונטיים לשותפות ולפגוע בהכנסות השותפות ממאגר לווייתן.

עלייה בהיצע, ירידה בביקוש או ירידת מחירים של מקורות אנרגיה חלופיים לגז טבעי, לרבות פחם, מקורות אנרגיה מתחדשת ומוצרים אחרים, בשוק המקומי או בשווקים הבינלאומיים, עשויה להקטין את הביקושים מצד הלקוחות הקיימים והפוטנציאליים ולהביא לירידה במחיר של הגז הטבעי שמוכרת השותפות, דבר שעלול להשפיע לרעה על השותפות, מצבה הכספי ותוצאות פעילותיה.

רפורמות והחלטות הקשורות במשק החשמל ובמשק האנרגיה, לרבות שינויים בחוקי איכות הסביבה, עשויים אף הם להקטין את הביקושים לגז הטבעי שמוכרת השותפות ו/או להשפיע על מחירו.

בנוסף, התרחשויות מהותיות בכלכלה העולמית, כדוגמת האטה כלכלית, מיתון, אינפלציה, תנודתיות בלתי שגרתית בשערי מט"ח, מלחמות סחר, פגיעה בתפקוד יעיל של שרשראות הייצור והאספקה (supply chains) העולמיות בכלל, ובמקטעי ההנדסה, הייצור והאספקה של רכיבים לתעשיית הנפט והגז בפרט, כמו גם תנאי מזג האוויר, לרבות ההתחממות הגלובאלית, התפרצות מגיפות, כדוגמת נגיף הקורונה, ופגעי טבע, עלולים אף הם להקטין את הביקושים לגז הטבעי שמוכרת השותפות ו/או להשפיע על מחירו ו/או להשפיע לרעה על

הכנסות השותפות מהסכמי מכירת הגז הקיימים והעתידיים, כמו גם על קבלת החלטות השקעה בפרויקטים חדשים של גז טבעי ו/או הרחבה של פרויקטים קיימים.

גורמים מאקרו כלכליים גלובאליים

7.28.4

יכולת השותפות למכור את הגז הטבעי המופק, כמו גם חתימת הסכמים למכירת גז טבעי ארוכי טווח חדשים וקבלת החלטות השקעה בדבר פרויקטי הפקת גז טבעי חדשים או הרחבה של פרויקטים קיימים, תלויה, בין היתר, בגורמים מאקרו כלכליים גלובאליים שונים או בהתרחשויות מהותיות בכלכלות הגדולות, כדוגמת ארצות הברית, סין והגוש האירופי. הגורמים המאקרו כלכליים שעשויה להיות להם השפעה מהותית על עסקי השותפות כוללים, בין היתר, שינויים בקצב הצמיחה או האטה כלכלית גלובאלית, מיתון גלובאלי, אינפלציה גלובאלית, תנודתיות לא שגרתית בשערי מט"ח, מצב הסחר הגלובאלי, עלייה במרווחי הריבית, תפקוד יעיל של שרשראות הייצור והאספקה (supply chains) העולמיות בכלל ובמקטעי ההנדסה, הייצור והאספקה של רכיבים לתעשיית הנפט והגז בפרט, שינויי אקלים ומזג האוויר, לרבות ההתחממות הגלובאלית התורמת להיווצרות תנאי מזג אוויר חמים מהצפוי, וכן מלחמות סחר, כדוגמת מלחמת הסחר בין ארצות הברית לסין, שהביאה להאטה בפעילות הכלכלית, פגעי טבע, התפרצות מגיפות, כדוגמת נגיף הקורונה, ותהליכים פוליטיים וחברתיים גלובאליים אשר עשויים לערער יציבות של משטרים. גורמים מאקרו כלכליים גלובאליים מסוג זה, שבמרבית המקרים לא ניתן לצפות אותם מראש, עשויים להביא לפגיעה מהותית בכלכלה הגלובאלית, להגביר את אי הוודאות בשווקים, לפגוע באמון המשקיעים, הקהילה העסקית והצרכנים, להביא להפחתת הצריכה העולמית של מוצרי אנרגיה, ביניהם נפט וגז טבעי, ולהקשות על מימון מחדש.

מטבע הדברים, לשותפות אין יכולת להשפיע על גורמים בעלי השפעה גלובאלית מסוג זה, וקשה לאמוד ולהעריך כיצד גורמים מסוג זה עשויים להתפתח ולהשפיע על עסקי השותפות. לפרטים אודות פלישת הצבא הרוסי לאוקראינה במסגרת מבצע יזום מיום 24.2.2022, ראו סעיף 7.1.4 לעיל.

גיאופוליטיקה

7.28.5

המצב הביטחוני, הכלכלי והפוליטי במזרח התיכון בכלל, ובישראל, מצרים וירדן בפרט, עלולים להשפיע על נכונותם של מדינות וגופים זרים, לרבות במזרח התיכון, להתקשר ביחסים עסקיים עם גופים ישראלים, לרבות השותפות, יחד עם שותפיה בפרויקטים השונים. לפיכך, הרעה במצב הגיאופוליטי במזרח התיכון ו/או הרעה במערכת היחסים בין ישראל לשכנותיה בשווקי היעד הרלוונטיים, מטעמים ביטחוניים ו/או מדיניים ו/או כלכליים, עלולה לפגוע מהותית בהכנסות השותפות מהסכמי ייצוא הגז למצרים ולירדן, קרי לבלו אושן ול-NEPCO, שהינם לקוחות עיקריים של השותפות, כמו גם ביכולתה של השותפות לקדם את עסקיה עם מדינות וגופים נוספים במדינות השכנות.

7.28.6 קשיים בקבלת מימון

לצורך קידום שלבי פיתוח נוספים בתוכנית הפיתוח של מאגר לווייתן או פיתוחם של מאגרים נוספים בעתיד, כדוגמת מאגר אפרודיטה, ככל שיוחלט על ביצועם, תזדקק השותפות למקורות כספיים משמעותיים נוספים ויתכן כי השותפות תידרש לגייס הון או מימון נוסף, לרבות באמצעות גיוס עתידי של חוב בנקאי או גיוס אגרות חוב בשוק הפרטי או הציבורי.

גיוס מימון נוסף עלול להיתקל בקשיים, במיוחד במקרה של משבר כלכלי המתבטא בצמצום של מקורות האשראי הזמין ובהחמרת דרישות הגופים המממנים להעמדת המימון. נכון למועד אישור הדוח, על רקע משבר הקורונה, עלול להתפתח משבר כלכלי עולמי חמור שיטפיע לרעה על יכולת גיוס ההון של השותפות.

7.28.7 תחרות באספקת גז

השותפות חשופה לתחרות באספקת הגז הטבעי לשוק המקומי ולשווקי הייצוא, אשר התגברה לאחרונה באופן משמעותי, ובכלל זאת תחרות מול מאגרי גז מתחרים קיימים, או מאגרים חדשים שעשויים להתגלות בעתיד בישראל או במדינות השכנות, ותחרות מצד מקורות אנרגיה חלופיים, לרבות פחם, דלקים נוזליים (כגון סולר ומזוט) ומקורות של אנרגיה מתחדשת (כגון שמש ורוח). התגברות התחרות עלולה להביא לירידה בביקושים ובמחירי הגז הטבעי שייקבעו בהסכמי אספקה חדשים, דבר שעלול לגרום לפגיעה מהותית בהכנסות השותפות ובעסקיה.

בשנים האחרונות נתגלו בישראל מספר מאגרי גז משמעותיים, בהיקפים העולים באופן משמעותי על הערכות משרד האנרגיה ביחס לביקושים לגז במשק המקומי. במצרים ובירדן, אליהן מייצאת השותפות גז טבעי במסגרת הסכמי האספקה לבלו אושן ול-NEPCO, חשופה השותפות לתחרות שעשויה להתגבר בעתיד מצד מאגרים שנתגלו (בישראל ובאזור, כגון שדה הגז הטבעי Zohr במצרים), או מאגרים חדשים שיתגלו בעתיד, וכן מצד ספקים של מוצרי אנרגיה חלופיים.

מאגר תמר והשותפים בו מהווים מתחרים של השותפות. נכון למועד אישור הדוח, בנוסף למאגרי לווייתן ותמר המפיקים כיום בישראל, מאגרי תנין וכריש, שבבעלות אנרג'יאן, מצויים בשלבי פיתוח מתקדמים, ולמיטב ידיעת השותפות ובהסתמך על פרסומי אנרג'יאן, הראשון שבהם צפוי להתחיל לספק גז במהלך הרבעון השלישי לשנת 2022. מאגרים אלו, המאוגדים תחת מערכת הפקה אחת, צפויים להיות ספק משמעותי נוסף של גז טבעי במשק המקומי.

נכון למועד אישור הדוח, מתבצע שיווק הגז ממאגר לווייתן במשותף על-ידי כל שותפי לווייתן. עם זאת, על-פי הסכם התפעול המשותף זכאי כל שותף, בכפוף לתנאים מסוימים, ליטול את חלקו בגז המופק מהמאגר ולשווקו בנפרד מיתר השותפים, והדבר, אם וככל שיקרה, עשוי להוביל להגברת התחרות.

לאור היקף הביקוש המוגבל לגז טבעי במשק המקומי, כניסה של מתחרים נוספים לשוק הגז המקומי, ההגבלות על היקף הגז שניתן לייצא והתמריצים הניתנים לפיתוח מקורות של אנרגיה מתחדשת, עלולה השותפות להתמודד עם תחרות משמעותית במכירת עתודות הגז

המיוחסות לנכסי הנפט שלה.

לפרטים נוספים אודות התחרות בתחום הפעילות ראו סעיף 7.13 לעיל.

7.28.8 מגבלות על ייצוא

תוצאות פעילות השותפות תלויות במידה רבה באפשרות לייצא גז ממאגרי הגז הטבעי בהם שותפה השותפות ומכירתו בשוק האזורי והבינלאומי. החלטות הממשלה בעניין ייצוא, המפורטת בסעיף 7.22.9 לעיל, מגבילה את כמות הגז שניתן לייצא. אם תתקבל החלטה בדבר הפחתה נוספת של כמויות הגז הטבעי המותרות לייצוא, עלול הדבר להביא לפגיעה משמעותית בעסקי השותפות.

יצוין כי, בעקבות העיכובים במועד תחילת ההזרמה ממאגר כריש וחוסר הוודאות באשר למועד תחילת ההפקה המסחרית ממאגר זה, עשויו להיווצר בחודשי השיא, בהם הביקוש לגז טבעי בשוק המקומי ובשווקי הייצוא, עודף ברמת הביקושים, לעומת יכולת ההפקה ממאגרי לווייתן ותמר. במקרה זה, יתכן ויידרשו שותפי לווייתן לספק את הביקוש בשוק המקומי על חשבון כמויות המיועדות לייצוא. לפרטים אודות התיקון להסכם הייצוא למצרים 7.10.3(ד) לעיל. האמור נכון אף לגבי ירידה ביכולת אספקת הגז הטבעי ממאגר תמר ו/או ממאגר כריש (לאחר תחילת ההפקה המסחרית ממאגר זה).

בנוסף, האפשרות לייצוא הגז ומכירתו תלויה בגורמים רבים אשר לגביהם קיימת אי-ודאות גבוהה, כגון יחסי החוץ של מדינת ישראל ורכובליקת קפריסין עם מדינות המהוות שווקי יעד פוטנציאליים ליצוא הגז, הקמת מערך ייצוא ושינוע וקבלת האישורים הרגולטוריים הרלוונטיים ותקינותו, כדאיות כלכלית להקמת מערך כאמור, איתור לקוחות פוטנציאליים בשוק הבינלאומי, מציאת מקורות מימון להשקעות הנדרשות לפיתוח ולהקמת מערך הייצוא, ותחרות עם ספקים מקומיים ובינלאומיים בשווקי היעד הרלוונטיים.

7.28.9 תלות בהתפתחות ובתקינות מערכת ההולכה

יכולתה של השותפות לספק את הגז המופק מנכסיה ללקוחות הקיימים וללקוחות פוטנציאליים נוספים בישראל ומחוצה לה מותנה, בין היתר, בפיתוח ותקינותן של מערכת ההולכה הארצית לאספקת הגז, של רשתות החלוקה האזוריות ושל צנרות הולכה לצרכנים במדינות שכנות (להלן יחד בסעיף זה: "**מערכות ההולכה**"). כל תקלה או הפרעה משמעותית במערכות ההולכה המשמשות ו/או אשר ישמשו את השותפות בעתיד, עשויות להגביל את יכולתה של השותפות לספק גז ללקוחותיה, תוך חשיפתה לאובדן הכנסות ולהליכים משפטיים, להם עלולה להיות השפעה שלילית על עסקי השותפות ועל תוצאות פעילותה.

בנוסף, דחייה בישום תוכנית הפיתוח וההרחבה של מערכת הולכת הגז עשויה לפגוע ביכולת השותפות לעמוד בתחזיותיה בקשר עם מכירות גז טבעי.

7.28.10 סיכוני תפעול

פעילות חיפוש, פיתוח והפקה של נפט וגז טבעי במים עמוקים כרוכה בסיכונים רבים,

הכוללים, בין היתר, התפרצות בלתי מבוקרת של נזלים וגז מבאר, התפוצצות, התמוטטות והתלקחות באר, תקלות, תאונות, ואירועים אחרים העלולים לפגוע בתפקוד מערכות ההפקה וההולכה. ביצועים מתחת לרמה הצפויה או היעילה עשויים גם להיגרם, בין היתר, כתוצאה מטעויות הקבלן או המפעיל, סכסוכי או שיבושי עבודה, פגיעות, עיכוב או אי קבלת היתרים, אישורים או רישיונות, הפרת דרישות היתרים או הרישיונות, מחסור בכוח אדם, בציוד או בחלקי חילוף, עיכובים בהעברת ציוד או חלקי חילוף, פירצות אבטחה, מתקפות סייבר, פעולות טרור ואסונות טבע. התרחשות כל אחד מהאירועים כאמור עלולה להפחית באופן משמעותי את הפקת או אספקת הגז הטבעי או להפסיקה, לפגוע בלוח הזמנים ובתקציב הפעילות, לפגוע באיכות הפחממנים הנמכרים, וכתוצאה מכך להביא להשתת קנסות בגין אי אספקה ואף לביטול הסכמי מכירת הגז הקיימים של השותפות.

כמו כן, קידוח במים עמוקים מצריך שימוש בטכנולוגיות קידוח מתקדמות, לרוב נמשך זמן רב יותר ועלויותיו גבוהות יותר משל מקבילו היבשתי, וזאת בשל המורכבות הגדולה של הפעילות כאמור ובשל הצורך לקיים ולתחזק מערכי אספקה ארוכים.

7.28.11 היעדר כיסוי ביטוחי מספיק

על אף שהשותפות מבוטחת בכיסוי נזקים שונים אשר עלולים להיגרם בקשר עם פעילותה, לא כל הסיכונים האפשריים מכוסים או ניתנים לכיסוי מלא בפוליסות השונות שנערכו ולפיכך תקבולי הביטוח, ככל שיתקבלו, לא בהכרח יכסו את מלוא היקף הנזקים ו/או את כל ההפסדים האפשריים, הן לעניין נזקים לצדדים שלישיים (לרבות במהלך חציית תשתיות), הן לעניין אובדן הכנסות אפשרי, הן לעניין עלויות ההקמה והשיקום של מערך ההפקה במקרה של אירוע בגינו יגרם נזק למערך ההפקה לרבות עקב טרור, מלחמה, סייבר ואובדן שליטה בבאר, והן לעניין נזק לרכוש מכל סוג בתוך הבאר. כמו כן, קיימים ביטוחים מסוימים שהשותפות עשויה להחליט שלא לרכוש כלל, מטעמים שונים, כגון היעדר כדאיות כלכלית, ואף אין כל ודאות כי ניתן יהיה לרכוש פוליסות מתאימות בעתיד בתנאים מסחריים סבירים או בכלל.

בנוסף, פעילותה של השותפות בירדן (כמפורט בסעיף 7.12.5(ב) לעיל) ובמצרים (כמפורט בסעיף 7.24.4 לעיל) חושפת את השותפות לסיכונים שלא ניתן לבטחם כלל או שניתן לבטחם רק באופן חלקי, הכוללים, בין היתר, נזק תוצאתי הנלווה לנזק מכל סוג שהוא לרכוש ו/או הנלווה לנזק לרכושו של ספק ו/או לקוח ו/או הפרה של הסכמים וביטול הסכמים מסיבה שאינה מותרת על-פי ההסכם ו/או שינוי חקיקה ו/או הוראות של רשויות מוסמכות בירדן ובמצרים, אשר עלולים לפגוע בעסקי השותפות וברכושה.

לפיכך, במקרה של אובדן או נזק בקנה מידה גדול, הביטוחים אשר נערכו עלולים שלא להספיק לכיסוי מלא הנזקים לשותפות ו/או לצדדים שלישיים, לרבות במהלך חציית תשתיות, ובכלל זאת בכל הנוגע לנזקי זיהום סביבתי. סיכונים אלו, אם יתממשו, עלולים לגרום לדחיות ולעיכובים בפעילויות החיפוש, הפיתוח וההפקה של השותפות, לפגיעה בעסקי השותפות או להיות בעלי השפעה מהותית לרעה על עסקי השותפות, מצבה הכספי, תוצאות

פעילותה או תחזיתיה, ובמקרה קיצון אף עלולים להביא את השותפות לחדלות פירעון. יצוין כי, ההחלטה על סוג והיקף הביטוח נקבעת בדרך כלל בנפרד לגבי כל פעילות, תוך התחשבות, בין היתר, בסוג הפרוספקט בו צפוי להתבצע קידוח, בעלות הביטוח, בטיבו ובהיקפו של הכיסוי המוצע, בדרישות הרגולציה, ביכולת להשיג כיסוי מתאים בשוק הביטוח, בקיבולת הפנויה עבור השותפות והפרויקט בשוק הביטוח ובסיכונים הצפויים.

7.28.12 סיכוני הקמה, תלות בקבלנים ובספקי ציוד ושירותים מקצועיים

כיום, אין בישראל קבלנים המתאימים לביצוע מירב הפעולות המבוצעות בנכסי השותפות, ולפיכך מתקשרת השותפות באמצעות המפעילה עם קבלנים מחו"ל לצורך ביצוע עבודות כאמור. יתרה מכך, מספר אסדות הקידוח המסוגלות לקדוח ולבצע פעולות פיתוח בים בכלל ובמים עמוקים בפרט הינו קטן יחסית ואין כל ביטחון כי יימצא מתקן מתאים לביצוע הפעולות כאמור במועדים שייקבעו להן. בעקבות כך, עשויות הפעולות כאמור להיות כרוכות בעלויות גבוהות ו/או עלולים להיגרם עיכובים משמעותיים בלוח הזמנים שיקבע לביצוע העבודות. בנוסף, רוב הציוד וכוח האדם המתאימים לביצוע הפעולות כאמור לא ניתנים להזמנה בפרקי זמן קצרים, ולפיכך יש צורך להזמין שירותי ציוד וכוח אדם מקצועי מחו"ל, זמן רב מראש, דבר המייקר ומעכב באופן משמעותי את הפעילויות. התקשרות עם קבלנים זרים לביצוע פעולות חיפוש נפט ו/או גז טבעי וכן פיתוח והפקה בים (לרבות קבלנים לביצוע עבודות תחזוקה ותיקונים), עלולה להיתקל בקשיים גם עקב מצבה הפוליטי והביטחוני של מדינת ישראל. יצוין כי, מחיר השירותים והעלויות של פעולות חיפוש, פיתוח והפקה נקבע על-פי ההיצע והביקוש בשווקים המושפעים, בין היתר, ממחירי הסחורות, שינויי רגולציה, היצע של מוצרים חליפיים ורמת הפעילות בענף.

7.28.13 סיכוני פעילות חיפושים והסתמכות על הערכות, אומדנים ונתונים חלקיים ומשוערים

פעילות חיפוש של נפט וגז כרוכה בדרגה גבוהה של סיכון, בין היתר, במקרה של כישלון בקידוחי ניסיון והערכה שעלולים לגרום לירידת כל כספי ההשקעה לטמיון. האמצעים הגיאולוגיים והגיאופיזיים אינם מספקים תחזית מדויקת על המיקום, הצורה, המאפיינים או הגודל של מאגרי נפט או גז, ולפיכך קביעת יעדי החיפושים וההערכות לגבי גודל המאגרים ומשאבי הגז ו/או הנפט שבהם, מתבססים במידה רבה על נתונים חלקיים או משוערים ועל הנחות. מובן שלא ניתן להבטיח כי יתגלו כתוצאה מפעולות חיפושים אלו נפט או גז בכלל, או כאלה שיהיו ניתנים להפקה ולניצול מסחריים. יתרה מכך, קיים חוסר במידע גיאולוגי וגיאופיזי ישיר לגבי חלק משטחי נכסי הנפט של השותפות, וזאת, בין היתר, בשל מיעוט הקידוחים שבוצעו באזורים ו/או לעומקים רלוונטיים.

הערכת כמויות המשאבים בנכס הנפט המפיק לווייתן נבחנת באופן רציף, ועשויה להתעדכן, בהסתמך על עבודות המפעילה, חוות דעת של מעריכי עתודות בלתי תלויים ומידע נוסף שנצבר לגבי המאגר. הערכה של כמויות המשאבים המיוחסים לנכסי הנפט של השותפות היא תהליך סובייקטיבי המבוסס על אומדנים והנחות שונות ועל מידע חלקי, ולכן ההערכות

לגבי אותם מאגרים, המבוצעות על-ידי מומחים שונים, עשויות לעיתים להיות שונות באופן מהותי.

לאור האמור, יצוין כי, המידע הנכלל בדוח לעניין כמויות המשאבים המיוחסים לנכסי הנפט של השותפות הינו אומדן בלבד ואין לראות בו מידע על כמויות מדויקות של גז טבעי ונוזלי נפט שניתן יהיה להפיק מהמאגרים השונים. עוד יצוין כי, אומדן כמות עתודות הגז הטבעי משמש בקביעת שיעור הפחתת הנכסים המפיקים בדוחותיהם הכספיים של השותפות ולאור מהותיות הפחתת הנכסים, יכולה להיות לשינויים המתוארים לעיל השפעה מהותית על תוצאות הפעילות והמצב הכספי של השותפות.

כמו כן, נתוני תזרים המזומנים המהוון המיוחסים לכרויקט לווייתן מבוססים על הנחות שונות שרבות מהן אינן בשליטת השותפות, בין היתר ביחס לכמויות הגז והקונדנסט שיופקו, קצב ההפקה והמכירות ומחירי המכירה, אשר אין לגביהן כל ודאות כי יתממשו. לפרטים אודות ההנחות העיקריות אשר בבסיס תזרים המזומנים בכרויקט לווייתן, ראו דוח מידי של השותפות מיום 20.2.2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-020062), אשר המידע המופיע בו נכלל בזאת על דרך ההפנייה.

7.28.14 עלויות ולוחות זמנים משוערים בלבד ואפשרות של היעדר אמצעים

עלויות משוערות לביצוע פעולות חיפוש, פיתוח, הפעלה ותחזוקה, ולוחות זמנים משוערים לביצוען מבוססים על ניסיון העבר ואומדנים כלליים, ולכן יכולות להיות בהם סטיות ניכרות, לרבות בשל אירועים שאינם בשליטת השותפות. כמו כן, תוכניות פיתוח וחיפוש עשויות להשתנות במידה משמעותית, בין היתר, בעקבות ממצאים שיתקבלו במהלך ביצוע אותן פעולות ולגרום לסטיות ניכרות בלוחות הזמנים ובעלויות המשוערות של אותן פעולות. תקלות תוך כדי פעולות חיפוש, פיתוח, הפעלה או תחזוקה וכן גורמים אחרים עלולים לגרום לכך שלוח הזמנים יתארך הרבה מעבר למתוכנן וכי בפועל ההוצאה שתידרש לשם השלמת הפעולות תהיה גבוהה בהרבה מהעלויות שתוכננו לפעולות אלה.

7.28.15 חילוט זכויות השותפות בנכסי הנפט שלה וחוסנם הפיננסי של השותפים בנכסי הנפט

פעולות חיפוש, פיתוח והרחבת/שימור יכולת אספקת הגז בנכסי הנפט של השותפות כרוכות בהוצאות כספיות ניכרות אשר יתכן ולשותפות לא יהיו אמצעים לכסותן. על-פי הסכמי התפעול המשותפים, אי תשלום במועד של חלק השותפות בתקציב מאושר לביצוע תוכנית עבודה מאושרת מהווה הפרה העלולה להביא לאובדן הזכויות של השותפות בנכסי הנפט אשר הסכם ו/או הסכמי התפעול חל ו/או חלים עליהם.

בנוסף, במצב בו צדדים אחרים להסכמי התפעול המשותפים לא שילמו סכומים שאמורים היו לשלם, עלולה השותפות להידרש בתשלום סכומים העולים באופן ניכר על חלקה היחסי באותם נכסי נפט. בשל עלותם הגבוהה במיוחד של הוצאות פיתוח וקידוחים ימיים, עלולות עלויות נוספות אלו להביא לידי כך שהשותפות לא תוכל לעמוד בהתחייבויותיה הכספיות ועקב כך תאבד את זכויותיה בנכסי הנפט.

לאור האמור לעיל, לחוסן הפיננסי של השותפים בנכסי הנפט בהם מחזיקה השותפות יכולות להיות השלכות, בין היתר, על תזרים המזומנים שלה.

7.28.16 תלות בקבלת אישורים רגולטוריים ואחרים

פעולות חיפוש, פיתוח והפקה בנכסי הנפט של השותפות מחייבות קבלת אישורים רגולטוריים רבים, בעיקר מצד הגורמים המוסמכים על-פי חוק הנפט וחוק משק הגז הטבעי, וכן אישורים נלווים של רשויות המדינה, לרבות משרד הביטחון, רשויות הגנת הסביבה, רשויות המס, רשויות התכנון השונות, משרד החקלאות, רשות הנמלים ומשרד התחבורה (להלן בסעיף זה: "האישורים"). במסגרת האישורים הנדרשים לפעילות השותפים בנכסי הנפט נקבעים תנאי תוקף, אשר חלק ניכר מהם אינו בשליטת השותפים. הפרת תנאים אלו עלולה להוביל, בין היתר, לעצירת פעילות ההפקה מהמאגרים המפיקים, להטלת מגבלות על הפעילויות השונות ולחשיפת השותפים בנכסי הנפט לסנקציות כספיות, מנהליות או פליליות. לשותפים בנכסי הנפט אין שליטה לגבי האישורים החדשים שיידרשו בעתיד והתנאים שיקבעו במסגרתם, ולכן אין ביטחון שניתן יהיה לקבל אותם או לעמוד בתנאיהם.

7.28.17 שינויים רגולטוריים

ככלל, היקף הרגולציה שחלה על תחום הפעילות של השותפות מתאפיין בגידול מתמיד. הכבדת הרגולציה החלה, בין היתר, על פעולות חיפוש, פיתוח והפקה של גז ונפט, תנאי האספקה של גז טבעי, ייצוא גז טבעי, מיסוי רווחי נפט וגז, כללים להקצאת זכויות נפט חדשות, ביטוח וערבבויות, העברה ושיעבוד של זכויות נפט, הגבלים עסקיים, פיקוח על מחירי הגז, אסדרה תכנונית וכו', עלולה להשפיע לרעה על עסקי השותפות. כמו כן, ככל שיחולו שינויים נוספים בדין, בהסדרה על-פי מתווה הגז, בתקנות או במדיניות רלוונטיות, או ככל שיגרם עיכוב בקבלת אישורים רגולטוריים, או שהשותפות או לקוחותיה לא יקבלו את האישורים הרגולטוריים הנדרשים או לא יקיימו את תנאיהם, יתכן והשותפות או לקוחותיה לא יהיו מסוגלים לקיים את התחייבויותיהם על-פי הסכמי מכירת הגז הטבעי הקיימים. לפרטים אודות הרגולציה העיקרית שחלה על פעילות השותפות נכון למועד אישור הדוח, ראו סעיפים 7.21.2 ו-7.22 לעיל.

7.28.18 אפשרות לפיקוח על מחירי הגז הטבעי

כפי שצוין בסעיף 7.22.2(א) לעיל, על השותפות חל צו הפיקוח על מחירי מצרכים ושירותים המטיל פיקוח על משק הגז ברמה של דיווח על רווחיות ומחירים. על-פי הצו, יש לדווח באופן חצי שנתי על המחירים ועל שולי הרווח של הגז הטבעי הנמכר. במקרה בו יוטל פיקוח על המחירים ויקבע מחיר מירבי הנמוך מהמחירים הקבועים בהסכמים למכירת גז טבעי של השותפות, וככל שקביעה זאת תעמוד בבחינה משפטית, עלולה להיות לכך השפעה לרעה על עסקי השותפות, שהיקפה ייגזר מהמחיר המירבי שיקבע.

7.28.19 ערעור על פסק הדין הדוחה את הבקשה לאישור תובענה ייצוגית בקשר עם המחיר הגז

בהסכם חברת חשמל

ביום 30.9.2021 הוגש לבית המשפט העליון ערעור על פסק דינו של בית המשפט המחוזי אשר דחה בקשה של צרכן חשמל לאישור תובענה ייצוגית בה נטען כי מחיר גז שנמכר ממאגר תמר לחברת החשמל הוא מחיר בלתי הוגן ומופרז המהווה ניצול לרעה של מעמדם של שותפי תמר כבעלי מונופולין בתחום אספקת גז טבעי בישראל. אם יתקבל הערעור בפסק דין סופי וחלוט נגד שותפי תמר, עלולה להיות לכך השפעה מהותית לרעה על השותפות, אשר אחראית כלפי הרוכשות של יתרת זכויותיה בפרויקט תמר לחבויות בקשר עם ערעור זה, כמפורט בסעיף 7.25.1 לעיל.

7.28.20 כפיפות לרגולציה סביבתית

השותפות בתחום פעילותה כפופה למגוון של חוקים, תקנות והנחיות בנושא הגנת הסביבה, המתייחסים לנושאים שונים, כגון: זליגה של נפט, גז טבעי או של מזהמים אחרים לסביבת הים, שחרור לים של חומרים מזהמים ופסולת מסוגים שונים (שפכים, שאריות של ציוד קדיחה, בושץ קידוח, מלט וכו'), חומרים כימיים בהם משתמשים בשלבי העבודה השונים, פליטת מזהמים לאוויר, מפגעי תאורה, רעש, הקמת תשתיות צנרת על קרקעית הים ומתקנים נלווים. בנוסף, נדרשת השותפות, באמצעות המפעילה בנכסים, להשיג אישורים מגורמים המוסמכים על-פי חוק הנפט, חוק משק הגז הטבעי וכן חוקים אחרים (כגון חוקים להגנת הסביבה) לצורך פעילות המפעילה.

אי עמידה בהוראות הרגולציה הסביבתית כאמור, עלולה לחשוף את המפעילה, השותפות ושותפיה בנכסי הנפט השונים, וכן את נושאי המשרה בהם, לצעדי איכיפה שונים, ובתוך כך גם לתביעות, קנסות וסנקציות שונות, לרבות במישור הפלילי, כמו גם לעיכוב ואף להפסקת פעילות השותפות. כמו כן, השותפות עשויה להיות אחראית לפעולות של אחרים, כגון המפעילה או קבלני צד שלישי הקשורים למפעילה וכן לזיהום הנוגע למתקני השותפות או הנובע מפעילותה.

בנוסף, חיפוש והפקה של נפט וגז טבעי במים עמוקים כרוכים בסיכונים שונים, לרבות פליטת חומרים ופסולת מסוכנים לסביבה, וכן חשיפה של בני אדם לאותם חומרים ופסולת מסוכנים. בעקבות כך, יכולה השותפות להיות אחראית לחלק או לכל ההשלכות הנובעות מסיכוני הפליטה או החשיפה של חומרים ופסולת מסוכנים כאמור.

כפי שצוין בסעיף 7.21.2(ו) לעיל, בחודש ספטמבר 2016 פרסם משרד האנרגיה, בשיתוף המשרד להגנת הסביבה ומשרדים ממשלתיים נוספים, הנחיות המסדירות את ההיבטים הסביבתיים בפעילות חיפושים, פיתוח והפקה של נפט וגז טבעי בים. להנחיות כאמור עלולה להיות השפעה על עלויות ואופן פעילות השותפות, אשר נכון למועד אישור הדוח, לא ניתן לאמוד את היקפה. אין כל ודאות שהעלויות שיידרשו מהשותפות בקשר עם החוקים, התקנות וההנחיות הקיימים והצפויים בתחום איכות הסביבה ובקשר להשלכות הנובעות מפליטת חומרים לסביבה לא יעלו על הסכומים שהוקצו על-ידי השותפות למטרות אלה, או שלעלויות

אלו לא תהיה השפעה מהותית לרעה על מצב הכספי של השותפות ותוצאות פעילותיה. יצוין כי, הפרשנות והאכיפה של החוקים והרגולציות הסביבתיים משתנים מעת לעת ועשויים להיות מחמירים יותר בעתיד. לפרטים אודות כפיפות השותפות להוראות הדין והוראות של רשויות מוסמכות בנושאים סביבתיים ואודות הליכים משפטיים ומנהליים מהותיים בקשר עם איכות הסביבה, ראו סעיפים 7.21.2 ו- 7.21.7 לעיל, בהתאמה.

7.28.21 משבר האקלים

משבר האקלים משפיע על פעילות השותפות באופן ישיר ועקיף. באופן ישיר, התעצמות אירועי קיצון אקלימיים והתגברות תכיפותם בין אם הם מתרחשים בנכסי השותפות ובין אם הם מתרחשים באזורים בהם שרשרת האספקה לנכסים כאמור עוברת, עשויה, בין היתר, לשבש, לעכב ולייקר את הפעילות בנכסים. באופן עקיף, בשנים האחרונות הולכת וגוברת התערבות רגולטורית שמטרתה להביא להקטנת הפליטה של גזי חממה וקידום השימוש באנרגיות מתחדשות, וזאת במסגרת מדיניות ממשלתית מוצהרת להתמודדות עם משבר האקלים, אשר רווחת בעיקר בקרב המדינות המפותחות. התערבות זו באה לידי ביטוי, בין היתר, בקביעת יעדים להפחתת השימוש בדלקים מאובנים לטובת הגדלת נתח השימוש באנרגיות מתחדשות ונקיות, והיא מיושמת, בין היתר, בדרך של מתן תמריצים חיוביים ליצרנים וצרכנים של מקורות אנרגיה מתחדשת וקביעת תמריצים שליליים ליצרנים וצרכנים של אנרגיה פוסילית (כדוגמת הטלתו של "מס פחמן"). לפרטים אודות החלטות והודעות שפורסמו בנושא זה מטעם ממשלת ישראל ושרי הממשלה, ראו סעיף 7.22.10 לעיל.

להתערבות הרגולטורית בנושא זה, שעשויה לבוא לידי ביטוי, בין היתר, בהסכמים בינלאומיים, חקיקה וצעדים רגולטוריים אחרים, עשויה להיות השפעה שלילית מהותית על עסקי השותפות ועל תוצאותיה הכספיות, והיא עלולה לגרום, בין היתר, לגידול ניכר בהוצאות הנדרשות לצורך עמידה בדרישות החדשות, להגברה מהותית של התחרות מצד ספקים של מקורות אנרגיה מתחדשת, לירידה בביקושים לגז הטבעי שמפיקה השותפות ממאגר לווייתן ואף לירידת ערך נכסי השותפות.

בנוסף, פעילותם של ארגונים ופעילים המתנגדים להפקה ושימוש בדלקים פוסיליים עלולה לפגוע במוניטין של השותפות ולגרום להוצאות משפטיות ואחרות אשר יידרשו לצורך התמודדות עם פעילות זו ותוצאותיה.

7.28.22 תלות במזג אוויר ובתנאי ים

פעילות ימית חשופה למגוון סיכונים תפעוליים הייחודיים לסביבה הימית, כגון התהפכות, התנגשויות ונזק או הפסד הנגרמים כתוצאה מתנאי מזג אוויר קשים ותנאי ים. תנאים אלה עלולים לגרום נזק משמעותי למתקנים ולשבש את הפעילות.

כמו כן, תנאי ים סוערים ותנאי מזג אוויר חריגים עלולים לגרום לנזקים למערכת ההפקה וההולכה ולציוד החיפושים (הקיים או בבנייה) וכן לדחיות בלוח הזמנים שנקבע לתוכנית העבודה של הפרויקטים בים ולהארכת משך ביצועה. דחיות כאלה עלולות לגרום לייקור העלויות הצפויות ואף לאי עמידה בלוחות זמנים שהשותפות מחויבת בהם.

לעניין השפעות מזג אוויר על הביקושים, ראו סעיף 7.1.3 לעיל.

7.28.23 סיכוני אבטחת מידע וסייבר

השותפים בנכסי הנפט של השותפות, לרבות השותפות והמפעילה בהם (במישרין ובאמצעות קבלני משנה) (להלן בסעיף זה: "התאגידים"), נסמכים בפעילותם על מערכות מחשב. כך למשל, במסגרת פעילות ההפקה ממאגר לווייתן, נעשה שימוש במערכות בקרה תעשייתיות, המשמשות לצורך פיקוח, שליטה ואיסוף נתונים בתעשייה (Industrial Control Systems, להלן: "ICS"), המנטרות ושולטות בתהליכים רחבי היקף הכוללים, בין היתר, ניטור של צנרת הולכת הגז הטבעי והקונדנסט. מערכות מבוססות ICS חשופות לסיכון של מתקפות סייבר. בנוסף, השותפות והמפעילה תלויות במערכות מחשב, לרבות מערכות מידע ותשתיות, בכל הקשור לעיבוד ותיעוד נתונים פיננסיים ותפעוליים, התקשרות עם עובדים, יועצים ושותפים עסקיים, ניתוח מידע סיימי, גיאולוגי והנדסי, אומדן עתודות נפט וגז ולפעילויות אחרות הקשורות לעסקי השותפות. השותפים העסקיים של השותפות, לרבות ספקים, לקוחות ומוסדות פיננסיים, תלויים גם הם במערכות מחשב, לרבות מערכות מידע ותשתיות. ככל שהתלות בהן גדלה, כך גם גדל פוטנציאל החשיפה לאיומי סייבר, מכוונים ולא מכוונים. כמו כן, חל גידול בעוצמת איומי הסייבר בעולם מבחינת תחומם ומורכבותם, וזאת בפרט בתקופה זו בה, על רקע משבר הקורונה, ארגונים רבים עברו לפעילות שעיקרה באמצעות חיבור מרחוק לרשתות האירגוניות, המהווה חשיפה לחדירת גורמים בלתי מורשים.

תקלות ו/או כשלים במערכות מחשב, לרבות ב- ICS, במערכות מידע, תשתיות וכשלים באבטחת המידע, פריצה למערכות המחשב של התאגידים או של גורמים חיצוניים או גורמים פנימיים, אשר להם, בין היתר, גישה מרחוק למערכות, לתשתיות ולמידע, עלולים לאפשר גישה בלתי מורשית למטרת ניצול בלתי נאות של נכסי השותפות ולפגיעה מכוונת במערכות המחשב, במערכות המידע ובתשתיות של התאגידים, שעלולים לגרום לפגיעה ברשת הניהולית של השותפות והמפעילה, לזליגת מידע לגורמים לא מורשים, לשיבוש המידע במערכות, לפגיעה בשלמות המידע ולפגיעה בתהליכים בקשר עם ICS. פגיעה בתפעול השוטף של המערכות התומכות בפעילות העסקית, במקרה קיצון אף עלולה לגרום לשיבוש או להפסקת אספקת הגז הטבעי, לאובדן מידע, להסבת עלויות מהותיות בגין שיקום מערכות המידע ובכך להשפיע לרעה באופן מהותי על עסקי השותפות, מצבה הכספי, תוצאות פעילותה או יכולותיה.

השותפות פעלה ליישום הנחיות רשות הגנת הפרטיות, לרבות רישום מאגרי מידע. כמו כן, פועלת השותפות ליישום המלצות מערך הסייבר הלאומי ("תורת ההגנה בסייבר לארגון" והמלצות שוטפות) לצורך ניהול אפקטיבי של אבטחת המידע והגנת הסייבר. השותפות עיגנה מדיניות אבטחת מידע והגנת סייבר המגדירה את תפישתה בכל הנוגע למערך ההגנה של השותפות בהיבטי אבטחת מידע וסייבר ופועלת ליישום תפישה זו בנהלים ארגוניים ורכש מערכות, תשתיות ושירותים.

השותפות פועלת בשוטף להעלאת רמת מודעות העובדים להיבטי אבטחת מידע וסייבר,

לרבות תקיפות דיג (Phishing), הדרכות ייעודיות וכללי עבודה מרחוק. בנוסף, השותפות מקבלת מצד שלישי שירותי ניטור ובקרה 24/7, 365 ימים בשנה, אשר נועדו להתריע על פעולות חריגות ברשת השותפות.

יצוין כי, לשותפות אין גישה למערכות המחשוב של המפעילה ושל יתר שותפיה בנכסי הנפט, ובכלל זה אין לה שליטה על מערכות ה-ICS המרכזיות המנטרות ושולטות על פעילות ההפקה, אשר נמצאות באחריות ובשליטת המפעילה. למיטב ידיעת השותפות, המפעילה נמצאת תחת פיקוח הדוק של מערך הסייבר הלאומי ומיישמת נהלים ואמצעים נאותים לניהול אפקטיבי של אבטחת המידע והגנת הסייבר ביחס למערכות אלו.

7.28.24 שינויים במגמות השקעה משיקולי ESG

בשנים האחרונות, גוברת המודעות בקרב משקיעים בארץ ובעולם ובקרב בעלי עניין (Stakeholders) נוספים, כדוגמת ספקים, צרכנים, עובדים, נותני אשראי וכו', בנוגע להשפעות האקלימיות והסביבתיות של פעילויות שונות. כחלק ממגמה זו, שוקלים משקיעים קיימים ופוטנציאליים, כמו גם מחזיקי עניין אחרים, שיקולים בהיבטי סביבה, חברה וממשל תאגידי (Environment, Social and Governance, ESG), כחלק ממדיניות ההשקעות ומהמדיניות העסקית שלהם, לרבות בהתייחס למתן אשראי.

במקביל, מסתמנת מגמה דומה גם בקרב רגולטורים בארץ ובעולם. כך לדוגמה, בחודש יולי 2020 פרסמה רשות ניירות ערך קול קורא בעניין גילוי אודות אחריות תאגידית וסיכוני ESG, הבוחן, בין היתר, יצירת גילוי וולונטרי או מנדטורי בנושא. כמו כן, בחודש דצמבר 2020, פרסם המפקח על הבנקים הודעה לפיה מצופה מהבנקים לנקוט צעדים אופרטיביים הולמים לזיהוי, ניטור וניהול סיכונים סביבתיים. גישות דומות נכללות גם במסמכים של גורמי פיקוח ורגולציה נוספים בעולם ובאירופה בפרט.

השלכות המגמות כאמור עשויות לבוא לידי ביטוי באופנים שונים, וביניהם התנגדות ציבורית לפעילות בנכסי נפט וגז של השותפות, הפחתת האטרקטיביות של השותפות בקרב עובדים פוטנציאליים, לחץ מצד משקיעים ובנקים מממנים להתאמת פעילות השותפות ליעדי הסכם פריז מחודש דצמבר 2015 שעניינו הפחתת פליטות גזי חממה, וכן קושי בגישה להון, לרבות גיוס חוב, להשקעות חיצוניות ולמימון פרויקטים. כמו כן, מגמות אלו אף עשויות להשפיע לרעה על המצב העסקי והפיננסי של השותפות, ובין היתר להוביל לירידת שווי נכסיה, לעליה במחיר החוב ולשחיקת מחיר יחידת ההשתתפות.

בחודש פברואר 2022 פורסם דוח האחריות התאגידית הראשון של השותפות הסוקר את השנים 2020-2021, ובמסגרתו הוצבו יעדים ראשוניים לתחומים שהוגדרו כמהותיים על-ידי מחזיקי העניין, על-פי מבחן המהותיות ובהתאם לתקני GRI.

7.28.25 סיכוני מס

סוגיות המס הקשורות בפעילות השותפות, לרבות בנוגע לאופן חישוב ההיטל על-פי חוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע, טרם נדונו בפסיקת בתי המשפט בישראל, ואין כל אפשרות

לצפות או לקבוע כיצד יפסקו בתי המשפט אם וכאשר תובאנה הסוגיות המשפטיות האמורות להכרעתם. כמו כן, לגבי חלק מהסוגיות המשפטיות, אין אפשרות לצפות מה תהיה עמדת שלטונות המס. בהקשר זה יצוין כי, בחודש נובמבר 2021 אושר תיקון לחוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע, לפיו, בין היתר, על-פי החלטת פקיד שומה ניתן לחייב תשלום של 75% מיתרת גובה היטל שהוגש לגביו ערעור. לפרטים אודות תיקון החוק כאמור ואודות המחלוקות עם רשות המסים לגבי שומות המס לשנים 2016 ואילך ראו סעיפים 7.20.3(ג) ו-7.20 לעיל.

הואיל ועל פעילות השותפות חל משטר מס ייחודי, לשינויים שינבעו כתוצאה משינויי חקיקה, פסיקה או שינוי בעמדת רשות המיסים, כאמור לעיל, יכולות להיות השלכות מהותיות על משטר המס שיחול על השותפות ובעלי יחידותיה. עם זאת, בחודש אוגוסט 2021 אושר תיקון לתקנות מס הכנסה, לפיו, בין היתר, החל משנת המס 2022 יחול שינוי במשטר המס שחל על השותפות, כך שהיא תמוסה כחברה. לפרטים נוספים ראו סעיף 7.20.1 לעיל.

7.28.26 התחייבויות בקשר עם מימון

כמפורט בסעיף 7.19 לעיל, בתנאי אגרות החוב שהנפיקה חברת הבת של השותפות לווייתן בונד הוגדרו אירועי הפרה (events of default) והתחייבויות שונות, שחלקם אינם בשליטת השותפות והפרתם עלולה להקנות למחזיקי אגרות החוב זכות להעמיד את החוב לפירעון מיידי ולמימוש השיעבודים על זכויות השותפות בפרויקט לווייתן אשר נוצרו להבטחת הפירעון של אגרות החוב.

7.28.27 תלות בלקוחות

כיום, NEPCO ובלו אושן הינם הלקוחות העיקריים של פרויקט לווייתן, והשותפות חשופה בגינם לסיכונים שאינם בשליטתה, ובכלל זאת לשינויים בתנאים הכלכליים והפוליטיים בירדן ובמצרים שעשויים להשפיע על לקוחות אלו או על יכולתם לקיים את התחייבויותיהם לפי הסכמי אספקת הגז. לפרטים אודות הכנסות השותפות מלקוחות אלו ראו סעיף 7.10.3 לעיל. יצוין כי, בהסכם שנחתם עם בלו אושן נקבעו מועדים בהם רשאי כל צד להסכם לבקש התאמת המחיר. במקרה בו בלו אושן תבקש התאמה של מחיר הגז הנרכש על-ידה בהתאם למנגנון הקבוע בהסכם עימה, עלולה להיות לכך השפעה שלילית על עסקי השותפות ועל תוצאות פעילותה.

כמו כן, השותפות חשופה לסיכונים שאינם בשליטתה בנוגע לחוסן הפיננסי של לקוחותיה ויכולתם לקיים את התחייבויותיהם לפי הסכמי אספקת הגז. ככל שלקוחותיה בכלל, ולקוחותיה העיקריים בפרט, לא יעמדו בהתחייבויותיהם על-פי הסכמי האספקה, ובמידה שהשותפות לא תצליח למכור את הכמות החוזית שנקבעה בהסכמי האספקה ללקוחות אחרים, תהא לדבר השפעה מהותית לרעה על הכנסותיה של השותפות ועל תוצאותיה הכספיות.

7.28.28 הסתמכות על המפעיל

השותפות מסתמכת במידה רבה על המפעילים בנכסיה, שברון בלווייתן ובבלוק 12 בקפריסין,

SOA - ברישיונות אופק חדש ויהל חדש, בהתאם להוראות הסכמי התפעול המשותף. התפטרות המפעיל ו/או העברתו מתפקידו, מכל סיבה שהיא כקבוע בהסכמי התפעול או שינוי במעמדו ו/או בזכויותיו באופן שיחדל מלהיות המפעיל בפרויקט, עלולים לפגוע ביכולתה של השותפות לעמוד בהתחייבויותיה על-פי תוכניות העבודה של נכסי הנפט ו/או על-פי הסכמי מכירת הגז. במקרה כזה, השותפות אינה יכולה להבטיח כי ימצא מפעיל חלופי בתנאים הנוכחיים או בכלל. אי הצלחה של השותפות למצוא מפעיל חלופי עלולה להשפיע לרעה על פעילות הפרויקטים השונים, ובפרט על התחייבויות השותפות לספק גז בהתאם להסכמי מכירת הגז הקיימים, וכתוצאה מכך עלולות הכנסות השותפות להפגע. כמו כן, במקרה שהמפעילים בנכסי השותפות לא יעמדו בהתחייבויותיהם כמפעילים לפי הסכמי התפעול המשותף או לפי הסכמים עם צדדים שלישיים עימם הם מתקשרים כמפעילים, אזי עלולה השותפות לשאת בהוצאות ובהפסדים שעלולים לנבוע כתוצאה מפעולותיהם (או מחדליהם) של המפעילים.

7.28.29 סיכון בפיתוח והפקה במקרה של ממצא

תהליך קבלת החלטה לביצוע השקעה בפיתוח שדה לצורך הפקה מסחרית ממנו, פעולות ביניים שעד להפקה המסחרית וכן ביצוע הפיתוח וההפקה המסחרית (אם יוחלט שיש להם מקום) עשויים להימשך תקופות ממושכות ולחייב את השותפות להשקיע סכומים משמעותיים. בהקשר זה יצוין כי, אין ודאות שבכל מקרה של ממצא שהוגדר כתגלית מסחרית יהיו פעולות הפיתוח של שדה הנפט או הגז כדאיות מבחינה כלכלית לשותפות וברות מימון, וזאת בין היתר בשל חובת תשלום התמלוגים לצדדים שלישיים. עוד יצוין כי, כאמור, פיתוח והפקה של נכסים במים עמוקים, דוגמת אלו בהם מצוי החלק הארי של נכסי השותפות, הינן פעילויות מורכבות ובעלות סיכון גבוה.

7.28.30 ביטול או פגיעה של זכויות ונכסי נפט

זכויות נפט ניתנות על-פי חוק הנפט לתקופה קצובה ותוקפן מותנה במילוי התחייבויות במועדים הקבועים בתנאי נכסי הנפט. במקרה של אי מילוי התנאים כאמור, ניתן לבטל את זכות הנפט, בכפוף לחוק הנפט. כמו כן, אי עמידה בתנאים הקבועים בחוק הנפט עלול להביא לאובדן הזכויות וכל הכספים שהושקעו בזכויות אלה עלולים לרדת לטמיון. בהקשר זה יצוין כי, במסגרת תוכנית הפיתוח של מאגר אפרודיטה נקבע, בין היתר, כי על השותפים לבצע את קידוח הערכה A-3 עד לחודש נובמבר 2022, כמפורט בסעיף 7.3 לעיל.

7.28.31 גלישה של מאגרים

יתכן שמאגרי נפט או גז טבעי שנתגלו או יתגלו בשטחים בהם לשותפות יש זכויות, "גולשים" (מבחינת השתרעות המבנה הגיאולוגי של המאגר) לשטחים אחרים בהם אין לשותפות זכויות, ולהיפך. במקרה בו המאגר גולש לשטחים אשר לצדדים אחרים זכויות בהם, יתכן ויהיה צורך להגיע להסכמים בדבר ניצול והפקה משותפת מהמאגר או הסדר שיפוי חלופי, על מנת להגיע לניצול יעיל של משאבי הנפט או הגז הטבעי, דבר שעלול לגרום לעיכובים בפעילויות שונות

שמתעדת השותפות לבצע.

לכרטיס אודות הסדר הגישור בקשר עם רישיון ערן, ראו סעיף 7.8.1 לעיל.

7.28.32 סיכונים ביטחוניים

מתקני הולכת הגז של נתג"ז, צינור EMG ותשתיות נוספות המשמשות לצורך אספקת הגז למצרים, ממוקמים חלקם בלב ים וכן נמצאים בקרבה יחסית לגבול הימי והיבשתי בין ישראל לבין רצועת עזה ולתשתית קבלת הגז והפצתו במצרים המחוברת לצינור EMG באזור סיני, ולפיכך הם חשופים לסיכונים ביטחוניים, לרבות פעולות טרור ואירועי חבלה. כמו כן, מתקני פרויקט לווייתן, הצנרת, התשתיות והמתקנים המשמשים לאספקת הגז לירדן ולמצרים חשופים אף הם לסיכונים ביטחוניים כאמור.

סיכונים ביטחוניים אלו, אם וככל שיתממשו, עלולים, בין היתר, לשבש את הפקת הגז ממאגר לווייתן ו/או את אספקת הגז ללקוחות בשוק המקומי ו/או בשווקי הייצוא, ובמקרה קיצוני אף עלול הדבר להוביל לביטול הסכמי אספקת הגז או להפחתת הסכומים אותם נדרשים הלקוחות לשלם עקב טענה של אירוע "כוח עליון".

כמו כן, סיכונים אלו עלולים להגביל את היכולת של ספקי שירות וציוד לספק את שירותיהם או את הפריטים הדרושים לפעילות של פרויקט לווייתן ולפגוע ביכולת לגייס ולשמר הון אנושי מתאים.

התממשות הסיכונים הביטחוניים האמורים עשויה לגרום לפגיעה משמעותית בהכנסות השותפות ובעסקיה, לרבות יכולתה להוציא לפועל פעולות המותנות בתיאום מוקדם עם מערכת הביטחון.

7.28.33 תנודתיות בשער הדולר

שינויים בשער החליפין שקל-דולר עשויים להשפיע על תוצאות השותפות במספר אופנים, כדלקמן: (א) מטבע הפעילות של השותפות הינו דולר. מאחר שחלק מהוצאותיה של השותפות נקוב בש"ח או מושפע משער השקל-דולר, ירידה בשער החליפין שקל-דולר (התחזקות של השקל מול הדולר) מגדילה את ההוצאות הללו במונחים דולריים; (ב) מאחר שמחירי הגז בהסכמי מכירת הגז ממאגר לווייתן נקבעים על-פי נוסחאות מחיר הכוללות רכיבי הצמדה שונים, ובין היתר, הצמדה לשער החליפין שקל/דולר והצמדה לתעריף ייצור החשמל, אשר מושפע בחלקו משער החליפין שקל-דולר, להיחלשות של השקל לעומת הדולר עלולה להיות השפעה שלילית שאינה מהותית על הכנסות השותפות; ו- (ג) מאחר שהשותפות מדווחת על הכנסתה החייבת לצרכי מס בשקלים חדשים וכן משלמת את מקדמות המס בעבור בעלי יחידות ההשתתפות בשותפות בשקלים חדשים, אזי שינויים בשער החליפין שקל-דולר, משפיעים על היקף הכנסתה החייבת של השותפות לצרכי מס וכן על היקף תזרים המזומנים המשמש לתשלום מקדמות המס כאמור.

7.28.34 השתייכות השותפות לקבוצת דלק ולבעל השליטה בה

להשתייכות השותפות לקבוצת דלק ולבעל השליטה בה, ולמצבם הפיננסי, עשויה להיות

השפעה לרעה על השותפות ועסקיה.

השתייכות השותפות לקבוצת דלק משליכה על יכולת גיוס האשראי של השותפות, בין היתר, עקב מגבלת "לווה בודד" אשר כתוצאה ממנה מקורות האשראי של השותפות בישראל עלולים להיות מוגבלים, וכן ישנן הגבלות רגולטוריות אחרות המוטלות על המערכת הבנקאית ועל גופים מוסדיים על-ידי משרד האוצר ובנק ישראל. כמו כן, הרעה במצבה הפיננסי של קבוצת דלק עלולה להקשות על השותפות לגייס אשראי ו/או להשפיע לרעה על התנאים המסחריים לפיהם יועמד האשראי הנדרש לשותפות.

בנוסף, על-פי הנחיות הממונה על ענייני הנפט, שינוי או העברת שליטה בשותפות מחייב את קבלת אישור הממונה.

עוד יצוין כי, על-פי הסכם הזיכיון שנחתם עם רפובליקת קפריסין במסגרת פרויקט אפרודיטה, כמפורט בסעיף 7.3.3 לעיל, שינוי שליטה בקבוצת דלק או בשותפות, במישור או בעקיפין, טעון אישור מראש של רפובליקת קפריסין. כמו כן, בהתאם לתנאי הסכם הזיכיון ולדרישת רפובליקת קפריסין, העמידה בקבוצת דלק ערבות ביצוע להתחייבויות השותפות על-פי הסכם הזיכיון.

7.28.35 מעמדה של השותפות כמונופולין

כאמור בסעיף 7.22.2(א) לעיל, השותפות הוכרזה בעבר כמונופולין ביחד עם יתר שותפי תמר, והיא עשויה להיחשב כמונופולין בתחום אספקת גז טבעי בישראל אף לאחר מכירת יתרת זכויותיה בחזקות תמר ודלית. יצוין כי, על בעל מונופולין ניתן להחיל מגבלות ואיסורים מכוח חוק התחרות הכלכלית, וחל עליו, בין היתר, האיסור לסרב מטעמים לא סבירים לספק גז טבעי ללקוחות והאיסור לנצל לרעה את המונופולין באופן שעלול להפחית את התחרות בעסקים או לפגוע בציבור (למשל, על-ידי קביעה של רמת מחירים בלתי הוגנת או על-ידי קביעת תנאי התקשרות שונים לעסקאות דומות אשר עשויים להעניק ללקוחות מסוימים יתרון בלתי הוגן כלפי המתחרים בהם).

7.28.36 סעיף אירועי "כוח עליון" תחת הסכמי מכירת הגז הטבעי הקיימים

במרבית הסכמי מכירת הגז הטבעי של השותפות (להלן בסעיף זה: "ההסכמים"), מחויבים הלקוחות לשלם בעבור כמות שנתית מינימאלית של גז טבעי (Take or Pay) בהתאם למנגנונים שנקבעו בהסכמים. עם זאת, הלקוחות עשויים להיות פטורים מחובה זו, בהתרחשות אירוע "כוח עליון" המונע מהם מלקיים את התחייבויותיהם, כמוגדר בהסכמים. אירוע "כוח עליון" מוגדר כאירוע שאינו בשליטת הלקוח, המונע ממנו את קיום התחייבויותיו תחת ההסכם, ואשר לא ניתן היה למנוע אותו באופן סביר בנסיבות העניין. ההסכמים מפרטים רשימת מקרים אשר לא ייחשבו כאירוע "כוח עליון" גם במקרה בו הם אינם בשליטת הלקוח. יצוין כי, גם השותפות עשויה להיות פטורה מחובותיה על-פי הסכמי מכירת הגז הטבעי בהתרחש אירוע "כוח עליון" המונע ממנה מלקיים את התחייבויותיה לפי ההסכמים.

ככל שאירוע "כוח עליון" נמשך לאורך תקופה ממושכת הקבועה בהסכם מכירת גז טבעי והוא משפיע באופן מהותי על יכולת צד להסכם לקיים את התחייבויותיו כאמור לעיל, הדבר עלול

להוות עילה לביטול ההסכם. לפיכך, התרחשות של אירוע "כוח עליון" לתקופה ארוכה, המשעה את התחייבותיו של לקוח לרכישת כמות משמעותית של גז טבעי, עלולה להשפיע לרעה באופן מהותי על הכנסות השותפות.

* * *

בטבלה להלן מוצגים גורמי הסיכון שתוארו לעיל על-פי טיבם (סיכוני מקרו, סיכונים ענפיים וסיכונים מיוחדים לשותפות), אשר דורגו בהתאם להערכות השותף הכללי בשותפות, על-פי גודל מידת השפעתם על השותפות:

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על עסקי השותפות			
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה	
			סיכוני מקרו
	X		מגיפת הקורונה
	X		תנודות ברכיבי הצמדה בנוסחאות מחירי הגז הטבעי בחוזי האספקה
	X		שינויים בביקושים ובמחירי האנרגיה
		X	גורמים מאקרו כלכליים גלובאליים
		X	גיאופוליטיקה
			סיכונים ענפיים
X			קשיים בקבלת מימון
		X	תחרות באספקת גז
	X		מגבלות על ייצוא
		X	תלות בהתפתחות ובתקינות מערכת ההולכה
	X		סיכוני תפעול
	X		היעדר כיסוי ביטוחי מספיק
	X		סיכוני הקמה, תלות בקבלנים ובספקי ציוד ושירותים מקצועיים
	X		סיכוני פעילות חיפוש והסתמכות על הערכות, אומדנים ונתונים חלקיים ומשוערים
	X		עלויות ולוחות זמנים משוערים בלבד ואפשרות של היעדר אמצעים
X			חילוט זכויות השותפות בנכסי הנפט שלה וחוסנים הפיננסי של השותפים בנכסי הנפט
	X		תלות בקבלת אישורים רגולטוריים ואחרים
		X	שינויים רגולטוריים
	X		אפשרות לפיקוח על מחירי הגז הטבעי
	X		ערעור על פסק הדין הדוחה את הבקשה לאישור תובענה ייצוגית בקשר עם המחיר הגז בהסכם חברת חשמל
		X	כפיפות לרגולציה סביבתית
	X		משבר האקלים
X			תלות במזג אויר ובתנאי ים
	X		סיכוני אבטחת מידע וסייבר
	X		שינויים במגמות השקעה משיקולי ESG
			סיכונים מיוחדים לשותפות
	X		סיכוני מס
	X		התחייבויות בקשר עם מימון
	X		תלות בלקוחות
		X	הסתמכות על המפעיל
X			סיכון בפיתוח והפקה במקרה של ממצא
X			ביטול או פגיעה של זכויות ונכסי נפט

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על עסקי השותפות			
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה	
X			גלישה של מאגרים
		X	סיכונים ביטחוניים
	X		תנודתיות בשער הדולר
	X		השתייכות השותפות לקבוצת דלק ולבעל השליטה בה
X			מעמדה של השותפות כמונופולין
	X		סעיף אירוועי "כוח עליון" תחת הסכמי מכירת הגז הטבעי הקיימים

יצוין כי, מידת ההשפעה של גורמי הסיכון האמורים על פעילות השותפות הינה על סמך הערכה בלבד ויתכן כי בפועל מידת ההשפעה תהיה שונה.

נספח מונחים מקצועיים

להלן מילון למונחים מקצועיים, מסודר לפי האלף בית העברי, ולפי שם המונח בעברית. ההסברים והפירושים הניתנים כאן מובאים לנוחות הקורא. הגדרות רשמיות נמצאות ב- PRMS ובתקנות של רשות ניירות ערך, כפי שהן מתעדכנות מעת לעת.

אומדן נמוך / טוב ביותר / גבוה (Low / Best / High Estimate) - על-פי ה- PRMS, האומדן הנמוך מוגדר כערך שיש הסתברות של 90% שהכמות בפועל תהיה שווה או גדולה ממנו; האומדן הטוב ביותר מוגדר כערך שיש הסתברות של 50% שהכמות בפועל תהיה שווה או גדולה ממנו; האומדן הגבוה מוגדר כערך שיש הסתברות של 10% שהכמות בפועל תהיה שווה או גדולה ממנו.

גז טבעי דל (Lean Natural Gas) - בהקשר של מערכות ההפקה של לווייתן, המונח מתייחס לזרם הגז הטבעי במערכת לאחר טיפול, קרי לאחר שהופרדו ממנו הנוזלים (מים ו-MEG).

גז/נפט בְּמָקוֹם בְּמָקוֹר (Gas/Oil Initially In Place) - נפח הגז שמצוי במאגר טרם תחילת הפקתו, לרוב מדווח בתנאי לחץ וטמפרטורה סטנדרטים. היקף הגז "בְּמָקוֹם" אינו תלוי בתוכנית הפיתוח של המאגר ואינו משתנה, למרות שהאומדנים לגביו עשויים להשתנות. היקף הגז בְּמָקוֹם תמיד גדול מהיקף הגז בר הפקה (ראו בהקשר זה "מקדם השבה" ו-"גז/נפט בר הפקה").

גז/נפט בר הפקה (Recoverable Gas/Oil) - גז/נפט שניתן להפקה באמצעות פרויקטי פיתוח מסחריים או תת-מסחריים, נכון ליום מסוים.

גז טבעי (Natural Gas) - תערובת גזית של פחמנים שנוצרה באופן טבעי.

גז טבעי דחוס (גט"ד - Compressed Natural Gas - CNG) - גז טבעי שנדחס בלחץ גבוה לכדי פי 100 עד 300 מנפחו המקורי, כתלות בלץ הדחיסה. דחיסת הגז מאפשרת את אחסונו ושינועו. הגט"ד משמש בעיקר כדלק לרכבים מונעי גז.

גז טבעי יבש (Dry Gas) - גז טבעי המורכב ברובו ממתאן, וככלל מכיל פחות מכ- 10 חביות קונדנסט עבור כל מליון רגל מעוקב של גז.

גז טבעי נוזלי (גט"ן - Liquefied Natural Gas - LNG) - גז טבעי המעובה על-ידי קירורו לטמפרטורה של כ- 160 מעלות צלסיוס מתחת לאפס למצב צבירה נוזלי, ובכך מקטין את נפחו פי 600. הנזלת הגז הטבעי מאפשרת את הולכתו ללקוחות מרוחקים מבלי להזדקק לצנרת.

גז טבעי עשיר (Rich Natural Gas) - בהקשר של מערכות ההפקה של הפרויקטים לווייתן ותמר, המונח מתייחס לזרם הגז הטבעי במערכת לפני טיפול, קרי לפני שהופרדו ממנו הנוזלים (מים ו-MEG).

גז טבעי רטוב (Wet Gas) - גז טבעי המכיל, ביחס לגז טבעי יבש, פחות פחמנים קלים (בעיקר מתאן ואתאן) ויותר פחמנים כבדים. מקובל לסווג גז טבעי כ"רטוב" כשתכולת המתאן שבו פחותה מ- 85%.

זכות השתתפות (Working Interest) - אינטרס בנכס נפט המעניק לבעליו את הזכות להשתתף, באופן יחסי לחלקו, בניצול נכס הנפט למטרת חיפושי נפט, פיתוח והפקת נפט בכפוף להשתתפותו בחלק יחסי מהוצאות הכרוכות בכך

שתהיינה, לאחר רכישת זכות ההשתתפות.

חיפוש גז/נפט - כלל הפעולות שתכליתן איתור מאגרי גז/נפט והוכחת קיומם, לרבות סקרים וניתוחים גיאולוגיים, גיאופיזיים, גיאוכימיים, הנדסיים וכו'. מקובל לקבוע את סיום שלב החיפוש בתום קידוח הניסיון המוצלח, ולאחר שהמחפשים הצליחו להוכיח את כלכליות התגלית, שלעתים מחייבת קידוחים נוספים.

כבלים טבוריים (Umbilical Cables) - בהקשר של מערכות ההפקה של הפרויקטים לוויתן ותמר, המונח מתייחס לכבלים של פיקוד ושליטה בבארות ההפקה, המאפשרים גם הזרמת נוזלים אליהן. בפרויקטים לוויתן ותמר יש כבלים טבוריים מהפלטפורמה אל מערכת הסיעוף התת-ימית (Subsea Distribution Assembly - SDA), וכבלים טבוריים בשדה גופא, ממערכת הסיעוף התת-ימית אל הבארות.

לוגים (Logs) - (א) בדיקות שונות המבוצעות במסגרת פעולות קידוח לאיפיון ורישום רציפים של תכונות הסלעים הנקדחים ותכולתם. (ב) המכשירים שבאמצעותם מבוצעות הבדיקות. לוגים נחלקים לכאלה שמתבצעים במהלך פעולות הקדיחה (logging while drilling LWD) ומותקנים כחלק מטור צינורות הקדיחה, ולכאלה שמבוצעים בשלב בו המקדח אינו נמצא בקדח, והם נישאי כבל (wireline logging).

מגדל כלונסאות (Jacket) - מבנה מקובע לקרקעית הים שראשו מעל פני הים, ועליו מותקנים הסיפונים (topsides) של הפלטפורמה.

מסחרי (Commercial) - על-פי ה-PRMS, פרויקט הוא מסחרי כאשר יש עדויות לכוונה מוצקה לקדם פיתוח של מאגר במסגרת זמן סבירה, וכי קיימות עדויות מוצקות לכך שכל התנאים, ובכלל זה הטכניים, סביבתיים, כלכליים, חברתיים, פוליטיים, משפטיים, חוזיים ורגולטוריים מולאו.

מסעפת (Manifold) - מתקן המורכב מצינורות ושסתומים שיעודו שליטה, ניתוב וניטור של זרימת תוצרים שונים. בפרויקטים לוויתן ותמר המסעפת היא תת-ימית, וקולטת את הזרימה מהצנרת היוצאת ממספר בארות תת-ימיות, ומנתבת אותה לצנרת הארוכה המוליכה לפלטפורמה.

מערכת ניהול משאבי פטרוליום (PRMS) - מסמך מנחה להגדרה, סיווג, אומדן ודיווח אמינים ואחידים של משאבי גז ו/או נפט, שפותח ומקודם על-ידי האיגודים המקצועיים העיקריים הפועלים בתחום. המהדורה האחרונה של המסמך פורסמה בשנת 2018 (חלף המהדורה של שנת 2007).

מקדם השבה (Recovery Factor) - היחס בין הגז/נפט במקום במקור (gas/oil initially in place) והגז/נפט הניתן להפקה (recoverable), כהגדרתם כאן. ערך המקדם בין 0 ו-1, וככלל יותר נמוך עבור נפט מאשר עבור גז.

משאבים מותנים (Contingent Resources) - מוגדרים על-פי ה-PRMS ככמויות פחממנים (דוגמת גז/נפט) המוערכות, נכון לזמן נתון, כניתנות להפקה ממאגרים שנתגלו, אך מסחריותן מותנית בתנאי מתלה אחד או יותר. תנאים מתלים עשויים להיות, בין היתר, טכניים, כלכליים ו/או רגולטוריים. על-פי ה-PRMS, משאבים מותנים מדווחים לפי הוודאות בהיקפם, לאומדן הנמוך (low estimate) שסימונו 1C, האומדן הטוב ביותר (best estimate) שסימונו 2C, ולאומדן הגבוה (high estimate) שסימונו 3C.

משאבים מנובאים (Prospective Resources) - מוגדרים על-פי ה-PRMS ככמויות פחממנים (נפט ו/או גז) המוערכות, נכון לזמן נתון, כניתנות להפקה ממאגרים שטרם נתגלו. על-פי ה-PRMS, משאבים מנובאים מדווחים לפי

הוודאות בהיקפם, לאומדן הנמוך (low estimate) שסימונו 1U, האומדן הטוב ביותר (best estimate) שסימונו 2U, ולאומדן הגבוה (high estimate) שסימונו 3U.

נכס נפט - החזקה, בין במישרין ובין בעקיפין, בהיתר מוקדם, ברישיון או בחזקה. במדינה אחרת - החזקה, בין במישרין ובין בעקיפין, בזכות בעלת מהות דומה שהוענקה על-ידי הגוף המוסמך לכך. כן יראו כנכס נפט זכות לקבלת טובות הנאה הנובעות מהחזקה, במישרין או בעקיפין, בנכס נפט או בזכות בעלת מהות דומה (לפי העניין).

סיפוני תפעול (Topsides) - מבנה המכיל מתקני הפקה וטיפול ומתקנים נלווים, המצוי מעל-פני הים על גבי מגדל כלונסאות (jacket) במקרה של פלטפורמה מקובעת, או על מתקן צף במקרה של FPSO.

סקר סיימי (Seismic Survey) - שיטה המבוססת על גלי קול, המאפשרת הדמיה של תת הקרקע ואיתור של מבנים גיאולוגיים, ומהווה את כלי העבודה העיקרי בחיפושי גז ונפט. ככלל, סקרים סיימיים נחלקים לאלו המקנים תמונה דו-מימדית (סקר 2D) של תת הקרקע, ולאלו המקנים תמונה תלת מימדית (סקר 3D) של תת הקרקע. הנתונים הגולמיים של הסקר מעובדים (processed) במגוון שיטות. הפענוח (interpretation) הגיאולוגי מבוצע לרוב על תוצרי העיבוד.

עתודות (רזרבות, Reserves) - מוגדרות על-פי ה-PRMS ככמויות פחמנים (דוגמת גז/נפט) הצפויות להיות ניתנות להפקה מסחרית ממאגרים שנתגלו, באמצעות יישום של תוכניות פיתוח מיום נתון, תחת תנאים מוגדרים. עתודות מקיימות ארבעה תנאים: הן נתגלו (discovered), הן ברות הפקה (recoverable), הן מסחריות (commercial) והן קיימות (remaining) בהתבסס על פרויקט הפיתוח המיושם. עתודות מדווחות לפי הוודאות בהיקפן, למוכחות (proved) שסימונן P1, צפויות (probable) שסימונן P2, ולאפשריות (possible), שסימונן P3. מקובל לדווח גם את האומדן הנמוך, שסימונו 1P (שווה בערכו ל-P1); האומדן הטוב ביותר, שסימונו 2P (שווה בערכו להיקף המצרפי של P1 ו-P2); והאומדן הגבוה, שסימונו 3P (שווה בערכו להיקף המצרפי של P1, P2 ו-P3).

פחמנים (הידרוקרבונים – Hydrocarbons) - תרכובות המורכבות מפחמן ומימן. בדוח זה משמש המונח לציון כללי של, בעיקר, גז טבעי ו/או נפט ו/או קונדנסט.

פטרויליום (Petroleum) – תערובת טבעית של פחמנים במצב צבירה גזי, נוזלי או מוצק. פטרוליום עשוי להכיל גם מרכיבים לא-פחמניים, דוגמת דו-תחמוצת הפחמן, חנקן וגופרית. בדוח זה משמש המונח לציון כללי של, בעיקר, גז טבעי ו/או נפט ו/או קונדנסט.

פיתוח (Development) - מכלול הפעולות הנדרשות בכדי להפיק גז/קונדנסט/נפט ממאגר, ובכלל זה קדיחת והשלמת בארות הפקה, הקמת מערכת הולכה למתקן טיפול, הקמת מתקני טיפול ככל שיידרשו, הקמת מערך הולכה ממתקן הטיפול אל הצרכנים.

פלטפורמת הפקה וטיפול (Production and Processing Platform) - מתקן המשמש לטיפול בתוצרי ההפקה (גז טבעי/קונדנסט/מי תוצר וכו'), ולעתים גם לשליטה בבארות ובמערך ההולכה. בפרויקטים ים תטיס, לווייתן ותמר פלטפורמות ההפקה והטיפול הן ימיות.

קידוח ניסיון / אקספלורציה (Exploration Well) - קידוח שמטרותיו הן הוכחת קיומו של גז טבעי/נפט בפרוספקט, ואימות המודל הגיאולוגי שהביא לקדיחתו. מהווה את שיא פעילות החיפושים. בהתאם לגודל השדה ומורכבותו, ייתכנו יותר מקידוח ניסיון אחד בשדה.

קידוח אימות / הערכה (Confirmation / Appraisal Well) - קידוח שמטרתו אימות גודלו, איכותו ורציפותו של שדה גז ו/או נפט שהתגלה על-ידי קידוח ניסיון מוצלח. קידוח אימות מתבצע בשלב הערכת השדה, המסתיים פורמאלית בקבלת החלטת השקעה לפיתוח השדה. בהתאם לגודל השדה ומורכבותו, ייתכנו יותר מקידוח ניסיון אחד בשדה.

תעבית (קונדנסט - Condensate) - תערובת פחמימניים שמצויה במצב צבירה גזי בתנאי המאגר, אך מתעבה לנוזל בדרכה לפני השטח, בעקבות הירידה בלחץ ובטמפרטורה.

שדה גז ו/או נפט - הצטברות או הצטברויות של נפט מתחת לפני הקרקע, המורכבות על פי רוב מסלע מאגר המחופה על-ידי שכבה אוטמת. לרוב משמש לציין מאגרים שההפקה מהם עשויה להיות כלכלית.

Floating Production, Storage and Offloading (FPSO) - מתקן טיפול ואחסון צף של נפט ו/או גז, שלרוב נראה כאוניה. מצויד במתקני טיפול והפרדה של נפט ו/או גז ו/או מים ונוזלים אחרים, שמופקים מבארות תת-ימיות ומולכים מהן אל המתקן באמצעות צינורות ייעודיים (risers). למתקן קיבולת אחסון של עשרות או מאות אלפי חביות של נוזלים, שנפרקים תקופתית באמצעות מיכליות.

היתר מוקדם, זכות קדימה לקבלת רישיון, זכות נפט, נפט, רישיון, כמשמעותם בחוק הנפט.

נתגלה (Discovered); ממצא (Discovery); בהפקה (On Production); אושר לפיתוח (Approved for Development); מוצדק לפיתוח (Justified for Development); הצדקת פיתוח בבחינה (Development Pending); תוכנית פיתוח הושעתה או בחינת אפשרויות פיתוח עלולה להתעכב באופן מהותי (Development Unclarified or on Hold); נטישת באר (Well Abandonment); פיתוח בלתי-מעשי (Development not Viable); קידוח יבש (Dry Hole) - כמשמעותם ב-PRMS.

יחידות

BCF - מיליארד רגל מעוקב, Billion Cubic Feet

BCM - מיליארד מטר מעוקב, Billion Cubic Meter

TCF - טריליון רגל מעוקב, Trillion Cubic Feet

MMCF - מיליון רגל מעוקב, Million Cubic Feet

MMBBL - מיליון חביות, Million Barrels

MMBTU - מיליון יחידות חום, Million British Thermal Units

להלן מקדמי המרה ליחידות בהן נעשה שימוש בדוח לעיל:

BCM	BCF	MMCF
1	35.3147	35,314.7

BCF	MMCF	BCM
1	1000	0.0283

MMCF	BCF	BCM
1	0.001	0.00003

רשימת קיצורים חלקית

- AFE - Authority For Expenditure, הרשאה להוצאה
- AOT - Ashdod Onshore Terminal, מתקן הקבלה החופי אשדוד
- ACQ - Annual Contract Quantity - היקף חוזי שנתי
- EGAS - Egyptian Natural Gas Holding Company
- EMG - Eastern Mediterranean Gas Company S.A.E
- FEED - Front-End Engineering Design, תכנון הנדסי מפורט
- FID - Final Investment Decision, החלטת השקעה סופית
- FLNG - Floating LNG, מתקן צף להנזלת גז טבעי
- FPSO - Floating Production, Storage and Offloading, מתקן טיפול ואחסון צף של נפט ו/או גז
- IEC - Israeli Electric Company - חברת החשמל לישראל
- JOA - Joint Operating Agreement, הסכם תפעול משותף
- JV - Joint Venture, מיזם משותף
- MEG - Monoethyleneglycol, נוזל מונע קפיאה
- NEPCO - Natural Electric Power Company, חברת החשמל הלאומית של ירדן
- NSAI - Netherland Sewel and Associates Inc.
- PRMS - Petroleum Resources Management System
- SPC - Special Purpose Company

TCQ - Total Contract Quantity - היקף חוזי כולל

TEG - Triethylen Glycol, נוזל שסופח מים, ומשמש לייבוש גז טבעי

הגילים הגיאולוגיים המופיעים בדוח

(על-פי ה- International Commission on Stratigraphy, 2020, במיליוני שנים לפני הזמן הנוכחי)

- מיוקן (Miocene): 5.3 - 23.0
- אוליגוקן (Oligocene): 23.0 - 33.9
- קרטיקון עליון (Upper Cretaceous): 66.0 - 100.5
- קרטיקון תחתון (Lower Cretaceous): 100.5 - 145.0
- יורא (Jurassic): 145.0 - 201.3
- טריאס (Triassic): 201.3 - 251.9
- פרם (Permian): 251.9 - 298.9



נספח א'

הסכמת NSAI ומכתב NSAI
בדבר היעדר שינויים מהותיים

March 23, 2022

NewMed Energy – Limited Partnership
19 Abba Eban Boulevard
Herzliya 4612001
Israel

Ladies and Gentlemen:

As independent consultants, Netherland, Sewell & Associates, Inc. (NSAI) hereby grant permission to NewMed Energy – Limited Partnership (NewMed Energy) to use the following NSAI reports in the 2021 Annual Report of NewMed Energy to be published in March 2022 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 February 20, 2022, which sets forth our estimates of the proved, probable, and possible reserves and future revenue, as of December 31, 2021, to the Delek Drilling interest in certain gas properties located in Leviathan Field, Leases I/14 and I/15, offshore Israel. The February 20 report also sets forth our estimates of the contingent resources and cash flow, as of December 31, 2021, to the Delek Drilling interest in these properties.
- The report dated March 14, 2021, which sets forth our estimates of the unrisksed contingent and prospective resources, as of December 31, 2020, to the Delek Drilling working interest in discoveries and prospects located in the Aphrodite Field Area, Block 12, offshore Cyprus.
- The report dated January 21, 2020, which sets forth our estimates of the unrisksed prospective resources, as of December 31, 2019, to the Delek Drilling working interest in two Leviathan Deep prospects located in Leases I/14 and I/15, offshore Israel.

Since our February 20 report, we have received daily well production data for Leviathan Field through March 21, 2022. 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 proved, proved plus probable, and proved plus probable plus possible reserves referenced in our February 20 report.

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 March 14 and January 21 reports or in our conclusions based on data available when our reports were prepared. It is our opinion that there are no material changes to the unrisksed contingent and prospective resources referenced in our March 14 report and the unrisksed prospective resources referenced in our January 21 report.

Sincerely,

NETHERLAND, SEWELL & ASSOCIATES, INC.

By: 
Richard B. Talley, Jr., P.E.
Senior Vice President

RBT:PNH



נספח ב'

Glossary of Terms Used
in Resources Evaluations

Appendix A—Glossary of Terms Used in Resources Evaluations

This Glossary provides high-level definitions of terms used in resources evaluations. Where appropriate, sections within the PRMS document are referenced to best show the use of selected terms in context.

TERM	See PRMS Section	DEFINITION
1C	2.2.2	Denotes low estimate of Contingent Resources.
2C	2.2.2	Denotes best estimate of Contingent Resources.
3C	2.2.2	Denotes high estimate of Contingent Resources.
1P	2.2.2	Denotes low estimate of Reserves (i.e., Proved Reserves). Equal to P1.
2P	2.2.2	Denotes the best estimate of Reserves. The sum of Proved plus Probable Reserves.
3P	2.2.2	Denotes high estimate of reserves. The sum of Proved plus Probable plus Possible Reserves.
1U	2.2.2	Denotes the unrisks low estimate qualifying as Prospective Resources.
2U	2.2.2	Denotes the unrisks best estimate qualifying as Prospective Resources.
3U	2.2.2	Denotes the unrisks high estimate qualifying as Prospective Resources.
Abandonment, Decommissioning, and Restoration (ADR)	3.1.2	The process (and associated costs) of returning part or all of a project to a safe and environmentally compliant condition when operations cease. Examples include, but are not limited to, the removal of surface facilities, wellbore plugging procedures, and environmental remediation. In some instances, there may be salvage value associated with the equipment removed from the project. ADR costs are presumed to be without consideration of any salvage value, unless presented as “ADR net of salvage.”
Accumulation	2.4	An individual body of naturally occurring petroleum in a reservoir.
Aggregation	4.2.5	The process of summing well, reservoir, or project-level estimates of resources quantities to higher levels or combinations, such as field, country or company totals. Arithmetic summation of incremental categories may yield different results from probabilistic aggregation of distributions.
Appraisal	1.2	The phase that may follow successful exploratory drilling. Activities to further evaluate the discovery, such as seismic acquisition, geological studies, and drilling additional wells may be conducted to reduce technical uncertainties and commercial contingencies.
Approved for Development	2.1.3.5, Table I	All necessary approvals have been obtained, capital funds have been committed, and implementation of the development project is underway. A project maturity sub-class of Reserves.
Analog	4.1.1	Method used in resources estimation in the exploration and early development stages (including improved recovery projects) when direct measurement is limited. Based on evaluator’s assessment of similarities of the analogous reservoir(s) together with the development plan.
Analogous Reservoir	4.1.1	Reservoirs that have similar rock properties (e.g., petrophysical, lithological, depositional, diagenetic, and structural), fluid properties (e.g., type, composition, density, and viscosity), reservoir conditions (e.g., depth, temperature, and pressure) and drive mechanisms, but are typically at a more advanced stage of development than the reservoir of interest and thus may provide insight and comparative data to assist in estimation of recoverable resources.
Assessment	2.1.2	See Evaluation.

Associated Gas	Table 3	A natural gas found in contact with or dissolved in crude oil in the reservoir. It can be further categorized as gas cap gas or solution gas.
Basin-Centered Gas	2.4	An unconventional natural gas accumulation that is regionally pervasive and characterized by low permeability, abnormal pressure, gas-saturated reservoirs, and lack of a down dip water leg.
Barrel of Oil Equivalent (BOE)	3.2.9	The term allows for a single value to represent the sum of all the hydrocarbon products that are forecast as resources. Typically, condensate, oil, bitumen, and synthetic crude barrels are taken to be equal (1 bbl = 1 BOE). Gas and NGL quantities are converted to an oil equivalent based on a conversion factor that is recommended to be based on a nominal heating content or calorific value equivalent to a barrel of oil.
Basis for Estimate	1.2	The methodology (or methodologies) and supporting data on which the estimated quantities are based. (Also referenced as basis for the estimation.)
Behind-Pipe Reserves	2.1.3.6	Reserves that are expected to be recovered from zones in existing wells, which will require additional completion work or future re-completion before the start of production. In all cases, production can be initiated or restored with relatively low expenditure compared to the cost of drilling and completing a new well including hook-up to allow production.
Best Estimate	2.2.2	With respect to resources categorization, the most realistic assessment of recoverable quantities if only a single result were reported. If probabilistic methods are used, there should be at least a 50% probability (P50) that the quantities actually recovered will equal or exceed the best estimate.
C1	2.2.2	Denotes low estimate of Contingent Resources. C1 is equal to 1C.
C2	2.2.2	Denotes Contingent Resources of same technical confidence as Probable, but not commercially matured to Reserves.
C3	2.2.2	Denotes Contingent Resources of same technical confidence as Possible, but not commercially matured to Reserves.
Chance	1.1	Chance equals 1-risk. Generally synonymous with likelihood. (See Risk)
Chance of Commerciality	2.1.3	The estimated probability that the project will achieve commercial maturity to be developed. For Prospective Resources, this is the product of the chance of geologic discovery and the chance of development. For Contingent Resources and Reserves, it is equal to the chance of development.
Chance of Development	2.1.3	The estimated probability that a known accumulation, once discovered, will be commercially developed.
Chance of Geologic Discovery	2.1.3	The estimated probability that exploration activities will confirm the existence of a significant accumulation of potentially recoverable petroleum.
Coalbed Methane (CBM)	2.4	Natural gas contained in coal deposits. Coalbed gas, although usually mostly methane, may be produced with variable amounts of inert or even non-inert gases. [Also called coal-seam gas (CSG) or natural gas from coal (NGC).]
Commercial	2.1.2	A project is commercial when there is evidence of a firm intention to proceed with development within a reasonable time-frame. Typically, this requires that the best estimate case meet or exceed the minimum evaluation decision criteria (e.g., rate of return, investment payout time). There must be a reasonable expectation that all required internal and external approvals will be forthcoming. Also, there must be evidence of a technically mature, feasible development plan and the essential social, environmental, economic, political, legal, regulatory, decision criteria, and contractual conditions are met.
Committed Project	2.1.3.1	Project that the entity has a firm intention to develop in a reasonable time-frame. Intent is demonstrated with funding/financial plans, but FID has not yet been declared (See also Final Investment Decision.)

Completion	2.1.3.6	Completion of a well. The process by which a well is brought to its operating status (e.g., producer, injector, or monitor well). A well deemed to be capable of producing petroleum, or used as an injector, is completed by establishing a connection between the reservoir(s) and the surface so that fluids can be produced from, or injected into, the reservoir.
Completion Interval	2.1.3.6	The specific reservoir interval(s) that is (are) open to the borehole and connected to the surface facilities for production or injection, or reservoir intervals open to the wellbore and each other for injection purposes.
Concession	3.3	A grant of access for a defined area and time period that transfers certain entitlements to produced hydrocarbons from the host country to an entity. The entity is generally responsible for exploration, development, production, and sale of hydrocarbons that may be discovered. Typically granted under a legislated fiscal system where the host country collects taxes, fees, and sometimes royalty on profits earned. (Also called a license.)
Condensate	3.2	A mixture of hydrocarbons (mainly pentanes and heavier) that exist in the gaseous phase at original temperature and pressure of the reservoir, but when produced, are in the liquid phase at surface pressure and temperature conditions. Condensate differs from NGLs in two respects: (1) NGL is extracted and recovered in gas plants rather than lease separators or other lease facilities, and (2) NGL includes very light hydrocarbons (ethane, propane, or butanes) as well as the pentanes-plus that are the main constituents of condensate.
Confidence Level	4.2	A measure of the estimated reliability of a result. As used in the deterministic incremental method, the evaluator assigns a relative level of confidence (high/moderate/low) to areas/segments of an accumulation based on the information available (e.g., well control and seismic coverage). Probabilistic and statistical methods use the 90% (P90) for the high confidence (low value case), 50% (P50) for the best estimate (moderate value case), and 10% (P10) for the low (high value case) estimate to represent the chances that the actual value will equal or exceed the estimate.
Constant Case	3.1.2	A descriptor applied to the economic evaluation of resources estimates. Constant-case estimates are based on current economic conditions being those conditions (including costs and product prices) that are fixed at the evaluation date and held constant, with no inflation or deflation made to costs or prices throughout the remainder of the project life other than those permitted contractually.
Consumed in Operations (CiO)	3.2.2	That portion of produced petroleum consumed as fuel in production or lease plant operations before delivery to the market at the reference point. (Also called lease fuel.)
Contingency	1.1	A condition that must be satisfied for a project in Contingent Resources to be reclassified as Reserves. Resolution of contingencies for projects in Development Pending is expected to be achieved within a reasonable time period.
Contingent Project	1.1	A project that is not yet commercial owing to one or more contingencies that have not been resolved.
Contingent Resources	1.1 Table 1	Those quantities of petroleum estimated, as of a given date, to be potentially recoverable from known accumulations by application of development projects, but which are not currently considered to be commercially recoverable owing to one or more contingencies.
Continuous-Type Deposit	2.4	A petroleum accumulation that is pervasive throughout a large area and that generally lacks well-defined OWC or GWC. Such accumulations are included in unconventional resources. Examples of such deposits include "basin-centered" gas, tight gas, tight oil, gas hydrates, natural bitumen, and oil shale (kerogen) accumulations.

Conventional Resources	2.4	Resources that exist in porous and permeable rock with buoyancy pressure equilibrium. The PIIP is trapped in discrete accumulations related to a localized geological structural feature and/or stratigraphic condition, typically with each accumulation bounded by a down dip contact with an aquifer, and is significantly affected by hydrodynamic influences such as buoyancy of petroleum in water.
Cost Recovery	3.3	Under a typical production-sharing agreement, the contractor is responsible for the field development and all exploration and development expenses. In return, the contractor recovers costs (investments and operating expenses) out of the production stream. The contractor normally receives an entitlement interest share in the petroleum production and is exposed to both technical and market risks.
Crude Oil	3.2.9	Crude oil is the portion of petroleum that exists in the liquid phase in natural underground reservoirs and remains liquid at atmospheric conditions of pressure and temperature (excludes retrograde condensate). Crude oil may include small amounts of non-hydrocarbons produced with the liquids but does not include liquids obtained from the processing of natural gas.
Cumulative Production	1.1	The sum of petroleum quantities that have been produced at a given date. (See also Production). Production is measured under defined conditions to allow for the computation of both reservoir voidage and sales quantities and for the purpose of voidage also includes non-petroleum quantities.
Current Economic Conditions	3.1.2	Economic conditions based on relevant historical petroleum prices and associated costs averaged over a specified period. The default period is 12 months. However, in the event that a step change has occurred within the previous 12-month period, the use of a shorter period reflecting the step change must be justified and used as the basis of constant-case resources estimates and associated project cash flows.
Defined Conditions	3.0	Forecast of conditions to exist and impact the project during the time period being evaluated. Forecasts should account for issues that impact the commerciality, such as economics (e.g., hurdle rates and commodity price); operating and capital costs; and technical, marketing, sales route, legal, environmental, social, and governmental factors.
Deposit	2.4	Material laid down by a natural process. In resources evaluations, it identifies an accumulation of hydrocarbons in a reservoir. (See Accumulation.)
Deterministic Incremental Method	4.2	An assessment method based on defining discrete parts or segments of the accumulation that reflect high, moderate, and low confidence regarding the estimates of recoverable quantities under the defined development plan.
Deterministic Method	4.2	An assessment method based on discrete estimate(s) made based on available geoscience, engineering, and economic data and corresponds to a given level of certainty.
Deterministic Scenario Method	4.2	Method where the evaluator provides three deterministic estimates of the quantities to be recovered from the project being applied to the accumulation. Estimates consider the full range of values for each input parameter based on available engineering and geoscience data, but one set is selected that is most appropriate for the corresponding resources confidence category. A single outcome of recoverable quantities is derived for each scenario.
Developed Reserves	2.1.3.5 Table 2	Reserves that are expected to be recovered from existing wells and facilities. Developed Reserves may be further sub-classified as Producing or Non-Producing.
Developed Producing Reserves	2.1.3.5 Table 2	Developed Reserves that are expected to be recovered from completion intervals that are open and producing at the effective date. Improved recovery reserves are considered producing only after the improved recovery project is in operation.

Developed Non-Producing Reserves	2.1.3.5 Table 2	Developed Reserves that are either shut-in or behind-pipe. (See also Shut-In Resources and Behind-Pipe Reserves.)
Development On Hold	2.1.3.5 Table 1	A discovered accumulation where project activities are on hold and/or where justification as a commercial development may be subject to significant delay. A project maturity sub-class of Contingent Resources.
Development Not Viable	2.1.3.5 Table 1	A discovered accumulation for which there are contingencies resulting in there being no current plans to develop or to acquire additional data at the time due to limited commercial potential. A project maturity sub-class of Contingent Resources.
Development Pending	2.1.3.5 Table 1	A discovered accumulation where project activities are ongoing to justify commercial development in the foreseeable future. A project maturity sub-class of Contingent Resources.
Development Plan	2.1.3.6	The design specifications, timing, and cost estimates of the appraisal and development project(s) that are planned in a field or group of fields. The plan will include, but is not limited to, well locations, completion techniques, drilling methods, processing facilities, transportation, regulations, and marketing. The plan is often executed in phases when involving large, complex, sequential recovery and/or extensive areas.
Development Unclassified	2.1.3.5 Table 1	A discovered accumulation where project activities are under evaluation and where justification as a commercial development is unknown based on available information. This sub-class requires appraisal or study and should not be maintained without a plan for future evaluation. The sub-class should reflect the actions required to move a project toward commercial maturity. A project maturity sub-class of Contingent Resources.
Discovered	2.1.1	A petroleum accumulation where one or several exploratory wells through testing, sampling, and/or logging have demonstrated the existence of a significant quantity of potentially recoverable hydrocarbons and thus have established a known accumulation. In this context, "significant" implies that there is evidence of a sufficient quantity of petroleum to justify estimating the in-place volume demonstrated by the well(s) and for evaluating the potential for technical recovery. (See also Known Accumulation.)
Discovered Petroleum Initially-In-Place	1.1	Quantity of petroleum that is estimated, as of a given date, to be contained in known accumulations before production. Discovered PIIP may be subdivided into commercial, sub-commercial, and the portion remaining in the reservoir as Unrecoverable.
Discovered Unrecoverable	2.1.1	Discovered petroleum in-place resources that are evaluated, as of a given date, as not able to be recovered by the commercial and sub-commercial projects envisioned.
Dry Gas	3.2.3	Natural gas remaining after hydrocarbon liquids have been removed before the reference point. It should be recognized that this is a resources assessment definition and not a phase behavior definition. (Also called lean gas.)
Economic	3.1.2	A project is economic when it has a positive undiscounted cumulative cash flow from the effective date of the evaluation, the net revenue exceeds the net cost of operation (i.e., positive cumulative net cash flow at discount rate greater than or equal to zero percent).
Economic Interest	3.3	Interest that is possessed when an entity has acquired an interest in the minerals in-place or a license and secures, by any form of legal relationship, revenue derived from the extraction of the mineral to which he must look for a return.
Economic Limit	3.1.2	Defined as the time when the maximum cumulative net cash flow (see Net Entitlement) occurs for a project.

Economically Not Viable Contingent Resources	2.1.3.7	Those quantities for which development projects are not expected to yield positive cash flows under reasonable forecast conditions. May also be subject to additional unsatisfied contingencies.
Economically Viable Contingent Resources	2.1.3.7	Those quantities associated with technically feasible projects where cash flows are positive under reasonable forecast conditions but are not Reserves because it does not meet the other commercial criteria
Economically Producing	3.1.2	Refers to the situation where the net revenue from an ongoing producing project exceeds the net expenses attributable to a certain entity's interest. The ADR costs are excluded from the determination.
Effective Date	1.2	Resource estimates of remaining quantities are "as of the given date" (effective date) of the evaluation. The evaluation must take into account all data related to the period before the "as of date."
Entitlement	3.3	That portion of future production (and thus resources) legally accruing to an entity under the terms of the development and production contract or license.
Entity	3.0	A legal construct capable of bearing legal rights and obligations. In resources evaluations, this typically refers to the lessee or contractor, which is some form of legal corporation (or consortium of corporations). In a broader sense, an entity can be an organization of any form and may include governments or their agencies.
Established Technology	2.3.4	Methods of recovery or processing that have proved to be successful in commercial applications.
Estimated Ultimate Recovery (EUR)	1.1	Those quantities of petroleum estimated, as of a given date, to be potentially recoverable plus those quantities that have been already produced. For clarity, EUR must reference the associated technical and commercial conditions for the resources; for example, proved EUR is Proved Reserves plus prior production.
Evaluation	3.0	The geosciences, engineering, and associated studies, including economic analyses, conducted on a petroleum exploration, development, or producing project resulting in estimates of the quantities that can be recovered and sold and the associated cash flow under defined forward conditions. (Also called assessment.)
Evaluator	1.2	The person or group of persons responsible for performing an evaluation of a project. These may be employees of the entities that have an economic interest in the project or independent consultants contracted for reviews and audits. In all cases, the entity accepting the evaluation takes responsibility for the results, including its resources and attributed value estimates.
Exploration	2.1.3.5	Prospecting for undiscovered petroleum using various techniques, such as seismic surveys, geological studies, and exploratory drilling.
Field	1.2	In conventional reservoirs, a field is typically an area consisting of a single reservoir or multiple reservoirs all grouped on, or related to, the same individual geological structural feature and/or stratigraphic condition. There may be two or more reservoirs in a field that are separated vertically by intervening impermeable rock, laterally by local geologic barriers, or both. The term may be defined differently by individual regulatory authorities. For unconventional reservoirs without hydrodynamic influences, a field is often defined by regulatory or ownership boundaries as necessary.
Final Investment Decision (FID)	2.1.3.1	Project approval stage when the participating companies have firmly agreed to the project and the required capital funding.
Flare Gas	3.2.2	The total quantity of gas vented and/or burned as part of production and processing operations (but not as fuel).

Flow Test	2.1.1	An operation on a well designed to demonstrate the existence of recoverable petroleum in a reservoir by establishing flow to the surface and/or to provide an indication of the potential productivity of that reservoir (such as a wireline formation test). May also demonstrate the potential of certain completion techniques, particularly in unconventional reservoirs.
Fluid Contacts	4.2	The surface or interface in a reservoir separating two regions characterized by predominant differences in fluid saturations. Because of capillary and other phenomena, fluid saturation change is not necessarily abrupt or complete, nor is the surface necessarily horizontal.
Forecast Case	3.1.2	A descriptor applied to a scenario when production and associated cash-flow estimates are based on those conditions (including costs and product price schedules, inflation indexes, and market factors) forecast by the evaluator to reasonably exist throughout the evaluation life (i.e., defined conditions). Inflation or deflation adjustments are made to costs and revenues over the evaluation period.
Gas Balance	3.2.8	In gas production operations involving multiple working interest owners, maintaining a statement of volumes attributed to each, depending on each owner's portion received. Imbalances may occur that must be monitored over time and eventually balanced in accordance with accepted accounting procedures.
Gas Cap Gas	Table 3	Free natural gas that overlies and is in contact with crude oil in the reservoir. It is a subset of associated gas.
Gas Hydrates	2.4	Naturally occurring crystalline substances composed of water and gas, in which a solid water lattice accommodates gas molecules in a cage-like structure or clathrate. At conditions of standard temperature and pressure, one volume of saturated methane hydrate will contain as much as 164 volumes of methane gas. Gas hydrates are included in unconventional resources, but the technology to support commercial maturity has yet to be developed.
Gas/Oil Ratio	4.1.4	Ratio that is calculated using measured natural gas and crude oil volumes at stated conditions. The gas/oil ratio may be the solution gas/oil ratio, R_s ; produced gas/oil ratio, R_p ; or another suitably defined ratio of gas production to oil production.
Geostatistical Methods	4.2.2	A variety of mathematical techniques and processes dealing with the collection, methods, analysis, interpretation, and presentation of large quantities of geoscience and engineering data to (mathematically) describe the variability and uncertainties within any reservoir unit or pool, specifically related here to resources estimates.
High Estimate	2.2.2	With respect to resources categorization, this is considered to be an optimistic estimate of the quantity that will actually be recovered from an accumulation by a project. If probabilistic methods are used, there should be at least a 10% probability (P10) that the quantities actually recovered will equal or exceed the high estimate.
Hydrates	2.4	See Gas Hydrates.
Hydrocarbons	1.1	Hydrocarbons are chemical compounds consisting wholly of hydrogen and carbon molecules.
Improved Recovery	2.3.4	The extraction of additional petroleum, beyond primary recovery, from naturally occurring reservoirs by supplementing the natural forces in the reservoir. It includes waterflooding and gas injection for pressure maintenance, secondary processes, tertiary processes, and any other means of supplementing natural reservoir recovery processes. Improved recovery also includes thermal and chemical processes to improve the in-situ mobility of viscous forms of petroleum. (Also called enhanced recovery.)
Injection	3.2.5	The forcing, pumping, or natural flow of substances into a porous and permeable subsurface rock formation. Injected substances can include either gases or liquids.

Justified for Development	2.1.3.5 Table 1	A development project that has reasonable forecast commercial conditions at the time of reporting and there are reasonable expectation that all necessary approvals/ contracts will be obtained. A project maturity sub-class of Reserves.
Kerogen	2.4	The naturally occurring, solid, insoluble organic material that occurs in source rocks and can yield oil upon heating. Kerogen is also defined as the fraction of large chemical aggregates in sedimentary organic matter that is insoluble in solvents (in contrast, the fraction that is soluble in organic solvents is called bitumen). (See also Oil Shales.)
Known Accumulation	2.1.1	An accumulation that has been discovered.
Lead	2.1.3.5 Table 1	A project associated with a potential accumulation that is currently poorly defined and requires more data acquisition and/or evaluation to be classified as a Prospect. A project maturity sub-class of Prospective Resources.
Learning Curve	2.4	Demonstrated improvements over time in performance of a repetitive task that results in efficiencies in tasks to be realized and/or in reduced time to perform and ultimately in cost reductions.
Likelihood	1.1	Likelihood (the estimated probability or chance) is equal (1- risk). (See Probability and Risk.)
Low/Best/High Estimates	2.2.2	Reflects the range of uncertainty as a reasonable range of estimated potentially recoverable quantities.
Low Estimate	2.2.2	With respect to resources categorization, this is a conservative estimate of the quantity that will actually be recovered from the accumulation by a project. If probabilistic methods are used, there should be at least a 90% probability (P90) that the quantities actually recovered will equal or exceed the low estimate.
Lowest Known Hydrocarbons (LKH)	4.1.2	The deepest documented occurrence of a producible hydrocarbon accumulation as interpreted from well log, flow test, pressure measurement, core data, or other conclusive and reliable evidence.
Market	1.1	A consumer or group of consumers of a product that has been obtained through purchase, barter, or contractual terms.
Marketable Quantities	2.0	Those quantities of hydrocarbons that are estimated to be producible from petroleum accumulations and that will be consumed by the market. (Also referred to as marketable products.)
Mean	4.2.5	The sum of a set of numerical values divided by the number of values in the set.
Measurement	3.2	The process of establishing quantity (volume, mass, or energy content) and quality of petroleum products delivered to a reference point under conditions defined by delivery contract or regulatory authorities.
Mineral Lease	3.3	An agreement in which a mineral owner (lessor) grants an entity (lessee) rights. Such rights can include (1) a fee ownership or lease, concession, or other interest representing the right to extract oil or gas subject to such terms as may be imposed by the conveyance of the lease; (2) royalty interests, production payments payable in oil or gas, and other non-operating interests in properties operated by others; and/or (3) those agreements with foreign governments or authorities under which a reporting entity participates in the operation of the related properties or otherwise serves as producer of the underlying reserves (as opposed to being an independent purchaser, broker, dealer, or importer).
Monte Carlo Simulation	4.2	A type of stochastic mathematical simulation that randomly and repeatedly samples input distributions (e.g., reservoir properties) to generate a resulting distribution (e.g., recoverable petroleum quantities).

Multi-Scenario Method	4.2	An extension of the deterministic scenario method. In this case, a significant number of discrete deterministic scenarios are developed by the evaluator, with each scenario leading to a single deterministic outcome. Probabilities may be assigned to each discrete input assumption from which the probability of the scenario can be obtained; alternatively, each outcome may be assumed to be equally likely.
Natural Bitumen	2.4	The portion of petroleum that exists in the semi-solid or solid phase in natural deposits. In its natural state, it usually contains sulfur, metals, and other non-hydrocarbons. Natural bitumen has a viscosity greater than 10,000 mPa·s (or 10,000 cp) measured at original temperature in the deposit and atmospheric pressure, on a gas free basis. In its natural viscous state, it is not normally recoverable at commercial rates through a well and requires the implementation of improved recovery methods such as steam injection. Natural bitumen generally requires upgrading before normal refining.
Natural Gas	3.2.3	Portion of petroleum that exists either in the gaseous phase or is in solution in crude oil in a reservoir, and which is gaseous at atmospheric conditions of pressure and temperature. Natural gas may include some amount of non-hydrocarbons.
Natural Gas Liquids (NGLs)	3.2.3	A mixture of light hydrocarbons that exist in the gaseous phase in the reservoir and are recovered as liquids in gas processing plants. NGLs differ from condensate in two principal respects: (1) NGLs are extracted and recovered in gas plants rather than lease separators or other lease facilities, and (2) NGLs include very light hydrocarbons (ethane, propane, or butanes) as well as the pentanes-plus that are the main constituents of condensates.
Net Entitlement	1.1 3.3	That portion of future production (and thus resources) legally accruing to an entity under the terms of the development and production contract or license. Under the terms of PSCs, the producers have an entitlement to a portion of the production. This entitlement, often referred to as “net entitlement” or “net economic interest,” is estimated using a formula based on the contract terms incorporating costs and profits.
Net Pay	4.1.1	The portion (after applying cutoffs) of the thickness of a reservoir from which petroleum can be produced or extracted. Value is referenced to a true vertical thickness measured.
Net Revenue Interest	3.3.1	An entity’s revenue share of petroleum sales after deduction of royalties or share of production owing to others under applicable lease and fiscal terms. (See also Entitlement and Net Entitlement)
Netback Calculation	3.2.1	Term used in the hydrocarbon product price determination at reference point to reflect the revenue of one unit of sales after the costs associated with bringing the product to a market (e.g., transportation and processing) are removed.
Non-Hydrocarbon Gas	3.2.4	Associated gases such as nitrogen, carbon dioxide, hydrogen sulfide, and helium that are present in naturally occurring petroleum accumulations.
Non-Sales	1.1	That portion of estimated recoverable or produced quantities that will not be included in sales as contractually defined at the reference point. Non-sales include quantities CiO, flare, and surface losses, and may include non-hydrocarbons.
Oil Sands	2.4	Sand deposits highly saturated with natural bitumen. Also called “tar sands.” Note that in deposits such as the western Canada oil sands, significant quantities of natural bitumen may be hosted in a range of lithologies, including siltstones and carbonates.
Oil Shales	2.4	Shale, siltstone, and marl deposits highly saturated with kerogen. Whether extracted by mining or in-situ processes, the material must be extensively processed to yield a marketable product (synthetic crude oil). (Often called kerogen shale.)

On Production	2.1.3.5 Table 1	A project maturity sub-class of Reserves that reflects the operational execution phase of one or multiple development projects with the Reserves currently producing or capable of producing. Includes Developed Producing and Developed Non-Producing Reserves.
Overlift/Underlift	3.2.8	Production entitlements received that vary from contractual terms resulting in overlift or underlift positions. This can occur in annual records because of the necessity for companies to lift their entitlement in parcel sizes to suit the available shipping schedules as agreed upon by the parties. At any given financial year-end, a company may be in overlift or underlift. Based on the production matching the company's accounts, production should be reported in accord with and equal to the liftings actually made by the company during the year and not on the production entitlement for the year.
P1	1.1	Denotes Proved Reserves. P1 is equal to 1P.
P2	1.1	Denotes Probable Reserves.
P3	1.1	Denotes Possible Reserves.
Penetration	Table 3	The intersection of a wellbore with a reservoir.
Petroleum	1.0	Defined as a naturally occurring mixture consisting of hydrocarbons in the gaseous, liquid, or solid phase. Petroleum may also contain non-hydrocarbon compounds, common examples of which are carbon dioxide, nitrogen, hydrogen sulfide, and sulfur. In rare cases, non-hydrocarbon content of petroleum can be greater than 50%.
Petroleum Initially-in-Place (PIIP)	1.1	The total quantity of petroleum that is estimated to exist originally in naturally occurring reservoirs, as of a given date. Crude oil in-place, natural gas in-place, and natural bitumen in-place are defined in the same manner.
Pilot Project	2.3	A small-scale test or trial operation used to assess technology, including recovery processes, for commercial application in a specific reservoir.
Play	2.1.3.5 Table 1	A project associated with a prospective trend of potential prospects, but which requires more data acquisition and/or evaluation to define specific Leads or Prospects. A project maturity sub-class of Prospective Resources.
Pool	4.2.2	An individual and separate accumulation of petroleum in a reservoir within a field.
Possible Reserves	2.2.2	An incremental category of estimated recoverable quantities associated with a defined degree of uncertainty. Possible Reserves are those additional reserves that analysis of geoscience and engineering data suggest are less likely to be recoverable than Probable Reserves. The total quantities ultimately recovered from the project have a low probability to exceed the sum of Proved plus Probable plus Possible (3P), which is equivalent to the high estimate scenario. When probabilistic methods are used, there should be at least a 10% probability that the actual quantities recovered will equal or exceed the 3P estimate.
Primary Recovery	2.3.4	The extraction of petroleum from reservoirs using only the natural energy available in the reservoirs to move fluids through the reservoir rock to other points of recovery.
Probability	2.2.1	The extent to which an event is likely to occur, measured by the ratio of the favorable cases to the whole number of cases possible. PRMS convention is to quote cumulative probability of exceeding or equaling a quantity where P90 is the small estimate and P10 is the large estimate. (See also Uncertainty.)
Probabilistic Method	4.2.3	The method of estimation of resources is called probabilistic when the known geoscience, engineering, and economic data are used to generate a continuous range of estimates and their associated probabilities.

Probable Reserves	2.2.2	An incremental category of estimated recoverable quantities associated with a defined degree of uncertainty. Probable Reserves are those additional Reserves that are less likely to be recovered than Proved Reserves but more certain to be recovered than Possible Reserves. It is equally likely that actual remaining quantities recovered will be greater than or less than the sum of the estimated Proved plus Probable Reserves (2P). In this context, when probabilistic methods are used, there should be at least a 50% probability that the actual quantities recovered will equal or exceed the 2P estimate.
Production	1.1	The cumulative quantities of petroleum that have been recovered at a given date. Production can be reported in terms of the sales product specifications, but project evaluation requires that all production quantities (sales and non-sales), as measured to support engineering analyses requiring reservoir voidage calculations, are recognized.
Production Forecast	2.1.3.7	A forecasted schedule of production over time. For Reserves, the production forecast reflects a specific development scenario under a specific recovery process, a certain number and type of wells and particular facilities and infrastructure. When forecasting Contingent or Prospective Resources, more than one project scope (e.g., wells and facilities) is frequently carried to determine the range of the potential project and its uncertainty together with the associated resources defining the low, best, and high production forecasts. The uncertainty in resources estimates associated with a production forecast is usually quantified by using at least three scenarios or cases of low, best, and high, which lead to the resources classifications of, respectively, 1P, 2P, 3P and 1C, 2C, 3C or 1U,2U and 3U.
Production- Sharing Contract (PSC)	3.3.2	A contract between a contractor and a host government in which the contractor typically bears the risk and costs for exploration, development, and production. In return, if exploration is successful, the contractor is given the opportunity to recover the incurred investment from production, subject to specific limits and terms. Ownership of petroleum in the ground is retained by the host government; however, the contractor normally receives title to the prescribed share of the quantities as they are produced. (Also termed production-sharing agreement (PSA).
Project	1.2	A defined activity or set of activities that provides the link between the petroleum accumulation's resources sub-class and the decision-making process, including budget allocation. A project may, for example, constitute the development of a single reservoir or field, an incremental development in a larger producing field, or the integrated development of a group of several fields and associated facilities (e.g. compression) with a common ownership. In general, an individual project will represent a specific maturity level (sub-class) at which a decision is made on whether or not to proceed (i.e., spend money), suspend, or remove. There should be an associated range of estimated recoverable resources for that project. (See also Development Plan.)
Property	1.2	A defined portion of the Earth's crust wherein an entity has contractual rights to extract, process, and market specified in-place minerals (including petroleum). In general, defined as an area but may have depth and/or stratigraphic constraints. May also be termed a lease, concession, or license.
Prospect	2.1.3.5 Table 1	A project associated with an undrilled potential accumulation that is sufficiently well defined to represent a viable drilling target. A project maturity sub-class of Prospective Resources.
Prospective Resources	1.1 Table 1	Those quantities of petroleum estimated, as of a given date, to be potentially recoverable from undiscovered accumulations by application of future development projects.

Proved Reserves	2.2.2 Table 3	An incremental category of estimated recoverable quantities associated with a defined degree of uncertainty. Proved Reserves are those quantities of petroleum that, by analysis of geoscience and engineering data, can be estimated with reasonable certainty to be commercially recoverable, from a given date forward, from known reservoirs and under defined economic conditions, operating methods, and government regulations. If deterministic methods are used, the term “reasonable certainty” is intended to express a high degree of confidence that the quantities will be recovered. If probabilistic methods are used, there should be at least a 90% probability that the quantities actually recovered will equal or exceed the estimate.
Pure Service Contract	3.3	Agreement between a contractor and a host government that typically covers a defined technical service to be provided or completed during a specific time period. The service company investment is typically limited to the value of equipment, tools, and expenses for personnel used to perform the service. In most cases, the service contractor’s reimbursement is fixed by the contract’s terms with little exposure to either project performance or market factors. No Reserves or Resources can be attributed to these activities.
Qualified Reserves Auditor	1.2	A reserves evaluator who (1) has a minimum of ten years of practical experience in petroleum engineering or petroleum production geology, with at least five years of such experience being in responsible charge of the estimation and evaluation of Reserves information; and (2) either (a) has obtained from a college or university of recognized stature a bachelor’s or advanced degree in petroleum engineering, geology, or other discipline of engineering or physical science or (b) has received, and is maintaining in good standing, a registered or certified professional engineer’s license or a registered or certified professional geologist’s license, or the equivalent, from an appropriate governmental authority or professional organization. (see SPE 2007 “Standards Pertaining to the Estimating and Auditing of Oil and Gas Reserves Information”)
Qualified Reserves Evaluator	1.2	A reserves evaluator who (1) has a minimum of five years of practical experience in petroleum engineering or petroleum production geology, with at least three years of such experience being in the estimation and evaluation of Reserves information; and (2) either (a) has obtained from a college or university of recognized stature a bachelor’s or advanced degree in petroleum engineering, geology, or other discipline of engineering or physical science or (b) has received, and is maintaining in good standing, a registered or certified professional engineer’s license or a registered or certified professional geologist’s license, or the equivalent, from an appropriate governmental authority or professional organization. (modified from SPE 2007 “Standards Pertaining to the Estimating and Auditing of Oil and Gas Reserves Information”)
Range of Uncertainty	2.2	The range of uncertainty of the in-place, recoverable, and/or potentially recoverable quantities; may be represented by either deterministic estimates or by a probability distribution. (See Resources Categories.)
Raw Production	3.2.1	All components, whether hydrocarbon or other, produced from the well or extracted from the mine (hydrocarbons, water, impurities such as non-hydrocarbon gases, etc.).
Reasonable Certainty	2.2.2	If deterministic methods for estimating recoverable resources quantities are used, then reasonable certainty is intended to express a high degree of confidence that the estimated quantities will be recovered. Typically attributed to Proved Reserves or 1C Resources quantities.
Reasonable Expectation	2.1.2	Indicates a high degree of confidence (low risk of failure) that the project will proceed with commercial development or the referenced event will occur. (Differs from reasonable certainty, which applies to resources quantity technical confidence, while reasonable expectation relates to commercial confidence.)

Recoverable Resources	1.1 Table 1	Those quantities of hydrocarbons that are estimated to be producible by the project from either discovered or undiscovered accumulations.
Recovery Efficiency	1.2	A numeric expression of that portion (expressed as a percentage) of in-place quantities of petroleum estimated to be recoverable by specific processes or projects, most often represented as a percentage. It is estimated using the recoverable resources divided by the hydrocarbons initially in-place. It is also referenced to timing; current and ultimate (or estimated ultimate) are descriptors applied to reference the stage of the recovery. (Also called recovery factor.)
Reference Point	3.2.1	A defined location within a petroleum extraction and processing operation where quantities of produced product are measured under defined conditions before custody transfer (or consumption). Also called point of sale, terminal point, or custody transfer point.
Report	2.0	The presentation of evaluation results within the entity conducting the assessment. Should not be construed as replacing requirements for public disclosures under guidelines established by regulatory and/or other government agencies.
Reserves	1.1 Table 1	Those quantities of petroleum anticipated to be commercially recoverable by application of development projects to known accumulations from a given date forward under defined conditions. Reserves must satisfy four criteria: they must be discovered, recoverable, commercial, and remaining (as of a given date) based on the development project(s) applied.
Reservoir	1.2	A subsurface rock formation that contains an individual and separate natural accumulation of petroleum that is confined by impermeable barriers, pressure systems, or fluid regimes (conventional reservoirs), or is confined by hydraulic fracture barriers or fluid regimes (unconventional reservoirs).
Resources	1.1	Term used to encompass all quantities of petroleum (recoverable and unrecoverable) naturally occurring in an accumulation on or within the Earth's crust, discovered and undiscovered, plus those quantities already produced. Further, it includes all types of petroleum whether currently considered conventional or unconventional. (See Total Petroleum Initially-in-Place.)
Resources Categories	2.2 Table 3	Subdivisions of estimates of resources to be recovered by a project(s) to indicate the associated degrees of uncertainty. Categories reflect uncertainties in the total petroleum remaining within the accumulation (in-place resources), that portion of the in-place petroleum that can be recovered by applying a defined development project or projects, and variations in the conditions that may impact commercial development (e.g., market availability and contractual changes). The resource quantity uncertainty range within a single resources class is reflected by either the 1P, 2P, 3P, Proved, Probable, Possible, or 1C, 2C, 3C or 1U, 2U, 3U resources categories.
Resources Classes	2.1 Table 1	Subdivisions of resources that indicate the relative maturity of the development projects being applied to yield the recoverable quantity estimates. Project maturity may be indicated qualitatively by allocation to classes and sub-classes and/or quantitatively by associating a project's estimated likelihood of commerciality.
Resources Type	2.4	Describes the accumulation and is determined by the combination of the type of hydrocarbon and the rock in which it occurs.
Revenue-Sharing Contract	3.3.2	Contracts that are very similar to the PSCs with the exception of contractor payment in these contracts, the contractor usually receives a defined share of revenue rather than a share of the production.
Risk	2.1.3	The probability of loss or failure. Risk is not synonymous with uncertainty. Risk is generally associated with the negative outcome, the term "chance" is preferred for general usage to describe the probability of a discrete event occurring.

Risk and Reward	3.3	Risk and reward associated with oil and gas production activities are attributed primarily from the variation in revenues cause by technical and economic risks. The exposure to risk in conjunction with entitlement rights is required to support an entity's resources recognition. Technical risk affects an entity's ability to physically extract and recover hydrocarbons and is usually dependent on a number of technical parameters. Economic risk is a function of the success of a project and is critically dependent on cost, price, and political or other economic factors.
Risk Service Contract (RSC)	3.3	Agreements that are very similar to the production-sharing agreements in that the risk is borne by the contractor but the mechanism of contractor payment is different. With a RSC, the contractor usually receives a defined share of revenue rather than a share of the production.
Royalty	3.3.1	A type of entitlement interest in a resource that is free and clear of the costs and expenses of development and production to the royalty interest owner. A royalty is commonly retained by a resources owner (lessor/host) when granting rights to a producer (lessee/contractor) to develop and produce that resource. Depending on the specific terms defining the royalty, the payment obligation may be expressed in monetary terms as a portion of the proceeds of production or as a right to take a portion of production in-kind. The royalty terms may also provide the option to switch between forms of payment at discretion of the royalty owner.
Sales	3.2	The quantity of petroleum and any non-hydrocarbon product delivered at the custody transfer point (reference point) with specifications and measurement conditions as defined in the sales contract and/or by regulatory authorities.
Shale Gas	2.4	Although the terms shale gas and tight gas are often used interchangeably in public discourse, shale formations are only a subset of all low-permeability tight formations, which include sandstones and carbonates, as well as shales, as sources of tight gas production
Shale Oil	2.4	Although the terms shale oil and tight oil are often used interchangeably in public discourse, shale formations are only a subset of all low-permeability tight formations, which include sandstones and carbonates, as well as shales, as sources of tight oil production
Shut-In Resources	2.1.3.6 Table 2	Resources planned to be recovered from (1) completion intervals that are open at the time of the estimate, but which have not started producing; (2) wells that were shut-in for market conditions or pipeline connections; or (3) wells not capable of production for mechanical reasons that can be remediated at a limited cost compared to the cost of the well.
Split Classification	2.2	A single project should be uniquely assigned to a sub-class along with its uncertainty range. For example, a project cannot have quantities categorized as 1C, 2P, and 3P. This is referred to as "split classification." If there are differing commercial conditions, separate sub-classes should be defined.
Split Conditions	2.2	The uncertainty in recoverable quantities is assessed for each project using resources categories. The assumed commercial conditions are associated with resource classes or sub-classes and not with the resources categories. For example, the product price assumptions are those assumed when classifying projects as Reserves, and a different price would not be used for assessing Proved versus Probable reserves. That would be referred to as "split conditions."
Stochastic	4.2.3	Adjective defining a process involving or containing a random variable or variables or involving likelihood or probability, such as a stochastic simulation.

Sub-Commercial	1.1	A project subdivision that is applied to discovered resources that occurs if either the technical or commercial maturity conditions of project have not yet been achieved. A project is sub-commercial if the degree of commitment is such that the accumulation is not expected to be developed and placed on production within a reasonable time-frame. Sub-commercial projects are classified as Contingent Resources.
Sunk Cost	3.1.2	Money spent before the effective date and that cannot be recovered by any future action. Sunk costs are not relevant to future business decisions because the cost will be the same regardless of the outcome of the decision. Sunk costs differ from committed (obligated) costs, where there is a firm and binding agreement to spend specified amounts of money at specific times in the future (i.e., after the effective date).
Synthetic Crude Oil	3.2.9	A mixture of hydrocarbons derived by upgrading (i.e., chemically altering) natural bitumen from oil sands, kerogen from oil shales, or processing of other substances such as natural gas or coal. Synthetic crude oil may contain sulfur or other non-hydrocarbon compounds and has many similarities to crude oil.
Taxes	3.1.1	Obligatory contributions to the public funds, levied on persons, property, or income by governmental authority.
Technical Forecast	2.1.2	The forecast of produced resources quantities that is defined by applying only technical limitations (i.e., well-flow-loading conditions, well life, production facility life, flow-limit constraints, facility uptime, and the facility's operating design parameters). Technical limitations do not take into account the application of either an economic or license cutoff. (See also Technically Recoverable Resources).
Technical Uncertainty	2.2	Indication of the varying degrees of uncertainty in estimates of recoverable quantities influenced by the range of potential in-place hydrocarbon resources within the reservoir and the range of the recovery efficiency of the recovery project being applied.
Technically Recoverable Resources	1.1	Those quantities of petroleum producible using currently available technology and industry practices, regardless of commercial or accessibility considerations.
Technology Under Development	2.1.1	Technology that is currently under active development and that has not been demonstrated to be commercially viable. There should be sufficient direct evidence (e.g., a test project/pilot) to indicate that the technology may reasonably be expected to be available for commercial application.
Tight Gas	2.4	Gas that is trapped in pore space and fractures in very low-permeability rocks and/or by adsorption on kerogen, and possibly on clay particles, and is released when a pressure differential develops. It usually requires extensive hydraulic fracturing to facilitate commercial production. Shale gas is a sub-type of tight gas.
Tight Oil	2.4	Crude oil that is trapped in pore space in very low-permeability rocks and may be liquid under reservoir conditions or become liquid at surface conditions. Extensive hydraulic fracturing is invariably required to facilitate commercial maturity and economic production. Shale oil is a sub-type of tight oil.
Total Petroleum Initially-in-Place	1.1	All estimated quantities of petroleum that are estimated to exist originally in naturally occurring accumulations, discovered and undiscovered, before production.
Uncertainty	2.2	The range of possible outcomes in a series of estimates. For recoverable resources assessments, the range of uncertainty reflects a reasonable range of estimated potentially recoverable quantities for an individual accumulation or a project. (See also Probability.)

Unconventional Resources	2.4	Unconventional resources exist in petroleum accumulations that are pervasive throughout a large area and lack well-defined OWC or GWC (also called “continuous-type deposits”). Such resources cannot be recovered using traditional recovery projects owing to fluid viscosity (e.g., oil sands) and/or reservoir permeability (e.g., tight gas/oil/CBM) that impede natural mobility. Moreover, the extracted petroleum may require significant processing before sale (e.g., bitumen upgraders).
Undeveloped Reserves	2.1.3.5 Table 2	Those quantities expected to be recovered through future investments: (1) from new wells on undrilled acreage in known accumulations, (2) from deepening existing wells to a different (but known) reservoir, (3) from infill wells that will increase recovery, or (4) where a relatively large expenditure (e.g., when compared to the cost of drilling and completing a new well) is required to recomplete an existing well.
Undiscovered Petroleum Initially-in-Place	1.1	That quantity of petroleum estimated, as of a given date, to be contained within accumulations yet to be discovered.
Unrecoverable Resources	1.1	Those quantities of discovered or undiscovered PIIP that are assessed, as of a given date, to be unrecoverable by the currently defined project(s). A portion of these quantities may become recoverable in the future as commercial circumstances change, technology is developed, or additional data are acquired. The remaining portion may never be recovered owing to physical/chemical constraints represented by subsurface interaction of fluids and reservoir rocks.
Upgrader	2.4	A general term applied to processing plants that convert extra-heavy crude oil and natural bitumen into lighter crude and less viscous synthetic crude oil. While the detailed process varies, the underlying concept is to remove carbon through coking or to increase hydrogen by hydrogenation processes using catalysts.
Wet Gas	3.2.3	Natural gas from which no liquids have been removed before the reference point. The wet gas is accounted for in resources assessments, and there is no separate accounting for contained liquids. It should be recognized that this is a resources assessment definition and not a phase behavior definition.
Working Interest	3.3	An entity’s equity interest in a project before reduction for royalties or production share owed to others under the applicable fiscal terms.



פרק ב'

דוח דירקטוריון

ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת (לשעבר דלק קידוחים שותפות מוגבלת)

דוח הדירקטוריון של השותף הכללי לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

דירקטוריון ניו-מד אנרג'י ניהול בע"מ (לשעבר דלק ניהול קידוחים (1993) בע"מ, להלן: "השותף הכללי") מתכבד להגיש בזה את דוח הדירקטוריון לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 (להלן: "שנת הדוח").

חלק ראשון - הסברי הדירקטוריון למצב עסקי השותפות

1. נתונים עיקריים מתוך תיאור עסקי השותפות

לתיאור עסקי השותפות וההתפתחויות שחלו בשנת הדוח - ראו פרק א' לדוח זה (תיאור עסקי השותפות).

2. תוצאות הפעילות

א. כללי

נכון למועד אישור הדוח, פועלת השותפות בתחום האנרגיה ועוסקת בעיקר בחיפוש, פיתוח, הפקה ושיווק של גז טבעי, קונדנסט ונפט בישראל ובקפריסין, ובקידום פרויקטים שונים מבוססי גז טבעי, במטרה להגדיל את היקף מכירות הגז הטבעי שמפיקה השותפות. במקביל לכך, בוחנת השותפות הזדמנויות עסקיות בתחום החיפוש, הפיתוח, ההפקה והשיווק של גז טבעי, קונדנסט ונפט במדינות נוספות, וכן בוחנת אפשרויות לכניסה לתחום האנרגיות המתחדשות ולתחום המימן הכחול, המופק מגז טבעי ואשר יכול להוות תחליף דל פחמן לצרכני אנרגיה.

בחדש דצמבר 2021, השלימה השותפות את מכירת יתרת זכויותיה בשיעור של 22% בחזקות תמר ודלית (להלן: "עסקת מכירת תמר"). תמורת הממכר, ביחד עם הכספים ששוחררו במסגרת השלמת העסקה, שימשו את השותפות, בין היתר, לצורך פירעון אגרות החוב תמר בונד ואגרות חוב (סדרה א') של השותפות. לפרטים ראו סעיף 13 להלן.

הרווח הנקי של השותפות לשנת 2021 הסתכם לסך של כ- 405 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 365 מיליון דולר אשתקד. הגידול ברווח, נובע בעיקר מגידול בכמויות הגז אשר נמכרו במהלך השנה וכן מהרווח בסך של כ- 145 מיליון דולר שרשמה השותפות מעסקת מכירת תמר (לפרטים ראו סעיף 13 להלן). מנגד, בשנת הדוח נרשמה הפרשה חשבונאית למסים נדחים, בסך של כ- 208 מיליון דולר, בשל שינוי תקנות המס החלות על שותפויות נפט וגז (לפרטים ראו ביאור 20 לדוחות הכספיים (פרק ג' לדוח זה)).

הרווח הנקי של השותפות ברבעון הרביעי של שנת 2021, הסתכם לסך של כ- 218 מיליון דולר לעומת סך של כ- 142 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד. העלייה ברווח הנקי ברבעון נבעה בעיקר מהגידול בהפקת הגז ממאגר לווייתן לשוק המקומי ולשווקים האזוריים וכן מעסקת מכירת תמר. מנגד חלה ירידה בהכנסות המימון כתוצאה משערוך תמלוגים לקבל מכריש ותנין.

ב. ניתוח דוחות על הרווח הכולל

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

¹ 2020	¹ 10-12/20	2021	10-12/21	7-9/21	4-6/21	1-3/21	
587,086	150,562	882,537	201,264	243,240	221,578	216,455	הכנסות
86,327	21,258	128,758	27,123	36,569	32,902	32,164	ממכירת גז טבעי וקונדנסט
500,759	129,304	753,779	174,141	206,671	188,676	184,291	בניכוי תמלוגים
							הכנסות, נטו
							הוצאות ועלויות:
89,673	28,317	118,382	34,961	28,073	28,438	26,910	עלות הפקת גז טבעי והקונדנסט
79,446	18,817	113,083	44,432	19,841	27,776	21,034	הוצאות פחת, אזיזה והפחתות
3,410	601	4,206	1,667	630	1,143	766	הוצאות ישירות אחרות
14,630	3,581	17,183	5,295	4,217	4,649	3,022	הוצאות הנהלה וכלליות
187,159	51,316	252,854	86,355	52,761	62,006	51,732	סה"כ הוצאות ועלויות
(7,707)	(3,934)	(4,497)	(844)	(1,218)	(1,220)	(1,215)	חלק השותפות בהפסדי חברה כלולה
305,893	74,054	496,428	86,942	152,692	125,450	131,344	רווח תפעולי
(231,847)	(51,380)	(211,306)	(58,007)	(51,053)	(51,173)	(51,073)	הוצאות מימון
87,985	65,716	31,468	1,935	5,981	10,632	12,920	הכנסות מימון
(143,862)	14,336	(179,838)	(56,072)	(45,072)	(40,541)	(38,153)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
162,031	88,390	316,590	30,870	107,620	84,909	93,191	רווח לפני מסים על הכנסה
-	-	(207,837)	8,414	(216,251)	-	-	מסים נדחים על הכנסה
162,031	88,390	108,753	39,284	(108,631)	84,909	93,191	רווח (הפסד) מפעילויות נמשכות
203,089	54,048	151,736	34,159	58,772	37,257	21,548	רווח מפעילות מופסקת
-	-	144,583	144,583	-	-	-	רווח ממכירת נכסי נפט וגז טבעי
203,089	54,048	296,319	178,742	58,772	37,257	21,548	סה"כ רווח מפעילות מופסקת, נטו
365,120	142,438	405,072	218,026	(49,859)	122,166	114,739	רווח נקי (הפסד)
							רווח (הפסד) כולל אחר מפעילויות נמשכות:
							סכומים שיתכן ויסווגו מחדש לאחר מכן לרווח
							או הפסד:
(4,757)	-	-	-	-	-	-	רווח (הפסד) בגין עסקאות גידור תזרים מזומנים
7,360	-	-	-	-	-	-	העברה לרווח או הפסד בגין עסקאות גידור תזרים מזומנים
164,634	88,390	108,753	39,284	(108,631)	84,909	93,191	רווח (הפסד) כולל מפעילויות נמשכות
							רווח (הפסד) כולל אחר מפעילות מופסקת:
							סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח
							או הפסד:
(29,322)	4,524	13,597	-	-	4,511	9,086	רווח (הפסד) מהשקעה במכשירים הוניים שיועדו למדידה בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
173,767	58,572	309,916	178,742	58,772	41,768	30,634	רווח כולל מפעילות מופסקת
338,401	146,962	418,669	218,026	(49,859)	126,677	123,825	סה"כ רווח (הפסד) כולל

¹ סווג מחדש בכדי לשקף פעילות מופסקת, לפרטים ראו ביאור 17 לדוחות הכספיים (פרק ג' לדוח זה).

הכנסות, נטו הסתכמו בשנת הדוח לסך של כ- 754 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 501 מיליון דולר אשתקד, עלייה של כ- 50%. העלייה נובעת בעיקר מהגידול בכמויות הגז הטבעי אשר נמכרו ממאגר לווייתן, מכמות של כ- BCM 7.3 אשתקד לכמות של כ- BCM 10.7 בתקופת הדוח.

הכנסות נטו ברבעון הרביעי של שנת 2021 הסתכמו לסך של כ- 174 מיליון דולר לעומת סך של כ- 129 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ- 35%. העלייה נובעת בעיקר מהגידול בכמויות הגז הטבעי אשר נמכרו ממאגר לווייתן, מכמות של כ- BCM 1.9 ברבעון הרביעי של שנת 2020 לכמות של כ- BCM 2.4 ברבעון הרביעי של שנת 2021.

להלן טבלה המפרטת את כמויות הגז (100%) אשר נמכרו ממאגר לווייתן בתקופת הדוח לפי מיקומם הגאוגרפי של הלקוחות:

* (BCM) - 2021				
	ישראל	ירדן	מצרים	סה"כ
רבעון 1	1.2	0.7	0.8	2.7
רבעון 2	1.4	0.6	0.8	2.8
רבעון 3	1.1	0.8	0.9	2.8
רבעון 4	0.9	0.6	0.9	2.4
סה"כ	4.6	2.7	3.4	10.7

* (BCM) - 2020				
	ישראל	ירדן	מצרים	סה"כ
רבעון 1	0.7	0.6	0.3	1.6
רבעון 2	1.2	0.2	0.1	1.5
רבעון 3	1.1	0.5	0.7	2.3
רבעון 4	0.5	0.6	0.8	1.9
סה"כ	3.5	1.9	1.9	7.3

*הנתונים מעוגלים לעשירית ה-BCM

עלות הפקת גז טבעי וקונדנסט כוללת בעיקר הוצאות ניהול ותפעול של פרויקט לווייתן הכוללות, בין היתר, הוצאות שינוע והובלה, שכר עבודה, יעוץ, תחזוקה, איכות סביבה, ביטוח ועלות הולכת גז טבעי למצרים. עלות הפקת הגז והקונדנסט הסתכמה בשנת 2021 לסך של כ- 118 מיליון דולר לעומת סך של כ- 90 מיליון דולר אשתקד, עלייה של כ- 31%. העלייה בתקופת הדוח נובעת בעיקר מהגידול במכירות הגז הטבעי ועלויות ההולכה בגינן ומגידול בהוצאות תחזוקה ואיכות הסביבה.

עלות הפקת הגז והקונדנסט ברבעון הרביעי של שנת 2021, הסתכמה לסך של כ- 35 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 28 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד. העלייה נבעה בעיקר מהסיבות האמורות לעיל.

הוצאות פחת אזילה והפחתות הסתכמו בשנת הדוח לסך של כ- 113 מיליון דולר לעומת סך של כ- 79 מיליון דולר אשתקד, עלייה של כ- 43%. העלייה נובעת בעיקר מגידול בכמויות הגז אשר הופקו ממאגר לווייתן וכן מגידול בהתחייבות לנטישת נכסי ים תטיס. מנגד נרשמו אשתקד הפחתות מלאי חד פעמיות.

הוצאות פחת והפחתות הסתכמו ברבעון הרביעי של שנת 2021 לסך של כ- 44 מיליון דולר לעומת סך של כ- 19 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד. העלייה נובעת בעיקר מעדכון ההתחייבות לנטישת נכסי ים תטיס והגידול בכמויות הגז הטבעי אשר הופקו ממאגר לווייתן.

הוצאות ישירות אחרות הסתכמו בשנת 2021 לסך של כ- 4 מיליון דולר לעומת סך של כ- 3 מיליון דולר אשתקד. ההוצאות כוללות, בין היתר, הוצאות גיאולוגיים, מהנדסים וייעוץ וכן הוצאות הנהלה וכלליות של פרויקטים שונים, שאינם נמצאים בשלב הפקה.

הוצאות ישירות אחרות הסתכמו ברבעון הרביעי של שנת 2021 לסך של כ- 2 מיליון דולר לעומת סך של כ- 1 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו בשנת הדוח לסך של כ- 17 מיליון דולר לעומת סך של כ- 15 מיליון דולר אשתקד וכוללות, בין היתר, הוצאות בגין שירותים מקצועיים והוצאות בגין שכר ודמי ניהול לשותף הכללי. בנוסף, הוצאות הנהלה וכלליות כוללות הוצאות בסך של כ- 4 מיליון דולר (כ- 3 מיליון דולר אשתקד), שנרשמו כנגד קרן הון בגין פעולות בין השותף הכללי לבין בעל השליטה והנובעות בעיקר מעלויות הממומנות על ידי השותף הכללי, אשר בהתאם להסכם השותפות אינן חלות על השותפות. העלייה בתקופת הדוח נבעה, בעיקרה, מגידול בהוצאות ביטוח דירקטורים ונושאי משרה וכן מגידול בהוצאות בגין הסכם להעמדת שירותי ניהול לשותף הכללי על-ידי קבוצת דלק, לרבות שירותי דירקטורים, באמצעות הדירקטורים המכהנים גם כנושאי משרה בקבוצת דלק כאמור בביאור 7ה21 לדוחות הכספיים (פרק ג' לדוח זה). בהקשר זה יצוין כי, החל מחודש מאי 2021 לא העבירה השותפות לשותף הכללי דמי ניהול כנגד שירותי הניהול אשר ממשיך השותף הכללי להעמיד לשותפות. לפרטים נוספים ראו ביאור 13 לדוחות הכספיים (פרק ג' לדוח זה).

הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו ברבעון הרביעי של שנת 2021 לסך של כ- 5 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 4 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד. העלייה ברבעון הרביעי של שנת 2021 לעומת הרבעון המקביל אשתקד, נובעת מהסיבות האמורות לעיל.

חלק השותפות בהפסדי חברה כלולה הסתכם בשנת הדוח להפסד בסך של כ- 4 מיליון דולר לעומת הפסד בסך של כ- 8 מיליון דולר אשתקד. ההפסד בתקופה נבע מהחברה הכלולה EMED PIPELINE B.V. (להלן: "EMED") המחזיקה ב- 39% ממניות חברת Eastern Mediterranean Gas Company S.A.E (להלן: "EMG").

חלק השותפות בהפסדי חברה כלולה הסתכם ברבעון הרביעי של שנת 2021 להפסד בסך של כ- 1 מיליון דולר לעומת הפסד בסך של כ- 4 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד.

הוצאות המימון הסתכמו בשנת 2021 לסך של כ- 211 מיליון דולר לעומת סך של כ- 232 מיליון דולר אשתקד. עיקר הוצאות המימון בשנת הדוח נבעו בעיקר מריבית בגין אגרות חוב בסך של כ- 207 מיליון דולר. הוצאות המימון אשתקד נבעו מריבית בגין אגרות חוב ובגין התחייבויות לתאגידים בנקאיים בסך של כ- 122 מיליון דולר וכ- 107 מיליון דולר, בהתאמה. הירידה בהוצאות המימון נבעה בעיקר מהנפקת אגרות חוב לוויית בונד במקביל לפירעון ההתחייבויות לתאגידים בנקאיים בקשר עם פרויקט לוויית וכן מפירעון קרן אגרות חוב תמר בונד בסך של 320 מיליון דולר בחודש דצמבר 2020.

הוצאות המימון הסתכמו ברבעון הרביעי של שנת 2021 לסך של כ- 58 מיליון דולר לעומת סך של כ- 51 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד. עיקר הוצאות המימון ברבעון הרביעי נבעו מריבית בגין אגרות חוב בסך של כ- 56 מיליון דולר. הוצאות המימון ברבעון המקביל אשתקד נבעו בעיקר מריבית בגין אגרות חוב. העלייה בהוצאות המימון לעומת הרבעון המקביל אשתקד נבעה בעיקר מהפחתת יתרת הוצאות ההנפקה של אגרות חוב תמר בונד אשר נפרעו במלואן בחודש דצמבר 2021, אגב השלמת עסקת מכירת תמר.

הכנסות המימון בשנת הדוח הסתכמו לסך של כ- 31 מיליון דולר לעומת סך של כ- 88 מיליון דולר אשתקד. הירידה בהכנסות המימון נובעת בעיקר מעדכון ההכנסות משערוך התמלוגים והתשלומים שנתיים לקבל מחזקות כריש ותנין בסך של כ- 26 מיליון דולר לעומת כ- 83 מיליון דולר אשתקד. לפרטים נוספים ראו ביאור 8 לב לדוחות הכספיים (פרק ג' לדוח זה), נספח ב' לדוח הדירקטוריון והערכת השווי המצורפת להלן.

הכנסות המימון הסתכמו ברבעון הרביעי של שנת 2021 לסך של כ- 2 מיליון דולר, ונבעו בעיקר מהכנסה בגין עדכון תמלוגים לקבל מחזקות כריש ותנין, לעומת הכנסות בסך של כ- 66 מיליון דולר, אשר נבעו בעיקר משערוך תמלוגים לקבל מחזקות כריש ותנין אשתקד.

מסים נדחים על ההכנסה הוכרו לראשונה בשנת 2021 והסתכמו לסך של כ- 208 מיליון דולר בעקבות התיקון לתקנות מס הכנסה "כללים לחישוב המס בשל החזקה ומכירה של יחידות השתתפות בשותפות לחיפוי נפט" (להלן: "התיקון לתקנות מס הכנסה"). בעקבות התיקון לתקנות מס הכנסה, החל משנת 2022 יחול שינוי במשטר המס של השותפות והיא תמוסה כחברה. לפרטים נוספים ראו ביאור 20 לדוחות הכספיים (פרק ג' לדוח זה).

רווח נקי מפעילות מופסקת הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ- 152 מיליון דולר לעומת סך של כ- 203 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד ונבע מהחזקות השותפות בפרויקט תמר (לפרטים ראו סעיף 13 להלן בדבר עסקת מכירת תמר). הירידה ברווח לעומת אשתקד, נבעה בעיקר מירידה בהכנסות ממכירת גז טבעי וקונדנסט מפרויקט תמר, ומתשלום היטל רווחי נפט וגז בפרויקט תמר אשר קוזז על-ידי אי רישום הוצאות פחת אזילה והפחתות ברבעונים השני, השלישי והרביעי של שנת 2021, עקב סיווג ההחזקה כפעילות מופסקת. בשנת 2021 עד למועד השלמת עסקת מכירת תמר בחודש דצמבר 2021 נמכרו ממאגר תמר כ- 7.8 BCM לעומת כ- 8.2 BCM אשתקד.

רווח נקי מפעילות מופסקת, נטו הסתכם ברבעון הרביעי של שנת 2021 לסך של כ- 34 מיליון דולר לעומת סך של כ- 54 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד. הירידה ברווח לעומת הרבעון המקביל אשתקד, נבעה, בעיקר, מהסיבות האמורות לעיל. ברבעון הרביעי של שנת 2021 עד למועד השלמת המכירה נמכרו ממאגר תמר כ- 1.6 BCM לעומת כ- 2.5 BCM אשתקד. לפרטים נוספים ראו ביאור 17 לדוחות הכספיים (פרק ג' לדוח זה).

רווח ממכירת נכסי נפט וגז טבעי הסתכם בשנת 2021 לסך של כ- 145 מיליון דולר והוא נבע מהתמורה מעסקת מכירת תמר בסך של כ- 965 מיליון דולר בניכוי עלות הנכסים וההתחייבויות אשר הועברו לרוכש ועלויות עסקה בסך של כ- 820 מיליון דולר (לפרטים נוספים ראו סעיף 13 להלן).

3. מצב כספי, נזילות ומקורות מימון

א. מצב כספי

להלן פירוט השינויים העיקריים בסעיפי הדוח על המצב הכספי ליום 31.12.2021 לעומת הדוח על המצב הכספי ליום 31.12.2020:

סך המאזן ליום 31.12.2021 הסתכם לסך של כ- 3,850 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 4,585 מיליון דולר ליום 31.12.2020.

הנכסים השוטפים ליום 31.12.2021 הסתכמו לסך של כ- 581 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 418 מיליון דולר ליום 31.12.2020. השינוי נבע בעיקר מהגורמים המפורטים להלן:

(1) **מזומנים ושווי מזומנים** ליום 31.12.2021 מסתכמים לסך של כ- 220 מיליון דולר לעומת סך של כ- 70 מיליון דולר ליום 31.12.2020. העלייה נובעת בעיקר מתקבולי השותפות ממכירת גז טבעי מפרויקט לווייתן, תקבולים מעסקת מכירת תמר וממכירת מניות שהחזיקה השותפות בתמר פטרוליום בע"מ (להלן: "תמר פטרוליום") כמפורט בביאורים 17 ו- 18 לדוחות הכספיים (פרק ג' לדוח זה) ומתקבול בגין פירעון הלוואה שניתנה לחברת Energean Oil & Gas plc (להלן: "אנרג'יאן") שהתקבל בחודש מרץ 2021. מנגד, חילקה השותפות רווחים בסך של כ- 200 מיליון דולר, שילמה מס עבור מחזיקים יחידים, ושילמה תשלום איזון למחזיקים שאינם יחידים בסך של כ- 36 מיליון דולר, שילמה מקדמות מס בעבור מחזיקי יחידות ההשתתפות בסך של כ- 69 מיליון דולר, פרעה בפירעון סופי קרן וריבית בגין אגרות החוב (סדרה א') ואגרות החוב תמר בונד והשקיעה כספים בפרויקט לווייתן, בהשקעות לזמן קצר ובפרויקטים נוספים.

(2) **השקעות לזמן קצר** ליום 31.12.2021 מסתכמות לסך של כ- 121 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 169 מיליון דולר ליום 31.12.2020, וכוללות בעיקר פקדון המשמש ככרית בטחון לאגרות החוב לווייתן בונד בסך של כ- 100 מיליון דולר והשקעות בקרנות סל בסך של כ- 20 מיליון דולר. הקיטון בסעיף זה נבע בעיקר מכך שאשתקד כלל הסעיף פקדונות אשר שמשו כרית בטחון לאגרות החוב תמר בונד אשר נפרעו במלואן אגב עסקת מכירת תמר.

(3) **סעיף הלקוחות** ליום 31.12.2021 מסתכם לסך של כ- 153 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 146 מיליון דולר ליום 31.12.2020. הגידול נבע בעיקר מעלייה ביתרת הלקוחות של פרויקט לווייתן.

(4) **סעיף חייבים ויתרות חובה** ליום 31.12.2021 מסתכם לסך של כ- 87 מיליון דולר לעומת סך של כ- 33 מיליון דולר ליום 31.12.2020. הגידול נובע בעיקר מעלייה בהכנסות לקבל עקב מיון הכנסות לקבל מתמלוגים מפרויקט כריש ותנין לזמן הקצר, מעלייה ביתרות חוב המפעיל בעסקאות רציו ים (לוויתן) וים תטיס וכן מיתרות לקבל בגין ההתחשבות הסופית בגין התמורה מעסקת מכירת תמר.

הנכסים הלא שוטפים ליום 31.12.2021 מסתכמים לסך של כ- 3,269 מיליון דולר לעומת סך של כ- 4,167 מיליון דולר ביום 31.12.2020, כמפורט להלן:

(1) **השקעות בנכסי נפט וגז** ליום 31.12.2021 מסתכמות לסך של כ- 2,570 מיליון דולר לעומת סך של כ- 3,440 מיליון דולר ליום 31.12.2020. התנועה בשנת הדוח נבעה בעיקר ממימוש החזקות השותפות בפרויקט תמר בסך של כ- 830 מיליון דולר בעקבות גריעתו, הוצאות פחת אזילה והפחתות בפרויקט לווייתן בסך של כ- 74 מיליון דולר. מנגד רשמה השותפות השקעות בפרויקט לווייתן בסך של כ- 30 מיליון דולר וכן בנכסי חיפוש והערכה בסך של כ- 6 מיליון דולר.

(2) **השקעה בחברה הכלולה** ליום 31.12.2021 הסתכמה לסך של כ- 63 מיליון דולר לעומת סך של כ- 67 מיליון דולר ליום 31.12.2020 והינה בגין ההשקעה במניות EMED. הירידה נבעה מרישום הפסד בגין השקעה בחברה כלולה בתקופת הדוח שנבע ברובו מהפחתת עודף עלות רכישה. לפרטים ראו ביאור 6 לדוחות הכספיים (פרק ג' לדוח זה).

(3) **פקדונות בבנקים לזמן ארוך** ליום 31.12.2021 מסתכמים לסך של כ- 101 מיליון דולר, בדומה ליום 31.12.2020. המשמשים בעיקר ככרית בטחון לאגרות החוב לווייתן בונד.

(4) **נכסים אחרים לזמן ארוך** ליום 31.12.2021 הסתכמו לסך של כ- 535 מיליון דולר לעומת סך של כ- 559 מיליון דולר ליום 31.12.2020. הירידה נבעה בעיקר ממכירת החזקות השותפות במניות תמר פטרוליום, הפחתת דמי גישה בגין הסכם הייצוא למצריים ומסיווג תמלוגים לקבל בגין חזקות כריש ותנין לזמן קצר. מנגד, חל גידול בעיקר בסעיף הנכסים לזמן ארוך במסגרת העסקאות המשותפות (בעיקר בקשר עם עלויות הקמת צנרת הולכה מישראל לירדן ולמצרים).

ההתחייבויות השוטפות ליום 31.12.2021 מסתכמות לסך של כ- 385 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 566 מיליון דולר ליום 31.12.2020, כמפורט להלן:

(1) **אגרות חוב** - כללו ביום 31.12.2020 את אגרות החוב (סדרה א') בסך של כ- 394 מיליון דולר (בניכוי הוצאות הנפקה) אשר נפרעו בחלקן במסגרת תוכנית רכישה עצמית, כמפורט בסעיף ה להלן, וברובן במועדן בחודש דצמבר 2021.

(2) **הפרשה לתשלומי איזון ומס** - בחודש דצמבר 2021 הודיעה השותפות על תשלומי מס למחזיקים יחידים ותשלום איזון למחזיקים שאינם יחידים בסך של כ- 268 מיליון ש"ח (כ- 86 מיליון דולר) (אשתקד בהתבסס על אומדן הכנסה חייבת לשנת 2020: כ- 117 מיליון ש"ח (כ- 36 מיליון דולר)), אשר בוצעו בחודש ינואר 2022 (אשתקד בחודש ינואר 2021) והתבססו על אומדן הכנסה חייבת לשנת המס 2021.

(3) **זכאים ויתרות זכות** ליום 31.12.2021 הסתכמו לסך של כ- 271 מיליון דולר, וזאת לעומת סך של כ- 74 מיליון דולר ליום 31.12.2020. העלייה נובעת בעיקר מהפרשה לתשלום מס בגין רווחי הון מעסקת מכירת תמר בסך של כ- 154 מיליון דולר אשר שולמו בחודש ינואר 2022 וכן מגידול ביתרות זכות מפעיל העסקאות המשותפות בפרויקטים לווייתן וים תטיס.

(4) **התחייבויות אחרות לזמן קצר** ליום 31.12.2021 הסתכמו לסך של כ- 28 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 63 מיליון דולר ליום 31.12.2020 והן נובעות מההתחייבות לסילוק נכסי נפט וגז בפרויקט ים תטיס. הירידה ביתרת ההתחייבות נבעה מהתקדמות פעולות הנטישה במהלך שנת 2021.

התחייבויות לא שוטפות ליום 31.12.2021 מסתכמות לסך של כ- 2,527 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 3,021 מיליון דולר ליום 31.12.2020, כמפורט להלן:

(1) **אגרות חוב** מסתכמות ליום 31.12.2021 לסך של כ- 2,225 מיליון דולר והן כוללות את אגרות החוב לוויתן בונד (בניכוי הוצאות הנפקה) (לפרטים ראו חלק רביעי להלן) לעומת סך של כ- 2,855 מיליון דולר ליום 31.12.2020. הירידה נבעה מפירעון אגרות החוב תמר בונד בחודש דצמבר 2021 אגב השלמת עסקת מכירת תמר.

(2) **התחייבויות מסים נדחים** מסתכמת ליום 31.12.2021 לסך של כ- 208 מיליון דולר. ההכרה לראשונה בהתחייבות מסים נדחים על הכנסה נבעה מפרסום התיקון לתקנות מס הכנסה. לפרטים נוספים ראו ב"אור 20 לדוחות הכספיים (פרק ג' לדוח זה).

(3) **התחייבויות אחרות לזמן ארוך** מסתכמות ליום 31.12.2021 לסך של כ- 94 מיליון דולר לעומת סך של כ- 166 מיליון דולר ליום 31.12.2020. עיקר הירידה נובעת מגריעת ההתחייבות לסילוק נכסי פרויקט תמר במסגרת מכירת יתרת זכויות השותפות בפרויקט.

הון השותפות המוגבלת ליום 31.12.2021 מסתכמת לסך של כ- 939 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 998 מיליון דולר ליום 31.12.2020. השינוי בהון נובע בעיקר מרווח כולל שנרשם בשנת הדוח בסך של כ- 419 מיליון דולר, מתקבולי מס בגין שנים קודמות של כ- 31 מיליון דולר, וכן מגידול בקרן הון בגין הטבה מבעלת השליטה בסך של כ- 4 מיליון דולר, אשר קוזז על-ידי רווחים שחולקו ותשלומי מס ותשלומי איזון לשלם, בסך כולל של כ- 285 מיליון דולר ומקדמות מס הכנסה על חשבון המס בו חייבים בעלי יחידות ההשתתפות בשותפות, נטו, בסך של כ- 228 מיליון דולר.

ב. תזרימי מזומנים

(1) תזרימי המזומנים שנבעו לשותפות מפעילות שוטפת הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 454 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 329 מיליון דולר אשתקד. העלייה נבעה בעיקר מהגידול ברווח לפני מס לתקופה.

(2) תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות השקעה הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 982 מיליון דולר לעומת תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות השקעה בסך של כ- 242 מיליון דולר אשתקד. בתקופת הדוח השקיעה השותפות סך של כ- 30 מיליון דולר בעיקר בפרויקט לוויתן, כ- 20 מיליון דולר בקרנות סל (בהתאם למדיניות ההשקעות והסכם השותפות), וכן כ- 34 מיליון דולר בנכסים לזמן ארוך בעיקר בקשר עם הרחבת תשתיות ההולכה למצרים. מנגד, התקבלו כ- 955 מיליון דולר במסגרת עסקת מכירת תמר, כ- 14 מיליון דולר מפירעון על חשבון הלוואה במסגרת עסקת מכירת חזקות כריש ותנין, כ- 69 מיליון דולר ירידה, נטו בפקדונות ששימשו ככרית בטחון לאגרות החוב וכן כ- 31 מיליון דולר ממכירת נכס פיננסי זמין למכירה (מניות תמר פטרוליום).

(3) תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות מימון הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 1,285 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 188 מיליון דולר אשתקד. תזרימי המזומנים מפעילות המימון בתקופת הדוח שימשו בעיקר לחלוקת רווחים ולתשלומי איזון ומס וכן לפירעון אגרות החוב תמר בונד ואגרות החוב (סדרה א').

יתרת המזומנים ושווי המזומנים ליום 31.12.2021 הסתכמה לסך של כ- 220 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 70 מיליון דולר ליום 31.12.2020.

(1) ביום 9.12.2021 הושלמה העסקה למכירת יתרת זכויותיה של השותפות בפרויקט תמר, על-פי הסכם המכר המתואר בסעיף 7.24.11 לפרק א' לדוח זה (תיאור עסקי השותפות). תמורת הממכר קיבלה השותפות סך של כ- 965 מיליון דולר.² בעקבות השלמת עסקת מכירת תמר, הוסרו שעבודים שנוצרו להבטחת אגרות החוב תמר בונד, ושוחררו כספים שהצטברו בחשבונות משועבדים בסך של כ- 170 מיליון דולר.³ בנוסף, קיבלה השותפות בחזרה ערבויות שונות שנדרשה להעמיד במסגרת פרויקט תמר בסך כולל של כ- 60 מיליון ש"ח. תמורת הממכר ביחד עם הכספים ששוחררו במסגרת השלמת העסקה שימשו את השותפות, בין היתר, לצורך פירעון אגרות החוב תמר בונד ואגרות החוב (סדרה א') של השותפות. על-פי אומדן שערכה השותפות, שילמה השותפות בחודש ינואר 2022, מקדמת מס רווח הון בגין המכירה בסך של כ- 154 מיליון דולר.

(2) ביום 27.4.2021 התקשרה השותפות בהסכם עם צד שלישי למכירה מחוץ לבורסה של מלוא החזקותיה (22.6%) בתמר פטרוליום, בתמורה לסך כולל של כ- 100 מיליון ש"ח במזומן (כ- 31 מיליון דולר), המשקף מחיר למניה של 500.035 אג' (להלן: "העסקה"). ביום 5.5.2021 הושלמה העסקה כאמור ובתוך כך, הועברו המניות כנגד תשלום התמורה.

(3) ביום 5.12.2021 חתמה השותפות על מסמכי מסגרת להעמדת אשראי בנקאי שקיבלה מבנק ישראלי, המיועדת לשמש את השותפות בפעילותה השוטפת. בהתאם לתנאי מסגרת האשראי, תוכל השותפות, במשך תקופה אשר החלה ביום 6.12.2021 ותסתיים ביום 6.12.2022, למשוך מעת לעת הלוואות בדולר ארה"ב (להלן: "דולר") עד לסכום כולל של 100 מיליון דולר. ריבית ליבור בתוספת מרווח של 2.7% לשנה, תחול על ניצול מסגרת האשראי, עמלת אי ניצול בשיעור של 0.65% לשנה מהיתרה שלא נוצלה אשר תשולם בכל רבעון וכן עמלת התחייבות בשיעור 0.75%, אשר יעמדו לפירעון עד ליום 6.12.2023. נכון למועד אישור הדוח טרם ניצלה את מסגרת האשראי כאמור (כולה או חלקה).

לפרטים נוספים ראו גם חלק חמישי להלן.

ד. חלוקות רווחים תשלומי מס ותשלומי איזון:

- (1) ביום 20.1.2021 ביצעה השותפות תשלום בסך של כ- 117 מיליון ש"ח (0.0998676 ש"ח ליחידת השתתפות) (כ- 36 מיליון דולר) אשר אושר על ידי דירקטוריון השותף הכללי ביום 25.12.2020. התשלום האמור כולל תשלומי מס למחזיקים זכאים יחידים ותשלומי איזון למחזיקים שאינם יחידים.
- (2) ביום 27.5.2021 אישר דירקטוריון השותף הכללי חלוקה לשותף המוגבל בסך של 1 מיליון ש"ח (כ- 308 אלפי דולר), אשר ישמשו לתשלום שכר המפקח ושכר הנאמן והוצאותיו, בהתאם להוראות הסכם הנאמנות.
- (3) ביום 13.10.2021 ביצעה השותפות חלוקת רווחים לבעלי יחידות ההשתתפות בסך של 100 מיליון דולר (0.08519 דולר ליחידת השתתפות) אשר אושרה על ידי דירקטוריון השותף הכללי ביום 22.9.2021.
- (4) ביום 23.12.2021 ביצעה השותפות חלוקת רווחים לבעלי יחידות ההשתתפות בסך של 100 מיליון דולר (0.08519 דולר ליחידת השתתפות) אשר אושרה על ידי דירקטוריון השותף הכללי ביום 9.12.2021.
- (5) ביום 20.1.2022 ביצעה השותפות תשלום בסך של כ- 268 מיליון ש"ח (0.2283281 ש"ח ליחידת השתתפות) (כ- 86 מיליון דולר) אשר אושר על ידי דירקטוריון השותף הכללי ביום 23.12.2021. התשלום האמור כולל תשלומי מס למחזיקים זכאים יחידים ותשלומי איזון למחזיקים שאינם יחידים.
- (6) ביום 23.3.2022 אישר דירקטוריון השותף הכללי חלוקה לשותף המוגבל בסך של 1 מיליון ש"ח (כ- 310 אלפי דולר), אשר ישמשו לתשלום שכר המפקח ושכר הנאמן והוצאותיו, בהתאם להוראות הסכם הנאמנות.

² חישוב התמורה נעשה בהתאם להתאמות מסוימות בגין הכנסות והוצאות שהיו לשותפות בקשר לחזקות. בנוסף, בהתאם להסכם המכר, ככל ששומות היטל רווחי נפט וגז לשנת 2021, אשר הדוחות בגינן יוגשו עד סוף חודש אפריל 2022, יהיו בסכומים גבוהים או נמוכים ביותר ממיליון דולר לעומת הסכומים אשר הונחו במסגרת ההתחשבות של הסכם המכר, אזי תהיה התחשבות נוספת בין הצדדים להסכם.

³ יציין כי, הסכום האמור אינו כולל הכנסות (נטו) של השותפות בגין מכירות מפרויקט תמר שהתבצעו בחודש נובמבר 2021, אשר התשלום בגינן הועבר לשותפות לאחר השלמת העסקה.

בישיבתו מיום 12.8.2021 אימץ דירקטוריון השותף הכללי בשותפות תוכנית לרכישת אגרות חוב (סדרה א') בעלות כוללת משוערת של עד 100 מיליון דולר (להלן: "התוכנית"), בהתאם להנחיית רשות ניירות ערך מיום 26.7.2010 (עמדה 199-8) בעניין הגנת "נמל מבטחים" ברכישה עצמית של ניירות הערך על-ידי תאגיד (להלן: "הנחיית נמל מבטחים"). הרכישות יבוצעו מעת לעת בתקופה שממועד חתימת הסכם עם חבר הבורסה לצורך יישומה על-ידו (קרי, 3.9.2021) ועד ליום 31.12.2021, בעסקאות בבורסה או מחוץ לבורסה, על ידי נאמן באמצעות חבר בורסה (להלן: "חבר הבורסה"), אשר אין בינו לבין השותפות קשר עסקי מהותי, עימו התקשרה השותפות לשם יישום התוכנית לרבות בדרך של נאמנות עיוורת, והכל לפי שיקול דעתו המוחלט של חבר הבורסה וללא התערבותה של השותפות.

הדירקטוריון אישר את תוכנית הרכישה מהנימוקים העיקריים המפורטים להלן:

2. במצב השוק הנוכחי, רכישה עצמית של אגרות חוב של השותפות מהווה הזדמנות עסקית וכלכלית ראוייה לשותפות.

3. התוכנית תאפשר את הקטנת היקף החוב של השותפות.

4. התוכנית לא צפויה להשפיע על תחזית תזרים המזומנים ויכולת חלוקת הרווחים של השותפות.

5. התוכנית לא צפויה להשפיע לרעה על עמידה באמות המידה הפיננסיות שהשותפות התחייבה בהן.

6. התוכנית עומדת בהוראות שטר הנאמנות שעל בסיסו הונפקו אג"ח סדרה א' של השותפות ואין באישור התוכנית כדי להוות הפרה של התחייבויות השותפות כלפי מחזיקי אג"ח סדרה א' של השותפות.

7. התוכנית עומדת בתנאים שנקבעו בנוהל רכישה עצמית שאימצה השותפות, וכן בהנחיית נמל מבטחים.

8. אישור התוכנית בהתאם להנחיית נמל מבטחים, יקטין את הסיכון כי החלטות ופעולות על-פיה יתפרשו כהפרה של הוראות הדין, ובכלל זה לעניין איסור השימוש במידע פנים.

בהמשך להחלטת הדירקטוריון כאמור, ביצעה השותפות עד למועד פירעון הסופי של אגרות החוב בחודש דצמבר 2021, רכישות עצמיות של 76,006,633 ש"ח ע.נ אגרות חוב (סדרה א'), בסך כולל של כ- 20 מיליון דולר.

1. בהמשך לאמור בביאור 20 לדוחות הכספיים (פרק ג' לדוח זה) אודות התיקון לתקנות מס הכנסה (כללים לחישוב המס בשל החזקה ומכירה של יחידות השתתפות בשותפות לחיפוי נפט) (תיקון), התשפ"א-2020 (להלן: "נוסח התקנות המתוקן"), ועל-פי נוסח התקנות המתוקן, בין היתר, החל משנת המס 2022, השותפות תמוסה כחברה (דהיינו בשיטה דו-שלבית).

בעקבות אישור נוסח התקנות המתוקן ובהתאם להערכת השותפות, רשמה התחייבות למסים נדחים בסך של כ- 208 מיליון דולר כנגד הוצאה בדוח על הרווח הכולל.

סכום ההתחייבות כאמור הינו בגין הפרשים זמניים שנוצרו עד למועד הדוחות הכספיים, בעיקר בגין הפרשים בין הפחת על נכסי נפט וגז שהוכרו לצרכי מס לבין הפחת שנרשם בדוחות הכספיים.

יצוין כי, החל מיום 1.1.2022 ואילך תרשום השותפות הוצאות מסים שוטפים בדוח על הרווח הכולל, וזאת בנוסף לעידכון ההפרשה בגין הוצאות מסים נדחים, כאמור לעיל.

2. מגפת הקורונה והשפעתה על עסקי השותפות

בסוף שנת 2019 ובמהלך הרבעון הראשון לשנת 2020 החל להתפשט ברחבי העולם, נגיף הקורונה (Covid-19), אשר בחודש מרץ 2020 הוגדר על-ידי ארגון הבריאות העולמי כמגיפה עולמית (להלן: "משבר הקורונה").

במהלך המחצית הראשונה לשנת 2020 נרשמו בשווקים הבינלאומיים ירידות חדות ביותר במחירי הנפט והגז הטבעי, המיוחסות למשבר הקורונה, כמו גם לסיבות וגורמים נוספים המשפיעים על הביקוש וההיצע של מוצרי אנרגיה. עם זאת, לקראת סוף שנת 2020 ובמהלך שנת 2021 חלה התאוששות חדה במחירי מוצרי האנרגיה בעולם, לרבות במחירי הנפט וה-LNG, ובפרט במחירי הגז הטבעי במרכזי הסחר הבינלאומיים לגז טבעי (Hubs), אל רמות מחיר העולות באופן משמעותי על אלו שלפני משבר הקורונה.

יצוין כי, על אף הימשכות משבר הקורונה, נרשמה עלייה בביקושים לגז טבעי בשנת 2021 לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

נכון למועד אישור הדוח, קיים קושי לאמוד כיצד ימשיך ויתפתח משבר הקורונה בשנים הבאות, מה יהיה היקף השפעתו של משבר הקורונה על הכלכלה העולמית והמקומית ומה תהיה השפעתו על הביקושים ומחירי הגז הטבעי ויתר מוצרי האנרגיה. בנסיבות אלו, משבר הקורונה מהווה סיכון מאקרו כלכלי גלובלי המייצר אי-ודאות באשר לפעילות הכלכלית העתידית בעולם ובשוק המקומי ולהשפעות הצפויות על השווקים הפיננסיים, מרווחי ריבית, שערי מטבעות ומחירי סחורות בתחום האנרגיה ועלול לגרום לפגיעה בענפים רבים ובכלל זה בתחום האנרגיה בו פועלת השותפות.

בנוסף, אם משבר הקורונה יחריף, למגבלות ולפעולות בהן תנקוט ממשלת ישראל ומדינות אחרות להתמודדות עם משבר הקורונה עלולה להיות השפעה שלילית מהותית על עסקי השותפות ותכניות העבודה שלה. כתוצאה מצעדים אלו, עשויים להיגרם עיכובים בכניסת מומחים זרים וכן באספקת ציוד ייעודי לתוך מדינת ישראל, עקב מגבלות החלות על תנועת אזרחים בין אתרים ומדינות וכן מגבלות על ייצור או שינוע החלות במדינות השונות, דבר שעלול, בין היתר, לשבש את פעילות ההפקה הסדירה, את תכניות העבודה של המפעילה ואף להשית עלויות נוספות בלתי צפויות, ועל אף צעדי המניעה הננקטים על-ידי השותפים.

ח. עימות צבאי בין רוסיה לאוקראינה והשפעתו האפשרית על עסקי השותפות

ביום 24.2.2022, פלש הצבא הרוסי לאוקראינה במסגרת מבצע יזום שכלל הזרמת כוחות צבאיים יבשתיים במקביל להפצצות אוויריות וארטילריות. בעקבות זאת, יזמו ארצות הברית ומדינות האיחוד האירופי שורה של צעדי ענישה כלכליים כנגד רוסיה, במסגרתם, בין היתר, הוטלו עיצומים על המסחר עם רוסיה ועם בכירים רוסים, הוחלט לבטל את פרויקט "נורדסטרים 2" שנועד להכפיל את היקף הגז המיוצא מרוסיה לגרמניה, הופסקו חלק משיכופי הפעולה של חברות בינלאומיות, לרבות חברות משמעותיות בתחומי ההפקה של גז טבעי ונפט עם גופים רוסיים, ועוד. בעקבות האמור לעיל ולאור מעמדה של רוסיה כספקית גלובלית מרכזית של גז טבעי ונפט, עלה החשש מפני מחסור ארוך טווח בגז טבעי ונפט והדבר הוביל לעלייה נוספת בסביבת מחירי האנרגיה. נכון למועד אישור הדוח, השותפות אינה יכולה להעריך כיצד יתפתח המשבר לעיל ומה תהיה השפעתו ארוכת הטווח על שווקי האנרגיה בכלל ועל פעילות בפרט. עם זאת, בשנת 2021 סיפקה רוסיה כ- 150 BCM גז טבעי למדינות אירופה, המהווים כ- 40% מסך צריכת הגז האירופאית. ואולם, נראה כי מדינות אירופאיות רבות מבקשות לגוון את מקורות הגז הטבעי שלהן, במטרה להפחית את התלות בגז הטבעי מרוסיה, דבר אשר עשוי להוביל לביקוש משמעותי נוסף לגז טבעי מאזורים בעלי אפשרות התחברות לצנרת הולכת גז טבעי לאירופה וכן לביקוש נוסף לגז טבעי נוסף. השותפות, יחד עם שותפיה בפרויקטים לווייתן ואפרודיטה, בוחנת את השפעת הגורמים כאמור על אפשרויות הפיתוח של נכסיה. **אזהרת מידע צופה פני עתיד - הערכות השותפות בדבר ההשלכות האפשרויות של נגיף הקורונה והעימות הצבאי בין רוסיה ואוקראינה מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בסעיף 32 א לחוק ניירות ערך, התשכ"ח 1968. מידע זה מבוסס, בין היתר, על הערכות ואומדנים של השותפות נכון למועד אישור הדוח ומתבסס על הפרסומים בארץ ובעולם בנושא זה והנחיות הרשויות הרלוונטיות ואשר התממשותם אינה וודאית, כולה או חלקה ואינה בשליטת השותפות.**

ט. שינוי מבני

נכון למועד אישור הדוח, מקדמת השותפות עסקת שינוי מבני אפשרי, בדרך של אישור הסדר לפי סעיפים 350 ו-351 לחוק החברות התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות"), שעיקרו החלפת כל יחידות ההשתתפות של השותפות במניות רגילות של חברה חדשה שהתאגדה באנגליה, אשר תחזיק במלוא זכויותיהם של השותף הכללי והשותף המוגבל בשותפות, ואשר מניותיה תירשמה למסחר מקביל בבורסה בתל אביב ובבורסה בלונדון.

חלק שני - חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

דיווח בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

1. האחראי על ניהול סיכוני שוק בשותפות

האחראי על ניהול סיכוני שוק בשותפות הינו סמנכ"ל הכספים, מר צח חבושה.

2. תיאור סיכוני השוק העיקריים אליהם חשופה השותפות

א. סיכון שער חליפין

שינויים בשער החליפין שקל-דולר עשויים להשפיע על תוצאות השותפות במספר אופנים, כדלקמן: (1) מטבע הפעילות של השותפות הינו דולר. מאחר שחלק מהוצאותיה של השותפות נקוב בש"ח או מושפע משער השקל-דולר, ירידה בשער החליפין שקל-דולר (התחזקות של השקל מול הדולר) מגדילה הוצאות אלו במנחים דולריים; (2) מאחר שמחירי הגז בהסכמי מכירת הגז ממאגר לווייתן נקבעים על-פי נוסחאות מחיר הכוללות רכיבי הצמדה שונים, ובין היתר, הצמדה לשער החליפין שקל/דולר והצמדה לתעריף ייצור החשמל, אשר מושפע בחלקו משער החליפין שקל-דולר, להיחלשות של השקל לעומת הדולר עלולה להיות השפעה שלילית שאינה מהותית על הכנסות השותפות; ו- (3) מאחר שהשותפות מדווחת על הכנסתה החייבת לצרכי מס בשקלים חדשים וכן משלמת את מקדמות המס בעבור בעלי יחידות ההשתתפות בשותפות בשקלים חדשים, אזי שינויים בשער החליפין שקל-דולר, משפיעים על היקף הכנסתה החייבת של השותפות לצרכי מס וכן על היקף תזרים המזומנים המשמש לתשלום מקדמות המס כאמור.

ב. סיכון מחירי הגז הטבעי והקונדנסט

בהסכמים לאספקת גז טבעי נקבע מחיר הגז על-פי נוסחאות מחיר הכוללות רכיבי הצמדה שונים, ובכלל זאת הצמדה למחיר חבית מסוג ברנט (Brent), הצמדה לתעריף ייצור החשמל, וכן הצמדה לשער החליפין שקל/דולר. בחלק ניכר מההסכמים לאספקת גז טבעי בהם התקשרה השותפות נקבעו, לצד נוסחאות המחיר, גם מחירי רצפה אשר מגבילים במידה מסוימת את החשיפה לתנודות ברכיבי הצמדה. עם זאת, אין ודאות כי השותפות תוכל לקבוע מחירי רצפה כאמור גם בהסכמים חדשים שייחתמו על-ידה בעתיד. כמו כן, ירידה במחירי הברנט ו/או ירידה בתעריף ייצור החשמל ו/או עלייה בשער החליפין שקל/דולר (פיחות של הש"ח אל מול הדולר), עלולים להשפיע לרעה על הכנסות השותפות מהסכמי מכירת הגז הקיימים והעתידיים.

יצוין כי, השינויים המתודולוגיים התכופים שמבצעת רשות החשמל באופן חישובו של תעריף ייצור החשמל מקשים על היכולת לחזותו, ועשויים להביא למחלוקות בין ספקי הגז ללקוחות בקשר עם דרך חישובו. בהקשר זה יצוין כי, ביחס לחלק מתחנות הכוח הפרטיות (לרבות תחנות שנמכרו על-ידי חברת החשמל) הנהיגה רשות החשמל אסדרה בשם SMP (System Marginal Price), לפיה בכל חצי שעה נקבע מחיר החשמל הסיטונאי לפי העלות השולית לייצור קוט"ש נוסף במשק, וזאת על בסיס מכרזים חצי שעתיים שנערכים על-ידי מנהל מערכת החשמל בין יצרני החשמל השונים, מידי יום. לשיטת התמחור האמורה עשויה להיות השפעה על מחירי הגז הטבעי אשר ימכרו על-ידי השותפות ליצרני חשמל במשק המקומי, במקרה בו יוצמדו מחירי הגז בחוזים עתידיים לתמחור האמור.

הביקושים לגז טבעי של לקוחות השותפות ומחירו מושפעים, בין היתר, משינויים משמעותיים במחירי הנפט, הגז הטבעי, לרבות LNG, ובמחירי מקורות אנרגיה אחרים, לרבות פחם, מקורות של אנרגיה מתחדשת ומוצרים תחליפיים אחרים לגז הטבעי המופק שמשווקת השותפות, הן בשוק המקומי והן בשווקים הבינלאומיים. כך למשל, מחירי LNG נמוכים בשווקים הבינלאומיים עשויים להביא להגדלת יבוא של LNG לישראל ו/או לשווקים האזוריים, לצמצם את הביקושים לגז טבעי בשווקים הרלוונטיים לשותפות ולפגוע בהכנסות השותפות ממאגר לווייתן.

עלייה בהיצע, ירידה בביקוש או ירידת מחירים של מקורות אנרגיה חלופיים לגז טבעי, לרבות פחם, מקורות אנרגיה מתחדשת ומוצרים אחרים, בשוק המקומי או בשווקים הבינלאומיים, עשויה להקטין את הביקושים מצד הלקוחות הקיימים והפוטנציאליים ולהביא לירידה במחיר של הגז הטבעי שמוכרת השותפות, דבר שעלול להשפיע לרעה על השותפות, מצבה הכספי ותוצאות פעילותיה.

רפורמות והחלטות הקשורות במשק החשמל ובמשק האנרגיה, לרבות שינויים בחוקי איכות הסביבה, עשויים אף הם להקטין את הביקושים לגז הטבעי שמוכרת השותפות ו/או להשפיע על מחירו.

בנוסף, התרחשויות מהותיות בכלכלה העולמית, כדוגמת האטה כלכלית, מיתון, אינפלציה, תנודתיות בלתי שגרתית בשערי מט"ח, מלחמות סחר, פגיעה בתפקוד יעיל של שרשראות הייצור והאספקה (supply chains) העולמיות בכלל, ובמקטעי ההנדסה, הייצור והאספקה של רכיבים לתעשיית הנפט והגז בפרט, כמו גם תנאי מזג האוויר, לרבות ההתחממות הגלובאלית, התפרצות מגיפות, כדוגמת נגיף הקורונה, ופגעי טבע, עלולים אף הם להקטין את הביקושים לגז הטבעי שמוכרת השותפות ו/או להשפיע על מחירו ו/או להשפיע לרעה על הכנסות השותפות מהסכמי מכירת הגז הקיימים והעתידיים, כמו גם על קבלת החלטות השקעה בפרויקטים חדשים של גז טבעי ו/או הרחבה של פרויקטים קיימים.

3. מדיניות השותפות בניהול סיכוני שוק בתחום שער החליפין

- א. השותפות משקיעה את עודפי הנזילות שלה בהתאם לקבוע בהסכם השותפות, במטרה להשיג תשואה נאותה תוך מינון מתאים ביחס תשואה/סיכון.
- ב. כספי השותפות מיועדים, בין היתר, לפעילות חיפושם בנכסי הנפט והגז שלה ולפיתוחם. לאור זאת, השותף הכללי, אשר מנהל את השותפות, השקיע את כספי השותפות הפנויים בנכסים פיננסיים דולריים הכוללים בעיקרם (נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי) פיקדונות בבנקים וקרנות סל.
- ג. כאשר השותפות יודעת על תשלומים מהותיים במטבע זר או בשקלים היא שואפת להגן על התשלום ולגדר מפני שינויים בשער המטבע.
- ד. לא נקבעו אירועים שלגביהם יש חובה לקבל החלטה מיוחדת בדירקטוריון בעניין סיכוני שוק.

4. אמצעי פיקוח ומימוש המדיניות

מדיניות ההשקעות של השותפות קבועה בהסכם השותפות. ביום 20.11.2018 החליט דירקטוריון השותף הכללי לאשר הקמת ועדת השקעות שמטרתה לקיים דיוני עומק בנושא השקעות השותפות ולהמליץ לדירקטוריון השותף הכללי בשותפות על דרכי פעולה בנושא האמור. הוועדה הוקמה לאור הצורך בדיונים מקצועיים ומעמיקים במסגרת פורום מיוחד (שקבע דירקטוריון השותף הכללי). ועדת ההשקעות מתכנסת לכל הפחות אחת לחציין ולפי הצורך. סמכויות הוועדה הינם כדלקמן: קיום דיון בתיק ההשקעות של השותפות, בין היתר, לצורך ווידוא יישום אופן השקעת המזומנים הפנויים של השותפות, בהתאם למדיניות ההשקעות הקבועה בסעיף 9.4 להסכם השותפות מיום 1.7.1993 (כפי שתוקן מעת לעת); לקבוע תמהיל ומבנה תיק ההשקעות של השותפות בהתאם להמלצת ההנהלה וככל שוועדת ההשקעות תסבור כי נדרש תיקון במדיניות ההשקעות, ולהמליץ לדירקטוריון השותף הכללי על שינוי כאמור. על הוועדה לדווח לדירקטוריון באופן שוטף על המלצותיה וכן לדווח על תמהיל ומבנה תיק ההשקעות של השותפות במסגרת הדיווח השנתי.

חברי וועדת השקעות, נכון למועד אישור הדוח, הינם: ה"ה אפרים צדקה (יו"ר ועדת ההשקעות, דירקטור חיצוני), יעקב ז'ק (דירקטור חיצוני) ועמוס ירון (דירקטור חיצוני).

הטיפול בנושא החשיפה לסיכוני מטבע, ריבית, גיבוש אסטרטגיות הגנה ופיקוח על ביצוען נתון בידי דירקטוריון השותף הכללי.

בהתאם לתיקון התשס"ז בהוראות התוספת השנייה לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970, ביצעה השותפות מבחני רגישות לשינויים בגורמי סיכון המשפיעים על השווי ההוגן של "מכשירים רגישים". תיאור פרמטרים, הנחות ומודלים

פרמטרים:

מקור/אופן הטיפול	פרמטר
שער יציג ליום 31.12.2021	שע"ח שקל/דולר
לפי עקום שער הליבור	ריבית דולרית

- א. לפרטים בדבר ניתוח רגישות שווי תמלוגים והלוואה לחברת אנרגיאן ממכירת חזקות כריש ותנין לשינויים בשיעור ההיוון ראו ביאור 2022 לדוחות הכספיים (פרק ג' לדוח זה).
- ב. לפרטים בדבר ניתוח רגישות שווי תמלוגים לקבל מחזקות כריש ותנין לשינויים במחיר הגז הטבעי והקונדנסט ראו ביאור 4022 לדוחות הכספיים (פרק ג' לדוח זה).
- ג. לפרטים בדבר ניתוח רגישות מכשירים פיננסיים בריבית משתנה ראו ביאור 2022 לדוחות הכספיים (פרק ג' לדוח זה).
- ד. לפרטים בדבר ניתוח רגישות תעודות סל לשינוי במחירי ני"ע ראו ביאור 4022 לדוחות הכספיים (פרק ג' לדוח זה).
- ה. מבחני רגישות לשינויים בשער חליפין דולר-שקל (באלפי דולר):

רווח/(הפסד) מהשינויים		שווי הוגן	רווח/(הפסד) מהשינויים		מכשיר רגיש
-10%	-5%		5%	10%	
2,799	2,955	3,110	3,266	3,421	
611	305	6,109	(305)	(611)	מזומנים ושווי מזומנים
23	11	225	(11)	(23)	פקדונות בבנקים
(8,618)	(4,309)	(86,178)	4,309	8,618	הפרשה לתשלומי איזון ומס
(43)	(22)	(431)	22	43	זכאים ויתרות זכות
(8,027)	(4,015)	(80,275)	4,015	8,027	סה"כ

סה"כ	יתרות פיננסיות			רכוש
	יתרות שאינן פיננסיות	בשקלים לא צמודים	בדולר או בהצמדה לדולר	
220,188	-	6,109	214,079	מזומנים ושווי מזומנים
120,657	-	225	120,432	השקעות לזמן קצר
152,534	-	-	152,534	לקוחות
87,387	13,979	-	73,408	חייבים ויתרות חובה
2,570,453	2,570,453	-	-	השקעות בנכסי נפט וגז
62,796	62,796	-	-	השקעה בחברה כלולה
100,667	-	-	100,667	פקדונות לזמן ארוך
535,454	230,114	-	305,340	נכסים אחרים לזמן ארוך
3,850,136	2,877,342	6,334	966,460	סה"כ רכוש
				התחייבויות
270,726	265,257	431	5,038	זכאים ויתרות זכות
27,649	27,649	-	-	התחייבויות אחרות לזמן קצר
86,178	86,178	-	-	הפרשה לתשלומי איזון ומס
2,224,813	-	-	2,224,813	אגרות חוב
207,837	207,837	-	-	התחייבות מסים נדחים
94,395	94,395	-	-	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
2,911,598	681,316	431	2,229,851	סה"כ התחייבויות
938,538	2,196,026	5,903	(1,263,391)	סה"כ היתרה המאזנית נטו

7. דוח בסיסי הצמדה באלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2020:

סה"כ	יתרות שאינן פיננסיות	יתרות פיננסיות			רכוש
		ללא הצמדה	בשקלים לא צמודים	בדולר או בהצמדה לדולר	
69,979	-	-	6,628	63,351	מזומנים ושווי מזומנים
169,367	-	-	218	169,149	השקעות לזמן קצר
145,681	-	-	-	145,681	לקוחות
32,876	12,664	-	-	20,212	חייבים ויתרות חובה
3,439,902	3,439,902	-	-	-	השקעות בנכסי נפט וגז
67,288	67,288	-	-	-	השקעה בחברה כלולה
100,529	-	-	-	100,529	פקדונות לזמן ארוך
559,065	218,368	17,033	-	323,664	נכסים אחרים לזמן ארוך
4,584,687	3,738,222	17,033	6,846	822,586	סה"כ רכוש התחייבויות
73,567	37,505	-	917	35,145	זכאים ויתרות זכות
62,212	62,212	-	-	-	התחייבויות אחרות לזמן קצר
36,462	36,462	-	-	-	הפרשה לתשלומי איזון ומס
3,248,505	-	-	-	3,248,505	אגרות חוב
166,246	166,246	-	-	-	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
3,586,992	302,425	-	917	3,283,650	סה"כ התחייבויות
997,695	3,435,797	17,033	5,929	(2,461,064)	סה"כ היתרה המאזנית נטו

חלק שלישי - היבטי ממשל תאגידי

1. מדיניות השותפות בנושא מתן תרומות

השותפות טרם קבעה מדיניות בנושא מתן תרומות, וזאת בשל הגבלות החלות עליה מכוח הסכם השותפות. בהתאם, לא תרמה כספים בשנת הדוח. עם זאת, יצוין כי השותפות פועלת לניכוש תוכנית מקיפה וכוללת ביחס לפעילות הנוגעת לקשרי קהילה ולמתן תרומות, מתוך מחויבותה לחברה ולסביבה בישראל ולעקרונות של אחריות תאגידית בהיבטיה הרחבים, וזאת בכפוף לקבלת כל האישורים הדרושים על-פי כל דין.

2. דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית

דירקטוריון השותף הכללי קבע, בהתאם לסעיף 92 (א) (12) לחוק החברות, כי המספר המזערי הראוי של דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית יעמוד על 1. דירקטוריון השותף הכללי סבור, כי בהתחשב בסוג פעילותה של החברה, שהינה כאמור השותף הכללי בשותפות העוסקת בעיקר בתחום חיפוש, פיתוח והפקה של גז טבעי, קונדנסט ונפט וכן בניסיונם העסקי העשיר של הדירקטורים (גם אלה שאינם עונים על ההגדרה של "בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית"), המספר המזערי כאמור מאפשר לדירקטוריון לעמוד בחובות המוטלים עליו בהתאם לדין ולמסמכי ההתאגדות של השותפות, בכל הנוגע לבדיקת מצבה הכספית של השותפות ולעריכת הדוחות הכספיים ואישורם. לנימוקים הנ"ל, יש להוסיף את העובדה כי על-פי נוהל העבודה בשותפות, מוזמנים רואי החשבון המבקרים את הדוחות הכספיים, לכל ישיבת דירקטוריון שבה דנים בדוחות הכספיים והם עומדים לרשות חברי הדירקטוריון למתן כל הסבר שיידרש בקשר עם הדוחות הכספיים ומצבה הכספית של השותפות, הן במסגרת הישיבות שבהן הם משתתפים והן מחוץ לישיבות. כמו כן, יש לציין כי על-פי הדין, כל דירקטור החפץ בכך זכאי, בניסיונות המצדיקות זאת ובתנאים הקבועים בדין, לקבל ייעוץ מקצועי, על חשבון השותף הכללי, לצורך ביצוע תפקידו, לרבות ייעוץ חשבונאי ופיננסי. נכון למועד אישור הדוח, מכהנים בדירקטוריון השותף הכללי 3 דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית (ה"ה"אפרים צדקה, תמיר פוליקר ויעקב זק). לפרטים בדבר השכלתם, ניסיונם וכישוריהם של דירקטורים אלו, ראו תקנה 26 לפקד' לדוח זה (פרטים נוספים על השותפות).

3. דירקטורים בלתי תלויים

השותפות לא אימצה בהסכמי השותפות והנאמנות הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים כהגדרתם בחוק החברות. נכון למועד אישור הדוח, מכהנים בדירקטוריון השותף הכללי 3 דירקטורים חיצוניים, (וזאת על אף שעל-פי חוק החברות נדרש כי יכהנו לכל הפחות 2 דירקטורים חיצוניים). לפרטים בדבר אי תלות הדירקטורים, ראו תקנה 26 לפקד' לדוח זה (פרטים נוספים על השותפות).

4. גילוי בדבר המבקר הפנימי בשותפות

א. פרטי המבקר הפנימי

- שם המבקר הפנימי: רו"ח גלי גנה.
תאריך תחילת כהונה: 1.2.2016.
- הכישורים המכשירים אותו לביצוע התפקיד:
המבקר הפנימי עומד בתנאים הקבועים בסעיפים 3(א) ו-8 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992 (להלן: "חוק הביקורת הפנימית") ובסעיף 146(ב) לחוק החברות.
רואה חשבון, בוגר מנהל עסקים עם התמחות בחשבונאות, ומוסמך (MA) במינהל ציבורי וביקורת פנימית, מבקר מערכות מידע מוסמך (CISA), מבקר פנימי מוסמך (CIA), מבקר ניהול סיכונים מוסמך (CRMA) מוסמך בסיכונים ובקרת מערכות מידע (CRISC).
- המבקר הפנימי אינו עובד של השותפות, אלא מעניק לה שירותי ביקורת פנימית במיקור חוץ. בנוסף, מעניק המבקר פנימי לשותפות שירותי בחינת אפקטיביות הבקורות של תהליכים בקשר עם הבקרה הפנימית על הדוח הכספית של השותפות (ISOX). המבקר הפנימי הינו שותף במשרד רואי החשבון רוזנבלום הולצמן.
- המבקר הפנימי אינו ממלא בשותפות תפקיד נוסף על הביקורת הפנימית.
- המבקר הפנימי מכהן גם כמבקר הפנימי של השותף הכללי בשותפות ושל בעלת השליטה. אין בכהונתו בתאגידים האמורים כמבקר פנימי כדי ליצור ניגוד עניינים עם תפקידו כמבקר פנימי בשותפות.
- המבקר הפנימי אינו בעל עניין בשותפות, או קרוב של בעל עניין בשותפות וכן אינו רואה חשבון המבקר או מי מטעמו.
- המבקר הפנימי אינו מחזיק בניירות ערך של השותפות או של גוף קשור אליה.

ב. דרך המיני

מינויו של מר גנה כמבקר הפנימי אושר על ידי דירקטוריון השותף הכללי ביום 27.1.2016, וזאת לאחר שקיבל את המלצת ועדת הביקורת, ולאחר שזו מצאה אותו בעל הכישורים המתאימים למילוי התפקיד, בין היתר, לאור התמחותו וניסיונו העשיר בתחום הביקורת הפנימית, ולאחר שמר גנה הצהיר כי הוא עומד בכל דרישות הכשירות הנדרשות לשם מילוי תפקידו כמבקר פנימי על-פי דין, ובהתחשב, בין היתר, בסוג השותפות, גודלה, היקף ומורכבות פעילותה.

ג. זהות הממונה הארגוני על המבקר הפנימי

יו"ר דירקטוריון השותף הכללי.

ד. תוכנית העבודה

הביקורת הפנימית מבצעת ביקורות על נושאים רבים ומגוונים והביקורות עולות לדיון בוועדת הביקורת ומקבלות התייחסות הולמת. תקציב ביקורת פנימית מאושר על ידי ועדת הביקורת. תוכנית העבודה של הביקורת הפנימית נערכת על-ידי המבקר הפנימי בתיאום הנהלת השותף הכללי ומתבססת על סקר הסיכונים לקביעת יעדי הביקורת שמבצע המבקר הפנימי, ממנו נגזרים נושאי הביקורת. התוכנית, מוצגת בפני ועדת הביקורת ודירקטוריון השותף הכללי, ומאושרת על-ידי ועדת הביקורת.

תוכנית העבודה מותירה בידי המבקר הפנימי שיקול דעת לסטות ממנה, בכפוף לאישורה של ועדת הביקורת. עסקאות כאמור בסעיפים 65מז'- 65נא' לפקודת השותפויות [נוסח חדש], התשל"ה-1975, אשר בוצעו בשנת הדוח, נבחנות על-ידי המבקר הפנימי, כולל הליכי אישורן, כחלק מתוכנית העבודה השנתית שלו.

יצוין כי בנוסף לעבודת המבקר הפנימי ובהתאם להסכם התפעול המשותף (JOA), מבצעת השותפות באמצעות חברות חיצוניות, ביקורת משותפת עם שותפיה בפרויקטים תמר, לוויין ובלוק 12 בקפריסין, על עבודת המפעיל בפרויקטים כאמור. מנהל הבקרה וההשקעות בשותפות משתתף בישיבות ההכנה, המעקב והפיקוח של הביקורת כאמור והמבקר הפנימי מדווח לוועדת הביקורת ולדירקטוריון השותף הכללי על ממצאיה ותוצאותיה. בשנת 2021 בוצעה באמצעות יועץ חיצוני בינלאומי המומחה בביצוע ביקורות בענף הנפט והגז, ביקורת תקופתית בספרי מפעילת העסקה המשותפת מיכל ומתן (פרויקט תמר) בגין השנים 2019-2020, בתקציב מאושר של כ- 770 שעות. יצוין כי, הביקורת כאמור נערכה בשיתוף של כלל השותפים בפרויקט שאינם המפעיל, בהתאם לכללי הביקורת המצוינים בהסכם התפעול המשותף החלים על הפרויקט.

ה. היקף העסקה

היקף השעות נקבע על-פי צרכי הביקורת השנתית שאושרה, בתקציב כפי שנקבע עם תחילת כהונתו של המבקר הפנימי. היקף העסקתו של המבקר הפנימי בשותפות הכללי בשנת הדיווח הסתכם בכ- 600 שעות.

היקף העסקת המבקר הפנימי, נקבע, בין היתר, בהתבסס על גודל ומורכבות פעילותה העסקית של השותפות. בידי הנהלת השותף הכללי, ועדת הביקורת ודירקטוריון השותף הכללי, האפשרות להרחיב את היקף התוכנית בהתאם לנסיבות.

בידי ההנהלה, ועדת הביקורת ויו"ר הדירקטוריון האפשרות לשנות את היקף התוכנית, זאת בהתאם לבקשת המבקר הפנימי ולהמלצותיו או בהתאם להנחיות ועדת הביקורת.

ו. עריכת הביקורת

הביקורת הפנימית נערכת בהתאם לתקני הביקורת הפנימית המקובלים בארץ ובעולם, ובהתאם להנחיות מקצועיות בתחום הביקורת הפנימית, כקבוע בסעיף 4(ב) לחוק הביקורת הפנימית. נחה דעתו של דירקטוריון השותף הכללי, בהתאם לבחינת ועדת הביקורת, כי המבקר עמד בכל הדרישות והתנאים שצוינו לעיל, וזאת בהתחשב בהודעתו של המבקר פנים כפי שנמסרה לוועדת הביקורת ודירקטוריון השותף הכללי.

ז. גישה למידע

למבקר הפנימי גישה מלאה, בלתי מוגבלת, מתמדת ובלתי אמצעית למערכות המידע של השותפות, לרבות נתונים כספיים לצורך הביקורת על-פי סעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית.

ח. דין וחשבון המבקר הפנימי

דין וחשבון המבקר הפנימי הוגש בכתב.

לאחר הגשת דוחות הביקורת להנהלת השותף הכללי וקבלת עמדתה, הוגשו דוחות ביקורת ליו"ר הדירקטוריון לחברי ועדת הביקורת ולחברי דירקטוריון השותף הכללי ונדונו בהרחבה בוועדת הביקורת. להלן מועדי ועדת הביקורת בהם התקיימו דיונים בדוחות המבקר הפנימי: 14.03.2021, 10.08.2021, 13.02.2022, 21.03.2022.

ט. הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר הפנימי

להערכת דירקטוריון השותף הכללי, בהתאם לבחינת ועדת הביקורת, היקף, אופי ורציפות הפעילות ותוכנית העבודה של המבקר הפנימי של השותף הכללי הינם סבירים בהתחשב במבנה הארגוני, במהות פעילויותיה העסקיות של השותפות ובהיקפן, ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית.

י. תגמול

בגין שירותי הביקורת הפנימית, רשמה השותפות בשנת 2020 סך שנתי כולל של 120 אלפי ש"ח. דירקטוריון השותף הכללי, בהתאם לבחינת ועדת הביקורת, קבע כי התגמול הינו סביר ואין בו כדי להשפיע על אופן הפעלת שיקול דעתו המקצועי העצמאי של מבקר הפנים.

5. שכר רואי החשבון המבקרים

לשותפות רואי החשבון מבקרים במשותף: BDO - זיו האפט ו-EY - קוסט פורר גבאי את קסירר. להלן פרוט סכומי שכר טרחת רואי החשבון המבקרים בשותפות, וחלקה של השותפות בשכר טרחת רואי החשבון המבקרים בעסקאות משותפות:

שנת 2020		שנת 2021	
בגין שרותי ביקורת,	בגין שרותי ביקורת,	בגין שרותי ביקורת,	בגין שרותי ביקורת,
קשורים	קשורים	קשורים	קשורים
לביקורת	לביקורת	לביקורת	לביקורת
ושירותי מס	ושירותי מס	אחרים*	אחרים*
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,974	2,078	2,435	2,009
-	22	-	-
2,974	2,100	2,435	2,009

קוסט פורר גבאי את קסירר וזיו האפט רואי חשבון מבקרים משותפים

רו"ח סומך חייקין**

סה"כ

* שירותים אחרים בעיקר בקשר עם הנפקות.

** רואי חשבון משותפים במסגרת עסקה משותפת "מיכל ומתן".

בהתאם לחוק החברות, שכרו של רואה החשבון המבקר בעבור פעולת הביקורת נקבע בידי האסיפה הכללית שהסמיכה לצורך כך את דירקטוריון השותף הכללי. הגורם המאשר את שכר הטרחה של רואי החשבון המבקרים הן בעבור פעולות הביקורת והן בעבור שירותים אחרים הינו דירקטוריון השותף הכללי, לאחר שוועדת הביקורת בחנה את היקף עבודתם ושכרם של רואי החשבון המבקרים (ובמסגרת בחינה זו שקלה את הערכת הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים ואת עבודה רואה החשבון המבקר) והביאה המלצותיה בפני דירקטוריון השותף הכללי.

ביום 11.3.2009 אימץ דירקטוריון השותף הכללי לראשונה קווים מנחים וכללים לסיווגה של עסקה של השותפות עם בעל עניין בה כעסקה זניחה, כאמור בתקנה 41(א3) לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"י-2010 (להלן: "נוהל הזניחות" ו-"תקנת הדיווח", בהתאמה). נוהל הזניחות עודכן במהלך השנים, ועודכן על-ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון השותף הכללי בימים 14.3.2019 ו-17.3.2019, בהתאמה.

ועדת הביקורת ודירקטוריון השותף הכללי (במסגרת אישור הדוח השנתי) קבעו כי עסקה תחשב כעסקה זניחה אם יתקיימו בה כל התנאים הבאים:

- א. היא אינה עסקה חריגה (כמשמעות המונח בחוק החברות).
- ב. בכל עסקה העומדת לבחינת רף הזניחות, תיבחן אמת המידה הרלוונטית לעסקה הנדונה, טרום האירוע כמפורט להלן, ובמידה וכל אחת מאמות המידה הרלוונטיות לעסקה (המפורטות בס"ק 1 עד 5 להלן) הינה בשיעור שאינו עולה על 0.8% וגם היקף העסקה אינו עולה על 1 מיליון דולר (להלן: "רף הזניחות"), תיחשב העסקה לזניחה:
 - 1) ברכישה/מכירה של נכס קבוע: היקף הנכס נשוא העסקה, חלקי סך נכסי השותפות על-פי הדוחות הכספיים האחרונים הסקורים או המבוקרים, לפי העניין.
 - 2) מכירת מוצרים או שירותים: היקף המכירות נשוא העסקה, חלקי סך המכירות השנתיות, מחושבות על בסיס ארבעת הרבעונים האחרונים שפורסמו לגביהם דוחות כספיים סקורים או מבוקרים.
 - 3) רכישת מוצרים או שירותים: היקף ההוצאות נשוא העסקה, חלקי סך ההוצאות התפעוליות השנתיות הרלבנטיות לעסקה, כשהן מחושבות על בסיס ארבעת הרבעונים האחרונים שפורסמו לגביהם דוחות כספיים סקורים או מבוקרים.
 - 4) קבלת התחייבות כספית: ההתחייבות נשוא העסקה, חלקי סך ההתחייבויות על-פי הדוחות הכספיים האחרונים הסקורים או המבוקרים, לפי העניין.
 - 5) עסקאות ביטוח: תיבחן הפרמיה כסכום העסקה, להבדיל מהיקף הכיסוי הביטוחי הניתן.
- על אף האמור לעיל, בעסקאות במסגרתן תתקשר השותפות בהסכמים משותפים עם בעל עניין בה ו/או בעלת השליטה לקבלת שירותי ייעוץ ו/או ניהול מעובדים או צדדים שלישיים בתחומים שונים – תיחשב העסקה לזניחה אם יתקיימו בה כל הכללים הקיימים בנוהל זניחות (למעט רף הזניחות), ובלבד שהיקף ההוצאות השנתיות בגין השירותים נשוא העסקה אינו עולה על 1.5 מיליון ש"ח, וכן שתנאי ההתקשרות בהסכמים משותפים לגבי השותפות אינם שונים מתנאיה לגבי בעל העניין ו/או בעלת השליטה, בשים לב לחלקם היחסי.
- ג. במקרים בהם, לפי שיקול דעת ועדת ביקורת, כל אמות המידה כאמור אינן רלוונטיות לעסקה הנדונה, תקבע ועדת הביקורת אמת מידה אחרת ובלבד שהיקף העסקה לא יעלה על הכללים שנקבעו לעיל.
- ד. העסקה הינה זניחה גם מבחינה איכותית. כך, אחד הקריטריונים לבחינה כאמור הינו כי העסקה אינה מסווגת על ידי השותפות כאירוע חייב בדיווח בהתאם להוראות תקנה 36 לתקנות הדיווח.
- ה. בעסקאות רב שנתיות (כדוגמת השכרת נכס למספר שנים), תיבחן זניחות העסקה על בסיס שנתי (לפי שנה קלנדרית) (היינו בדוגמא כאמור ייבחנו דמי השכירות השנתיים).
- ו. זניחותה של כל עסקה תיבחן בנפרד, אולם זניחותן של עסקאות שלובות או מותנות, תיבחנה באופן מצרפי. עסקאות שנעשות בתדירות גבוהה במהלך השנה ובסמיכות זמנים אחת לשנייה, תיחשבה כעסקאות שלובות.
- ז. לצורך גילוי בדוח התקופתי תיבחן זניחותה של עסקה על בסיס שנתי, תוך צירוף כלל העסקאות מאותו סוג שנעשו עם בעל העניין או בעלת השליטה, לפי העניין, בשנת הדוח.
- ח. במקרים בהם תתעוררנה שאלות לגבי יישום הקריטריונים דלעיל, תפעיל השותפות שיקול דעת ותבחן את זניחות העסקה על בסיס תכלית תקנות הדיווח והכללים והקווים המנחים שלעיל.
- ט. מדי שנה, תציג הנהלת השותפות לוועדת הביקורת עסקאות בעלי עניין שהשותפות צד להן ואשר סווגו כעסקאות זניחות על פי הנוהל וועדת הביקורת תסקור את אופן יישום הוראות נוהל זה על-ידי השותפות.

7. אכיפה פנימית וקוד אתי

- א. דירקטוריון השותף הכללי קבע כי ועדת הביקורת תהא הגורם האחראי לאימוץ תוכנית אכיפה פנימית מעודכנת בתחום ניירות הערך, לניהול התוכנית ולמעקב ופיקוח שוטף אחר אופן ביצועה. בהתאם, אישרה ועדת הביקורת בחודש אוגוסט 2018 תוכנית אכיפה פנימית מעודכנת בתחום ניירות הערך (להלן: "תוכנית האכיפה הנוכחית"), בהתאם לקריטריונים אותם פרסמה רשות ניירות ערך ובהתבסס על תוצאות סקר ציית עדכני שנערך בשותפות קודם לאישור תוכנית האכיפה הנוכחית. במסגרת זו, בין היתר, עודכנו הנהלים בהתאם לשינויים שחלו בדיון מאז אומצה תוכנית האכיפה המקורית, וכן בהתאם לתוצאות הסקר האמור. השותפות מעדכנת באופן שוטף את תוכנית האכיפה הנוכחית, בהתאם להתפתחויות בעסקיה ולשינויים בדיון (ככל שישנם). נכון לאישור הדוח, בהתאם להוראות תוכנית האכיפה הנוכחית, מבצעת השותפות סקר ציית עדכני לצורך בחינת עדכון תוכנית האכיפה.
- ב. השותפות אימצה נוהל מעקב ובקרה על פעילות המפעיל בנושאי סביבה, בטיחות וגיהות (להלן: "נוהל סב"ג"), אשר נועד לוודא כי המפעיל פועל בהלימה להוראות הדיון בתחומים הללו. ועדת הביקורת אישרה את נוהל סב"ג וכן מינתה ממונה על הנוהל בשותפות.
- ג. השותפות פעלה ליישום הוראות חוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981, ותקנות הגנת הפרטיות (אבטחת מידע) התשע"ז-2017, ובהתאם רשמה מאגרי מידע. כמו כן, עיגנה השותפות מדיניות אבטחת מידע והגנת סייבר ופעלה ליישומה באמצעות הטמעת נהלים ארגוניים. ועדת הביקורת הוסמכה כגורם האחראי לדיווח, מעקב ופיקוח שוטף אחר תחומים אלו.
- ד. לשותפות קוד התנהגות אתי המפרט את העקרונות וכללי ההתנהגות הראויים לצורך הכוונת פעולותיהם של כלל נושאי המשרה והעובדים בשותפות, וזאת בהתאם לערכי היסוד על פיהם פועלת השותפות.

השותפות עורכת הכשרות לנושאי המשרה בה ולעובדיה בהתאם להוראות תוכנית האכיפה והנהלים מכוחה, נהלי אבטחת המידע והקוד האתי.

8. אחריות תאגידית בשותפות ("ESG")

לאור החשיבות שמייחסת השותפות לנושא ה-ESG, בחודש פברואר 2022, דירקטוריון השותף הכללי קיבל החלטה בדבר עדכון היעדים והאסטרטגייה של השותפות, וזאת, בין היתר, על רקע השינויים המתרחשים בענף האנרגיה, המדיניות הממשלתית בישראל ובמדינות המפותחות לעודד מעבר לייצור חשמל מאנרגיות אלטרנטיביות, והרצון לקדם היבטי אחריות חברתית וסביבתית (ESG) בפעילות השותפות.

לאור האמור, דירקטוריון השותף הכללי הסמיך את ועדת הביקורת כגורם האחראי על הטיפול בנושא האחריות התאגידית בשותפות. בהתאם, ועדת הביקורת מינתה ממונה על תחום האחריות התאגידית בשותפות ופורסם באתר האינטרנט של השותפות דוח אחריות תאגידית ראשון לשנים 2020-2021, המפרט את ההיבטים הכלכליים, ההשפעות הישירות והעקיפות של פעילות השותפות, נתונים ויעדים סביבתיים, חברתיים וממשל תאגידיים לפי מתודולוגיות דיווח גלובליות.

חלק רביעי – גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של השותפות

אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

ראו ביאור 23 לדוחות הכספיים (פרק ג' לדוח זה).

חלק חמישי - פרטים בדבר אגרות חוב שהונפקו על ידי לווייתן בונד בע"מ

2030	2027	2025	2023	לווייתן בונד סדרת אגרות החוב
550,000	600,000	600,000	500,000	ערך נקוב במועד ההנפקה
18/08/2020	18/08/2020	18/08/2020	18/08/2020	מועד ההנפקה
550,000	600,000	600,000	500,000	ערך נקוב ליום 31/12/21
550,000	600,000	600,000	500,000	ערך נקוב צמוד ליום 31/12/21
539,976	592,160	594,674	497,973	ערך בספרי השותפות ליום 31/12/21
594,336	646,224	636,870	515,175	שווי בורסה ליום 31/12/21 ⁴
6.750%	6.500%	6.125%	5.750%	שיעור הריבית הקבועה לשנה
30/06/2030	30/06/2027	30/06/2025	30/06/2023	מועד תשלום הקרן ⁴
ריבית חצי שנתית אשר תשולם בכל 30 ביוני ובכל 30 בדצמבר החל ממועד ההנפקה בשנים 2020-2030	ריבית חצי שנתית אשר תשולם בכל 30 ביוני ובכל 30 בדצמבר החל ממועד ההנפקה בשנים 2020-2027	ריבית חצי שנתית אשר תשולם בכל 30 ביוני ובכל 30 בדצמבר החל ממועד ההנפקה בשנים 2020-2025	ריבית חצי שנתית אשר תשולם בכל 30 ביוני ובכל 30 בדצמבר החל ממועד ההנפקה בשנים 2020-2023	מועדי תשלום הריבית
אין				בסיס הצמדה מדד בסיס ⁵
אין				זכות המרה
זכות לפירעון מוקדם				זכות לפירעון מוקדם או המרה כפויה ⁶
ראו ביאור 10 לדוחות הכספיים (פרק ג' לדוח זה).				ערבות לתשלום ההתחייבות
HSBC BANK USA, NATIONAL ASSOCIATION				שם הנאמן
Asma Alghofailey				שם האחראי בחברת הנאמנות
HSBC Bank USA, National Association, as TRUSTEE 452 5th Avenue, 8E6 New York, NY 10018 asma.x.alghofailey@us.hsbc.com				כתובת הנאמן ודוא"ל
Fitch Rating: BB stable Moody's: Ba3 Stable S&P: BB- Stable Standard & Poor's Maalot: iA+ stable				דירוג למועד ההנפקה ⁷
Fitch Rating: BB stable Moody's: Ba3 Stable S&P: BB- Stable Standard & Poor's Maalot: iA+ stable				דירוג למועד הדוח ⁸

⁴ אגרות החוב נסחרות בישראל במערכת "רצף המוסדיים" בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ. ⁵ קרן וריבית אגרות החוב הינן דולריות.

⁶ במסגרת מסמכי המימון נקבעו הוראות בנוגע לפדיון מוקדם של אגרות החוב, ובכלל זאת, (1) פדיון מוקדם ביוזמת המנפיקה, בכפוף לתשלום עמלת פירעון מוקדם (Make Whole Premium); ו- (2) פדיון מוקדם חובה במקרים מסוימים שהוגדרו, לרבות בדרך של רכישה עצמית של אגרות חוב ו/או ביצוע הצעת רכש לכלל מחזיקי אגרות החוב, ובכלל זאת בעת מכירה של כל או חלק מהזכויות בפרויקט לווייתן.

⁷ ראו דוחות מיידים של השותפות מיום 19.8.2020 (מס' אסמכתאות: 2020-01-090852 ו- 2020-01-091134) ו- 23.8.2020 (מס' אסמכתא -2020-01-092247), אשר המידע המופיע בהם נכלל בזאת על דרך ההפניה.

⁸ לדוחות דירוג מעודכנים ראו דוחות מיידים של השותפות מהימים 29.7.2021, 1.8.2021 ו-10.8.2021 (מס' אסמכתאות: 2021-01-125100, 2021-01-125451 ו- 2021-01-130161, בהתאמה), אשר המידע המופיע בהם נכלל בזאת על דרך ההפניה.

2030	2027	2025	2023	לוויתן בונד סדרת אגרות החוב
	כן			האם עד ליום 31/12/21 ובמהלך שנת הדיווח, עמדה החברה בכל התנאים וההתחייבויות לפי שטר הנאמנות
	כן			האם סדרת אגרות החוב מהותית ⁹
	לא			האם התקיימו תנאים המקימים עילה להעמדת איגרות החוב לפירעון מיידי
				שעבודים להבטחת אגרות החוב
				ראו ביאור 10ג לדוחות הכספיים (פרק ג' לדוח זה).

⁹ סדרת תעודות התחייבות תיחשב מהותית אם סך התחייבויות התאגיד על-פיה לתום שנת הדיווח, כפי שהן מוצגות במסגרת הדוחות הכספיים, מהווה חמישה אחוזים או יותר מסך התחייבויות התאגיד.

מידע נוסף

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

בכבוד רב,

גבי לסט
יו"ר הדירקטוריון

יוסי אבו
מנכ"ל

ניו-מד אנרג'י ניהול בע"מ
בשם: ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת

**נספח א' לדוח הדירקטוריון
נתונים בקשר עם לוויתן בונד בע"מ**

בהמשך לאמור בביאור 10 לדוחות הכספיים (פרק ג' לדוח זה) ולאמור בחלק החמישי לדוח הדירקטוריון ובעקבות החלטת מיסוי אשר קיבלה השותפות ערב הנפקת אגרות החוב, להלן נתונים כספיים אשר יועברו למחזיקי אגרות החוב לוויתן בונד.

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

	31.12.2021	31.12.2020
	Audited	Audited
Assets:		
Current Assets:		
Short term Bank deposits	5	15
Related parties	**	**
	5	15
Noncurrent Assets:		
Loans to shareholders	2,248,082	2,247,611
Long term bank deposits	100,160	100,000
	2,348,242	2,347,611
	2,348,247	2,347,626
Liabilities and Equity:		
Current Liabilities:		
Related parties	165	15
	165	15
Noncurrent Liabilities:		
Bonds	2,250,000	2,250,000
Loans from shareholders	100,000	100,000
	2,350,000	2,350,000
Equity (Deficit)	(1,918)	(2,389)
	2,348,247	2,347,626

** Less than \$1,000

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

	For the Period Ended 31.12.2021	For the Period Ended 31.12.2020
	Audited	Audited
Financial expenses	141,872	54,427
Financial income	(142,343)	(52,038)
Total comprehensive expenses (income)	(471)	2,389

SPONSOR FINANCIAL DATA REPORT¹⁰

		YEAR ENDED
		31.12.2021
ITEM	QUANTITY/ACTUAL AMOUNT (IN USD\$,000)	
A.	Total Offtake (BCM)	10.7 ¹¹
B.	Leviathan Revenues (100%)	1,948,208 ¹²
C.	Loss Proceeds, if any, paid to Revenue Account	868,917
D.	Sponsor Deposits, if any, into Revenue Account	-
E.	Gross Revenues (before Royalties)	868,917
F.	Overriding Royalties	
	(a) Statutory Royalties	(97,699)
	(b) Third Party Royalties	(38,750)
G.	Net Revenues	732,468
H.	<u>Costs and Expenses:</u>	
	(a) Fees Under the Financing Documents (Interest Income)	52
	(b) Taxes	-
	(c) Operation and Maintenance Expenses	(94,129)
	(d) Capital Expenditures	(48,563)
	(e) Insurance (income)	(17,025)
I.	Total Costs and Expenses (sum of Items H(a), (b), (c), (d) and (e))	(159,665)
J.	Total Cash Flows Available for Debt Service (Item G <i>minus</i> Item H)	572,803
K.	Total Cash Flow from operation (Item G minus Items H(c) and H(e))	621,314
L.	Total Debt Service	(141,620)
M.	Total Distribution to the Sponsor	465,000

¹⁰ The aforesaid report is delivered to the trustee for the bonds on a quarterly and annual basis and represents the cash flow deriving for the Partnership from the Leviathan project relative to the amounts required for the debt service in such period.

¹¹ Gas sales from January 1st 2021 until December 31st 2021 for 100% of the Leviathan partners on an accrual basis.

¹² Gas sales from January 1st 2021 until December 31st 2021 for 100% of the Leviathan partners on an accrual basis.

נספח ב לדוח הדירקטוריון

תמצית נתונים בדבר הערכת שווי תמלוגים מחזקות כריש ותנין

להלן פרטים בדבר הערכת שווי מהותית מאוד בנושא הרווח משערוך תמלוגים ממכירת זכויות השותפות בחזקות כריש ותנין (לפרטים נוספים ראו ביאור 8 לדוחות הכספיים (פרק ג' לדוח זה) וכן את הערכת השווי המצורפת בהמשך):

זיהוי נושא ההערכה: התמלוגים בגין מכירת כלל הזכויות בחזקות כריש ותנין	
עיתוי ההערכה: 31 בדצמבר 2021.	שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד ההערכה אילו כללי החשבונאות מקובלים, לרבות כחת והפחתות, לא היו מחייבים את שינוי ערכו בהתאם להערכת השווי:
לא רלוונטי.	
סך של כ-262.2 מיליון דולר, הנכלל במסגרת נכסים אחרים לזמן ארוך וכן בהכנסות לקבל לזמן קצר של השותפות.	שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה:
<p>ג'י.אס.אי ייעוץ כלכלי בע"מ הינה חברה בת של חברת גיזה זינגר אבן בע"מ (להלן יחד: "מעריך השווי"), אשר הינה פירמת ייעוץ פיננסי ובנקאות להשקעות מובילה בישראל. לפירמה ניסיון עשיר בליווי החברות הגדולות, ההפרטות הבולטות והעסקאות החשובות במשק הישראלי, אותו צברה במהלך 30 שנות פעילותה. גיזה זינגר אבן פועלת בשלושה תחומים, באמצעות חטיבות עסקיות עצמאיות ובלתי תלויות: ייעוץ כלכלי; בנקאות להשקעות; מחקר אנליטי וממשל תאגידי.</p> <p>העבודה בוצעה על-ידי צוות בראשות רו"ח ניר הרוש, שותף ומנכ"ל המחלקה הכלכלית בגיזה זינגר אבן. מר הרוש בעל ניסיון עשיר בכריטי תשתיות ומימון. בוגר תואר ראשון בחשבונאות ומנהל עסקים ותואר שני במנהל עסקים מהמכללה למנהל.</p> <p>למעריך השווי אין עניין אישי ו/או תלות בשותפות ו/או בניו-מד אנרג' ניהול בע"מ,¹³ השותף הכללי בשותפות (להלן: "השותף הכללי"), למעט העובדה שקיבל שכר טרחה עבור הערכת השווי. כמו כן, מעריך השווי אישר כי שכר טרחתו אינו מותנה בתוצאות הערכת השווי.</p> <p>כמו כן, ככל ויחויב מעריך השווי בפסק דין חלוט לשלם סכום כלשהו לצד שלישי בקשר לעבודה, תשלם השותפות למעריך השווי סכום בו יחויב מעריך השווי העולה על סכום שכר הטרחה המשולם בגין העבודה מוכפל פי 3. יצוין כי, התחייבות זו לשיכופי לא תחול אם ייקבע כי מעריך השווי פעל בקשר עם ביצוע העבודה בזדון או ברשלנות.</p>	<p>זיהוי המעריך ואפיוניו, לרבות השכלה, ניסיון בביצוע הערכות שווי לצרכים חשבונאיים בתאגידים מדווחים ובהיקפים דומים לאלה של ההערכה המדווחת או העולים על היקפים אלה ותלות במזמין ההערכה, ולרבות התייחסות להסכמי שיכופי עם מעריך השווי:</p>
שיטת היוון תזרימי מזומנים צפויים תוך התאמת שיעורי ההיוון לסיכונים הגלומים בתחזיות תזרימי המזומנים.	מודל ההערכה שמעריך השווי פעל לפיו:
<p>להלן ההנחות העיקריות בבסיס הערכת השווי:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. תקופת ההפקה מחזקת כריש: 1.7.2022 עד 31.12.2042; 2. קצב הפקה שנתי ממוצע של גז טבעי מחזקת כריש: כ-3.59 BCM; קצב הפקה שנתי ממוצע של קונדנסט מחזקת כריש: כ-4.74 מיליון חביות; 3. תקופת הפקת הגז ממאגר תנין: 11.2028 עד 31.12.2037; 4. קצב הפקה שנתי ממוצע של גז טבעי מחזקת תנין: כ-2.65 BCM; קצב הפקה שנתי ממוצע של קונדנסט מחזקת תנין: כ-0.42 מיליון חביות; 5. שיעור היוון רכיב התמלוגים: 13.5%; 6. שיעור התמלוגים האפקטיבי אשר ישולם למדינה בגין הגז והקונדנסט: 11.5%; 	ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה, בהתאם למודל ההערכות:

7. נוסחת מחיר הגז: מחיר הבסיס בחוזים על-פיהם בוצעה הערכת השווי נאמד באמצעות הנוסחה המפורטת במנגנון המחירים בין אנרג'יאן לבין כי"ל ובז"ן לבין אנרג'יאן לבין OPC ושקלול מחיר הגז בחוזה של רמת חובב;
8. מחיר הקונדנסט: תחזית מחירי הקונדנסט נאמדה על בסיס ממוצע תחזית מחירי נפט ארוכת טווח של ה- World Bank¹⁴ וה- EIA¹⁵ ומחירי הפורורד של הברנט על-פי נתוני בלומברג ועל בסיס ההנחה כי מחיר הקונדנסט ייגזר ממחיר ה- Brent תוך התאמה להבדלי איכות נפט;
9. ביום 17.3.2021 פרסמה אנרג'יאן דוח משאבים מעודכן של D&M (להלן: "הדוח המעודכן"), מעריך עתודות ומשאבים מוסמך, לחזקות כריש ותנין. על-פי הדוח המעודכן, כמות הגז בחזקת כריש הינה כ- 40.3 BCM וכמות הנוזלים הפחממניים הינה כ- 66.4 MMBBL; בחזקת כריש צפון כמות הגז הינה כ- 33.3 BCM וכמות הנוזלים הפחממניים הינה כ- MMBBL 30.7; ובחזקת תנין כמות הגז הינה כ- BCM 26.5 וכמות הנוזלים הפחממניים הינה כ- MMBBL 4.2.
10. היטל רווחי נפט: בהתאם לחוק מיסוי רווחי נפט, התשע"א-2011;
11. שיעור מס חברות: 23%.

¹⁴ A world Bank Quarterly Report: Commodity Markets Outlook, October 2020.

¹⁵ U.S Energy Information Administration: Analysis & Projections, February 2021.



פרק ג'

דוחות כספיים



תאריך: 23 במרץ, 2022

לכבוד

הדירקטוריון של השותף הכללי של ניו-מד אנרג'י שותפות מוגבלת (לשעבר דלק קידוחים – שותפות מוגבלת) (להלן: "השותפות")

אבא אבן 19, הרצליה

ג.א.נ.

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

ההצעה")

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

1. דוח רואי החשבון המבקרים מיום 23 במרץ, 2022 על הדוחות הכספיים של השותפות לימים 31 דצמבר 2021 ו- 2020 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021.
2. דוח רואי החשבון המבקרים מיום 23 במרץ, 2022 על ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של השותפות ליום 31 בדצמבר 2021.

זיו האפט
רואי חשבון

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת
(לשעבר דלק קידוחים - שותפות מוגבלת)
דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2021
באלפי דולר של ארה"ב

ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת
(לשעבר דלק קידוחים - שותפות מוגבלת)
דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2021
באלפי דולר של ארה"ב

תוכן העניינים

עמוד

1	דוח רואי החשבון המבקרים על רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי
2	דוח רואי החשבון המבקרים על הדוחות הכספיים
	דוחות כספיים:
3	דוחות על המצב הכספי
4	דוחות על הרווח הכולל
5	דוחות על השינויים בהון השותפות
6-7	דוחות על תזרימי המזומנים
8-95	ביאורים לדוחות הכספיים



דוח רואי החשבון המבקרים לשותפים של ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת (לשעבר דלק קידוחים - שותפות מוגבלת) בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי בהתאם לסעיף 9ב(ג) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970

ביקרנו רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת (לשעבר דלק קידוחים - שותפות מוגבלת) (להלן: "השותפות") ליום 31 בדצמבר 2021. רכיבי בקרה אלה נקבעו כמוסבר בפסקה להלן. הדירקטוריון והנהלה של השותף הכללי של השותפות אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי המצורפת לדוח התקופתי לתאריך הנ"ל. אחריותנו היא לחוות דעה על רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של השותפות בהתבסס על ביקורתנו.

רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי שבוקרו נקבעו בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי" (להלן: "תקן ביקורת (ישראל) 911"). רכיבים אלה הינם: (1) בקרות ברמת הארגון, לרבות בקרות על תהליך העריכה והסגירה של דיווח כספי ובקרות כלליות של מערכות מידע; (2) בקרות על תהליך ההתחשבות מול מפעילי העסקאות המשותפות; (3) בקרות על תהליך ניהול מזומנים לרבות השקעות ותהליך גיוס וניהול אגרות חוב והלוואות (כל אלה יחד מכונים להלן: "רכיבי הבקרה המבוקרים").

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911. על-פי תקן זה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה לזהות את רכיבי הבקרה המבוקרים ולהשיג מידה סבירה של ביטחון אם רכיבי בקרה אלה קויימו באופן אפקטיבי מכל הבחינות המהותיות. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, זיהוי רכיבי הבקרה המבוקרים, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית ברכיבי הבקרה המבוקרים וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של אותם רכיבי בקרה בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו לגבי אותם רכיבי בקרה, כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. ביקורתנו התייחסה רק לרכיבי הבקרה המבוקרים, להבדיל מבקרה פנימית על כלל התהליכים המהותיים בקשר עם הדיווח הכספי, ולפיכך חוות דעתנו מתייחסת לרכיבי הבקרה המבוקרים בלבד. כמו כן, ביקורתנו לא התייחסה להשפעות הדדיות בין רכיבי הבקרה המבוקרים לבין כאלה שאינם מבוקרים ולפיכך, חוות דעתנו אינה מביאה בחשבון השפעות אפשריות כאלה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו בהקשר המתואר לעיל.

בשל מגבלות מובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי בכלל, ורכיבים מתוכה בפרט, עשויים שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקרות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, השותפות קיימה באופן אפקטיבי, מכל הבחינות המהותיות, את רכיבי הבקרה המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2021. ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של השותפות לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 והדוח שלנו מיום 23 במרץ 2022, כלל חוות דעת בלתי מסוייגת על אותם דוחות כספיים.

תל אביב, 23 במרץ 2022

זיו האפט
רואי חשבון

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון



דוח רואי החשבון המבקרים לשותפים של ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת (לשעבר דלק קידוחים - שותפות מוגבלת)

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת (לשעבר דלק קידוחים - שותפות מוגבלת) (להלן: "השותפות") לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 ואת הדוחות על הרווח הכולל, הדוחות על השינויים בהון והדוחות על תזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של השותף הכללי של השותפות. אחריותנו היא לחוות דיעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של השותף הכללי של השותפות וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של השותפות לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהונה ותזרימי המזומנים שלה לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

ביקרנו גם, בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי" רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של השותפות ליום 31 בדצמבר 2021, והדוח שלנו מיום 23 במרץ 2022 כלל חוות דעת בלתי מסוייגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

תל אביב, 23 במרץ 2022

זיו האפט
רואי חשבון

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת (לשעבר דלק קידוחים - שותפות מוגבלת)

דוחות על המצב הכספי (באלפי דולר)

31.12.2020	31.12.2021	ביאור	
			נכסים:
			נכסים שוטפים:
69,979	220,188	3	מזומנים ושווי מזומנים
169,367	120,657	4	השקעות לזמן קצר
145,681	152,534	22	לקוחות
32,876	87,387	5	חייבים ויתרות חובה
<u>417,903</u>	<u>580,766</u>		
			נכסים לא שוטפים:
3,439,902	2,570,453	7	השקעות בנכסי נפט וגז
67,288	62,796	6	השקעה בחברה כלולה
100,529	100,667	4	פקדונות לזמן ארוך
559,065	535,454	8	נכסים אחרים לזמן ארוך
<u>4,166,784</u>	<u>3,269,370</u>		
<u>4,584,687</u>	<u>3,850,136</u>		
			התחייבויות והון:
			התחייבויות שוטפות:
393,806	-	10	אגרות חוב
36,462	86,178	13	הפרשה לתשלומי איזון ומס
73,567	270,726	9	זכאים ויתרות זכות
62,212	27,649	11	התחייבויות אחרות לזמן קצר
<u>566,047</u>	<u>384,553</u>		
			התחייבויות לא שוטפות:
2,854,699	2,224,813	10	אגרות חוב
-	207,837	20	מסים נדחים
166,246	94,395	11	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
<u>3,020,945</u>	<u>2,527,045</u>		
		13	הון:
154,791	154,791		הון השותפות
(48,616)	(30,680)		קרנות הון
891,520	814,427		יתרת רווחים
<u>997,695</u>	<u>938,538</u>		
<u>4,584,687</u>	<u>3,850,136</u>		

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

צחי חבושה סמנכ"ל כספים ניו-מד אנרג'י ניהול בע"מ השותף הכללי	יוסי אבו מנכ"ל ניו-מד אנרג'י ניהול בע"מ השותף הכללי	גבי לסט יו"ר הדירקטוריון ניו-מד אנרג'י ניהול בע"מ השותף הכללי	23 במרץ, 2022 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--	--	--	--

לשנה שהסתיימה ביום			
31.12.2019 ²	31.12.2020 ¹	31.12.2021	ביאור
			הכנסות:
4,055	587,086	882,537	14 ממכירת גז טבעי וקונדנסט
838	86,327	128,758	15 בניכוי תמלוגים
3,217	500,759	753,779	
			הכנסות, נטו
			הוצאות ועלויות:
1,604	89,673	118,382	16 עלות הפקת גז טבעי וקונדנסט
23,434	79,446	113,083	7 הוצאות פחת, אזילה והפחתות
14,004	3,410	4,206	17 הוצאות ישירות אחרות
11,130	14,630	17,183	18 הוצאות הנהלה וכלליות
50,172	187,159	252,854	
			סך הכל הוצאות ועלויות
474	-	-	הוצאות אחרות, נטו
(5)	(7,707)	(4,497)	6 חלק השותפות בהפסדי חברה כלולה
(47,434)	305,893	496,428	
			רווח (הפסד) תפעולי לפני היטל רווחי נפט וגז
4,620	-	-	20 היטל רווחי נפט וגז
(42,814)	305,893	496,428	
			רווח תפעולי
(44,682)	(231,847)	(211,306)	19 הוצאות מימון
69,050	87,985	31,468	19 הכנסות מימון
24,368	(143,862)	(179,838)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
(18,446)	162,031	316,590	
			רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
-	-	(207,837)	20 מסים נדחים על ההכנסה
(18,446)	162,031	108,753	רווח (הפסד) מפעילויות נמשכות
242,136	203,089	151,736	רווח מפעילות מופסקת
-	-	144,583	רווח ממכירת נכסי נפט וגז טבעי
242,136	203,089	296,319	117 סה"כ רווח מפעילות מופסקת
223,690	365,120	405,072	
			רווח נקי
			רווח (הפסד) כולל אחר מפעילויות נמשכות:
(5,150)	(4,757)	-	122 סכומים שיתכן ויסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:
(1,830)	7,360	-	הפסד מעסקאות גידור תזרים מזומנים
(6,980)	2,603	-	העברה לרווח או הפסד בגין עסקאות גידור תזרים מזומנים
(25,426)	164,634	108,753	
			רווח (הפסד) כולל מפעילויות נמשכות
			רווח (הפסד) כולל אחר מפעילות מופסקת:
			סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:
(41,256)	(29,322)	13,597	רווח (הפסד) מהשקעה במכשירים הוניים שיועדו למדידה בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
200,880	173,767	309,916	
175,454	338,401	418,669	
			סה"כ רווח כולל
			רווח (הפסד) בסיסי ומדולל ליחידת השתתפות (בדולר):
(0.016)	0.138	0.093	מפעילויות נמשכות
0.206	0.173	0.252	מפעילות מופסקת
0.191	0.311	0.345	רווח ליחידת השתתפות
1,173,815	1,173,815	1,173,815	
			מספר יחידות השתתפות המשוקלל לצורך החישוב הנ"ל (באלפים)
			הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

¹ סווג מחדש בכדי לשקף פעילות מופסקת, ראה ביאור 17 להלן.

² ראה ה"ש 1 לעיל.

**ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת (לשעבר דלק קידוחים - שותפות מוגבלת)
דוחות על השינויים בהון השותפות (באלפי דולר)**

סך-הכל	יתרת רווחים	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה, בגין מכשירים הוניים ועסקאות גידור תזרים מזומנים	קרן הון בגין פעולות בין תאגיד לבעל שליטה בו	קרן הון בגין פדיון יחידות השתתפות	הון השותפות	
855,104	679,303	4,377	15,002	1,631	154,791	יתרה ליום 1 בינואר 2019
						שינויים בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019:
223,690	223,690	-	-	-	-	רווח נקי
(48,236)	-	(48,236)	-	-	-	הפסד כולל אחר
175,454	223,690	(48,236)	-	-	-	סך הכל רווח (הפסד) כולל רווחים שחולקו (ביאור 13ג)
(150,354)	(150,354)	-	-	-	-	תשלומי מס ותשלומי איזון שהוכרזו (ביאור 13ד)
(33,502)	(33,502)	-	-	-	-	הפרשה לתשלומי איזון בגין שנים קודמות (ראה ביאור 4א20)
(12,300)	(12,300)	-	-	-	-	מקדמות מס ע"ח המס בו חייבים בעלי יחידות ההשתתפות (ביאור 13ד)
(23,270)	(23,270)	-	-	-	-	קרן הון בגין הטבה מבעל שליטה (ביאור 13ז)
2,375	-	-	2,375	-	-	
813,507	683,567	(43,859)	17,377	1,631	154,791	יתרה ליום 31 בדצמבר 2019
						שינויים בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020:
365,120	365,120	-	-	-	-	רווח נקי
(26,719)	-	(26,719)	-	-	-	הפסד כולל אחר
338,401	365,120	(26,719)	-	-	-	סך הכל רווח (הפסד) כולל רווחים שחולקו (ביאור 13ג)
(65,593)	(65,593)	-	-	-	-	תשלומי מס ותשלומי איזון שהוכרזו (ביאור 13ד)
(36,428)	(36,428)	-	-	-	-	מקדמות מס ע"ח המס בו חייבים בעלי יחידות ההשתתפות (ביאור 13ד)
(55,146)	(55,146)	-	-	-	-	קרן הון בגין הטבה מבעל שליטה (ביאור 13ז)
2,954	-	-	2,954	-	-	
997,695	891,520	(70,578)	20,331	1,631	154,791	יתרה ליום 31 בדצמבר 2020
						שינויים בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021:
405,072	405,072	-	-	-	-	רווח נקי
13,597	-	13,597	-	-	-	רווח כולל אחר
418,669	405,072	13,597	-	-	-	סה"כ רווח כולל רווחים שחולקו (ביאור 13ג)
(200,323)	(200,323)	-	-	-	-	תשלומי מס ותשלומי איזון שהוכרזו (ביאור 13ד)
(85,084)	(85,084)	-	-	-	-	מקדמות מס ע"ח המס בו חייבים בעלי יחידות ההשתתפות (ביאור 13ד)
(227,912)	(227,912)	-	-	-	-	תקבולי מס בגין שנים קודמות
31,154	31,154	-	-	-	-	קרן הון בגין הטבה מבעל שליטה (ביאור 13ז)
4,339	-	-	4,339	-	-	
938,538	814,427	(56,981)	24,670	1,631	154,791	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ניו-מד אנרג'י שותפות מוגבלת (לשעבר דלק קידוחים - שותפות מוגבלת)

דוחות על תזרימי המזומנים (באלפי דולר)

31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	
			תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת:
223,690	365,120	405,072	רווח נקי
			התאמות בגין:
69,719	140,295	133,105	פחת אזילה והפחתות
373	(2,920)	-	שינוי בשווי הוגן של נגזרים פיננסיים, נטו
-	-	207,837	מסים נדחים על הכנסה
4,637	(631)	(46,446)	עדכון התחייבויות בגין סילוק נכסים
(2,666)	2,390	(52)	שערוך פקדונות והשקעות לזמן קצר ולזמן ארוך
(154)	(13)	(11)	שערוך התחייבות בגין תשלום מבוסס יחידות השתתפות
2,375	2,954	4,339	הטבה מבעל שליטה שנכללה בהוצאות כנגד קרן הון
(57,458)	(84,836)	(43,089)	שערוך נכסים אחרים לזמן ארוך
36,645	7,707	4,497	חלק השותפות בהפסדי חברות כלולות, נטו
-	-	(144,583)	רווח ממכירת נכסי נפט וגז (נספח ג)
			שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
(1,381)	(98,819)	(8,086)	עלייה בלקוחות
337	23,319	(15,296)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה (כולל מפעיל עסקאות משותפות)
(4,552)	(5,697)	(6,837)	עלייה בנכסים אחרים לזמן ארוך
(14,943)	(21,060)	(44,630)	ירידה בזכאים ויתרות זכות (כולל מפעיל עסקאות משותפות)
-	(1,333)	8,529	עלייה (ירידה) בהתחייבות להיטל רווחי נפט וגז
(2,604)	2,199	(708)	עלייה (ירידה) בהתחייבות אחרות לזמן ארוך
30,328	(36,445)	48,569	
254,018	328,675	453,641	מזומנים, נטו שנבעו מפעילות שוטפת
			תזרימי מזומנים - פעילות השקעה:
(609,926)	(165,085)	(30,387)	השקעה בנכסי נפט וגז
-	-	954,880	תמורה ממכירת נכסי נפט וגז (נספח ג)
(140,523)	(14,596)	(34,436)	השקעה בנכסים אחרים לזמן ארוך
(75,000)	-	(5)	השקעה בחברה כלולה
-	-	30,629	תמורה ממימוש נכס פיננסי
15,342	14,843	14,343	פרעון הלוואות שניתנו
124,150	(105,908)	48,623	ירידה (עלייה) בהשקעות לזמן קצר, נטו
(41,428)	(100,000)	-	הפקדה בפקדונות בבנקים לזמן ארוך
-	100,000	-	פרעון פקדונות בבנקים לזמן ארוך
23,843	28,921	(1,611)	ירידה (עלייה) בחייבים - בגין מפעיל עסקאות משותפות
(703,542)	(241,825)	982,036	מזומנים, נטו שנבעו מפעילות (שימוש לפעילות) השקעה
			תזרימי מזומנים - פעילות מימון:
-	2,217,332	-	הנפקת אגרות חוב (בניכוי עלויות הנפקה)
688,136	103,831	-	קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים (בניכוי עלויות גיוס)
-	(2,050,000)	-	פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
(185,902)	(99,120)	(236,585)	רווחים, תשלומי איזון ומס שחולקו
(31,919)	(35,021)	(16,796)	תשלומים ע"ח המס בו חייבים מחזיקי יחידות השתתפות
6,370	-	3,217	החזרים שנתקבלו ממס הכנסה בגין שנים קודמות, נטו
-	(4,939)	(19,901)	פדיון מוקדם של אגרות חוב אשר הונפקו
-	(320,000)	(1,015,403)	פרעון אגרות חוב
476,685	(187,917)	(1,285,468)	מזומנים, נטו שנבעו מפעילות (שימוש לפעילות) מימון
27,161	(101,067)	150,209	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
143,885	171,046	69,979	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
171,046	69,979	220,188	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה
150,156	42,259	37,506	נספח א' - פעילות מימון והשקעה שאינה כרוכה בתזרים מזומנים:
33,502	36,428	85,084	השקעות בנכסי נפט וגז כנגד התחייבויות
12,300	-	-	רווחים לחלוקה, תשלומי איזון ומס שהוכרזו
			הפרשה לתשלומי איזון בגין שנים קודמות
166,291	256,977	193,537	נספח ב' - מידע נוסף על תזרימי מזומנים:
8,857	1,666	4,242	ריבית ששולמה (כולל ריבית שהווננה)
9,040	-	-	ריבית שהתקבלה
-	-	10,531	דיבינדנד שהתקבל
			תמורה שטרם התקבלה מהמכירה (ראה נספח ג וביאור 117)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת (לשעבר דלק קידוחים - שותפות מוגבלת)
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021 (באלפי דולר)

ביאור 1 - כללי:

א. ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת (להלן: "השותפות")³ נוסדה על-פי הסכם שותפות מוגבלת מיום 1.7.1993 בין ניו-מד אנרג'י ניהול בע"מ כשותף כללי (להלן: "השותף הכללי")⁴ מצד אחד, ובין ניו-מד אנרג'י נאמניות בע"מ כשותף מוגבל (להלן: "הנאמן")⁵ מצד שני.

הנאמן משמש כנאמן עבור בעלי יחידות ההשתתפות, וזאת תחת פיקוחם של המפקחים, פאהן קנה ושות', רואי חשבון ביחד עם קידר פיקוח וניהול (להלן ביחד: "המפקח").

חברת האם של השותף הכללי היא דלק מערכות אנרגיה בע"מ (להלן: "חברת האם" ו/או "דלק אנרגיה") חברה פרטית בבעלות מלאה של קבוצת דלק בע"מ (להלן: "קבוצת דלק").

יחידות ההשתתפות בשותפות נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב והחלו להיסחר בה החל משנת 1993. כתובת המשרד הרשום של השותפות הינה שדרות אבא אבן 19, הרצליה.

ב. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, פועלת השותפות בתחום האנרגיה ועוסקת בעיקר בחיפושים, פיתוח, הפקה ושיווק של גז טבעי, קונדנסט ונפט בישראל ובקפריסין, ובקידום פרויקטים שונים מבוססי גז טבעי, במטרה להגדיל את היקף מכירות הגז הטבעי שמפיקה השותפות. במקביל לכך, בוחנת השותפות הזדמנויות עסקיות בתחום החיפוש, הפיתוח, ההפקה והשיווק של גז טבעי, קונדנסט ונפט במדינות נוספות, וכן בוחנת אפשרויות לכניסה לתחום האנרגיות המתחדשות ולתחום המימן הכחול אשר יכול להוות תחליף דל פחמן לצרכני אנרגיה.

ג. בהתאם להוראות מתווה הגז אשר, בין היתר, חייבו את השותפות למכור את מלוא החזקותיה בחזקות תמר ודלית (להלן בסעיף זה: "פרויקט תמר"), ביום 2.9.2021 התקשרה השותפות בהסכם למכירת יתרת זכויותיה בשיעור של 22% בפרויקט תמר ל- Tamar Investment 1 RSC Limited ו- Tamar Investment 2 RSC Limited (להלן בסעיף זה: "הרוכשות" ו-"ההסכם", לפי העניין). ביום 9.12.2021 הושלמה העסקה, ותמורת הממכר התקבלה בידי השותפות בסך של כ-955 מיליון דולר. בדוחות הכספיים סווגו התוצאות כפעילות שהופסקה (ראה גם ביאור 1ג7). כמו כן עקב סיווג תוצאות פעילות פרויקט תמר כפעילות שהופסקה, מספרי ההשוואה של תוצאות הפעילות סווגו מחדש בהתאמה.

ד. בחודש ספטמבר 2021 פורסם ברשומות תיקון לתקנות מס הכנסה (כללים לחישוב המס בשל החזקה ומכירה של יחידות השתתפות בשותפות לחיפושי נפט), התשמ"ט-1988 (להלן בסעיף זה: "התקנות"), לפיו החל משנת המס 2022 יחול שינוי במשטר המס שחל על השותפות, כך שהיא תמוסה כחברה בגין הכנסתה החייבת. כתוצאה משינוי זה, החל משנת המס 2022, מחזיקי יחידות ההשתתפות יהיו כפופים למשטר מס החל בגין חלוקת רווחים שתבצע השותפות, בדומה למיסוי שחל על בעלי מניות בחברה בגין חלוקת דיבידנדים (היינו בשיטה הדו-שלבית), לפרטים נוספים בדבר שינוי התקנות כאמור ראו ביאור 1א20.

ה. הנתונים הכספיים של העסקאות המשותפות המשמשים את השותפות בעריכת דוחותיה הכספיים, מבוססים, בין היתר, על מסמכים ונתונים חשבונאיים שהומצאו על ידי מפעילות העסקאות המשותפות בישראל, Chevron Mediterranean Ltd (להלן "שברון" או "המפעילה") ו-S.O.A. Energy Israel Ltd (להלן: "SOA") ומפעילת העסקה המשותפת בקפריסין Chevron Cyprus Ltd (להלן: "שברון קפריסין")⁸.

³ שמה הקודם של השותפות היה דלק קידוחים - שותפות מוגבלת, ביום 21.2.2022 שונה שם השותפות לשמה הנוכחי.

⁴ שמו הקודם של השותף הכללי היה דלק ניהול קידוחים (1993) בע"מ, ביום 24.2.2022 שונה שמו השותף הכללי לשמו הנוכחי.

⁵ שמו הקודם של השותף המוגבל היה דלק נאמניות קידוחים בע"מ, ביום 24.2.2022 שונה שמו של השותף המוגבל לשמו הנוכחי.

⁶ למיטב ידיעת השותפות, הרוכשות הן חברות ייעודיות (SPCs) שהוקמו לצורך העסקה ומוחזקות (בשרשור) על-ידי MDC Oil & Gas Holding Company LLC, תאגיד מקבוצת Mubadala Investment Company PJSC, שהיא חברה בבעלות ממשלת אבו דאבי.

⁷ נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, הושלמה ההתחשבות הסופית בגין תמורת הממכר הועברה על ידי הרוכשות בסך של כ-10.5 מיליון דולר נוספים, כך שסך התמורה שהתקבלה בגין הממכר הינה 965 מיליון דולר.

⁸ במהלך שנת 2020 התמזגה Noble Energy Inc עם Chevron Corporation. בעקבות המיזוג האמור, שונו שמו של המפעילות במאגרים לווייתן ובלוק 12 בקפריסין לשמן הנוכחי.

ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת (לשעבר דלק קידוחים - שותפות מוגבלת)
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021 (באלפי דולר)

ביאור 1 - כללי (המשך):

1. ביום 4.5.2021 הגישו השותף הכללי והנאמן בקשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב, לפי סעיפים 350 ו-351 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "**חוק החברות**"), לאישור כינוס אסיפה כללית של בעלי יחידות השתתפות של השותפות (להלן: "**יחידות ההשתתפות**"), לצורך אישור הסדר שעיקרו החלפה של כל יחידות ההשתתפות במניות רגילות של חברה חדשה New Med Energy Plc. (להלן בסעיף זה: "**New Med**") (להלן: "**ההסדר**"), שהתאגדה באנגליה אשר עתידה להחזיק במלוא זכויותיהם של הנאמן והשותף הכללי בשותפות (100%). מניותיה של New Med תירשמה למסחר מקביל בבורסת תל אביב ובבורסת לונדון. השותף הכללי ימחה את זכויות הניהול בשותפות לשותף כללי חדש שיהיה בבעלות ושליטה מלאה (100%) של New Med. במסגרת ההסדר, ככל שיאושר, יערכו שינויים בהסכם השותפות המוגבלת הקיים על מנת להתאימו למבנה התאגידי החדש ולהפיכתה של השותפות לשותפות פרטית בבעלות ושליטה מלאה (100%) של New Med. מטרתו של ההסדר היא לגרום לכך שבמועד השלמתו יחול השינוי המבני הבא בזכויות מחזיקי יחידות ההשתתפות: (1) New Med תחזיק בבעלות ושליטה מלאה בשותפות (100%) כמפורט לעיל; (2) קבוצת דלק וציבור המשקיעים ביחידות ההשתתפות יחזיקו, תחת יחידות ההשתתפות שהיו בבעלותם (ואשר הקנו להם זכות השתתפות בזכויותיה של החברה בשותפות), במניות ב-New Med, אשר יקנו להם 99.99% מהון מניותיה (להלן: "**החלפת היחידות**"). ההחזקה במניות New Med במועד השלמת ההסדר תהיה בהתאם לשיעור אחזקותיהם ביחידות ההשתתפות במועד הקובע להשלמת ההסדר (פרו-ראטה). יוצא מכאן, כי קבוצת דלק תהא בעלת רוב המניות ב-New Med מכוח אחזקותיה עם השלמת ההסדר, ככל שיושלם, ותיחשב לבעלת השליטה ב-New Med; (3) השותף הכללי הקיים (אשר יישאר בידי קבוצת דלק), יחזיק במניות New Med המקנות לו 0.01% מהון מניותיה (זאת בנוסף למניות New Med שיוקצו לו במסגרת החלפת היחידות בגין יחידות ההשתתפות שבבעלותו כיום) ואולם הוא יחדל להיות שותף כללי בשותפות וימחה את זכויות הניהול בשותפות כללי חדש שיהיה בבעלות ושליטה מלאה (100%) של New Med; ו- (4) השותפות עצמה תישאר "כפי שהיא", ללא כל שינוי, על כל פעילותה ועם כל נכסיה וחוביה ובכלל זה התחייבויותיה לתשלום התמלוגים יותרו ללא שינוי, אם כי ביחס לזכויות נוספות או נכסי נפט חדשים אשר תרכוש New Med בעתיד (לאחר השלמת ההסדר) לא יהיו זכאים בעלי התמלוג לקבלת תמלוג בגינם, ככל שהזכויות החדשות לא תירכשנה על ידי השותפות אלא בידי New Med או תאגידי בת אחרים שלה. לאחר השלמת ההסדר ורישום מניות New Med למסחר בבורסת לונדון ובבורסת תל אביב תהיה New Med כפופה לשני משטרי דיווח, היינו משטר הדיווח על פי הדין החל באנגליה על חברה אנגלית הרשומה למסחר בבורסת לונדון, ונוסף לכך משטר הדיווח החל על "תאגיד מדווח" על פי חוק ניירות ערך הישראלי. לפרטים לעניין משטר המס של השותפות החל משנת המס 2022 ראו ביאור 1א20 להלן.

ביצוע ההסדר המוצע והשלמתו כפופים לתנאים מתלים מקובלים ולקבלת כל האישורים הדרושים, אשר כוללים, בין היתר, אישור ההסדר המוצע על ידי האסיפה הכללית של בעלי היחידות, בהתאם לרוב הנדרש לפי סעיפים 350 ו-351 לחוק החברות וכן, למען הזהירות, גם כהחלטה ברוב מיוחד; אישור ההסדר המוצע על ידי בית המשפט בהתאם להוראות סעיפים 350 ו-351 לחוק החברות; אישור הרשות המוסמכת באנגליה לפרסום התשקיף האנגלי ורישום מניות New Med למסחר בבורסת לונדון; קבלת החלטת מיסוי בקשר לביצוע ההסדר המוצע וקבלת אישורים רגולטוריים, ככל שיידרשו, ממשרד האנרגיה בישראל והרשות המוסמכת בקפריסין (בקשר לנכס הנפט אפרודיטה). לפרטים בדבר ההליך המשפטי המתנהל בקשר עם ההסדר האמור ראה ביאור 12ב18 להלן.

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

2. ביום 24.2.2022 פלש הצבא הרוסי לאוקראינה במסגרת מבצע יזום שכלל הזרמת כוחות צבאיים יבשתיים במקביל להפצצות אוויריות וארטילריות. בעקבות זאת, יזמו ארצות הברית ומדינות האיחוד האירופי שורה של צעדי ענישה כלכליים כנגד רוסיה, במסגרתם, בין היתר, הוטלו עיצומים על המסחר עם רוסיה ועל בכירים רוסים, הוחלט להשהות את השלמת פרויקט "נורדסטרים 2" שנועד להכפיל את היקף הגז המיוצא מרוסיה לגרמניה, הופסקו חלק משיתופי הפעולה של חברות בינלאומיות, לרבות חברות משמעותיות בתחומי ההפקה של גז טבעי ונפט עם גופים רוסיים, ועוד. בעקבות האמור לעיל ולאור מעמדה של רוסיה כספקית גלובאלית מרכזית של גז טבעי ונפט, עלה החשש מפני מחסור ארוך טווח בגז טבעי ונפט והדבר הוביל לעלייה נוספת בסביבת מחירי האנרגיה. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, השותפות אינה יכולה להעריך כיצד יתפתח המשבר לעיל ומה תהיה השפעתו ארוכת הטווח על שווקי האנרגיה ופעילות בפרט. יחד עם זאת, בשנת 2021 סיפקה רוסיה כ-150 BCM גז טבעי למדינות אירופה המהווים כ-40% מסך צריכת הגז האירופאית.

ז. (המשך):

אולם, נראה כי מדינות אירופאיות רבות מבקשות לגוון את מקורות הגז הטבעי שלהן, במטרה להפחית את התלות בגז טבעי מרוסיה, דבר אשר עשוי להוביל לביקוש משמעותי נוסף לגז טבעי מאזורים בעלי אפשרות התחברות לצרכת גז טבעי לאירופה וכן לביקוש נוסף לגז טבעי נוסף. השותפות, יחד עם שותפיה בכרייקטים לווייתן ואפרודיטה, בוחנת את השפעת הגורמים כאמור על אפשרויות הפיתוח ו/או ההרחבה של נכסיה.

ח. בסוף שנת 2019 ובמהלך הרבעון הראשון לשנת 2020 החל להתפשט ברחבי העולם, נגיף הקורונה (Covid-19), אשר בחודש מרץ 2020 הוגדר על-ידי ארגון הבריאות העולמי כמגיפה עולמית (להלן: "משבר הקורונה").

במהלך המחצית הראשונה לשנת 2020 נרשמו בשווקים הבינלאומיים ירידות חדות ביותר במחירי הנפט והגז הטבעי, המיוחסות למשבר הקורונה, כמו גם לסיבות וגורמים נוספים המשפיעים על הביקוש וההיצע של מוצרי אנרגיה. עם זאת, לקראת סוף שנת 2020 ובמהלך שנת 2021 חלה התאוששות חדה במחירי מוצרי האנרגיה בעולם, לרבות במחירי הנפט וה-LNG, ובפרט במחירי הגז הטבעי במרכזי הסחר הבינלאומיים לגז טבעי (Hubs), אל רמות מחיר העולות באופן משמעותי על אלו של לפני משבר הקורונה.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, קיים קושי לאמוד כיצד ימשיך ויתפתח משבר הקורונה בשנים הבאות, מה יהיה היקף השפעתו של משבר הקורונה על הכלכלה העולמית והמקומית ומה תהיה השפעתו על הביקושים ומחירי הגז הטבעי ויתר מוצרי האנרגיה.

יצוין כי, על אף הימשכות משבר הקורונה, נרשמה עלייה בביקושים לגז טבעי בשנת 2021 לעומת התקופה המקבילה אשתקד. בנוסף, אם משבר הקורונה ימשיך או יחריף, למגבלות ולפעולות בהן תנקוט ממשלת ישראל ומדינות אחרות להתמודדות עם משבר הקורונה עלולה להיות השפעה שלילית מהותית על עסקי השותפות ותוכניות העבודה שלה.

**ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת (לשעבר דלק קידוחים - שותפות מוגבלת)
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021 (באלפי דולר)**

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית:

המדיניות החשבונאית המפורטת להלן יושמה בדוחותיה הכספיים של השותפות בעקביות, בכל תקופות המוצגות, למעט אם נאמר אחרת.

א. הצהרה על ציות לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS):

הדוחות הכספיים מציינים להוראות תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (להלן: "IFRS").

ב. עקרונות עריכת הדוחות הכספיים:

הדוחות הכספיים השנתיים כוללים את הגילוי הנוסף הנדרש לפי תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010.

הדוחות הכספיים נערכו תוך יישום עקרון העלות, למעט לגבי נכסים והתחייבויות פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן. השותפות בחרה להציג את פריטי הרווח או ההפסד לפי שיטת מאפיין הפעילות.

ג. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה:

- 1) מטבע הפעילות: מטבע הפעילות המציג נאמנה, בצורה הטובה ביותר, את ההשפעות הכלכליות של עסקאות, אירועים ונסיבות עבור פעילותה של השותפות, הינו הדולר של ארה"ב. כל עסקה שאינה במטבע הפעילות של השותפות הינה עסקה במטבע חוץ. ראה סעיף ד להלן.
- 2) מטבע ההצגה: הדוחות הכספיים של השותפות מוצגים במטבע הדולר של ארה"ב.

ד. עסקאות במטבע חוץ:

עסקה הנקובה במטבע חוץ נרשמה, בעת ההכרה לראשונה, במטבע הפעילות, תוך שימוש בשער החליפין המידי בין מטבע הפעילות לבין מטבע החוץ במועד העסקה. בסוף כל תקופת דיווח:

- פריטים כספיים במטבע חוץ תורגמו תוך שימוש בשער החליפין לסוף תקופת הדיווח;
- פריטים לא כספיים שנמדדים בעלות היסטורית במטבע חוץ, תורגמו תוך שימוש בשער החליפין במועד העסקה;
- הפרשי שער, למעט אלה המהוונים לנכסים כשירים או נזקפים להון בעסקאות גידור, נזקפים לרווח או הפסד;
- הפרשי שער הנובעים מסילוק של פריטים כספיים, או הנובעים מתרגום של פריטים כספיים לפי שער חליפין שונים מאלה ששימשו לתרגום בעת ההכרה לראשונה במהלך התקופה, או מאלה ששימשו לתרגום בדוחות כספיים קודמים, יוכרו ברווח או הפסד בתקופה בה נבעו.

ה. תקופת המחזור התפעולי:

תקופת המחזור התפעולי של השותפות הינה שנה.

ו. עסקאות משותפות וחברות יעודיות SPC:

- 1) עסקה משותפת מהווה הסדר חוזי, אשר על-פיו, שני צדדים או יותר נוטלים על עצמם פעילות כלכלית של חיפוש נפט וגז בנכס הנמצא בבעלות משותפת. עסקאות משותפות מסוימות, כרוכות לעיתים קרובות בבעלות משותפת בנכס אחד או יותר. עסקאות בהן לא קיימת דרישה פורמלית להסכמה פה אחד של הצדדים השותפים לעסקה, אינן מקיימות את ההגדרה לשליטה משותפת בהתאם ל- IFRS 11. למרות זאת, בחינת עסקאות אלה מלמדת כי לעסקאות עצמן אין זכויות כלשהן בנכסים וכי אינן מתחייבות בהתקשרויות בשם המשתתפים. ההתקשרויות נערכות בין המשתתפים לבין צד שלישי (מי שאינו שותף בעסקה המשותפת). אולם קיימות התקשרויות אשר המפעיל מתקשר באופן ישיר עם צד שלישי. כל משתתף רשאי לשעבד את זכויותיו בנכסים וכל משתתף זכאי להטבות הכלכליות הנובעות מהעסקה המשותפת. כפועל יוצא, למשתתפים יש חלק יחסי בנכסים ובהתחייבויות המיוחסים לעסקה המשותפת.

1. עסקאות משותפות וחברות יעודיות SPC (המשך):

(1) (המשך):

בגין זכויות השותפות בפעילות בנכסים בבעלות משותפת, הכירה השותפות בדוחותיה הכספיים:

(א) בחלקה בנכסים בבעלות משותפת.

(ב) בהתחייבויות כלשהן שהתהוו לה.

(ג) בחלקה בהתחייבויות כלשהן שהתהוו במשותף, בהקשר לפעילות בנכסים בבעלות משותפת.

(ד) בהכנסה כלשהי מהמכירה או מהשימוש בחלקה בתפוקה של הנכסים בבעלות משותפת, יחד עם חלקה בהוצאות כלשהן, שהתהוו לפעילות בנכסים בבעלות משותפת.

(ה) בהוצאות כלשהן שהתהוו לה בגין זכותה בנכסים בבעלות משותפת.

(2) השותפות מציגה את חלקה בתשלומים שהועברו למפעילת העסקאות המשותפות ושטרם נעשה בהם שימוש, במסגרת סעיף חייבים ויתרת החובה וזאת מאחר והסכומים כאמור אינם עונים להגדרת מזומנים ושווי מזומנים.

(3) השותפות מציגה את חלקה בהתחייבות של העסקאות המשותפות לצד שלישי, במסגרת סעיף זכאים ויתרות זכות.

(4) הדוחות הכספיים של השותפות כוללים את הנכסים וההתחייבויות שנוצרו בעקבות גיוסי כספים שבוצעו באמצעות חברות יעודיות (SPC) - Special Purpose Company - ואשר הוקמו לצורך גיוס הכספים.

2. שווי מזומנים:

שווי מזומנים נחשבים השקעות שניזילותן גבוהה, הכוללות פיקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר אשר אינם מוגבלים בשעבוד, שתקופתם המקורית אינה עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה או שעולה על שלושה חודשים אך הם ניתנים למשיכה מיידית ללא קנס, ומהווים חלק מניהול המזומנים של השותפות.

3. פקדונות לזמן קצר:

פקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר שתקופתם המקורית עולה על שלושה חודשים אך קצרה משנה במועד ההשקעה ושאינם עונים להגדרת שווי מזומנים. הפקדונות מוצגים בהתאם לתנאי הפקדתם.

4. מכשירים פיננסיים:

(1) נכסים פיננסיים:

נכסים פיננסיים נמדדים במועד ההכרה לראשונה בשוויים ההוגן ובתוספת עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין לרכישה של הנכס הפיננסי, למעט במקרה של נכס פיננסי אשר נמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, לגבי עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד.

השותפות מסווגת ומודדת את מכשירי החוב בדוחותיה הכספיים על בסיס הקריטריונים להלן:

(א) המודל העסקי של השותפות לניהול הנכסים הפיננסיים, וכן

(ב) מאפייני תזרים המזומנים החוזי של הנכס הפיננסי.

השותפות מודדת מכשירי חוב בעלות מופחתת כאשר:

המודל העסקי של השותפות הינו החזקת הנכסים הפיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים; וכן התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה.

לאחר ההכרה הראשונית, מכשירים בקבוצה זו יוצגו על פי תנאיהם לפי העלות בתוספת עלויות עסקה ישירות, תוך שימוש בשיטת העלות המופחתת.

כמו כן, במועד ההכרה לראשונה השותפות יכולה לייעד, ללא אפשרות לשינוי יעוד זה, מכשיר חוב כנמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד אם יעוד שכזה מבטל או מקטין משמעותית חוסר עקביות במדידה או בהכרה, לדוגמה במקרה בו ההתחייבויות הפיננסיות המתייחסות נמדדות אף הן בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת (לשעבר דלק קידוחים - שותפות מוגבלת)
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021 (באלפי דולר)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ט. מכשירים פיננסיים (המשך):

(1) נכסים פיננסיים (המשך):

השותפות מודדת מכשירי חוב בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר כאשר:

המודל העסקי של השותפות הינו הן החזקת הנכסים הפיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים והן מכירת הנכסים הפיננסיים; וכן התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה. לאחר ההכרה הראשונית, מכשירים בקבוצה זו נמדדים לפי השווי ההוגן. רווחים או הפסדים כתוצאה מהתאמות שווי הוגן, למעט ריבית, הפרשי שער וירידת ערך מוכרים ברווח כולל אחר.

השותפות מודדת מכשירי חוב בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כאשר:

נכס פיננסי שמהווה מכשיר חוב אינו עומד בקריטריונים למדידתו בעלות מופחתת או בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר. לאחר ההכרה הראשונית, הנכס הפיננסי נמדד בשווי הוגן כאשר רווחים או הפסדים כתוצאה מהתאמות שווי הוגן, נזקפים לרווח או הפסד.

מכשירים הוניים:

נכסים פיננסיים המהווים השקעות במכשירים הוניים אינם עומדים בקריטריונים האמורים לעיל ועל כן נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

בקשר עם מכשירים הוניים שאינם מוחזקים למסחר, במועד ההכרה לראשונה, השותפות רשאית לבצע בחירה שאינה ניתנת לשינוי, להציג ברווח כולל אחר שינויים עוקבים בשווי ההוגן אשר אילולא כן היו מוכרים דרך רווח או הפסד. שינויים אלה בשווי הוגן לא ייזקפו לרווח או הפסד בעתיד גם לא בעת גריעת ההשקעה. הכנסות מדיבידנד מהשקעות במכשירים הוניים שיועדו למדידה בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר מוכרות במועד הקובע לזכאות לדיבידנד בדוח על הרווח או הפסד.

(2) ירידת ערך נכסים פיננסיים:

השותפות בוחנת בכל מועד דיווח את ההפרשה להפסד בגין מכשירי חוב פיננסיים אשר אינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

השותפות מבחינה בין שני מצבים של הכרה בהפרשה להפסד -

א. מכשירי חוב אשר לא חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה, או מקרים בהם סיכון האשראי נמוך – ההפרשה להפסד שתוכר בגין מכשיר חוב זה תביא בחשבון הפסדי אשראי חזיים בתקופה של 12 חודשים לאחר מועד הדיווח, או

ב. מכשירי חוב אשר חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה בהם ואשר סיכון האשראי בגינם אינו נמוך, ההפרשה להפסד שתוכר תביא בחשבון הפסדי אשראי החזיים - לאורך יתרת תקופת חיי המכשיר.

השותפות מיישמת את ההקלה שנקבעה בתקן דיווח כספי בינלאומי 9 (להלן: "IFRS 9") לפיה היא מניחה שסיכון האשראי של מכשיר חוב לא עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה לראשונה אם נקבע במועד הדיווח כי המכשיר הינו בעל סיכון אשראי נמוך, למשל כאשר המכשיר הינו בעל דירוג חיצוני של "דרגת השקעה". ובאשר ללקוחות וחייבים, השותפות מיישמת את הגישה המקלה בבחינת הפרשה בהתאם לאורך יתרת תקופת חיי הנכס.

ירידת הערך בגין מכשירי חוב הנמדדים לפי עלות מופחתת תיזקף לרווח או הפסד כנגד הפרשה ואילו ירידת הערך בגין מכשירי חוב הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר תיזקף לרווח או הפסד כנגד רווח כולל אחר ולא תקטין את הערך בספרים של הנכס הפיננסי בדוח על המצב הכספי.

(3) גריעת נכסים פיננסיים:

השותפות גורעת נכס פיננסי כאשר ורק כאשר:

(א) פקעו הזכויות החוזיות לתזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או

(ב) השותפות מעבירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי או כאשר חלק מהסיכונים וההטבות בעת העברת הנכס הפיננסי נותרים בידי השותפות אך ניתן לומר כי העבירה את השליטה על הנכס, או

(ג) השותפות מותירה בידיה את הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי, אך נוטלת על עצמה מחויבות חוזית לשלם תזרימי מזומנים אלה במלואם לצד שלישי, ללא עיכוב מהותי.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ט. מכשירים פיננסיים (המשך):

4) התחייבויות פיננסיות:

במועד ההכרה לראשונה, השותפות מודדת את ההתחייבויות הפיננסיות בשווי הוגן בניכוי עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין להנפקה של ההתחייבות הפיננסית.

לאחר ההכרה הראשונית, השותפות מודדת את כל ההתחייבויות הפיננסיות לפי שיטת העלות המופחתת.

5) גריעת התחייבויות פיננסיות:

השותפות גורעת התחייבות פיננסית כאשר ורק כאשר, היא מסולקת – דהיינו, כאשר המחויבות שהוגדרה בחוזה נפרעת או מבוטלת או פוקעת.

התחייבות פיננסית מסולקת כאשר החייב פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים או משוחרר משפטית מההתחייבות.

במקרה של שינוי תנאים בגין התחייבות פיננסית קיימת, השותפות בוחנת האם תנאי ההתחייבות שונים מהותית מהתנאים הקיימים.

כאשר נעשה שינוי מהותי בתנאי התחייבות פיננסית קיימת או החלפה של התחייבות פיננסית בהתחייבות אחרת בעלת תנאים השונים באופן מהותי, בין השותפות לבין אותו מלווה, השינוי מטופל כגריעה של ההתחייבות הפיננסית המקורית והכרה של התחייבות פיננסית חדשה. ההפרש בין היתרה של שתי ההתחייבויות הנ"ל בדוחות הכספיים נזקף לרווח או הפסד.

במקרה בו השינוי אינו מהותי או החלפה של התחייבות פיננסית בהתחייבות פיננסית אחרת בעלי תנאים שאינם שונים באופן מהותי, בין השותפות לבין אותו מלווה, השותפות נדרשת לעדכן את סכום ההתחייבות הפיננסית, קרי להוון את תזרימי המזומנים החדשים בשיעור הריבית האפקטיבית המקורית, כאשר ההפרשים ייזקפו לרווח או הפסד. בעת הבחינה האם מדובר בשינוי מהותי בתנאי התחייבות קיימת, מביאה השותפות בחשבון שיקולים איכותיים וכמותיים.

6) קיזוז מכשירים פיננסיים:

נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מקוזזים והסכום נטו מוצג בדוח על המצב הכספי אם קיימת זכות שניתנת לאכיפה משפטית לקזז את הסכומים שהוכרו, וכן קיימת כוונה לסלק את הנכס ואת ההתחייבות על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות במקביל. הזכות לקזז חייבת להיות ניתנת לאכיפה משפטית לא רק במהלך העסקים הרגיל של הצדדים לחוזה אלא גם במקרה של פשיטת רגל או חדלות פירעון של אחד הצדדים. על מנת שהזכות לקזז תהיה קיימת באופן מידי, אסור שהיא תהיה תלויה באירוע עתידי או שיהיו פרקי זמן שבהם היא לא תחול, או שיהיו אירועים שיגרמו לפקיעתה.

7) נגזרים משובצים:

נגזרים המשובצים בנכסים פיננסיים, לא מופרדים מחוזה מארח. חוזים מעורבים אלה יימדדו בכללותם בעלות מופחתת או בשווי הוגן, בהתאם לקריטריונים של המודל העסקי ותזרימי המזומנים החוזיים.

כאשר חוזה מארח אינו מקיים את ההגדרה של נכס פיננסי, נגזר משובץ מופרד מהחוזה המארח ומטופל כנגזר כאשר המאפיינים והסיכונים הכלכליים של הנגזר המשובץ אינם קשורים באופן הדוק למאפיינים ולסיכונים הכלכליים של החוזה המארח, הנגזר המשובץ מקיים את ההגדרה של נגזר וכן המכשיר המעורב אינו נמדד בשווי הוגן כאשר השינויים נזקפים לרווח או הפסד.

הערכה מחדש של הצורך בהפרדת נגזר משובץ נעשית רק כאשר יש שינוי בהתקשרות המשפיע באופן משמעותי על תזרימי המזומנים מההתקשרות.

8) מכשירים פיננסיים נגזרים לצורכי גידור (הגנה):

השותפות מבצעת לעתים התקשרויות במכשירים פיננסיים נגזרים כגון חוזי אקדמה (FORWARD) בגין מטבע חוץ ועסקאות החלפה של שיעורי ריבית (IRS) כדי להגן על עצמה מפני הסיכונים הכרוכים בתנודות בשערי החליפין של מטבע חוץ ובשיעורי הריבית.

רווחים או הפסדים הנובעים משינויים בשווי ההוגן של נגזרים שאינם משמשים למטרות גידור נזקפים מיידית לרווח או הפסד. עסקאות גידור כשירות לחשבונאות גידור בין היתר כאשר במועד יצירת הגידור קיים ייעוד ותיעוד פורמלי של יחסי הגידור ושל מטרות ניהול הסיכונים והאסטרטגיה של השותפות לבצע גידור. הגידור נבחן על בסיס מתמשך ונקבע בפועל שהוא בעל אפקטיביות גבוהה במהלך תקופת הדיווח הכספי שאליהן יועד הגידור.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ט. מכשירים פיננסיים (המשך):

8) מכשירים פיננסיים נגזרים לצורכי גידור (הגנה) (המשך):

עסקאות גידור (הגנה) מטופלות כדלקמן:

גידור תזרימי מזומנים:

החלק האפקטיבי של השינויים בשווי ההוגן של המכשיר המוגדר מוכר ברווח או הפסד כולל אחר בעוד שהחלק הלא אפקטיבי מוכר מיידית לרווח או הפסד.

רווח או הפסד כולל אחר מסווג לרווח או הפסד כאשר תוצאות הפריט המוגדר נזקפות לרווח או הפסד, לדוגמה, בתקופות שהכנסת ריבית או הוצאת ריבית מוכרות או כאשר מכירה חזויה מתרחשת.

כאשר הפריט המוגדר הוא נכס או התחייבות לא פיננסיים, עלותם כוללת גם את סכום הרווח (הפסד) בגין המכשיר המגדר אשר הוכר קודם לכן ברווח כולל אחר.

השותפות מפסיקה ליישם חשבונאות גידור מכאן ולהבא רק כאשר יחסי הגידור או חלקם, מפסיקים לקיים את הקריטריונים המזכים (לאחר הבאה בחשבון של איזון מחדש כלשהו של יחסי הגידור, אם רלוונטי), כולל מקרים בהם המכשיר המגדר פוקע, נמכר, מבוטל או ממומש. כאשר השותפות מפסיקה ליישם חשבונאות גידור, הסכום שהצטבר בקרן הגידור ישאר בקרן הגידור עד שתזרים המזומנים יתרחש או יסווג לרווח או הפסד אם תזרימי המזומנים העתידיים המוגדרים אינם חזויים עוד להתרחש.

י. הפרשות:

הפרשה מוכרת כאשר לשותפות קיימת מחויבות בהווה (משפטית או משתמעת) כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, צפוי שיידרש שימוש במשאבים כלכליים על מנת לסלק את המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן. כאשר השותפות צופה שחלק או כל ההוצאה תוחזר לשותפות, ההחזר יוכר כנכס נפרד, רק במועד בו קיימת וודאות למעשה לקבלת הנכס.

להלן סוגי ההפרשות שנכללו בדוחות הכספיים:

תביעות משפטיות:

הפרשה בגין תביעות מוכרת כאשר לשותפות קיימת מחויבות משפטית בהווה או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, כאשר יותר סביר מאשר לא כי השותפות תידרש למשאביה הכלכליים לסילוק המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן.

היטלים:

היטלים המוטלים על השותפות על ידי מוסדות ממשלה באמצעות חקיקה, מטופלים בהתאם לפרשנות 21 IFRIC, לפיה ההתחייבות לתשלום היטל תוכר רק בעת קרות האירוע היוצר את המחויבות לתשלום (ראה סעיף כב להלן).

מחויבות לסילוק נכסים:

בספרי השותפות נרשמה מחויבות לסילוק נכסים, ראה סעיף יא2 להלן בדבר עלויות בגין מחויבויות לסילוק נכסים.

יא. הוצאות חיפוש נפט וגז, פיתוח מאגרים מוכחים והשקעה בנכסי נפט וגז:

1. המדיניות החשבונאית של השותפות לגבי הטיפול בהשקעות בחיפוש נפט וגז הינה שיטת ה"מאמצים המוצלחים", לפיה:

א) הוצאות השתתפות בביצוע מבדקים וסקרים גיאולוגיים וסיסמיים המתרחשים בשלבים המקדמיים של החיפוש נזקפות לרווח או הפסד בעת היווצרותן, עד למועד שבו בעקבות ביצוע סקרים ומבדקים אלו מגובשת תכנית לקידוח ספציפי.

ב) השקעות במאגרים שטרם הוכח כי הם בלתי מסחריים, סווגו כ"נכסי חיפוש והערכה", ומוצגים לפי העלות (ראה ביאור 7 להלן).

ג) השקעות במאגרים שהוכחו כיבשים וננטשו או שנקבעו כבלתי מסחריים, מופחתות במלואן מסעיף "נכסי חיפוש והערכה" להוצאות בדוח על הרווח הכולל.

1. (המשך):

ד) השקעות במאגרים לגביהן נקבע שקיימת היתכנות טכנית ויכולת קיום מסחרית של הפקת גז או נפט אשר נבחנות במכלול של אירועים ונסיבות מסווגות, בכפוף לביצוע בחינה לירידת ערך, מסעיף "נכסי חיפוש והערכה" לסעיף "נכסי נפט וגז", ומוצגות בדוח על המצב הכספי לפי העלות (ראה ביאור 7 להלן). נכסי נפט וגז כאמור, הכוללים, בין היתר, עלויות תכנון פיתוח המאגרים, קידוחי פיתוח, רכישה והקמה של מתקני הפקה, צנרת להולכת הגז, ציוד קידוחים, הקמת תחנת קבלה ועלויות סילוק נכסים (ראה גם פסקה 2 להלן), מופחתות לדוח על הרווח הכולל. כמפורט בפסקה ה להלן.

ה) השקעות בנכסי נפט וגז, אשר החלו בהפקה מסחרית, הופחתו עד ליום 31.12.2019 בשיטת האזילה (דהיינו על בסיס כמות ההפקה) כדלקמן: עלות הקידוחים הופחתה לפי כמות הרזרבות המוכחות והמפותחות, ועלות הרכיבים הנוספים (כגון: פלטפורמה, צנרת ומתקני קבלה), הופחתה לפי כמות הרזרבות המוכחות (המפותחות ושעתידות להיות מפותחות).

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

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

בהתאם להפחתה בהתבסס על בסיס עתודות מוכחות וצפויות, מתווסף לערך בספרים (לצרכי חישוב שיעור הוצאות הפחת בלבד), אומדן סכום ההשקעות העתידיות (בערכים לא מהוונים) הדרוש להפקת העתודות כאמור. הסכומים הנ"ל מוכפלים בכמות הגז שהופקה במהלך התקופה ביחס לאומדן העתודות לפי 2P.

ו) בחינת ירידת ערך בנכסי חיפוש והערכה ובנכסי נפט וגז, מתבצעת כאשר עובדות ונסיבות מצביעות על כך שיתכן שהערך בספרים של נכס חיפוש והערכה ונכסי נפט וגז עולה על הסכום בר השבה שלו בהתאם לתקנים IAS36 ו-IFRS6 (ראה סעיף יד להלן).

ז) אם בעת הסכמי הצטרפות בשלבי החיפוש וההערכה מעביר בעל זכות נפט ו/או גז חלק מהזכות, בתמורה להסכמת הנעבר לשאת בהשקעות עתידיות אשר במצב אחר היה על המעביר לשאת בהן, ינהגו בהסכמים כאלה כדלהלן: בהסכמים בהם השותפות היא הנעבר: בשלב התהוות העלויות, השותפות תכיר בהוצאה בגין העלויות בהן נשאה והמשויכות לזכויות שנתרות בידי המעביר.

בהסכמים בהם השותפות היא המעבירה: השותפות לא תרשום כל הוצאה אשר הוצאה על-ידי הנעבר והיא תכיר ברווח או הפסד בדוח על הרווח הכולל מהסכם ההצטרפות בגובה ההפרש שבין התמורה שהתקבלה או שהיא זכאית לקבל לבין הערך בספרים של הזכויות שנגרעו.

2. עלויות בגין מחויבות לסילוק נכסים:

השותפות מכירה בהתחייבות בגין חלקה במחויבות לסילוק נכסים בתום תקופת השימוש בהם. ההתחייבות נרשמת לראשונה בערכה הנוכחי כנגד נכס, וההוצאות הנובעות משערוך ערכה הנוכחי, בעקבות חלוף הזמן נזקפות לרווח או הפסד. הנכס נמדד לראשונה בערכו הנוכחי של ההתחייבות והוא מופחת לרווח או הפסד כאמור בפסקה 1 לעיל. שינויים הנובעים מעיתוי, משיעורי ההיוון ומסכום המשאבים הכלכליים הדרושים לסילוק המחויבות, מתווספים או נגרעים מהנכס (ככל שלא הופחת במלואו) בתקופה השוטפת במקביל לשינוי בהתחייבות. בסעיפי הדוח על המצב הכספי רשומות יתרת התחייבות (בסעיפים "התחייבויות אחרות לזמן קצר" ו-"התחייבויות אחרות לזמן ארוך") ביאור 11b להלן, ויתרת נכס לאחר הפחתה (בסעיף "השקעות בנכסי נפט וגז"). ביאור 7 להלן.

יב. עלויות אשראי:

השותפות מהוננת עלויות אשראי הקשורות לרכישה, הקמה או ייצור של נכסים כשירים אשר נדרשת תקופת זמן משמעותית להכנתם, לשימוש המיועד או מכירתם. היוון עלויות האשראי מתחיל במועד שבו הוצאו עלויות בגין הנכס עצמו, התחילו הפעולות להכנת הנכס ונגרמו עלויות אשראי, ומסתיים כאשר הושלמו מהותית כל הפעולות להכנת הנכס הכשיר לשימוש המיועד או למכירתו.

יג. נכס או קבוצת נכסים לא שוטפים המוחזקים למכירה ופעילויות שהופסקו:

נכס או קבוצת נכסים לא שוטפים מסווגים כמוחזקים למכירה, כאשר יישובם ייעשה בעיקר באמצעות עסקת מכירה ולא באמצעות שימוש מתמשך. האמור מתקיים כאשר הנכסים זמינים למכירה מיידית במצבם הנוכחי, קיימת מחויבות של השותפות למכירה, קיימת תוכנית לאיתור קונה והמימוש צפוי ברמה גבוהה (PROBABLE HIGHLY) להסתיים בתוך שנה ממועד הסיווג. נכסים אלה אינם מופחתים ממועד סיווגם כך לראשונה ומוצגים כנכסים שוטפים בנפרד, לפי הנמוך מבין ערכם בדוחות הכספיים ושוויים ההוגן בניכוי עלויות למכירה. רווח (הפסד) כולל אחר בגין נכס או קבוצת נכסים לא שוטפים המסווגים כמוחזקים למכירה מוצגים בנפרד בהון.

כאשר השותפות משנה את תכנון המכירה כך שההשבה של הנכס לא תתבצע באמצעות עסקת מכירה, היא מפסיקה לסווג את הנכס כמוחזק למכירה ומודדת אותו לפי הנמוך מבין ערכו בספרים אילו לא היה מסווג כמוחזק למכירה או לפי סכום בר השבה של הנכס במועד בו התקבלה ההחלטה לסגת מכוונת המכירה.

פעילות שהופסקה הינה רכיב של השותפות המהווה פעילות שמומשה או שמסווגת כמוחזקת למכירה. תוצאות הפעילות המתייחסות לפעילות שהופסקה (לרבות מספרי השוואה) מוצגות בנפרד ברווח או הפסד (ראה ביאור 1ג להלן).

יד. הכרה בהכנסה:

הכנסות מחוזים עם לקוחות, מוכרות ברווח או הפסד כאשר השליטה בנכס או בשירות מועברות ללקוח. הכנסה נמדדת ומוכרת לפי שווי הוגן של התמורה שהישות צופה להיות זכאית לה, בניכוי התמלוגים שנגבו לטובת המדינה, צדדים קשורים וצדדים שלישיים. הכנסה מוכרת ברווח או הפסד עד למידה שצפוי שההטבות הכלכליות יזרמו לשותפות, וכן ההכנסה והעלויות, אם רלוונטי, ניתנות למדידה מהימנה.

עלויות השגת חוזה

עבור השגת חלק מהחוזים של השותפות עם לקוחותיה היא נושאת בעלויות תוספתיות להשגת החוזה. עלויות אשר התהוו על מנת להשיג את החוזה עם הלקוח ושלא היו מתהוות לה אם החוזה לא היה מושג ושהשותפות מצפה להשיבן, מוכרות כנכס ומופחתות על בסיס שיטתי שהוא עקבי עם מתן השירותים שסופקו במסגרת החוזה הספציפי. השותפות מכירה בהפסד מירידת ערך של נכס עלויות לקיום חוזה ברווח או הפסד כאשר הערך הפנקסני של הנכס הינו גבוה מההפסד הנובע בין יתרת התמורה אותה צפויה השותפות לקבל בגין הסחורות או השירותים אשר אליהם מתייחס הנכס, לבין העלויות המיוחסות להספקת הסחורות או השירותים אשר טרם הוכרו כהוצאות.

השותפות בחרה בהקלה האפשרית על פי IFRS 15 לפיה היא מכירה בעלויות תוספתיות להשגת חוזה כהוצאה בעת התהוותה כאשר תקופת ההפחתה של הנכס עד לתקופת של 12 חודשים ממועד השגת החוזה.

טו. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים:

השותפות בוחנת בהתאם לכללים שנקבעו ב- IAS36 ו- IFRS 6 את הצורך להכיר בירידת ערך נכסים לא פיננסיים כאשר ישנם סממנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהיתרה בדוחות הכספיים אינה ברת-השבה. במקרים בהם היתרה בדוחות הכספיים של הנכסים הלא פיננסיים עולה על סכום בר-ההשבה שלהם, מופחתים הנכסים לסכום בר-ההשבה שלהם. סכום בר-ההשבה הינו הגבוה מבין שווי הוגן בניכוי עלויות למכירה ושווי שימוש. בהערכת שווי השימוש מהוונים תזרימי המזומנים הצפויים לפי שיעור ניכיון לפני מס המשקף את הסיכונים הספציפיים לכל נכס. בגין נכס שאינו מייצר תזרימי מזומנים עצמאיים נקבע סכום בר-ההשבה עבור היחידה מניבת המזומנים שאליה שייך הנכס.

לצורך בחינת ירידת ערך, יחידה מניבת מזומנים הינה מלוא השקעות השותפות במאגר הבודד למעט במקרים בהם שני מאגרים או יותר מקובצים ליחידה מניבת מזומנים אחת וזאת, בין היתר, לאור קיומה של תלות בתזרימי המזומנים החיוביים הנובעים מהמאגרים והשימוש המשותף בתשתיות. הפסדים מירידת ערך נזקפים לרווח או הפסד. הפסד מירידת ערך של נכס, מבוטל רק כאשר חלו שינויים באומדנים ששימושו בקביעת סכום בר-ההשבה של הנכס מהמועד בו הוכר לאחרונה ההפסד מירידת הערך. ביטול ההפסד כאמור מוגבל לנמוך מבין סכום ירידת הערך של הנכס שהוכר בעבר (בניכוי פחת או הפחתה) ובין סך עליית הערך. סכום ערך בר ההשבה של נכסי נפט וגז, בהתאם להערכות שווי כלכליות הכוללות שימוש בטכניקות הערכה והנחות לגבי אומדנים של תזרימי מזומנים עתידיים הצפויים מהנכס ואומדן שיעור היוון מתאים לתזרימי מזומנים אלה. במדידת סכום הערך בר ההשבה של נכסי נפט וגז נדרשת הנהלת השותף הכללי בשותפות להשתמש בהנחות מסוימות לגבי עלויות והשקעות צפויים, סבירות קיומן של תכניות פיתוח, כמויות המשאבים במאגר, מחירי המכירה הצפויים, השלכות חוק היטל רווחי נפט, קביעת שיעורי ההיוון וכיוצא בזה, על מנת להעריך את תזרימי המזומנים העתידיים מהנכסים. אם ניתן, השווי ההוגן נקבע בהתייחס לעסקאות שנעשו לאחרונה בנכסים בעלי אופי ומיקום דומים לזה המוערך.

טז. הנחות מפתח בהסתייעות באומדנים מהותיים:

עריכת הדוחות הכספיים של השותפות בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים, דורשת מהנהלת השותף הכללי בשותפות לערוך אומדנים ולהניח הנחות המשפיעים על הסכומים המוצגים בדוחות הכספיים. אומדנים אלו מצריכים לעיתים שיקול דעת בסביבה של אי וודאות והינם בעלי השפעה מהותית על הצגת הנתונים בדוחות הכספיים. להלן תיאור של הנחות המפתח בהסתייעות באומדנים החשבונאיים המהותיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של השותפות, אשר בעת גיבושם נדרשה הנהלת השותף הכללי בשותפות להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית.

בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת השותף הכללי בשותפות על ניסיון העבר, עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדני הנהלת השותף הכללי בשותפות.

אומדן עתודות הגז והקונדנסט (להלן ביחד: "עתודות הגז") - אומדן עתודות הגז משמש, בין היתר, לקביעת שיעור הפחתת הנכסים המפיקים אשר משמשים את הפעילות במהלך התקופה המדווחת וגם לצורך בחינת ירידת ערך אפשרית. הפחתת השקעות הקשורות לגילוי והפקה של עתודות הגז המוכחות והצפויות, נעשית בהתאם לשיטת האזילה כאמור בסעיף יא1ה לעיל.

כמות הגז המוערכת במאגרים המוכחים בתקופה המדווחת נקבעת מידי שנה על פי חוות דעת של מומחים חיצוניים בלתי תלויים להערכת עתודות של מאגרי נפט וגז.

הערכה של עתודות הגז המוכחות והצפויות על פי העקרונות הנ"ל הינו תהליך סובייקטיבי והערכות של מומחים שונים עשויות לעיתים להיות שונות באופן מהותי. לאור המהותיות של הוצאות ההפחתה יכולה להיות לשינויים המתוארים לעיל, השפעה מהותית על תוצאות פעולותיה ומצבה הכספי של השותפות.

מחויבות בגין סילוק נכסים - השותפות מכירה בנכס ובמקביל בהתחייבות בגין מחויבותה לסילוק נכסי נפט וגז בתום השימוש בהם.

עיתוי וסכום המשאבים הכלכליים הדרושים לסילוק המחויבות מבוססים על הערכת הנהלת השותף הכללי בשותפות המסתמכת, בין היתר, חוות דעת של מומחים חיצוניים בלתי תלויים ונבחנים מדי תקופה לצורך בחינת נאותות ההערכות הנ"ל.

תביעות והליכים משפטיים - בהערכות סיכויי תוצאות התביעות המשפטיות שהוגשו נגד השותפות, הסתמכה השותפות על חוות דעת יועציה המשפטיים. הערכות אלה של היועצים המשפטיים מתבססות על מיטב שיפוטם המקצועי, בהתחשב בשלב בו מצויים ההליכים, וכן על הניסיון המשפטי שנצבר בנושאים השונים. מאחר שתוצאות התביעות תקבענה בבתי המשפט, עלולות תוצאות אלה להיות שונות מהערכות אלה.

קביעת שווי הוגן של נכס פיננסי לא סחיר - השווי ההוגן של נכס פיננסי לא סחיר המסווג לרמה 3 במדרג השווי ההוגן נקבע בהתאם לשיטות הערכה, בדרך כלל על פי הערכת תזרימי המזומנים העתידיים המהווים לפי שיעורי היוון שוטפים בגין פריטים בעלי תנאים ומאפייני סיכון דומים. שינויים באומדן תזרימי מזומנים עתידיים, באומדן תזרימי מזומנים בגין הערכת משאבים ואומדן שיעורי היוון בהתחשב בהערכת סיכונים כגון סיכון נזילות, סיכון אשראי ותנודתיות, עשויים להשפיע על השווי ההוגן של נכסים אלו.

ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת (לשעבר דלק קידוחים - שותפות מוגבלת)
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021 (באלפי דולר)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

טז. הנחות מפתח בהסתייעות באומדנים מהותיים (המשך):

היטל רווחי נפט – בהתאם לחוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע, התשע"א-2011 (להלן: "ההיטל" או "חוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע") השותפות הכירה החל משנת 2020 בהוצאה בגין היטל רווחי נפט בגין פרויקט תמר. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, קיימות מספר מחלוקות פרשניות מול רשות המיסים. בהתאם לאומדנים שערכה השותפות, נכון ליום 31.12.2021, כללה השותפות בחשבונותיה הפרשה לתשלום היטל בגין השנים 2020-2021. אומדני השותפות נעשו לפי מיטב הבנתה ובהסתמך, בין היתר, על חוות דעת יועציה המשפטיים באשר לסוגיות שבמחלוקת שלגבי מרביתן קיימת הערכה שסיכויי קבלת טענות השותפות עולים על סיכויי דחייתן. ראה ביאור 20ג להלן.

אומדן ירידת ערך נכסי נפט וגז - בחינת ירידת ערך נכסי נפט וגז כרוכה באומדנים, הבחינה מחייבת את השותפות לבצע אומדן של תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים לנבוע משימוש מתמשך ביחידה מניבת המזומנים של השותפות מעתודות מסוג 2P (Proved Reserves + Probable Reserves).

מסים נדחים - מסים נדחים מחושבים בגין הפרשים זמניים בין הסכומים הנכללים בדוחות הכספיים לבין הסכומים המובאים בחשבון לצורכי מס. בחישוב התחייבות מסים נדחים נדרש אומדן של ההנהלה על מנת לקבוע את סכום התחייבות המסים הנדחים שניתן להכיר בו בהתבסס על העיתוי, סכום ההכנסה החייבת במס הצפייה, מקורה ואסטרטגיית תכנון המס.

יז. שווי הוגן:

1. מדידת שווי הוגן:

השותפות מודדת שווי הוגן כמחיר שהיה מתקבל במכירת נכס או המחיר שהיה משולם להעברת התחייבות בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק במועד המדידה.

כאשר מחיר לנכס זהה או להתחייבות זהה אינו ניתן לצפייה (כלומר, אין מחיר מצוטט בשוק פעיל), השותפות מודדת שווי הוגן תוך שימוש בטכניקת הערכה אחרת שמתאימה לנסיבות ושקיים עבורן מספיק נתונים שניתנים להשגה כדי למדוד שווי הוגן, תוך שימוש מקסימלי בנתונים רלוונטיים שניתנים לצפייה ומזעור השימוש בנתונים שאינם ניתנים לצפייה.

השותפות מודדת שווי הוגן תחת ההנחה שהעסקה למכירת הנכס או להעברת ההתחייבות מתרחשת בשוק העיקרי של הנכס או של ההתחייבות שלשותפות יש גישה אליו; או בהיעדר שוק עיקרי, בשוק הכדאי (advantageous) ביותר עבור הנכס או ההתחייבות שלשותפות יש גישה אליו.

במדידת שווי הוגן של נכס לא פיננסי, השותפות מביאה בחשבון את היכולת של משתתף בשוק להפיק הטבות כלכליות באמצעות הנכס בשימוש המיטבי שלו או על ידי מכירתו למשתתף אחר בשוק שישתמש בנכס בשימוש המיטבי שלו. שוויה ההוגן של התחייבות פיננסית עם מאפיין דרישה (לדוגמה, פיקדון לפי דרישה) אינו נמוך מהסכום שישולם בעת הדרישה, מהוון מהמועד הראשון בו ניתן לדרוש לשלם את הסכום.

2. מדרג שווי הוגן:

לצורכי גילוי, השותפות מסווגת מדידות שווי הוגן לאחת מהרמות במדרג השווי ההוגן המשקף את משמעותיות הנתונים ששימשו בעת ביצוע המדידות. מדרג השווי ההוגן הינו:

רמה 1 - מחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשווקים פעילים עבור נכסים זהים או התחייבויות זהות.

רמה 2 - נתונים שאינם מחירים מצוטטים הכלולים ברמה 1, אשר ניתנים לצפייה לגבי הנכס או ההתחייבות, במישרין או בעקיפין.

רמה 3 - נתונים שאינם ניתנים לצפייה עבור הנכס או ההתחייבות.

כאשר הנתונים ששימשו למדידת שווי הוגן מסווגים לרמות שונות במדרג השווי ההוגן, השותפות מסווגת את מדידת השווי ההוגן בכללותה לרמה הנמוכה ביותר של הנתון שהוא משמעותי למדידה בכללותה.

השותפות מפעילה שיקול דעת בהערכת המשמעותיות של נתון מסוים למדידה בכללותה תוך הבאה בחשבון של גורמים ספציפיים לנכס או להתחייבות.

יח. רווח ליחידת השתתפות:

רווח ליחידת השתתפות חושב בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי 33, הקובע, בין היתר, כי השותפות תחשב את סכומי הרווח הבסיסי ליחידת השתתפות לגבי רווח או הפסד, המיוחס לבעלי יחידות השתתפות של השותפות וכן תחשב את סכומי הרווח הבסיסי ליחידת השתתפות לגבי רווח או הפסד מפעולות נמשכות, המיוחס לבעלי יחידות השתתפות של השותפות, במידה שמוצג רווח כזה.

**ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת (לשעבר דלק קידוחים - שותפות מוגבלת)
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021 (באלפי דולר)**

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יט. התחייבות בשל הטבות לעובדים:

1. הטבות לעובדים לטווח קצר:

הטבות לעובדים לטווח קצר אשר כוללות משכורות, דמי הבראה, ימי חופשה, ימי מחלה והפקדות מעסיק לביטוח לאומי מוכרות כהוצאות עם מתן השירותים. כאשר לשותפות קמה מחויבות משפטית או משתמעת שניתנת לאמידה מהימנה למתן מענקים לעובדים, השותפות מכירה בהתחייבות זו במועד בו קמה המחויבות. השותפות מסווגת הטבה כהטבת עובד לטווח הקצר כאשר ההטבה חזויה להיות מסולקת במלואה לפני 12 חודשים מתום תקופת הדיווח השנתית בה העובדים מספקים את השירות המתייחס.

2. הטבות לעובדים לאחר סיום העסקה:

בהתאם לחוקי העבודה ולהסכמי העבודה בישראל ובהתאם לנוהג של השותפות, השותפות חייבת בתשלום פיצויים לעובדים שיפוטרו, ובתנאים מסוימים לעובדים שיתפטרו או יפרשו מעבודתם.

התחייבויות השותפות לתשלום פיצויים לעובדי השותפות בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין (השותפות משלמת תשלומים קבועים מבלי שתהיה לה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים, אף אם לא הצטברו סכומים מספקים בתכנית כדי לשלם את כל ההטבות לעובדים המתייחסות לעבודת העובד בתקופה השוטפת ובתקופות הקודמות), מטופלות כתכנית להפקדה מוגדרת. השותפות מכירה כהוצאה, למעט חריגים, את הסכום שיש להפקיד במקביל לקבלת שירותי העבודה מהעובד.

כ. תשלום מבוסס יחידות השתתפות:

1) השותפות מכירה בעסקאות תשלום מבוסס יחידות השתתפות, בהתאם להוראות תקן דיווח כספי בינלאומי 2. עסקאות אלה כוללות עסקאות עם עובדים שיסולקו במזומן.
2) הלוואות שניתנו לעובדים לרכישת יחידות השתתפות של השותפות, כאשר יחידות ההשתתפות עצמן משמשות ביטחון בלעדי לפירעונן, טופלו כהענקה אופציות לעובדים. לגבי עסקאות תשלום מבוסס יחידות השתתפות המסולקות במזומן, עלות העסקה נמדדת לפי השווי ההוגן במועד ההענקה באמצעות שימוש במודל תמחור אופציות מקובל. השווי ההוגן מוכר כהוצאה על פני תקופת ההבשלה ובמקביל מוכרת התחייבות נמדדת מחדש בכל תקופת דיווח לפי השווי ההוגן עד לסילוקה, כאשר שינויים בשווי הנזקפים לרווח או הפסד. כאשר השותפות מקבלת שירותים בתמורה לתשלום המבוסס על מכשיריה ההוניים המוענק על ידי השותף הכללי, מדובר בעסקת תשלום מבוסס יחידות השתתפות כך שהוצאה תוכר ברווח או הפסד על פני תקופת הזכאות של העובדים למכשירים ההוניים כנגד רישום סכום מקביל בהון בגין הזרמה הונית שהתקבלה מחברת האם או מהשותף הכללי.

כא. הטבה מבעלי שליטה:

השותפות זוקפת הוצאות בדוחות על הרווח הכולל כנגד קרן הון בגין הטבה שקיבלה מבעל השליטה.

כב. מסים על ההכנסה:

הדוחות הכספיים אינם כוללים הוצאות מסים שוטפים על ההכנסה, מאחר וחבות המס על רווחי השותפות חלה על השותפים בשותפות. תשלומים ששילמה השותפות למס הכנסה הינם על חשבון המס שחייבים בו בעלי היחידות בשותפות והם מופחתים מסעיף העודפים במסגרת הון השותפות. בעקבות תיקון תקנות מס הכנסה שפורסם במהלך שנת 2021, החל משנת המס 2022 יחול שינוי במשטר המס שחל על השותפות כך שהיא תמוסה כחברה. ראה ביאור 20א להלן. לאור זאת, השותפות הכירה ליום 31.12.2021 בהתחייבות מסים נדחים בגין הפרשים זמנים אשר יתהפכו לאחר 1.1.2022. כמו כן, החל מיום 1.1.2022 תכיר השותפות בהוצאות מסים שוטפים בדוח על הרווח הכולל.

מסים שוטפים

חבות בגין מסים שוטפים נקבעת תוך שימוש בשיעורי המס וחוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד לתאריך הדיווח, וכן התאמות נדרשות בקשר לחבות המס לתשלום בגין שנים קודמות.

מסים נדחים

מסים נדחים מחושבים בגין הפרשים זמניים בין הסכומים הנכללים בדוחות הכספיים לבין הסכומים המובאים בחשבון לצורכי מס. יתרות המסים הנדחים מחושבות לפי שיעור המס הצפוי לחול כאשר הנכס ימומש או ההתחייבות תסולק, בהתבסס על חוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד לתאריך הדיווח. בכל תאריך דיווח נכסי מסים נדחים נבחנים בהתאם לצפי ניצולם. הפסדים מועברים והפרשים זמניים ניתנים לניכוי בגינם לא הוכרו נכסי מסים נדחים נבחנים בכל תאריך דיווח ומוכר בגינם נכס מס נדחה מתאים אם צפוי שינוצלו. בחישוב המסים הנדחים לא מובאים בחשבון המסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעות בחברות מוחזקות, כל עוד מכירת ההשקעות בחברות מוחזקות אינה צפויה בעתיד הנראה לעין. כמו כן, לא הובאו בחשבון מסים נדחים בגין חלוקת רווחים על ידי חברות מוחזקות כדיבידנדים, מאחר שחלוקת הדיבידנד אינה כרוכה בחבות מס נוספת, או בשל מדיניות החברה שלא ליזום חלוקת דיבידנד על ידי חברה מאוחדת הגוררת חבות מס נוספת. מיסים על הכנסה המתייחסים לחלוקות בעלים של מכשיר הוני ולעלויות עסקה של עסקה הונית מטופלים לפי IAS 12.

כג. היטל רווחי נפט וגז:

השותפות כוללת בדוחות הכספיים הוצאות בגין חבותה בתשלום היטל על פי חוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע. ההיטל מחושב לכל פרויקט בנפרד. ההיטל מטופל בהתאם לפרשנות מספר 21 של הוועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי - "היטלים" (להלן: "IFRIC 21"). לפיכך, הלכה למעשה, הישויות המדווחות יכירו בהוצאה בגין ההיטל בהתאם לגישת "האירוע המחייב", דהיינו רק במועד בו קמה המחויבות לתשלום (קרי רק החל ממועד תחילת תשלומם בפועל).

כד. חכירות:

ביום 1 בינואר 2019 יישמה השותפות לראשונה את תקן דיווח כספי בינלאומי 16 חכירות (להלן בסעיף זה "התקן"), השותפות בחרה ליישם את הוראות התקן למפרע חלקי (ללא הצגה מחדש של מספרי השוואה). השותפות מטפלת בחוזה כחוזה חכירה כאשר בהתאם לתנאי החוזה מועברת זכות לשלוט בנכס מזוהה לתקופת זמן בעבור תמורה.

השותפות כחוכר:

עבור העסקאות בהן השותפות מהווה חוכר היא מכירה במועד התחילה בחכירה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה וזאת למעט עסקאות חכירה לתקופה של עד 12 חודשים ועסקאות חכירה בהן נכס הבסיס בעל ערך נמוך, בהן בחרה השותפות להכיר. בתשלומי החכירה כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה. במסגרת מדידת ההתחייבות בגין חכירה בחרה השותפות ליישם את ההקלה הניתנת בתקן ולא ביצעה הפרדה בין רכיבי חכירה לרכיבים שאינם חכירה כגון: שירותי ניהול, שירותי אחזקה ועוד, הכלולים באותה עסקה. במועד התחילה התחייבות בגין חכירה כוללת את כל תשלומי החכירה שטרם שולמו מהוונים בשיעור הריבית הגלומה בחכירה כאשר היא ניתנת לקביעה בנקל או בשיעור הריבית התוספתי של השותפות. לאחר מועד התחילה מודדת השותפות את ההתחייבות בגין חכירה בשיטת הריבית האפקטיבית.

נכס זכות השימוש במועד התחילה מוכר בגובה ההתחייבות בגין חכירה בתוספת תשלומי חכירה ששולמו במועד התחילה או לפניו ובתוספת של עלויות עסקה שהתהוו. נכס זכות השימוש נמדד במודל העלות ומופחת לאורך החיים השימושיים שלו, או תקופת החכירה לפי הקצר שבהם.

כאשר מתקיימים סימנים לירידת ערך, בוחנת השותפות ירידת ערך לנכס זכות השימוש בהתאם להוראות IAS 36. באשר לחוזים בהם מתקשרת המפעילה במסגרת העסקאות המשותפות, השותפות הגיעה למסקנה כי לאור אופי התקשרות המפעילה עם משכירים והסכם התפעול המשותף שנחתם בקשר עם החזקות (להלן: "JOA"), החוזים כאמור אינם עונים להגדרת חכירה בהתאם להנחיות התקן בראי השותפות.

כה. איבוד שליטה:

כאשר השותפות מאבדת שליטה בחברה בת, היא גורעת את הנכסים ואת ההתחייבויות של אותה חברה, לפי הערכים בספרים למועד שבו אבדה השליטה. התמורה שהתקבלה והשקעה כלשהי שנותרה באותה חברה מוכרות לפי שוויין ההוגן במועד שבו אבדה השליטה. הפרש כלשהו שנוצר מוכר כרווח או כהפסד בדוח על הרווח הכולל.

ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת (לשעבר דלק קידוחים - שותפות מוגבלת)
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021 (באלפי דולר)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

כו. השקעה מטופלת לפי שיטת השווי המאזני:

השקעת השותפות בחברה כלולה מטופלת לפי שיטת השווי המאזני. לפי שיטת השווי המאזני, ההשקעה בחברה הכלולה מוצגת לפי עלות בתוספת שינויים שלאחר הרכישה בחלק השותפות בנכסים נטו, לרבות רווח כולל אחר של החברה הכלולה. רווחים והפסדים הנובעים מעסקאות בין השותפות לבין החברה הכלולה מבוטלים בהתאם לשיעור ההחזקה. הדוחות הכספיים של השותפות והחברה הכלולה ערוכים לתאריכים ולתקופות זהים. המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים של החברה הכלולה יושמה באופן אחיד ועקבי עם זו שיושמה בדוחות הכספיים של השותפות. שיטת השווי המאזני מיושמת עד למועד איבוד השפעה המהותית בחברה הכלולה או סיווגה כהשקעה המוחזקת למכירה. השותפות בוחנת סכום בר ההשבה מחברה כלולה, ביחד עם נכסים אחרים של השותפות אשר תזרימי המזומנים מהם תלויים באותם גורמים בהם תלויים תזרימי המזומנים מהחברה הכלולה. במועד איבוד השפעה מהותית בחברה הכלולה, מכירה השותפות ברווח או הפסד, בהתאם להפרש שבין יתרת ההשקעה בחברה הכלולה בספרי השותפות והשווי ההוגן שלה.

כז. שינויים במדיניות החשבונאית- יישום לראשונה של תקן דיווח כספי חדש ותיקונים לתקני חשבונאות קיימים:

תיקונים ל- IFRS 9, IFRS 7, IFRS 16, IFRS 4 ו- IAS 39 בדבר הרפורמה בריביות ה- IBOR

בחודש אוגוסט 2020, פרסם ה- IASB תיקונים לתקן דיווח כספי בינלאומי 9 מכשירים פיננסיים, לתקן דיווח כספי בינלאומי 7 מכשירים פיננסיים: גילויים, לתקן חשבונאות בינלאומי 39 מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה, לתקן דיווח כספי בינלאומי 4 חוזי ביטוח ולתקן דיווח כספי בינלאומי 16 חכירות (להלן - "התיקונים").

התיקונים מספקים הקלות מעשיות המתמודדות עם השפעות של הטיפול החשבונאי בדוחות הכספיים כאשר יוחלפו ריביות הבנצ'מרק (IBORs - Interbank Offered Rates) בריביות אלטרנטיביות חסרות סיכון (RFRs - Risk Free Interest Rates). בהתאם לאחת מההקלות המעשיות, השותפות תטפל בתיקונים חוזיים או בתיקונים בתזרימי המזומנים הנדרשים ישירות כתוצאה מיישום הרפורמה בדומה לטיפול החשבונאי בשינויים בריביות משתנה. כלומר, שותפות נדרשת להכיר את השינויים בריביות באמצעות התאמת שיעור הריבית האפקטיבית מבלי לשנות את ערכו הפנקסני של המכשיר הפיננסי. השימוש בהקלה מעשית זו תלוי בכך שהמעבר מ- IBOR ל- RFR מתרחש על בסיס תנאים כלכליים שווים.

כמו כן, בהתאם לתיקונים, בהתקיים תנאים מסוימים, שינויים שיעשו ליעוד הגידור ולתיעוד כתוצאה מיישום רפורמת ה- IBOR לא יגרמו להפסקת יחסי הגידור. במסגרת התיקונים ניתנה גם הקלה מעשית זמנית בקשר עם יישום חשבונאות גידור הנוגעת לזיהוי הסיכון המגודר כ- 'ניתן לזיהוי בנפרד'.

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

התיקונים יושמו החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2021 או לאחר מכן. התיקונים יושמו באופן רטרואקטיבי, אולם הצגה מחדש של מספרי השוואה לא נדרשה. לתיקונים לעיל אין השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של השותפות.

כח. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם:

1. תיקון ל- IAS 1 הצגת דוחות כספיים

בחודש ינואר 2020 פרסם ה- IASB תיקון ל- IAS 1 בדבר הדרישות לסיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות (להלן - התיקון).

התיקון מבהיר את העניינים הבאים: מהי הכוונה בזכות בלתי מותנית לדחות את הסילוק; זכות הדחייה חייבת להתקיים בתום תאריך הדיווח; סיווג אינו מושפע מהסבירות שישות תממש את זכות הדחייה;

רק במידה ונגזר משובץ בהתחייבות המירה הינו מכשיר הוני, התנאים של ההתחייבות לא ישפיעו על סיווגו.

התיקון ייושם לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 לינואר 2023 או לאחריו. התיקון ייושם בדרך של יישום למכרע. לתיקון הנ"ל לא תהיה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של השותפות.

ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת (לשעבר דלק קידוחים - שותפות מוגבלת)
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021 (באלפי דולר)
ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):
כח. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישום (המשך):

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

בחודש פברואר 2021, פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 8: מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות (להלן - התיקון). מטרת התיקון הינה להציג הגדרה חדשה של המונח "אומדנים חשבונאיים". אומדנים חשבונאיים מוגדרים כ"סכומים כספיים בדוחות הכספיים הכפופים לאי ודאות במדידה". התיקון מבהיר מהם שינויים באומדנים חשבונאיים וכיצד הם נבדלים משינויים במדיניות החשבונאית ומתיקוני טעויות. התיקון ייושם באופן פרוספקטיבי לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 והוא חל על שינויים במדיניות חשבונאית ובאומדנים חשבונאיים המתרחשים בתחילת אותה תקופה או אחריה. השותפות בוחנת את השלכות התיקון על הדוחות הכספיים.

3. תיקון ל- IAS 12 - מסים על הכנסה

במאי 2021 פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 12, מסים על ההכנסה (להלן בסעיף זה: **"IAS 12"**) או **"התקן"**) אשר מצמצם את תחולת 'חריג ההכרה לראשונה' במסים נדחים המובא בסעיפים 15 ו- 24 ל IAS 12 (להלן: **"התיקון"**).

במסגרת הנחיות ההכרה בנכסי והתחייבויות מסים נדחים, מחריג IAS 12 הכרה בנכסי והתחייבויות מסים נדחים בגין הפרשים זמניים מסוימים הנובעים מההכרה לראשונה בנכסים והתחייבויות בעסקאות מסוימות. חריג זה מכונה 'חריג ההכרה לראשונה'. התיקון מצמצם את תחולת 'חריג ההכרה לראשונה' ומבהיר כי הוא אינו חל על הכרה בנכסי והתחייבויות מסים נדחים הנובעים מעסקה אשר אינה צירוף עסקים ואשר בגינה נוצרים הפרשים זמניים שווים בחובה ובזכות גם אם הם עומדים ביתר תנאי החריג.

התיקון ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 או לאחרי. יישום מוקדם אפשרי. בנוגע לעסקאות חכירה והכרה בהתחייבות בגין פירוק ושיקום - התיקון ייושם החל מתחילת תקופת הדיווח המוקדמת ביותר המוצגת בדוחות הכספיים בהם התיקון יושם לראשונה, תוך זקיפת ההשפעה המצטברת של היישום לראשונה ליתרת הפתיחה של העודפים (או רכיב אחר בהון, ככל שרלוונטי) למועד זה. להערכת השותפות, לתיקון האמורים לעיל לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של השותפות.

4. תיקון ל- IAS 37, הפרשות, התחייבויות תלויות ונכסים תלויים

במאי 2020, פרסם ה- IASB תיקון ל- IAS 37 בדבר עלויות שעל השותפות לכלול בעת הערכה האם חוזה הוא חוזה מכביד (להלן בסעיף זה - **"התיקון"**). בהתאם לתיקון, יש לכלול בבחינה זו הן עלויות תוספתיות (כגון חומרי גלם ושעות עבודה ישירות) והן הקצאת עלויות אחרות הקשורות ישירות למילוי החוזה (כגון הפחתת רכוש קבוע וצידוד המשמשים למילוי החוזה). התיקון יושם לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 לינואר 2022 או לאחרי. התיקון יחול על חוזים אשר ההתחייבויות בגינם טרם מולאו ליום 1 בינואר 2022. יישום מוקדם יותר אפשרי. להערכת השותפות, לתיקון לעיל לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת (לשעבר דלק קידוחים - שותפות מוגבלת)
 ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021 (באלפי דולר)
 ביאור 3 - מזומנים ושווי מזומנים:
 הרכב:

		שיעור הריבית ליום		
31.12.2020	31.12.2021	31.12.2021		
		%		
				בדולרים:
35,349	194,079			מזומנים בבנקים
28,002	20,000	0.02-0.52		פקדונות בבנקים
<u>63,351</u>	<u>214,079</u>			
				בשקלים:
2,619	245			מזומנים בבנקים
4,009	5,864	0.01		פקדונות בבנקים
<u>6,628</u>	<u>6,109</u>			
<u>69,979</u>	<u>220,188</u>			סך הכל

ביאור 4 - השקעות לזמן קצר ולזמן ארוך:⁹
 הרכב:

		שיעור הריבית ליום		
31.12.2020	31.12.2021	31.12.2021		
		%		
				במסגרת נכסים שוטפים:
-	19,945			קרנות סל
				פקדונות בבנקים:
169,149	100,487	0.10		בדולרים
218	225			בשקלים
<u>169,367</u>	<u>120,657</u>			
				במסגרת נכסים לא שוטפים:
				פקדונות בבנקים:
100,529	100,667	0.12		בדולרים

⁹ לעניין שעבודים וערבויות, ראה ביאור 12.יא.

ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת (לשעבר דלק קידוחים - שותפות מוגבלת)
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021 (באלפי דולר)
ביאור 5 - חייבים ויתרות חובה:
הרכב:

31.12.2020	31.12.2021	
4,603	22,366	חייבים ויתרות חובה במסגרת עסקאות משותפות
941	715	צדדים קשורים (ראה ביאור 21 להלן)
-	707	סכומים לקבל מחברה כלולה (ראה ביאור 422)
-	10,531	סכומים לקבל בקשר עם מכירת נכסי נפט וגז (ראה ביאור 17 להלן)
14,344	13,644	הלוואה שניתנה (ראה ביאור 8 להלן)
-	24,377	תמלוגים לקבל (ראה ביאור 8 להלן)
12,988	15,047	הוצאות מראש ויתרות חובה
<u>32,876</u>	<u>87,387</u>	סך-הכל

ביאור 6 - השקעה בחברה כלולה EMED Pipeline B.V. (להלן: "EMED" או "החברה הכלולה"):
ההרכב:

31.12.2020	31.12.2021	
67,288	62,796	השקעה ב- EMED

- א. EMED הוקמה בחודש יולי 2018 ופעילותה החלה בחודש ספטמבר 2019.
- ב. נכון ליום 31.12.2021 מחזיקה השותפות ב-25% (31.12.2020: זהה) מההון המונפק והנפרע של חברת EMED.
- ג. להלן מידע פיננסי תמציתי בדבר השקעת השותפות בחברה הכלולה, המטופלת לפי שיטת השווי המאזני:

31.12.2020	31.12.2021	
75,000	75,005	עלות השקעה
(7,712)	(12,209)	הפסדים שנצברו
<u>67,288</u>	<u>62,796</u>	סך הכל

- ד. להלן נתונים תמציתיים מהדוחות הכספיים של החברה הכלולה (100%) כולל עודפי עלות:

31.12.2020	31.12.2021	
581,867	541,034	נכסים
312,715	289,849	התחייבויות

לשנה שנסתיימה ביום

31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	
(20)	(30,738)	(17,896)	הפסד לפני מס
(20)	(30,827)	(17,987)	הפסד כולל

ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת (לשעבר דלק קידוחים - שותפות מוגבלת)
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021 (באלפי דולר)
ביאור 7 - השקעות בנכסי נפט וגז:
א. הרכב:
1. הרכב לפי נכסי נפט וגז ונכסי חיפוש והערכה:

סך הכל	נכסי נפט וגז ¹⁰	נכסי חיפוש והערכה	
			עלות
3,977,208	3,859,589	117,619	יתרה ליום 1 בינואר 2020
			שינויים במהלך שנת 2020:
102,053	94,243	7,810	השקעות
4,079,261	3,953,832	125,429	יתרה ליום 31 בדצמבר 2020
			שינויים במהלך שנת 2021:
41,686	35,795	5,891	השקעות
(1,118,121)	(1,118,121)	-	מימושים (ראה סעיף ג' להלן)
3,002,826	2,871,506	131,320	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021
			פחת נצבר¹¹
548,030	548,030	-	יתרה ליום 1 בינואר 2020
			שינויים במהלך שנת 2020:
91,329	91,329	-	פחת והפחתות ¹²
639,359	639,359	-	יתרה ליום 31 בדצמבר 2020
			שינויים במהלך שנת 2021:
81,251	81,251	-	פחת והפחתות ¹³
(288,237)	(288,237)	-	מימושים (ראה סעיף ג' להלן)
432,373	432,373	-	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021
3,439,902	3,314,473	125,429	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2020
2,570,453	2,439,133	131,320	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2021

¹⁰ כולל יתרת עלות מופחתת של סילוק נכסים לתאריך הדוח על המצב הכספי בסך כ-57.6 מיליון דולר (31.12.2020: כ-81 מיליון דולר).

¹¹ שיעור ההפחתה של פרויקט לויתן ופרויקט תמר כ-2.8% וכ-0.6% בהתאמה (2020: כ-1.9% וכ-2.7% בהתאמה).

¹² בשנת 2021 היתרה אינה כוללת עדכון בקשר עם התחייבות לסילוק נכסי נפט וגז בפרויקט ים תטיס בסך של כ-19.7 מיליון דולר (2020 בסך של כ-7.4 מיליון דולר) אשר נרשמו ישירות בדוח על הרווח הכולל.

¹³ בשנת 2021 היתרה כוללת פחת בפרויקט תמר עד ליום 31.03.2021 עד למועד סיווגו כפעילות מופסקת כאמור בביאור ג'.

ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת (לשעבר דלק קידוחים - שותפות מוגבלת)
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021 (באלפי דולר)
ביאור 7 - השקעות בנכסי נפט וגז (המשך):
א. הרכב (המשך):
2. הרכב לפי עסקאות משותפות:

31.12.2020	31.12.2021	
		נכסי נפט וגז :
831,208	-	עסקה משותפת "מיכל מתן" (סעיף ג1)
2,483,265	2,439,133	עסקה משותפת "רציו ים" (סעיף ג2)
<u>3,314,473</u>	<u>2,439,133</u>	
		נכסי חיפוש והערכה :
119,051	121,852	בלוק 12 קפריסין (סעיף ג3)
5,865	8,955	אופק חדש (סעיף ג6)
513	513	יהל חדש (סעיף ג6)
<u>125,429</u>	<u>131,320</u>	
<u>3,439,902</u>	<u>2,570,453</u>	סך-הכל

ב. פרטים לגבי זכויות השותפות בנכסי נפט וגז ונכסי חיפוש והערכה (נכון ליום 31.12.2021):
 תוקפן של זכויות הנפט מוארך מדי פעם והוא מותנה במילוי התחייבויות מסוימות במועדים הקבועים בתנאי נכסי הנפט. במקרה של אי מילוי התנאים, ניתן לבטל את זכות הנפט. למידע נוסף ראה סעיף ג9 להלן ולעניין שעבודים שנרשמו על חלק מנכסי נפט וגז ראה ביאור 10.

חלקה של השותפות	הזכות בתוקף עד	שם הזכות	סוג הזכות	
48.5%	10.6.2032	אשקלון I/10	חזקה	ים תטיס
48.5%	31.1.2030	נועה I/7	חזקה	ים תטיס
45.34%	13.2.2044	לוויתן צפון I/15	חזקה	רציו ים
45.34%	13.2.2044	לוויתן דרום I/14	חזקה	רציו ים
30%	7.11.2044	בלוק 12	זכיון	בלוק 12 בקפריסין
14 52.941%	21.6.2020	אלון D /367	רישיון	אלון D
25%	20.6.2022	405 /אופק חדש	רישיון	אופק חדש ¹⁵
25%	20.6.2022	406 /יהל חדש	רישיון	יהל חדש ¹⁵

¹⁴ ראה סעיף ג5 להלן.
¹⁵ במהלך הרבעון השני לשנת 2021 אישר הממונה את הארכת תוקף רישיונות "אופק חדש"/405 ו-"יהל חדש"/406 עד ליום 20.6.2022.

א) עסקה משותפת "מיכל מתן" הינה מיזם לחיפוש, פיתוח והפקת נפט וגז בשטחי חזקות תמר 12/ ודלית 13/ (להלן בסעיף זה: "פרויקט תמר" ו/או "חזקות תמר ודלית" ו/או "חזקת תמר" ו/או "החזקות").

ב) הסכם למכירת זכויות השותפות בפרויקט תמר:

בהתאם להוראות מתווה הגז אשר, בין היתר, חייבו את השותפות למכור את מלוא החזקותיה בחזקות תמר ודלית, ביום 2.9.2021 התקשרה השותפות בהסכם למכירת יתרת זכויות השותפות בשיעור של 22% בפרויקט תמר ל-Tamar Investment 1 RSC Limited ו-Tamar Investment 2 RSC Limited¹⁶ (להלן בסעיף זה: "הרוכשות" ו-"ההסכם", לפי העניין). ביום 9.12.2021 הושלמה העסקה, ותמורת הממכר התקבלה בידי השותפות בסך של כ-955¹⁷ מיליון דולר (לפרטים בדבר פירעון אגרות חוב תמר בונד ואגרות חוב סדרה א' אשר נפרעו באמצעות תמורת הממכר ראה ביאור 10 להלן).

להלן מובא תיאור תמציתי של עיקרי ההסכם:

1) הממכר, כפי שהוגדר בהסכם, כולל את זכויותיה של השותפות בשיעור של 22% בכל אחת מהחזקות תמר ודלית, ביחד עם חלקה של השותפות במניות חברת תמר צינור 10 אינטש בע"מ (בעלת רישיון ההולכה לפי סעיף 10 לחוק משק הגז הטבעי התשס"ב-2002), וזכויותיה והתחייבויותיה של השותפות בהסכם התפעול המשותף החל על החזקות, הסכם השימוש במתקני ים תטיס (ביחס לחלקה של השותפות כבעלת זכויות בחזקת תמר), בהסכמי מכירת גז טבעי וקונדנסט מחזקת תמר, בהסכמים לייצוא גז טבעי (לרבות ההסכמים הקשורים להסכמי הייצוא וכן אישורי הייצוא לירדן ולמצרים) ובהסכמים נלווים נוספים בין בעלי הזכויות בחזקות.

2) זכויותיה של השותפות בחזקות תועברנה לרוכשות בכפוף לתמלוגים הקיימים בחזקות בהן נשאה השותפות, ובהתאם, חובת התשלומים לבעלי התמלוגים תחול על הרוכשות.

3) החל מיום 1.8.2021 (להלן: "המועד הקובע") תישאנה הרוכשות, כל אחת לפי חלקה, בכל ההוצאות, התשלומים, הערבויות, הביטחונות וההתחייבויות החלים בגין הממכר ועל-פי הוראות כל דין, למעט התחייבויות מסוימות לגביהן נקבע בהסכם שיוותרו באחריות השותפות גם לאחר השלמת העסקה, כמתואר להלן.

4) השותפות תישא בכל ההוצאות, התשלומים, הערבויות, הביטחונות וההתחייבויות החלים בגין הממכר ועל-פי הוראות כל דין עד המועד הקובע, לרבות המיסים בגין מכירת הממכר והיטל לפי חוק מיסוי רווחים ומשאבי טבע, התשע"א-2011 (להלן: "היטל רווחי נפט") בגין כמויות ההידרוקרבוני שנקבעו עד המועד הקובע.

השותפות תיוותר אחראית לחבויות המפורטות להלן גם לאחר השלמת העסקה: (א) חבויות בקשר עם הממכר ביחס לתקופה שקדמה למועד הקובע (למעט תקלות ובלאי למתקנים ולציוד של פרויקט תמר שהיו קיימים קודם למועד הקובע אך לא היו ידועים לשותפות); (ב) חבויות ביחס להידרוקרבוני אשר הופקו מהחזקות קודם למועד הקובע; (ג) חבויות בקשר עם הבקשה לאישור תובענה ייצוגית שהוגשה על-ידי צרכן של חברת החשמל לישראל בע"מ (להלן: "חברת החשמל") נגד בעלי הזכויות בחזקת תמר, לרבות כל ערעור והליך אחר בקשר לכך; (ד) דרישות תשלום על-פי הסכם התפעול המשותף בחזקות, אשר נשלחו על-ידי המפעיל בפרויקט תמר לפני המועד הקובע; ו- (ה) חבויות בקשר עם מפגעים סביבתיים באזור החזקות, ככל שהיו קיימים קודם למועד הקובע או ידועים לשותפות לפני מועד השלמת העסקה.

¹⁶ למיטב ידיעת השותפות, הרוכשות הן חברות ייעודיות (SPCs) שהוקמו לצורך העסקה ומוחזקות (בשרשור) על-ידי MDC Oil & Gas Holding Company LLC, תאגיד מקבוצת Mubadala Investment Company PJSC, שהיא חברה בבעלות ממשלת אבו דאבי.

¹⁷ ראה ה"ש 7 לעיל.

**ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת (לשעבר דלק קידוחים - שותפות מוגבלת)
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021 (באלפי דולר)**

ביאור 7 - השקעות בנכסי נפט וגז (המשך):

ג. פעילות השותפות בחיפוש נפט וגז (המשך):

1. עסקה משותפת "מיכל מתן" (המשך):

(ב) הסכם למכירת זכויות השותפות בפרויקט תמר (המשך):

5) במסגרת ההסכם נתנה השותפות לרוכשות מצגים שונים כמקובל בעסקאות מעין אלו, ובכלל זאת מצגים בנוגע לזכויותיה בממכר וגילוי לרוכשות של המידע המהותי הנוגע לממכר, לרבות, בין היתר, עמידה בתנאי החזקות, תוקף ההסכמים המהותיים והיעדר הפרה, הליכים משפטיים רלוונטיים לממכר, עמידה בהוראות הדין החלות ביחס לממכר, המיסוי החל ונתונים פיננסיים של הפרויקט המשותף.

בהסכם נקבעו הוראות לפיהן התחייבה השותפות לשפות את הרוכשות בגין כל נזק או חבות אשר ייגרמו להן בקשר עם תביעות, טענות או הליך משפטי אחר כתוצאה מהפרת מצג ובלבד שהשותפות לא תהיה אחראית על נזק עד אשר סך הנזק האמור יעלה על 2.5 מיליון דולר ושסך השיפוי בו תחויב השותפות לא יעלה על 35% מהתמורה ששולמה בגין הממכר, אך למעט ביחס למצגים מסוימים שהוגדרו כ"מצגים יסודיים" (שבהם סך השיפוי לא יעלה על 100% מהתמורה) או במקרה של תרמית (שביחס אליה לא נקבעה תקרת אחריות). השותפות לא תהיה אחראית כלפי הרוכשות בגין הפרה של המצגים אלא אם נמסרה דרישת שיפוי עד לתום 18 חודשים ממועד השלמת העסקה (או 36 חודשים ביחס למצגים היסודיים כאמור ועד לתום תקופת ההתיישנות הרלוונטית ביחס למצגים הנוגעים לחביויות במס).

6) השותפות התחייבה לשפות את הרוכשות בגין אירועים חריגים, ובכלל זה חיובי יתר של הרוכשות בהיטל רווחי נפט בקשר עם מחלוקות מסוימות הקיימות בין השותפות לבין רשויות המס בנוגע לאופן חישוב ההיטל ביחס להכנסות והוצאות בתקופה שלפני המועד הקובע, בהתאם למנגנון שנקבע בהסכם, עד לתקרת שיפוי מרבית של 15 מיליון דולר.

7) הדין החל על ההסכם הוא דין אנגליה. כל סכסוך בין הצדדים להסכם יוכרע בהליך בוררות שיתקיים בפני 3 בוררים בלונדון לפי כללי ה-London Court of International Arbitration.

ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת (לשעבר דלק קידוחים - שותפות מוגבלת)
 ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021 (באלפי דולר)

ביאור 7 - השקעות בנכסי נפט וגז (המשך):

ג. פעילות השותפות בחיפושי נפט וגז (המשך):

1. עסקה משותפת "מיכל מתן" (המשך):

א) פעילות מופסקת פרויקט תמר:

(1) להלן נתונים על תוצאות הפעולות המתייחסים לפעילות שהופסקה:

לשנה שנתימה ביום			
31.12.2019	31.12.2020	¹⁸ 2021	
			הכנסות:
449,289	332,036	289,868	ממכירת גז טבעי וקונדנסט
(93,480)	(67,937)	(57,095)	בניכוי תמלוגים
<u>355,809</u>	<u>264,099</u>	<u>232,773</u>	הכנסות, נטו
			הוצאות ועלויות:
(39,128)	(24,284)	(29,735)	עלות הפקת גז טבעי וקונדנסט
(44,147)	(32,361)	(7,274)	הוצאות פחת, אזילה והפחתות
(294)	(201)	(220)	הוצאות ישירות אחרות
<u>(83,569)</u>	<u>(56,846)</u>	<u>(37,229)</u>	סך הכל הוצאות ועלויות
<u>(36,640)</u>	-	-	חלק השותפות בהפסד חברה כלולה, נטו ¹⁹
235,600	207,253	195,544	רווח תפעולי לפני היטל רווחי נפט וגז
-	(3,837)	(43,788)	היטל רווחי נפט וגז
<u>235,600</u>	<u>203,416</u>	<u>151,756</u>	רווח תפעולי
(2,804)	(664)	(380)	הוצאות מימון
9,340	337	360	הכנסות מימון
<u>6,546</u>	<u>(327)</u>	<u>(20)</u>	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
242,136	203,089	151,736	רווח מפעילות מופסקת
-	-	144,583	הכנסות ממכירת נכסי נפט וגז
<u>242,136</u>	<u>203,089</u>	<u>296,319</u>	סה"כ רווח מפעילות מופסקת
			רווח (הפסד) כולל אחר מפעילות מופסקת
			סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:
			רווח (הפסד) מהשקעה במכשירים הוניים שיועדו למדידה בשווי
(41,256)	(29,322)	13,597	הוגן דרך רווח כולל אחר ²⁰
<u>200,880</u>	<u>173,767</u>	<u>309,916</u>	סה"כ רווח כולל מפעילות מופסקת

(2) להלן נתונים על תזרימי המזומנים נטו המתייחסים לפעילות שהופסקה ושנבעו מפעילות (שימשו לפעילות):

31.12.2019	31.12.2020	²⁰ 2021	
321,671	253,884	175,181	שוטפת
(23,888)	(18,720)	841,904	השקעה
-	-	-	מימון

¹⁸ עד בסמוך למועד השלמת העסקה כאמור בסעיף ג'ב לעיל.

¹⁹ במועד סיווג פרויקט תמר כפעילות מופסקת סווגה גם ההשקעה במניות תמר פטרוליום לפעילות מופסקת אשר בעבר טופלה לפי שיטת השווי המאזני.

²⁰ ראה ה"ש 19.

**ניו-מד אנרג' - שותפות מוגבלת (לשעבר דלק קידוחים - שותפות מוגבלת)
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021 (באלפי דולר)**

ביאור 7 - השקעות בנכסי נפט וגז (המשך):

ג. פעילות השותפות בחיפוש נפט וגז (המשך):

1. עסקה משותפת "מיכל מתן" (המשך):

א) פעילות מופסקת פרויקט תמר (המשך):

3) נכס פיננסי זמין למכירה (השקעה במניות תמר פטרוליום):

ביום 27.4.2021 התקשרה השותפות בהסכם עם צד שלישי למכירה מחוץ לבורסה של מלוא החזקותיה (22.6%) בתמר פטרוליום, בתמורה לסך כולל של כ- 100 מיליון ש"ח במזומן (כ- 30.6 מיליון דולר), המשקף מחיר למניה של 500.035 אגורות. ביום 5.5.2021 הושלמה העסקה כאמור ובתוך כך, הועברו המניות כנגד תשלום התמורה. בחודש מאי 2021 שילמה השותפות את יתרת מס רווח הון בסך של כ- 15 מיליון דולר שנדחה ממועד מכירת זכויות השותפות (9.25%) בפרויקט תמר לתמר פטרוליום, עד למועד מכירת המניות כאמור.

2. עסקה משותפת "רציו ים":

א) עסקה משותפת "רציו ים" הינה מיזם לחיפוש, פיתוח והפקת נפט וגז בשטחי חזקות לווייתן צפון 1/15 ולווייתן דרום 1/14 (להלן: "החזקות" ו/או "חזקות לווייתן").

ב) תכנית הפיתוח של מאגר לווייתן:

ביום 2.6.2016, אושרה תכנית הפיתוח על ידי הממונה על ענייני הנפט (להלן: "הממונה") כפי שהוגשה על ידי שברון. ביום 23.2.2017 קיבלו שותפי לווייתן החלטת השקעה סופית (Final Investment Decision - FID) לפיתוח שלב 1א' בתוכנית הפיתוח למאגר לווייתן, בקיבולת של כ-12 BCM לשנה. העלות הכוללת שהושקעה בפיתוח שלב 1א' הסתכמה לתאריך הדוחות הכספיים לסך של כ- 3.7 מיליארד דולר (100%, חלק השותפות כ- 1.7 מיליארד דולר). לאחר תקופת הרצה ראשונית, החלה ביום 31.12.2019 החלה הזרמת הגז הטבעי ממאגר לווייתן. ביום 1.1.2020 החלה מכירת גז טבעי לירדן תחת הסכם The National Electric Power Company (להלן: "נפקו") וביום 15.1.2020 החלה הזרמת הגז הטבעי מהמאגר למצרים תחת הסכם Blue Ocean Energy²¹ (להלן: "בלו אושן"). לפרטים בדבר הסכמים למכירת גז טבעי לירדן ומצרים ראה ביאור 11/12 להלן.

התכנית לפיתוח של מאגר לווייתן כוללת אספקת גז טבעי למשק המקומי ולייצוא בהיקף כולל של 21 BCM גז טבעי לשנה וכן אספקת קונדנסט למשק המקומי (להלן בסעיף זה: "תכנית הפיתוח" או "התכנית"), שעיקריה כדלקמן:

1) מערכת ההפקה הכוללת 8 בארות ראשונות שיחברו בצנרת תת-ימית לפלטפורמה קבועה (להלן בסעיף זה: "הפלטפורמה"), הממוקמת בים בתחומי המים הטריטוריאליים של ישראל, בהתאם להוראות תמ"א 37/ח ושעליה יותקנו מערכות הטיפול בגז ובקונדנסט. מהפלטפורמה יזרם הגז לחוף לנקודת הכניסה הצפונית של מערכת ההולכה הארצית של נתג"ז כפי שהוגדרה בתמ"א 37/ח (להלן: "נקודת החיבור לנתג"ז"). הקונדנסט יזרם לחוף בצינור נפרד ובמקביל לצינור הגז, ויחובר לצנרת דלקים קיימת של חברת קו צינור אירופה אסיה (להלן: "קצא"א") המובילה למתחם המיכלים של חברת תשתיות אנרגיה בע"מ (להלן: "תש"ן") ומשם לבתי זיקוק לנפט בע"מ (להלן: "בז"ן").

2) מערכת ההפקה מיועדת לספק כ- 21 BCM לשנה לאחר השלמת שלב 1א' ושלב 1ב' של תכנית הפיתוח, כמפורט להלן.

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

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

שלב 1ב' - צפוי לכלול תחילה 4 בארות הפקה נוספות, מערכות תת-ימיות נלוות, והרחבת מתקני הטיפול בפלטפורמה באופן שיגדיל את יכולת הפקת הגז הכוללת של המערכת בכ- 9 BCM נוספים לשנה (לסך כולל של כ- 21 BCM לשנה), יצוין כי נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, טרם התקבלה על ידי שותפי לווייתן החלטת השקעה סופית לפיתוח שלב 1ב'.

²¹ ההסכם נחתם עם Dolphinus Holdings Limited, אשר הסבה בחודש יוני 2020 את הסכם הייצוא למצרים ל- Blue Ocean Energy.

**ניו-מד אנרג' - שותפות מוגבלת (לשעבר דלק קידוחים - שותפות מוגבלת)
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021 (באלפי דולר)**

ביאור 7 - השקעות בנכסי נפט וגז (המשך):

ג. פעילות השותפות בחיפוש נפט וגז (המשך):

2. עסקה משותפת "רציו ים" (המשך):

ב) תכנית הפיתוח של מאגר לווייתן (המשך):

- 4) יצוין כי במהלך חיי הפרויקט יידרשו קידוחי הפקה נוספים שיאפשרו הפקה בהיקף הנדרש. לעניין קידוח פיתוח והפקה "לווייתן 8" ראה פסקה 6 להלן.
- 5) נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, ובהתאם לתכנית הפיתוח עומדת יכולת אספקת הגז מפרויקט לווייתן למערכת ההולכה של נתג"ז על כ- 1.2 BCF ליום.
- 6) בשים לב להיקף ההפקה ממאגר לווייתן ולביקושים במהלך המחצית הראשונה לשנת 2021 ועל מנת לשפר את היתירות במערכת ההפקה המליצה המפעילה להקדים את ביצועו של קידוח פיתוח והפקה נוסף, אשר תוכנן להתבצע בשנים מאוחרות יותר לשנת 2022. בהתאם, ביום 12.7.2021 הודיעו שותפי לווייתן כי קיבלו החלטה בדבר ביצוע קידוח פיתוח והפקה לווייתן 8 בשטח חזקת 1/14 לווייתן דרום (להלן: "הקידוח"), בתקציב של כ- 248 מיליון דולר (100%, חלק השותפות כ- 112 מיליון דולר) (כולל השלמה וחיבור למערך ההפקה הקיים של מאגר לווייתן). נכון למועד הדוחות הכספיים הושקע בקידוח סך של כ-19.1 מיליון דולר (100%, חלק השותפות כ- 8.7 מיליון דולר). הקידוח ישתלב כחלק ממערך קידוחי ההפקה במאגר לווייתן, וזאת במסגרת תכנית הפיתוח. בנוסף, יוקמו התשתיות הנדרשות בחזקות לווייתן לשם חיבורו של הקידוח למערכת ההפקה התת-ימית הקיימת של פרויקט לווייתן. המפעילה עדכנה כי פעולות השלמה וחיבור הקידוח למערכת ההפקה יתבצעו, ככל הנראה, בתחילת שנת 2023. הקידוח כאמור צפוי להתחיל במהלך הרבעון בשני של שנת 2022, וזאת בכפוף לקבלת כלל האישורים הרגולטוריים הנדרשים, לרבות האישורים הנדרשים מהממונה במשרד האנרגיה ומהמשרד להגנת הסביבה (להלן: "המשרד") לביצוע הקידוח.
- 7) במהלך חודש נובמבר 2021 התקיימו עבודות תחזוקה שוטפות באסדת לווייתן במשך כשבעה ימים בהם הופסקה הזרמת הגז מאסדת לווייתן.

ג) **בחינת חלופות שונות להגדלת היקף ההפקה ממאגר לווייתן:**

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, בוחנים שותפי לווייתן חלופות שונות לפיתוח שלב 1ב' של מאגר לווייתן והגדלת קצב ההפקה להיקף של כ-21 BCM בשנה, במטרה לקבל החלטת השקעה סופית (FID). אפשרויות הפיתוח עשויות לכלול פיתוח והרחבה של תשתיות הזרמת הגז הטבעי ממאגר לווייתן לצרכנים נוספים בשווקי היעד ובראשם לשוק המצרי, אספקה למתקני הנזלה הקיימים במצרים, וקידום האפשרות להנזלת הגז הטבעי באמצעות מתקן הנזלה צף (FLNG) לצורך שיווקו לשווקים הגלובאליים.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים ממשיכים שותפי לווייתן לקדם מתקן הנזלה צף (FLNG) עבור פרויקט לווייתן, לרבות קבלת האישורים הרגולטוריים הנדרשים. במסגרת זו התקשרו שותפי לווייתן בהסכם ביניים²² Exmar NV לצורך ביצוע FEED.

²² Exmar הינה חברה ציבורית הנסחרת בבורסה בבלגיה, המתמחה בכל שרשרת הערך של ה-LNG, לרבות, הנזלת הגז, שינועו וגיזוזו וכן בתחום שינוע גז פחמימני מעובה (LPG). Exmar הינה המפעילה והבעלים של מתקן FLNG פעיל בארגנטינה, ומשמשת, בין היתר, כמפעילה של אוניית הגיזז מערבית לחופי חדרה.

**ניו-מד אנרג' - שותפות מוגבלת (לשעבר דלק קידוחים - שותפות מוגבלת)
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021 (באלפי דולר)**

ביאור 7 - השקעות בנכסי נפט וגז (המשך):

ג. פעילות השותפות בחיפוש נפט וגז (המשך):

2. עסקה משותפת "רציו ים" (המשך):

ד) הערכת עתודות ומשאבים מותנים בחזקות לווייתן:

בחודש פברואר 2022 התקבל מחברת Netherland Sewell & Associates Inc (להלן: "NSAI" שהינה מעריכת עתודות ומשאבים מוסמכת, מומחית ובלתי תלויה), דוח הערכת עתודות ומשאבים מותנים בחזקות בהתאם לכללי המערכת לניהול משאבי פטרוליום (SPE-PRMS), מעודכן ליום 31.12.2021. על פי הדוח, כמות המשאבים הכוללת מוערכת בכ- BCM 631.2 וכ- 49.1 Million Barrels ומחולקת לקטגוריות של משאבים המסווגים כעתודות ומשאבים המסווגים כמותנים.

כמות העתודות המפותחות (Proved Developed Producing), הינן כ- BCM 347.2 וכמות העתודות המסווגות Proved + Probable Reserves הינן כ- BCM 379.3.

בנוסף, עתודות הקונדנסט המפותחות (Proved Developed Producing) הינן כ- Million Barrels 27.0 וכמות העתודות המסווגות Proved + Probable Reserves הינה כ- Million Barrels 29.5.

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

שלב 1א (Phase I - First Stage) - משאבים מותנים המסווגים בשלב הצדקת פיתוח בבחינה (Development Pending). משאבים אלו מותנים בהחלטות לביצוע קידוחים נוספים, בהקמת תשתיות נלוות ובחתימת הסכמים נוספים למכירת גז טבעי.

פיתוחים עתידיים (Future Development) - משאבים המותנים בקבלת החלטת השקעה נוספת, בהתאם לשלב 1ב בתוכנית הפיתוח ולשלב נוסף (ככל שתעודכן תוכנית הפיתוח) ובחתימת הסכמים נוספים למכירת גז טבעי נעות בין כ- BCM 368.5 (האומדן הגבוה) לבין כ- BCM 115.8 (האומדן הנמוך) ומשאבים המותנים בקונדנסט נעות בין כ- Million Barrels 28.7 (האומדן הגבוה) לבין כ- Million Barrels 8.2 (האומדן הנמוך). ראה סעיף 7 להלן בדבר אי וודאות בהערכת עתודות.

ה) מטרות עמוקות:

במהלך שנת 2019 בוצע ניתוח של עיבוד מחדש של סקרים סייסימים, בין היתר, בקשר עם קידוח חיפוש למטרות העמוקות בחזקות לווייתן (להלן: "עיבוד הנתונים מחדש"), אשר בעקבותיו הוגדרה מטרה עמוקה חדשה בשטח חזקות לווייתן מסוג מבנה קרבונטי מבודד (isolated carbonate buildup). בנוסף, העלה ניתוח עיבוד הנתונים מחדש כי יש לסווג ולהגדיר מחדש את שתי המטרות העמוקות שהוגדרו בעבר בשטח החזקה, לכדי מטרה אחת מסוג תעלה תת-ימית קלאסטית (submarine clastic channel) (להלן יחד: "המטרות החדשות").

בחודש ינואר 2020 התקבל מחברת NSAI דוח הערכת משאבים מנובאים בחזקות, מעודכן ליום 31.12.2019. על פי הדוח, האומדן הטוב ביותר (Best Estimate) במבנה הקרבונטי לגז ונפט מוערכת בכ- BCM 4.5 ובכ- 155.3 מיליון חביות, בהתאמה, והאומדן הטוב ביותר (Best Estimate) בתעלה הקלסטית לגז ולנפט מוערכת בכ- 6.5 BCM ובכ- 223.9 מיליון חביות, בהתאמה. נכון ליום 31.12.2021, לא חל שינוי בפרטים אשר הובאו בדוח האמור. ראו ביאור 8ג7 להלן בדבר אי וודאות בהערכת עתודות.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, בכוונת השותפות לבחון את האפשרות, לאיפיון, קידוח וחיפוש של מטרות החיפוש העמוקות שזוהו בשטח החזקה (ובפרט מטרה מסוג מבנה קרבונטי).

**ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת (לשעבר דלק קידוחים - שותפות מוגבלת)
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021 (באלפי דולר)**

ביאור 7 - השקעות בנכסי נפט וגז (המשך):

ג. פעילות השותפות בחיפושי נפט וגז (המשך):

3. בלוק 12 בקפריסין:

- (א)** לשותפות קיים הסכם זיכיון, לפיו מחזיקה השותפות ב- 30% מהזכויות במאגר אפרודיטה בבלוק 12, שבשטח המים הכלכליים של קפריסין.
- (ב)** בחודש יוני 2015, הודיעה השותפות, ביחד עם שותפיה במאגר אפרודיטה לממשלת קפריסין, על הכרזת מסחריות ומתווה מוצע לפיתוח מאגר אפרודיטה.
- (ג)** ביום 7.11.2019 נחתם בין בעלות הזכויות בהסכם הזיכיון (להלן: "השותפים") לבין ממשלת קפריסין תיקון להסכם הזיכיון (להלן: "התיקון להסכם הזיכיון"), במסגרתו שונה, בין היתר, מנגנון החלוקה של תפוקת הגז הטבעי מהמאגר בין השותפים לבין רפובליקת קפריסין. במקביל לכך, הוענק לשותפים רישיון הפקה וניצול (Exploitation License) (להלן: "רישיון ההפקה") ואושרה תוכנית פיתוח והפקה למאגר (להלן: "תוכנית הפיתוח").
- במסגרת הסכם הזיכיון התחייבו השותפים, בין היתר, לעמוד באבני הדרך העיקריות לקידום פיתוח המאגר, כדלקמן:
- 1) ביצוע קידוח הערכה/פיתוח בשטח הרישיון בהתאם לתוכנית הפיתוח והשלמתו בתוך 24 חודשים ממועד קבלת רישיון ההפקה, קרי, עד לחודש נובמבר 2021. ביום 13.10.2021 התקבל אישור ממשלת קפריסין בדבר הארכת מחויבות השותפים לביצוע הקידוח ב- 12 חודשים נוספים, קרי, עד לחודש נובמבר 2022.
- 2) השלמת התכנון ההנדסי המפורט (FEED - Front End Engineering Design) (להלן: "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).
- 3) בהסכם הזיכיון נקבעו תנאים מסוימים אשר בהתקייםם יהיו השותפים זכאים לקבלת אורכה לצורך עמידה באבני הדרך כאמור, כאשר המועד האחרון לקבלת החלטת השקעה סופית (FID) יהא בתום 6 שנים מיום קבלת רישיון ההפקה. יצוין כי אי-עמידה באבני הדרך שהוגדרו בהסכם הזיכיון תהווה עילה לביטול הזיכיון, אלא אם אז נבעה מ"כוח עליון" (כהגדרתו בהסכם הזיכיון).
- (ד)** עוד יצוין כי, במסגרת התיקון נערכו בהסכם הזיכיון שינויים ועדכונים נוספים, בין היתר, בנוגע להעברת זכויות על ידי הצדדים, אישור תוכנית עבודה ותקציב שנת, אופן אישור שינויים בתוכניות ובתקציבים, אופן חישוב ההוצאות שונות, שינויים בקשר לעילות לביטול הזיכיון, הסדרים בנוגע להבטחת האטימה, הפירוק והפינוי של קידוחים ומתקנים בסיום תקופת הזיכיון, וכו'.
- (ה)** במועד חתימת התיקון להסכם הזיכיון אישרה ממשלת קפריסין את תוכנית הפיתוח וכן העניקה רישיון הפקה לתקופה של 25 שנה עם אפשרות הארכה בעד 10 שנים נוספות. תוכנית הפיתוח, כפופה לעדכונים לאור תוצאות ה- FEED, והתקדמות בהיבטים המסחריים והפיננסיים של הפרויקט. התוכנית כוללת הקמת מתקן טיפול והפקה צף בשטח הרישיון, בעל יכולת הפקה מקסימלית משוערת של כ- 800 MMCF ליום, תחילה באמצעות 5 בארות הפקה ומערך הולכה תת-ימי לשוק המצרי. בהתאם להערכה עדכנית של המפעילה, שנמסרה לשותפות ולממשלת קפריסין, ובטרם סיום בדיקות היתכנות טכניות-כלכליות, לרבות ביצוע ה- FEED, העלות המשוערת של תוכנית הפיתוח, ללא עלות התקנת הצנרות אל שווקי היעד, מוערכת ב כ- 2.5 עד כ-3 מיליארד דולר (100%, חלק השותפות כ-750 עד כ-900 מיליון דולר). התקציב המוערך לתוכנית העבודה עד למועד קבלת החלטת השקעה סופית הוא כ- 150 - 200 מיליון דולר (100%, חלק השותפות כ-45-60 מיליון דולר). גיבוש תוכנית הפיתוח והגעה לשלב של קבלת החלטת השקעה סופית לפיתוח מאגר אפרודיטה כפופים, בין היתר, לביצוע קידוח הערכה/פיתוח נוסף A-3 (אפרודיטה 3) (להלן: "קידוח ההערכה A-3") עד לחודש נובמבר 2021 ול- FEED, הסדרים מסחריים לפיתוח הצנרות לייצוא, חתימה על הסכמים לאספקת גז טבעי והתקיימות התנאים המתלים באותם הסכמים, אישורים רגולטוריים וכן ביצוע הסדרים מימוניים. יצוין כי, העלויות המשוערות כאמור אינן כוללות עלויות בגין פיתוח והקמת צנרת לייצוא הגז הטבעי ממאגר אפרודיטה.

ו) בהמשך לאמור לעיל, השותפים במאגר אפרודיטה פנו לממשלת קפריסין לאשר שינויים בתוכנית העבודה שנקבעה במסגרת תוכנית הפיתוח מיום 7.11.2019, שעיקרם בקשה לדחות לפרק זמן של 12 חודשים את מחויבותם לביצוע קידוח ההערכה A-3 עד לחודש נובמבר 2022. ביום 13.10.2021 התקבל אישור ממשלת קפריסין לדחיית מחויבות השותפים לביצוע הקידוח האמור ב- 12 חודשים נוספים, קרי, עד לחודש נובמבר 2022. יצוין כי, השותפים במאגר אפרודיטה בוחנים חלופות פיתוח נוספות, לרבות האפשרות לשלב את פיתוח המאגר עם מתקנים קיימים ו/או תוכניות פיתוח של נכסים סמוכים, במצרים, קפריסין ו/או ישראל, לרבות אלו של מאגר לויתן.

ז) כמו כן, השותפים במאגר אפרודיטה הגישו לממשלת קפריסין תוכנית עבודה ותקציב לשנת 2022 בהיקף של כ- 32 מיליון דולר (100%) אשר לגביהם טרם התקבל אישור ממשלת קפריסין. יצוין כי, תקציב זה אינו כולל את עלות ביצוע קידוח הערכה A-3. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, אין ודאות בנוגע לאישור תוכנית העבודה והתקציב האמור על-ידי ממשלת קפריסין.

ח) לפרטים אודות ערבות ביצוע בלתי מוגבלת בסכום שהמציאה קבוצת דלק לטובת רפובליקת קפריסין להבטחת קיום מלוא התחייבויות השותפות מכוח הסכם הזיכיון ראה ביאור 21.

ט) על פי דוח שהוכן בחודש מרץ 2021 על ידי NSAI בהתאם לכללי המערכת לניהול משאבי פטרוליום (SPE-PRMS), כמות המשאבים המותנים של גז טבעי המסווגים בשלב הצדקת פיתוח בבחינה (Development Pending), במאגר אפרודיטה, נכון ליום 31.12.2020, נעה בין כ-128.8 BCM (האומדן הגבוה) לבין כ-56.8 BCM (האומדן הנמוך). על פי הדוח האמור, עתודות הקונדנסט במאגר אפרודיטה המסווגות בשלב הצדקת פיתוח בבחינה (Development Pending) נכון ליום 31.12.2020 נעה בין כ-10.9 Million Barrels (האומדן הגבוה) לבין כ-4 Million Barrels (האומדן הנמוך). ראה ביאור 7 להלן בדבר אי וודאות בהערכת עתודות.

י) מאגר אפרודיטה מצוי ברובו המכריע בשטח המים הכלכליים של קפריסין, ואחוזים בודדים בשטח רשיון 370/ישי (להלן: "רישיון ישי") אשר מצוי בשטח המים הכלכליים של ישראל. עוד יצוין כי, השותפים במאגר אפרודיטה קיבלו פניות הן מהשותפים ברישיון ישי והן ממשרד האנרגיה לגבי הצורך בהסדרת זכויות הצדדים כאמור טרם קבלת החלטה על פיתוח מאגר אפרודיטה. עמדת השותפים במאגר אפרודיטה היא כי העניין נתון לסמכות הממשלות וכי הם יפעלו בהתאם למנגנון להסדרת זכויות הצדדים ככל שייקבע על-ידי הממשלות ובהתאם לדין הבינלאומי. כמו כן, בהמשך למגעים שהתקיימו בין ממשלות ישראל וקפריסין להסדרת זכויות הצדדים במאגר אפרודיטה, ביום 9.3.2021 חתמו הממשלות כאמור על מכתב עקרונות המנחה את השותפים במאגר אפרודיטה ואת בעלי הזכויות ברישיון ישי לנהל משא ומתן ישיר להסדרת סוגיית גלישת מאגר אפרודיטה, הכולל עקרונות ולוחות זמנים לניהול המשא ומתן. ביום 6.2.2022 הודיעה שרת האנרגיה של מדינת ישראל לשותפים במאגר אפרודיטה ולחברות המחזיקות ברישיון ישי, כי אם לא ייחתם הסכם לחלוקת רווחים עד ליום 4.3.2022, המשא ומתן בעניין זה יעבור לניהולן של ממשלות ישראל וקפריסין. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, המועד לחתימת הסכם כאמור חלף מבלי שהצדדים הגיעו להסכמות.

4. עסקה משותפת "ים תטיס":

עסקה משותפת "ים תטיס" נמצאת בשטחי החזקות "אשקלון" ו- "נועה". ההפקה ממאגר ים תטיס החלה בשנת 2004 והסתיימה בחודש מאי 2019 בעקבות מיצוי (Depletion) המאגרים. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, עיקר שימושם של נכסי הפרויקט אשר משמשים את שותפי תמר (פסקה ב להלן) הינו אספקת שירותי תשתית למאגר תמר. יצוין כי בעלי הזכויות בחזקת תמר רשאים להשתמש בפלטפורמת ים תטיס לכל תקופת חזקת תמר (ראה סעיף ב להלן), לצורך ייצוא או אספקה למשק המקומי של גז טבעי ממאגר תמר, בכפוף לתנאים שנקבעו במתווה הגז.

**ניו-מד אנרג' - שותפות מוגבלת (לשעבר דלק קידוחים - שותפות מוגבלת)
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021 (באלפי דולר)**

ביאור 7 - השקעות בנכסי נפט וגז (המשך):

ג. פעילות השותפות בחיפושי נפט וגז (המשך):

4. עסקה משותפת "ים תטיס" (המשך):

א) ביום 3.5.2020 נחתם הסכם (להלן בסעיף זה: "**ההסכם**") בין השותפות, שברון, קבוצת דלק ורציו אנרגיות - שותפות מוגבלת (להלן: "**רציו**")²³, לאספקת גז טבעי במסגרתו, אספקת הגז תבוצע על ידי שותפי לווייתן השותפים בפרויקט ים תטיס (קרי: השותפות ושברון) ואשר להם התחייבות מכוח הסכם למכירת גז בפרויקט ים תטיס (להלן: "**הסכם ים תטיס**") והן על-ידי שותף נוסף בלווייתן (קרי: רציו) שאינה שותפה בפרויקט ים תטיס (ואשר אינה מחויבת מכוח הסכם ים תטיס כאמור).

התמורה שנקבעה בהסכם כאמור הינה המחיר הממוצע החודשי של פרויקט לווייתן למשק המקומי. התמורה התחלקה באופן שבו רציו קיבלה מחיר גז טבעי השווה למחיר הממוצע החודשי של גז טבעי (הנוכחי) שסופק למשק המקומי במהלך אותו חודש מכח הסכמים אשר נחתמו בין שותפי לווייתן ללקוחותיהם, והיתרה הכספית שנתרת חולקה בין השותפות לשברון, לפי חלקם בפרויקט לווייתן. חלוקה זו איפשרה שמירה על איזון כמויות הגז בפרויקט לווייתן בין השותפים בו לפי חלקם.

ב) הסכם למתן זכויות שימוש במתקני פרויקט ים תטיס:

בין השותפות ביחד עם יתר שותפי ים תטיס לבין שותפי תמר נחתם ביום 23.7.2012 הסכם לפיו העניקו שותפי ים תטיס לשותפי תמר זכויות שימוש במתקנים הקיימים בפרויקט ים תטיס (להלן: "**הסכם השימוש**").

תקופת הסכם השימוש תסתיים במועד המוקדם מבין: (א) פקיעה או סיום של חזקת תמר ובמקרה בו יפותח שדה דלית, באופן שיעשה שימוש במתקני ים תטיס, אזי פקיעה או סיום של חזקת דלית; (ב) מתן הודעה על ידי שותפי תמר על הפסקה קבועה בהפקה מסחרית של גז מפרויקט תמר; (ג) נטישת פרויקט תמר. בהסכם נקבעו הוראות שונות ביחס לתקופת השימוש וביחס לסיום תקופת השימוש, לרבות מנגנון התחשבות בגין שדרוגים שיבוצעו במתקנים. במסגרת מכירת יתרת זכויות השותפות בחזקות תמר ודלית המחטה השותפות לרוכשות את זכויותיה בהסכם השימוש כשותפות בפרויקט תמר (ראה סעיף 1 לעיל).

יצוין, כי הבעלות על מתקני ים תטיס ועלות נטישת המתקנים תישאר בידי שותפי ים תטיס, ובהסכם השימוש נקבע מנגנון התחשבות בנוגע לערך המתקנים האמורים בתום תקופת ההפקה מפרויקט תמר.

ג) נטישת בארות וציוד תת ימי:

המפעילה החלה בפירוק ונטישה (Decommissioning) של מתקני הפרויקט, למעט הפלטפורמה, ולרבות בארות ההפקה והציוד התת-ימי, בהתאם לתוכנית פירוק, שאושרה על ידי הממונה. במקביל, מתקיים דיון אודות שימושים עתידיים אפשריים ו/או פירוק ונטישה של פלטפורמת ים תטיס וזאת בשים לב לזיקה המתקיימת בין מתקני פרויקט ים תטיס לבין ההפקה מפרויקט תמר.

תקציב נטישת הקידוחים והציוד התת ימי אשר אושר על-ידי שותפי פרויקט ים תטיס הוא בסך של כ- 196 מיליון דולר (100%, חלק השותפות כ-94 מיליון דולר). יצוין כי, בהתאם למידע ראשוני שהתקבל מהמפעילה, תיתכן חריגה מתקציב זה בסך של כ- 40 מיליון דולר (100%). נכון למועד הדוחות הכספיים השקיעו שותפי ים תטיס סך של כ- 154 מיליון דולר בגין הוצאות נטישה (100%, חלק השותפות הינו בסך של כ-75 מיליון דולר). עוד יצוין כי, תקציב זה אינו כולל תקציב לנטישת פלטפורמת ים תטיס ומתקן הקבלה, אשר צפויה להתבצע בתום תקופת ההפקה מפרויקט תמר.

5. רשיון אלון D (להלן בסעיף זה: "הרשיון"):

ביום 21.6.2020 פקע הרשיון לאחר שבקשות להארכתו נדחו על ידי הממונה. על רקע פקיעת הרשיון, השותפות ושברון, שהיו השותפות ברישיון, הגישו הצעה במסגרת ההליך תחרותי עליו הכריז משרד האנרגיה ביום 23.6.2020, להענקת רישיון לחיפושי גז טבעי ונפט בבלוק 72, אשר על שטחו השתרע הרישיון (להלן: "**בלוק 72**"). בעקבות האמור, ביום 21.10.2020 התקבלה במשרדי השותפות דרישה מרשות התחרות להמצאת מידע ומסמכים בקשר עם בלוק 72. ביום 30.9.2020 פנה הממונה לוועדת הריכוזיות לצורך קיום היוועצות בנוגע להחלטה על הזוכים בהליך התחרותי האמור.

²³ שמה הקודם של רציו היה רציו חיפושי נפט (1992) - שותפות מוגבלת. ביום 21.2.2022 שונה שם השותפות לשמה הנוכחי.

ביאור 7 - השקעות בנכסי נפט וגז (המשך):

ג. פעילות השותפות בחיפוש נפט וגז (המשך):

5. רישיון אלון D (להלן בסעיף זה: "הרישיון") (המשך):

ביום 10.1.2021 פרסמה ועדת הריכוזיות את המלצתה שלא לאפשר לשותפות לזכות בהליך התחרותי ללא קשר לעמידתה בתנאי ההליך. ביום 14.1.2021 העבירה השותפות פניה לממונה, ולפיה עליו להתעלם מהמלצת ועדת הריכוזיות באשר הינה חסרה, מתעלמת מעובדות מהותיות ולא מדויקת. יצוין כי, למיטב הבנת השותפות, עוד באותו היום העביר הממונה לוועדת הריכוזיות בקשה לקיום היועצות חוזרת בנושא. למיטב ידיעת השותפות, הצעתה (ביחד עם שברון) הינה עדיפה ביחס להצעות אחרות שהוגשו בהליך בשים לב לתנאים שהוגדרו בו מראש, לכן סבורה השותפות כי עומדת לה הזכות המלאה לזכות ברישיון ובכוונתה לנקוט בכל הצעדים המשפטיים העומדים לרשותה על מנת להגן על זכויותיה. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, טרם הוכרז הזכה בהליך התחרותי לגבי בלוק 72. לפרטים בדבר עתירה לבית המשפט העליון בשבתו כבג"צ בקשר לאי-הארכת הרישיון, ראו ביאור 12 יב10 להלן.

6. רישיונות אופק חדש/ 405 (להלן: "אופק") ויהל חדש/ 406 (להלן: "יהל"):

ביום 19.3.2019 התקשרה השותפות עם SOA (להלן בסעיף זה: "המוכרת" ו/או "המפעילה"), בהסכם לרכישת זכויות בשיעור 25% (מתוך 100%) בכל אחד מרישיונות אופק ויהל, המצויים ביבשה (להלן: "נכסי הנפט", "הרישיונות", "הזכויות הנרכשות", "הסכם הרכישה" ו- "העסקה"). עם התקיימות התנאים המתלים בהסכם הרכישה, ביום 10.10.2019, הושלמה העסקה לרכישת הזכויות כאמור וביום 5.11.2019 הודיע הממונה כי נרשמה בספר הנפט העברת הזכויות כאמור. SOA משמשת כמפעילה ברישיונות האמורים. להלן פרטים עיקריים מהסכם הרכישה:

במועד השלמת העסקה העבירה המוכרת לשותפות את הזכויות הנרכשות כשהן נקיות מכל שעבוד, תמלוג (יובהר כי, הזכויות הנרכשות תהיינה כפופות להתחייבות השותפות לתשלום תמלוגי על לבעלי עניין בשותפות ולצדדים שלישיים, ראה ביאור 12 להלן), חבות, תביעה וזכויות צד שלישי. בנוסף, שילמה השותפות למוכרת 1 מיליון דולר (0.5 מיליון דולר בעבור כל רישיון) כהחזר בגין הוצאות עבר שהוצאו בקשר עם הפעילות בנכסי הנפט. השותפות התחייבה כי תישא בעלויות מבחני הפקה ברישיון אופק עד לסכום כולל שלא יעלה על 6.5 מיליון דולר.

ככל שעלות מבחני ההפקה תעלה על הסכום האמור, ישלם כל אחד מהשותפים ברישיון אופק, ובכלל זאת השותפות, את חלקו היחסי בעלות הנוספת כאמור, בהתאם להוראות הסכם התפעול המשותף (JOA) ברישיונות. הפעילות העיקרית המבוצעת ברישיון אופק חדש הינה כניסה מחדש לקידוח הקיים ברישיון, וסיום מבחני הפקה בו. בהמשך להחלטת השותפים ברישיון מחודש ספטמבר 2020 על השתתפות בביצוע מבחני ההפקה שיבוצעו במהלך השנים 2021-2022, ובהמשך לאישור הממונה לעדכון תכנית העבודה ברישיון ודחיית מועד תחילת מבחני ההפקה בשטח הרישיון ליום 15.8.2021, המפעילה עדכנה את השותפות כי ביום 25.8.2021 החלה הכניסה לקידוח "אופק-2" לקראת ביצוע מבחני ההפקה בו. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, ולאור משבר הקורונה, קיימים עיכובים שונים בהתחלת העבודות, כמו גם התייקרות עלות השינוע של ציוד מחו"ל, אושר על-ידי השותפים ברישיון אופק תקציב מעודכן למבחני ההפקה, בסך כולל של כ- 21 מיליון דולר (100%, חלק השותפות בתקציב כאמור הינו כ- 10 מיליון דולר). ככל שתוצאות מבחני ההפקה בשלב הראשון תהיינה חיוביות, השותפות תשתתף בחלקה היחסי גם בתקציב מותנה בסך של כ- 2.5 מיליון דולר (100%, חלק השותפות הינו בסך של כ-625 אלפי דולר), אשר ישמש לביצוע של עד 4 מבחני הפקה נוספים. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, טרם הסתיימו מבחני ההפקה.

7. רישיון ערן:

רישיון ערן פקע ביום 14.6.2013. בעקבות החלטת הממונה על ענייני הנפט שלא להאריך את תוקפו של רישיון ערן, ביום 3.10.2013 הגישו בעלי הזכויות ברישיון ערן (ובהם השותפות) לשר האנרגיה ערעור על החלטתו של הממונה על ענייני הנפט כאמור. ביום 10.8.2014 דחה שר האנרגיה את הערעור. על החלטה זו הגישו בעלי הזכויות ברישיון ערן (ובהם השותפות) ביום 17.11.2014 עתירה לבג"ץ. ביום 2.6.2016 נתן בג"ץ תוקף של החלטה להסכמת הצדדים לפנות להליך גישור להצעתו. בהסכמת הצדדים, מונה נשיא בית המשפט העליון (בדימ') א' גרוניס כמגשר. בתום הליך הגישור, הגיעו הצדדים להסכמות שעוגנו במסגרת הסדר גישור. הסדר גישור זה הוגש לבית המשפט ביום 20.3.2019 אשר התבקש ליתן להסדר תוקף של פסק דין.

**ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת (לשעבר דלק קידוחים - שותפות מוגבלת)
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021 (באלפי דולר)**

ביאור 7 - השקעות בנכסי נפט וגז (המשך):

**ג. פעילות השותפות בחיפושי נפט וגז (המשך):
7. רישיון ערן (המשך):**

במסגרת הסדר הגישור הסכימו הצדדים לגישור (על דעת שותפי תמר) על חלוקתו של מאגר תמר SW בין שטח חזקת תמר (78%) לבין שטח רישיון ערן (22%). בנוסף, הוסכם כי הזכות בשטח רישיון ערן תחולק ביחס של 76% למדינה ו-24% לבעלי הזכויות ברישיון ערן עובר לפקיעתו. ביום 11.4.2019 ניתן תוקף של פסק דין להסדר הגישור המוסכם על הצדדים, כאמור לעיל.

בין השותפים ברישיון ערן, שותפי תמר ומדינת ישראל התנהל משא ומתן לגבי האופן בו יוסדרו זכויות המדינה בנושאים נלווים נוספים, אולם נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, הצדדים טרם הגיעו לכלל הסכמה בדבר אופן יישום הסדר הגישור, כמפורט לעיל.

8. הערכות עתודות גז טבעי, קונדנסט, משאבים מותנים ומנובאים:

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

9. מידע נוסף:

שטרי החזקות ניתנו בכפוף לחוק הנפט והם מקנים לשותפים בחזקות זכות ייחודית להפיק נפט וגז טבעי בשטחי החזקות לתקופה של 30 שנה עם זכות להארכתם ב-20 שנה נוספות, בהתאם ובכפוף להוראות חוק הנפט.

ביאור 8 - נכסים אחרים לזמן ארוך:

א. הרכב:

31.12.2020	31.12.2021	
242,200	237,806	תמלוגים לקבל (ראה פסקה ב להלן)
57,956	50,756	הלוואה שניתנה (ראה פסקה ב להלן)
28,697	34,485	משרד האנרגיה בגין תמלוגים (ראה ביאורים 12, 11 ו-15)
2,870	3,457	בעלי עניין בגין תמלוגי על (ראה ביאורים 12 ו-15)
4,896	5,358	צד שלישי בגין תמלוגי על (ראה ביאורים 12 ו-15)
119,373	98,364	דמי גישה בגין הסכם בלו אושן (ראה ביאור 112 ד) ²⁴
22,478	16,778	סכומים לקבל מחברה כלולה (ראה ביאורים 22א)
17,033	-	נכס פיננסי בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר (ראה פסקה 117 לעיל)
3,217	-	מוסדות
60,345	88,450	חייבים לזמן ארוך במסגרת עסקאות משותפות ²⁵
<u>559,065</u>	<u>535,454</u>	סך-הכל

²⁴ דמי הגישה מופחתים בהתאם לאורך תקופת הסכם בלו אושן.

²⁵ היתרה כוללת בעיקר את עלות הקמת מערכות הולכת גז טבעי מישראל לירדן ולמצרים בפרויקט לווייתן בסך כולל של כ-87.4 מיליון דולר (2020: כ-58.4 מיליון דולר). לעניין הקמת מערכת הולכה מפרויקט לווייתן לירדן ראה ביאור 112 להלן. יצוין כי עלות הקמת מערכות הולכת גז טבעי מישראל לירדן בפרויקט לווייתן מופחתת על פני תקופת ההסכם עם נפקו.

ב. הסכם למכירת זכויות בחזקות 17/1 כריש ו- 16/1 תנין (להלן בסעיף זה "חזקות"):

ביום 16.8.2016²⁶, נחתם הסכם בין השותפות לבין חברת Ocean Energean Oil and Gas Ltd. (להלן: "הרוכשת" או "אנרג'יאן"), למכירת כלל זכויות השותפות ושברון²⁷ בחזקות (להלן: "ההסכם" ו- "הזכויות הנמכרות" בהתאמה), בהתאם לתנאים שנקבעו בהסכם ואשר עיקריהם מפורטים להלן:

- 1) במסגרת השלמת העסקה שילמה הרוכשת לשותפות סך כולל של 40 מיליון דולר;
- 2) יתרת התמורה, בסכום כולל של 108.5 מיליון דולר, תשולם לשותפות בעשרה תשלומים שנתיים שווים (להלן בדוחות הכספיים: "התשלומים השנתיים" או "ההלוואה") בתוספת ריבית במנגנון ובשיעור שנקבע בהסכם, החל מחודש מרץ 2018, לאחר שהתקבלה החלטת השקעה סופית (FID) בקשר עם פיתוח החזקות;
- 3) הזכויות הנמכרות הועברו לרוכשת יחד עם ההתחייבות לתשלום תמלוגי על הקיימים בחזקות, להן התחייבה השותפות ביחס לחלקה (להלן: "התמלוגים הקיימים");
- 4) הרוכשת תשלם לשותפות תמלוגים בקשר עם גז טבעי וקונדנסט שיופקו מהחזקות, בשיעור של 3.75% - לפני תשלום היטל רווחי נפט מכח חוק מסוי רווחים ממשאבי טבע, התשע"א-2011 (להלן: "ההיטל") בקשר לחזקות, ובשיעור של 4.125% - ממועד תחילת תשלום ההיטל, וזאת לאחר ניכוי שיעור התמלוגים הקיימים ביחס לחלקה של השותפות בחזקות.
- 5) בהתאם להוראות מתווה הגז, נקבע בהסכם כי הרוכשת תעביר למוכרת וליתר שותפי לווייתן את מכסת היצוא מהחזקות.

ביום 15.4.2019 הודיעה אנרג'יאן אודות ממצא גז טבעי (Discovery) בקידוח כריש צפון. לפי פרסומי אנרג'יאן, התוכנית לפיתוח מאגר כריש צפון שהוגשה על ידה לממונה אושרה על-ידי משרד האנרגיה בחודש אוגוסט 2020, והחלטת השקעה סופית לפיתוח מאגר כריש צפון התקבלה ביום 14.1.2021. בהתבסס על פרסומי אנרג'יאן תחילת ההפקה ממאגר כריש צפון צפויה בשנת 2023. ביום 18.1.2022 דיווחה אנרג'יאן כי נכון ליום 31.12.2021, הושלמו כ-92.5% מעבודות הפיתוח של מאגר כריש, וכי מועד תחילת הפקת הגז הטבעי ממאגר כריש צפויה להתחיל ברבעון השלישי של שנת 2022.

למיטב ידיעת השותפות, הנתונים המעודכנים בנוגע למשאבים המיוחסים למאגרי כריש, תנין וכריש צפון (להלן בסעיף זה: "המאגרים") פורסמו לאחרונה על ידי אנרג'יאן ביום 17.3.2022. על פי דיווח זה כוללים המאגרים ליום 31.12.2021, עתודות גז טבעי 2P בהיקף של כ- BCM 100.2 ונוזלים פחמימניים בהיקף של כ-101.3 מיליון חביות. כמו כן, אנרג'יאן דיווחה כי תחזית קצב ההפקה השנתי המקסימלי עודכן לכ- BCM 7.8 בשנה.

יצוין כי, בעקבות העיכובים במועד תחילת ההזרמה מהמאגרים וחוסר הוודאות באשר למועד תחילת ההפקה המסחרית ממאגר זה, עשוי להיווצר בחודשי השיא, בהם הביקוש לגז טבעי בשוק המקומי ובשווקי הייצוא עודף ברמת הביקושים לעומת יכולת ההפקה ממאגרי לווייתן ותמר. במקרה זה, יתכן ויידרשו שותפי לווייתן לספק את הביקוש בשוק המקומי על חשבון כמות המיועדות לייצוא. לפרטים אודות התיקון להסכם הייצוא למצרים ראו ביאור 1211.

השותפות התקשרה עם מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי על מנת לאמוד את השווי ההוגן של התמלוגים והתשלומים השנתיים הנתונים. להלן פרמטרים עיקריים מתוך הערכות השווי ששימשו למדידת התמלוגים והתשלומים השנתיים: שיעור היוון לתשלומים השנתיים נאמד ב-6.5% (2020: 7.25%); שיעור היוון שנאמד לרכיב התמלוגים נאמד ב-13.5% (2020: 12%); מועדי הפקת הגז מחזקת כריש: החל מרבעון שלישי של שנת 2022 ועד שנת 2042; תחזית קצב הפקת שנתית ממוצע מחזקת כריש: כ- BCM 3.59 גז טבעי; קצב הפקת קונדנסט שנתי ממוצע מחזקת כריש של כ- 4.74 מיליון חביות קונדנסט; מועדי הפקת הגז מחזקת תנין: החל משנת 2028 ועד לשנת 2037; תחזית קצב הפקת שנתית ממוצע מחזקת תנין: כ- BCM 2.65 גז טבעי; קצב הפקת קונדנסט שנתי ממוצע מחזקת תנין של כ-0.42 מיליון חביות קונדנסט; הסך הכולל של המשאבים המותנים של גז טבעי ושל נוזלים פחמימניים ששימשו את הערכת השווי למדידת התמלוגים נאמדו בכ- BCM 100.2 ובכ- MMBBL 101.3 בהתאמה.

סעיף הכנסות מימון בתקופת הדוח כולל סך של כ- 26.4 מיליון דולר (2020: כ- 82.7 מיליון דולר; 2019: כ- 57.3 מיליון דולר) הנובע משערוך שווי התמלוג מהחזקות ומשערוך התשלומים השנתיים. העדכון כאמור נובע בעיקר מעלייה בהערכות אנרג'יאן לגבי המשאבים המותנים בחזקות, שינוי בשיעורי היוון, שינוי בתחזית קצב הפקת, מחיר הקונדנסט וכן בגין חלוף הזמן (ראה גם ביאור 22 להלן).

²⁶ על-פי מתווה הגז, היה על השותפות ושברון למכור את כלל זכויותיהן בחזקות.

²⁷ בחודש נובמבר 2015 התקשרה השותפות עם שברון בהסכם הקניית זכויות, לפיו הקנתה שברון לשותפות את הזכות למכור את זכויותיהן בחזקות.

**ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת (לשעבר דלק קידוחים - שותפות מוגבלת)
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021 (באלפי דולר)**

ביאור 8 - נכסים אחרים לזמן ארוך (המשך):

ב. הסכם למכירת זכויות בחזקות 1/17 כריש ו- 1/16 תנין (להלן בסעיף זה "חזקות") (המשך):

יצוין כי, במהלך חודש אפריל 2020 הוחלפו בין אנרג'יאן לשותפות מכתבים בקשר לטענות שהעלתה אנרג'יאן ביחס לזכויות השותפות לקבלת תמלוגים מחזקות כריש ותנין. לטענת אנרג'יאן התחייבותה לתשלום תמלוגים אינה חלה בכל הקשור להידרוקרבונים ממאגר כריש צפון (להבדיל ממאגר כריש) וכן לא כל הנוזלים הפחממניים אשר יופקו מחזקת כריש עונים להגדרת קונדנסט על פי ההסכם. עמדת השותפות, בהתבסס על יועציה המשפטיים, הינה כי על-פי ההסכם, מסמכי התמלוג והרישום בספר הנפט, חובתה של אנרג'יאן לתשלום תמלוגים חלה בכל הנוגע לגז טבעי וקונדנסט שיופקו מהחזקות, לרבות ממאגר כריש צפון, וכי כלל הנוזלים הפחממניים אשר עתידים להיות מופקים מהמאגרים שבשטח החזקות מהווים קונדנסט כהגדרתו בהסכם.

עוד נקבע בהסכם, כי בהשגת מימון פיננסי על-ידי אנרג'יאן ("Financial Closing") בגין עלויות השלב הראשון של תכנית הפיתוח המאושרת בכריש ותנין, תחול על אנרג'יאן חובת תשלום מיידית של יתרת התמורה, כאמור בפסקה 2 לעיל. ביום 30.4.2021 הודיעה אנרג'יאן על הנפקת אג"ח בסכום כולל של 2.5 מיליארד דולר ועל שחרור כספי ההנפקה לחשבונות החברה. בעקבות האמור פנתה השותפות לאנרג'יאן בדרישה לתשלום מיידית של יתרת התמורה, בהתאם להוראות ההסכם, אך דרישתה של השותפות נדחתה בטענה כי התנאי לביצוע תשלום מיידית של יתרת התמורה לא התקיים. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, שוקלת השותפות נקיטת הליכים משפטיים בעניין זה כנגד אנרג'יאן. יצוין כי, במסגרת תכתובת שנערכה בין הצדדים בחודש מאי 2021 הודיעה אנרג'יאן לשותפות כי לשיטתה היא פועלת תחת תנאי אירוע "כוח עליון" (כהגדרתו בהסכם) הנובע מממשבר הקורונה ואשר צפוי להימשך יותר מ-90 ימים. למיטב הבנת השותפות, אנרג'יאן עשויה לעכב את ביצוע התשלום השנתי החמישי שנקבע לחודש מרץ 2022 בטענה כי מתקיים אירוע כוח עליון כאמור. לעמדת השותפות אין לאנרג'יאן עילה לעיכוב התשלום כאמור, ואף התקיימו כאמור התנאים שנקבעו בהסכם לביצוע תשלום מיידית של מלוא יתרת התמורה כמפורט לעיל.

**ביאור 9 - זכאים ויתרות זכות:
הרכב:**

31.12.2020	31.12.2021	
4,485	3,771	צדדים קשורים בגין תמלוג על ואחרים (ראה ביאור 21)
19,110	168,061	מס הכנסה (ראה ביאור 20 א ו-20ב) ²⁸
2,012	10,541	היטל רווחי נפט וגז (ראה ביאור 20ג)
8,694	8,173	משרד האנרגיה בגין תמלוגים
33,479	57,086	זכאים במסגרת עסקאות משותפות ²⁹
10	-	תשלום מבוסס יחידות השתתפות (ראה ביאור 13ח)
-	14,939	הפרשה לתשלומי איזון בגין שנים קודמות (ראה ביאור 20א5)
5,777	8,155	הוצאות לשלם זכאים אחרים
<u>73,567</u>	<u>270,726</u>	סך-הכל

²⁸ היתרה כוללת סך של כ-154 מיליון דולר בגין תשלומי מס רווח הון ממכירת זכויות השותפות בפריקט תמר כאמור בביאור 17 לעיל.

²⁹ כוללת בעיקרן הוצאות שהוצאו על ידי מפעיל העסקאות המשותפות וטרם שולמו.

ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת (לשעבר דלק קידוחים - שותפות מוגבלת)
 ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021 (באלפי דולר)
 ביאור 10 - אגרות חוב:

א. הרכב ומועדי פרעון לפי שנים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי:
 (1) הרכב אגרות החוב:

31.12.2020	31.12.2021	
2,219,341	2,224,813	לוויתן בונד (ראה סעיף ב להלן)
635,358	-	תמר בונד (ראה סעיף ד להלן)
393,806	-	אגרות חוב - סדרה א' (ראה סעיף ה להלן)
3,248,505	2,224,813	
393,806	-	בניכוי חלויות שוטפות
2,854,699	2,224,813	סך - הכל (בניכוי חלויות שוטפות)

(2) מועדי פרעון לפי שנים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי:

מועד פרעון נקוב	ריבית	עלות מופחתת במיליוני דולר	סכום במיליוני דולר	
יוני 2023	5.750%	498.0	500	לוויתן בונד-2023
יוני 2025	6.125%	594.7	600	לוויתן בונד-2025
יוני 2027	6.500%	592.2	600	לוויתן בונד-2027
יוני 2030	6.750%	539.9	550	לוויתן בונד-2030
		2,224.8		סך הכל

ב. אגרות חוב לווייתן בונד :

ביום 18.8.2020 הושלם הליך הנפקת אגרות חוב שהוצעו על ידי דלק לווייתן בונד בע"מ (להלן: "המנפיקה"), חברה ייעודית (SPC) המוחזקת במלואה על ידי השותפות, לפיו הונפקו אגרות חוב בהיקף כולל של 2.25 מיליארד דולר. אגרות החוב הונפקו בארבע סדרות. הקרן והריבית של אגרות החוב הן דולריות. ריבית אגרות החוב של כל אחת מהסדרות תשולם פעמיים בשנה, ביום 30 ליוני וביום 30 בדצמבר.

ביום 3.8.2020 קיבלה המנפיקה את אישור הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן: "הבורסה") לרישום אגרות החוב למסחר במערכת המסחר למשקיעים מוסדיים של הבורסה (להלן: "רצף מוסדיים"). מלוא תמורת ההנפקה הועמדה על ידי המנפיקה כהלוואה לשותפות בתנאים זהים לתנאי אגרות החוב (back-to-back), ובהתאם להסכם הלוואה שנחתם בין המנפיקה לשותפות (להלן: "ההלוואה").

כספי ההלוואה שימשו את השותפות לצורך פירעון הלוואות מתאגידים בנקאיים בסך של כ-2 מיליארד דולר, להפקדת כרית בטחון בסך של 100 מיליון דולר בהתאם לתנאי אגרות החוב, לתשלום עלויות הנפקה בסך של כ-33 מיליון דולר, ויתרת התמורה שימשה לשימושים נוספים בהתאם לתנאי אישור הממונה כמתואר בהמשך (להלן: "אישור הממונה").

להבטחת אגרות החוב וההלוואה, במסגרת שטר הנאמנות לאגרות החוב (להלן: "הנאמן") בשעבוד קבוע ראשון בדרגה את זכויותיה בפרייקט לווייתן (45.34%), ובכלל זאת בחזקות לווייתן (להלן בסעיף זה: "החזקות"), אישורי ההפעלה של מערכת ההפקה ואישורי הייצוא (להלן יחד: "שעבוד החזקות"), זכויות השותפות וההכנסות מהסכמי מכירת הגז והקונדנסט מפרייקט לווייתן (להלן: "הסכמי הגז"), זכויות השותפות בהסכם התפעול המשותף בחזקות (JOA), חלקה של השותפות בנכסי הפרייקט (לרבות הפלטפורמה, בארות, מתקנים, מערכת ההפקה ומערכת ההולכה לחוף), זכויות השותפות בחשבונות בנק ייעודיים, פוליסות ביטוח מסוימות ורישיונות שונים בקשר עם פרייקט לווייתן. כמו כן, שיעבדה השותפות את המניות המוחזקות על ידה במנפיקה, בחברת NBL Jordan Marketing Limited ובחברת לווייתן מערכת הולכה בע"מ. נוסף לכך, שיעבדה המנפיקה לטובת הנאמן בשעבוד צף ראשון בדרגה את זכויותיה בכל נכסיה הקיימים והעתידיים וכן שיעבדה לטובת הנאמן את זכויותיה בהסכם ההלוואה ובחשבונות הבנק שלה (להלן יחד: "השעבודים" ו-"הנכסים המשועבדים", לפי העניין).

על פי מסמכי המימון, התחייבויות השותפות כלפי הנאמן ומחזיקי אגרות החוב מוגבלות לנכסים המשועבדים, ללא ערבות או בטחונות נוספים כלשהם.

יצוין כי השעבודים שיצרה השותפות לטובת הנאמן כפופים, בין היתר, לתמלוגי המדינה על פי חוק הנפט ולזכויותיהם של הצדדים הזכאים לתמלוגים בגין הכנסות השותפות מפרייקט לווייתן, לרבות בעלת השליטה בשותפות. כמקובל בעסקאות מימון מסוג זה, השותפות נטלה על עצמה במסגרת מסמכי המימון תניות, מגבלות, התחייבויות (Covenants) וקיימות עילות להעמדת אגרות החוב לפירעון מידי ולמימוש השעבודים. הכוללות, בין היתר, את המחויבויות העיקריות הבאות:

השותפות והמנפיקה התחייבו, לפי העניין, בין היתר, לקיים התחייבויות ותנאים שנקבעו באישורים ורישיונות ממשלתיים, לרבות ביחס למפעיל הפרייקט ולרבות תנאי אישור הממונה; לקיים את תנאי החזקות וה-JOA (להלן ביחד: "הסכמי לווייתן"); לשמור על זכויותיה בנכסים המשועבדים ולהבטיח את תוקף השעבודים וזכויות הנאמן והמחזיקים על פיהם; לא לשנות את פעילות המנפיקה או להפסיקה ולא לשנות את מסמכי ההתאגדות של המנפיקה; לא ליצור שעבודים נוספים על הנכסים המשועבדים (למעט חריגים מסוימים); לקיים את הוראות החוק החלות על פעילותן; לשלם את המסים החלים עליהן; לתת לנאמן והמחזיקים הודעות, מידע ודוחות מסוימים שפורטו במסמכי המימון; לפעול לשמירת הרישום של אגרות החוב למסחר ברצף המוסדי; לפעול להמשך פעילותו הסדירה של פרייקט לווייתן בהתאם להסכמי לווייתן; לבצע כל פעולה שניתן תחת ה-JOA על מנת להבטיח שהמפעיל מקיים התחייבויותיו על פי ה-JOA; לבצע את כל התשלומים החלים עליהן ולשאת בכל הוצאות הנאמן החלות עליהן על פי מסמכי המימון; לרכוש ולהחזיק בפוליסות ביטוח מסוימות; להימנע משינוי או תיקון של הסכמי לווייתן או הסכמי גז מהותיים כהגדרתם במסמכי המימון (להלן: "הסכמי גז מהותיים"), או של הסכמי התמלוגים או להתקשר בהסכם תמלוגים חדש; להימנע מאישור פעולות מסוימות במסגרת ה-JOA; ועוד.

המנפיקה התחייבה שלא ליטול חוב פיננסי נוסף, למעט הנפקת אגרות חוב נוספות או חוב מובטח אחר בדרגה שווה, בכפוף לתנאים שפורטו, ובכלל זאת (i) סך החוב המובטח של המנפיקה (כולל אגרות החוב) לא יעלה בכל עת על 2.5 מיליארד דולר; (ii) מתקיימים יחסים פיננסיים מסוימים שפורטו במסמכי המימון בקשר להנפקת חוב נוסף כאמור.

ב. אגרות חוב לווייתן בונד (המשך):

כמו כן, השותפות התחייבה שלא ליטול חוב פיננסי נוסף כלשהו המובטח בנכסים המשועבדים, למעט הלוואה נוספת שתקבל מהמנפיקה בתנאי back-to-back לחוב נוסף שתגייס המנפיקה בכפוף למגבלות הקבועות לכך במסמכי המימון. השותפות התחייבה כי לא תבצע עסקת מיזוג או תשנה את פעילותה בדרך שסביר לצפות כי תגרום להשפעה מהותית לרעה, או כי תיכנס להליכי פירוק או שינויי מבנה אחרים שהוגדרו, ולא תמכור, תעביר, תשעבד או תבצע דיספוזיציה אחרת בכלל נכסיה או בעיקרם, זאת למעט עסקאות מותרות כפי שהוגדרו במסמכי המימון, ובכלל זאת מכירה של זכויות בפרויקט לווייתן בכפוף לביצוע פדיון מוקדם חובה או הצעת רכש למחזיקי אגרות החוב במקרים מסוימים, או שינויי מבנה מותרים, כפי שהוגדרו, ובכלל זאת העברת זכויות השותפות בפרויקט לווייתן לתאגיד בת חדש ו/או פעולות נוספות, לרבות המתווה הנבחן לפיצול נכסי השותפות, בכפוף לכך שזכויות המחזיקים לא תיפגענה כתוצאה מפעולות אלו ותנאים נוספים שהוגדרו. בנוסף, נקבעו הוראות בנוגע לפדיון מוקדם של אגרות החוב, ובכלל זאת, (1) פדיון מוקדם ביוזמת המנפיקה, בכפוף לתשלום עמלת פירעון מוקדם (Make Whole Premium), ו- (2) פדיון מוקדם חובה במקרים מסוימים שהוגדרו, לרבות בדרך של רכישה עצמית של אגרות החוב ו/או ביצוע הצעת רכש לכלל מחזיקי אגרות החוב, ובכלל זאת בעת מכירה של כל או חלק מהזכויות בפרויקט לווייתן. המנפיקה והשותפות התחייבו כי אם תחול חובת ניכוי מס במקור לגבי התשלומים שיש לבצע על-פי תנאי אגרות החוב למי שהינו תושב חוץ, אזי, בכפוף לחריגים מסוימים שהוגדרו, ישלמו המנפיקה ו/או השותפות, לפי הענין, סכומים נוספים, ככל שיידרש על מנת שהסכומים נטו שיקבל תושב החוץ יהיו שווים לסכומים שהיה מקבל אותו תושב חוץ אלמלא היה נדרש ניכוי המס במקור כאמור. בהקשר זה יצוין כי ביום 27.7.2020 קיבלה השותפות אישור מרשות המסים בו נקבע, בין היתר, כי אגרות החוב שישחרר במסגרת מערכת "רצף המוסדיים" בבורסה הינן אגרות חוב הנסחרות בבורסה בישראל לצורך סעיף 9(15ד) לפקודת מס הכנסה (לענין פטור ממס על ריבית המשולמת לתושב חוץ על אגרות חוב הנסחרות בבורסה) וסעיף 97(ב2) לפקודה (לענין פטור ממס לתושב חוץ על רווחי הון במכירת אגרות החוב הנסחרות בבורסה), והכל בכפוף לתנאים שפורטו באישור רשות המסים והוראות פקודת מס הכנסה והתקנות מכוחה.

מסמכי המימון כוללים מנגנון של מפל תשלומים, לפיו כל הכנסות השותפות בפרויקט לווייתן מועברות לחשבון המשועבד לטובת הנאמן (להלן: "חשבון ההכנסות"), המשמש לצורך ביצוע תשלומים שונים בקשר לפרויקט ולאגרות החוב, ובכלל זאת, תשלום תמלוגים למדינה ולבעלי התמלוגים; תשלומים לנאמן; מסים והיטל לפי חוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע, תשע"א-2011 (להלן בסעיף זה: "החוק"); השקעות הוניות והוצאות תפעול בקשר עם פרויקט לווייתן; תשלומי קרן וריבית; הפקדות לכריות בטחון ותשלומי איזון בקשר עם תשלומי מס לפי סעיף 19 לחוק. העברת היתרות שנתו בחשבון ההכנסות לאחר ביצוע התשלומים הנ"ל לחשבון השותפות שאינו משועבד כפופה לתנאים שנקבעו, ובכלל זאת התקיימות יחס כיסוי מסוג NPV Coverage Ratio של 1.5 לפחות³⁰.

במסגרת מסמכי המימון הוגדרו אירועי הפרה (Events Of Default) אשר בהתקיימם, בכפוף לתקופות ריכוי מסוימות שהוגדרו, סייגים ותנאים, יהיה רשאי הנאמן לאגרות החוב (ובמקרה של דרישה של רבע ממחזיקי אגרות החוב - יהיה חייב) להעמיד לפירעון מידי את היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב ויהיה רשאי לפעול למימוש השעבודים, ואלו האירועים העיקריים: (1) אי תשלום קרן, ריבית או תשלומים אחרים המתחייבים על פי מסמכי המימון; (2) הפרת מצגים; (3) הפרת התחייבויות (Covenants) או התחייבויות שליליות (Negative Covenants) שהוגדרו במסמכי המימון; (4) אירוע או כניסה להליכי חדלות פירעון של המנפיקה, וכן אירוע חדלות פירעון כאמור או של צד להסכם גז מהותי (כהגדרתו במסמכי המימון), המפעיל בפרויקט לווייתן או השותפות, אם סביר לצפות שהדבר יגרום להשפעה מהותית לרעה (כהגדרתה בהסכם), בכפוף לתנאים וסייגים מסוימים; (5) סיום מוקדם של איזה מהסכמי לווייתן או הסכמי הגז המהותיים, אם סביר לצפות שהדבר יגרום להשפעה מהותית לרעה, בכפוף לתנאים וסייגים מסוימים; (6) אם צד להסכם גז מהותי הפר את ההסכם וסביר לצפות שתהיה לדבר השפעה מהותית לרעה, בכפוף לתנאים וסייגים מסוימים; (7) במקרה של נטישה או הפסקה של פעילות פרויקט לווייתן לתקופה העולה על 15 ימים רצופים, אם סביר לצפות כי תגרום להשפעה מהותית לרעה; (8) אם נגרם נזק לפרויקט לווייתן (לרבות נזק פיזי, שלילת רישיון או העברת זכויות השותפות בה על-ידי רשות שלטונית) שסביר לצפות כי יגרום להשפעה מהותית לרעה, ואשר לא תוקן;

³⁰ יחס הכיסוי NPV Coverage Ratio הוגדר כיחס בין הערך הנוכחי הנקי של התזרים המהווה הצפוי לנבוע מעתודות מוכחות וצפויות (2P), לפי שיעור היוון של 10%, מזכויות השותפות בפרויקט לווייתן (להלן: "התזרים המהווה"), לבין יתרת החוב בניכוי מזומנים שהצטברו בחשבונות במועד המדידה. על פי מסמכי המימון, התזרים המהווה יחושב על פי אותן הנחות שישמשו את השותפות לצורך דוחות המשאבים שתפרסם על פי הוראות חוק ניירות ערך, למעט ההנחות בנוגע למחיר חבית Brent שתהיינה מבוססות על מחירי חוזים עתידיים הנסחרים ב-ICE, כפי שהוגדר במסמכי המימון.

ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת (לשעבר דלק קידוחים - שותפות מוגבלת)
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021 (באלפי דולר)

ביאור 10 - אגרות חוב (המשך):

ב. אגרות חוב לווייתן בונד (המשך):

(9) במקרה של שלילה או הפקעת אישור ממשלתי שניתן בקשר לפרויקט לווייתן, שסביר לצפות שתגרום להשפעה מהותית לרעה; (10) אם איזה ממסמכי המימון שהמנפיקה או השותפות צד להם, או שעבודים שהועמדו במסגרת מסמכי המימון, ששווים המצטבר עולה על 35 מיליון דולר יחדלו להיות בתוקף; (11) אם ניתן כנגד המנפיקה פסק דין שאינו ניתן לערעור לתשלום סכום העולה על 35 מיליון דולר אשר לא שולם; (12) אם קיימת הפרה של התחייבות בהסכם להעמדת חוב מובטח אחר בדרגה שווה של המנפיקה בשווי העולה על 35 מיליון דולר; (13) אם הופרה התחייבות לביצוע פדיון מוקדם חובה; (14) אם הופרו ההוראות לגבי הוצאות כספיים מחשבון ההכנסות; ועוד.

אגרות החוב דורגו על ידי חברות דירוג בינלאומיות וחברת דירוג ישראלית.

ביום 3.8.2020 נתקבל אישור הממונה לשעבוד החזקות לטובת הנאמן, בעבור מחזיקי אגרות החוב. באישור הממונה נקבע, בין היתר, כי השעבוד ניתן להבטחת פירעון אגרות החוב שתמורתן מיועדת למתן אשראי לשותפות בגובה של עד 2.5 מיליארד דולר סך הכל, לצורך פירעון הלוואות בסך של כ- 2 מיליארד דולר (אשר שימשו בעיקר להשקעות בפיתוח פרויקט לווייתן), הפקדת כרית ביטחון בסך 100 מיליון דולר, השקעות בפרויקט לווייתן בלבד ומימון הקמת צנרת שמטרתה ייצוא גז ממאגרי לווייתן ותמר. נכון למועד תאריך הדוחות הכספיים, עומדת השותפות בהתחייבויותיה כאמור לעיל.

ג. ביום 5.12.2021 חתמה השותפות על מסמכי מסגרת להעמדת אשראי בנקאי שקיבלה מבנק ישראל, המיועד לשמש את השותפות בפעילותה השוטפת. בהתאם לתנאי מסגרת האשראי, תוכל השותפות, במשך תקופה אשר תחל ביום 6.12.2021 ותסתיים ביום 6.12.2022, למשוך מעת לעת הלוואות בדולר ארה"ב עד לסכום כולל של 100 מיליון דולר.

ניצול מסגרת האשראי יישא ריבית ליבור בתוספת מרווח של 2.7% לשנה, עמלת אי ניצול בשיעור של 0.65% לשנה מהיתרה שלא נוצלה אשר תשולם בכל רבעון וכן עמלת התחייבות בשיעור 0.75%. אשר יעמדו לפירעון עד ליום 6.12.2023.

העמדת מסגרת האשראי כוללת התניות סטנדרטיות, בין היתר, שעבוד שלילי על תמלוגי כריש ותנין ועל הלוואות השותפות לאנרג'יאן (כמפורט בביאור 8 לעיל), השותפות התחייבה שלא לקבל אשראי חדש נוסף הכולל זכות חזרה לשותפות בסך של יותר מ- 25 מיליון דולר. יובהר כי, אין בכך בכדי לכגוע ביכולת השותפות לקבל הלוואות מסוג Limited Recourse לרבות במסגרת מימון מחדש או הגדלה של אגרות חוב לווייתן בונד. כמו כן, השותפות התחייבה שככל ובעלת השליטה, קבוצת דלק, תחדל מלהחזיק במישרין או בעקיפין לפחות ב- 25% מאמצעי השליטה בשותפות ולהיות בעלת אמצעי השליטה הגדולה ביותר בשותפות ו/או יהיה בעל שליטה אחר בשותפות, ביחד או לחוד עם קבוצת דלק, תהא זו עילה לפירעון מיידי. עילה נוספת לפירעון מיידי הינה מקרה של שינוי מבני, אך יובהר כי עילה זו מוגבלת לפגיעה באופן מהותי בזכויות הכלכליות של השותפות בחזקות כריש ותנין או במאגר לווייתן, קרי שינוי העולה על 10%. יצויין כי, במקרה שאנרג'יאן תפרע בפירעון מוקדם תשלומים של הלוואות השותפות לאנרג'יאן אשר מועד פירעונם המקורי לפי תנאי ההלוואה שניתנה לאנרג'יאן הינו לאחר המועד האחרון האפשרי לפירעון הלוואה זו, מחצית מהתמורה נטו תשמש לפירעון מוקדם של הלוואה והקטנת מסגרת האשראי בהתאם. עילה נוספת לפירעון מיידי הינה מקרה של Cross Default להלוואות עם נושים מהותיים, בסכום העולה על 15 מיליון דולר, או להלוואות אגרות החוב לווייתן בונד, ולמעט הלוואות אחרות שהינן Limited Recourse. מעבר לכך, קיימת מגבלה בקשר עם שינוי תחום הפעילות של השותפות, לפיה השותפות התחייבה שלא לשנות את אופי פעילותה, אשר הוגדר בצורה רחבה כך שיכלול כל פעילות בתחום האנרגיה, ללא אישור הבנק. כאמור, יתר התניות הינן סטנדרטיות ואירועי ההפרה הנוספים הינם כמקובל בהסכמים מסוג זה.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, השותפות טרם ניצלה את מסגרת האשראי האמורה לעיל.

ד. אגרות חוב תמר בונד :

בחודש מאי 2014 הושלם הליך הנפקת אגרות חוב שהוצעו על-ידי דלק ואבנר (תמר בונד) בע"מ, חברה יעודית (SPC) בבעלות מלאה של השותפות, לפיו הונפקו 5 סדרות של אגרות חוב בהיקף כולל של 2 מיליארד דולר.

בעקבות מכירת יתרת זכויות השותפות בפרויקט תמר כאמור בביאור 11 לעיל, ביצעה השותפות בחודש דצמבר 2021 פירעון מלא וסופי בסך של כ- 640 מיליון דולר בעבור יתרת קרן אגרות החוב אשר היו מובטחות בשעבודים על זכויות השותפות בפרויקט תמר.

ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת (לשעבר דלק קידוחים - שותפות מוגבלת)
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021 (באלפי דולר)

ביאור 10 - אגרות חוב (המשך):

ה. אגרות חוב סדרה א':

בחודש דצמבר 2016 הנפיקה השותפות לציבור 1,528,533,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב סדרה א' (כ-400 מיליון דולר), אשר נרשמו למסחר בבורסה ואשר מועד פרעון הינו 31.12.2021. אגרות החוב הונפקו בתמורה לערכן הנקוב, צמודות לשער הדולר במועד ההנפקה והן נשאו ריבית שנתית קבועה בשיעור של 4.50%. סך התמורה שהתקבלה בניכוי עלויות הנפקה הסתכמה בכ-392.6 מיליון דולר.

בשנת 2020 אישר דירקטוריון השותף הכללי בשותפות תוכנית לרכישה עצמית של אגרות חוב סדרה א' בעלות כוללת של משוערת של עד 80 מיליון דולר. השותפות ביצעה רכישות עצמיות בסך של 18,863,393 ש"ח ע.ג. אגרות חוב סדרה א' בתמורה כוללת בסך של כ-5 מיליון דולר.

ביום 12.8.2021 אישר דירקטוריון השותף הכללי בשותפות תוכנית לרכישה עצמית של אגרות חוב סדרה א' בעלות כוללת משוערת של עד 100 מיליון דולר. השותפות ביצעה רכישות עצמיות בסך של 76,006,633 ש"ח ע.ג. אגרות חוב סדרה א' בתמורה לסך של כ-20 מיליון דולר. יתרת קרן אגרות החוב סדרה א' נפרעה במועדה ביום 31.12.2021 בסך של כ-375.4 מיליון דולר.

ביאור 11 - התחייבויות אחרות לזמן קצר ולזמן ארוך:

א. התחייבות אחרות לזמן ארוך:

31.12.2020	31.12.2021	
133,283	94,395	התחייבויות לסילוק נכסי נפט וגז (ראה ביאור 2יא2 ו- סעיף ב)
19,848	-	מסים לשלם בגין רווח הון נדחה ממכירת זכויות בחזקות תמר ודלית (ראה ביאור 1ג7)
13,115	-	הפרשה לתשלומי איזון בגין שנים קודמות (ראה ביאור 2א5)
<u>166,246</u>	<u>94,395</u>	סך-הכל

ב. תנועה בהתחייבות לסילוק נכסי נפט וגז:

31.12.2020	31.12.2021	
172,289	195,495	יתרה ליום 1 בינואר
6,433	45,223	תוספות
2,189	2,205	השפעת חלוף הזמן
14,584	(11,318)	השפעת עדכון שיעור ההיוון
-	(68,611)	סכומים שיצאו לנטישת נכסי נפט וגז (ראה ביאור 4ג7)
-	(40,950)	מימושים (ראה ביאור 1ג7)
<u>195,495</u>	<u>122,044</u>	
<u>(62,212)</u>	<u>(27,649)</u>	בניכוי התחייבות לסילוק נכסי נפט וגז לזמן קצר (ראה ביאור 4ג7)
<u>133,283</u>	<u>94,395</u>	סך-הכל

שיעורי ההיוון ששימשו למדידת התחייבות לסילוק נכסי נפט וגז ליום 31.12.2021 הינם 3.6%-3.8% (31.12.2020: 1.1%-3.3%).

ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת (לשעבר דלק קידוחים - שותפות מוגבלת)

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021 (באלפי דולר)

ביאור 12 - התחייבויות תלויות, התקשרויות ושעבודים:

א. על-פי הסכם השותפות, השותף הכללי יהיה זכאי ל-0.01% מההכנסות וישיא ב-0.01% מההוצאות וההפסדים של השותפות. השותף הכללי יהיה זכאי לדמי ניהול המפורטים להלן:

1. דמי ניהול שוטפים בסכום בשקלים השווה ל-40,000 דולר ארה"ב לחודש; ובנוסף,
 2. דמי ניהול בשיעור של 7.5% ממחצית הוצאות השותפות המוגבלת בגין פעולות חיפוי נפט על בסיס רבעוני ולא פחות מסכום כולל של 120,000 דולר ארה"ב לרבעון.
- השותף הכללי יהיה זכאי להחזר הוצאות ישירות מסוימות הכרוכות בניהול השותפות כפי שפורטו בהסכם. על-פי הסכם השותפות, יהיה השותף המוגבל (הנאמן) זכאי ל-99.99% מההכנסות וישיא ב-99.99% מההוצאות וההפסדים של השותפות.

על-פי החוק לתיקון פקודת השותפויות (מס' 5), התשע"ה-2015, שנכנס לתוקף ביום 23.4.2015 (להלן: "יום התחילה") והוראות המעבר שנכללו בו, הסדר למתן שירותים בין השותפות לשותף הכללי יהיה טעון אישור של ועדת הביקורת, הדירקטוריון והאסיפה הכללית ברוב מיוחד לפי סעיף 65נא(ג) לפקודת השותפויות [נוסח חדש], התשל"ה-1975, בתוך שש שנים מיום התחילה, כלומר ביום 23.4.2021. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, פועלת השותפות לאימוץ הסדר שירותים חדש אשר יובא לאישור בהתאם לדרישות הדין. בהקשר זה יציין כי, החל מחודש מאי 2021 לא העבירה השותפות לשותף הכללי דמי ניהול כנגד שירותי הניהול אשר ממשיך השותף הכללי להעמיד לשותפות. לאור האמור, נרשמה בספרי השותפות הפרשה בסך של כ-640 אלפי דולר.

ב. התקשרויות לתשלום תמלוגים:

1. בעקבות השלמת המיזוג בין השותפות לבין אבנר חיפוי נפט שותפות מוגבלת (להלן: "אבנר") מחודש מאי 2017, חלות כל ההתחייבויות ביחס לתמלוגים בגין כל נכסי הגז והנפט של השותפות (הקיימים והעתידיים), אולם שיעור התמלוגים בגינם הופחת ב-50% ביחס לשיעור התמלוגים ערב המיזוג (שכן השותפות ואבנר החזיקו בחלקים שווים בנכסי הנפט, למעט חזקות אשקלון ונועה, בהן החזיקה השותפות ב-25.5% ושותפות אבנר ב-23%, ובגין שיעור התמלוגים הופחת ב-47.42% ביחס לתמלוגים שמשלמת השותפות לקבוצת דלק ודלק אנרגיה, כהגדרתם להלן, וב-52.58% ביחס לתמלוגים ששילמה שותפות אבנר טרם המיזוג, כמפורט להלן).
2. במסגרת הסכם העברת זכויות שנחתם בשנת 1993, התחייבה השותפות לשלם לדלק אנרגיה ולקבוצת דלק (להלן ביחד: "בעלות התמלוג"), תמלוגים בשיעורים המפורטים להלן מכל חלקה של השותפות בנפט ו/או גז ו/או חומרים בעלי ערך אחרים, שיופקו וינצלו מנכסי הנפט, שבהם יש או יהיה בעתיד לשותפות אינטרס (לפני ניכוי תמלוגים מכל סוג, אך לאחר הפחתת הנפט אשר ישמש לצרכי ההפקה עצמה).
ואלו שיעורי התמלוגים: עד מועד החזר ההשקעה של השותפות, ישולמו תמלוגים בשיעור 2.5% מנכסי נפט ביבשה ו-1.5% מנכסי נפט בים ולאחר מועד החזר ההשקעה - 7.5% מנכסי נפט ביבשה ו-6.5% מנכסי נפט בים.
על-פי המוסכם בין השותפות לבין בעלות התמלוג, מונה בשנת 2002 פוסק מומחה לצורך קביעת משמעותם הנכונה של הגדרות ומונחים מסוימים בנושא התמלוגים שהשותפות חייבת בהם כאמור לעיל, בעיקר לגבי הגדרת "מועד החזר ההשקעה". בהחלטתו חיווה המומחה את דעתו בקובעו, בין היתר, את דרך החישוב והאלמנטים השונים שיש ואין לקחת בחשבון לצורך קביעת "מועד החזר ההשקעה". לעניין המחלוקת בגין מועד החזר השקעה בפרויקט תמר בין השותפות לבין בעלות התמלוג, ראה ביאורים 15 ב ו-12יא6.
3. בנוסף, תשלום השותפות מכוח הסכם שותפות אבנר, תמלוגים בשיעור של 3% מכל חלקה של השותפות המוגבלת בנפט ו/או גז ו/או חומרים בעלי ערך אחרים שיופקו וינצלו מנכסי הנפט בהם יש או יהיה בעתיד לשותפות המוגבלת אינטרס (לפני ניכוי תמלוגים מכל סוג אך לאחר הפחתת הנפט אשר ישמש לצרכי ההפקה עצמה). בהסכם שנחתם ביום 2.9.1991 נקבע כי, הזכות האמורה של התמלוגים מוחזקת על ידי השותף הכללי בנאמנות והיא משולמת לזכאים לתמלוגים על פי הסכם השותפות המוגבלת. מתוך סך שיעור התמלוגים כאמור לעיל תקבל כהן פיתוח נפט וגז בע"מ (צד קשור עד למועד מכירתה על ידי קבוצת דלק לצד ג' במהלך חודש אפריל 2020) בחזקת "נועה" ו"אשקלון" 1.375%. ומכל זכות נפט עתידית של השותפות - 1.4375%, יתרת הזכאות לתמלוגים משולמת לצדדים שלישיים.

ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת (לשעבר דלק קידוחים - שותפות מוגבלת)
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021 (באלפי דולר)
ביאור 12 - התחייבויות תלויות, התקשרויות ושעבודים (המשך):
ב. התקשרויות לתשלום תמלוגים (המשך):

4. תמלוג למדינה:

חוק הנפט, תשי"ב - 1952 (להלן: "חוק הנפט"), ותקנות הנפט, תשי"ג - 1953, קובעים כי בעל חזקה כמשמעות המונח בחוק הנפט, חייב בתמלוג לאוצר המדינה בשיעור שמינית מכמות נפט שהופקה משטח החזקה ונוצלה, לפי שווי השוק על פי הבאר, למעט כמות הנפט שהשתמש בה בעל החזקה בהפעלת שטח החזקה, אך בכל מקרה לא יפחת התמלוג מתמלוג מינימלי שנקבע בחוק (ראה ביאור 15 להלן).

בהתאם לחוק הנפט, זכאית המדינה לתמלוגים מכמות הגז המופקת. הממונה הודיע למפעילת העסקאות המשותפות כי המדינה החליטה שלא לקבל בעין את התמלוגים, להם היא זכאית מתגליות הגז, כי אם לקבל את שווי השוק של התמלוגים על פי הבאר, בדולרים.

בחודש מאי 2020 פרסם משרד האנרגיה הנחיות לאופן חישוב שווי התמלוג על פי הבאר בקשר לזכויות נפט בים, לפי סעיף 32 לחוק הנפט והנחיות ספציפיות לחזקת תמר. לפרטים בדבר ההנחיות ראה סעיף יג4 להלן.

ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת (לשעבר דלק קידוחים - שותפות מוגבלת)

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021 (באלפי דולר)

ביאור 12 - התחייבויות תלויות, התקשרויות ושעבודים (המשך):

ג. התקשרויות לאספקת גז טבעי:

1. פרויקט לווייתן:

(א) הסכמים למכירת גז טבעי מפרויקט לווייתן:

להלן פרטים תמציתיים בדבר ההסכמים לאספקת גז טבעי מפרויקט לווייתן שנחתמו על-ידי השותפות, יחד עם

יתר שותפי לווייתן, שהם בתוקף במועד אישור הדוחות הכספיים³¹:

הלקוח	מועד תחילת אספקה	תקופת ההסכם ³²	כמות חוזית מירבית כוללת לאספקה (100%) ³³ (BCM)	הכמות הכוללת שסופקה עד ליום 31.12.2021 (100%) (BCM)	בסיס ההצמדה העיקרי למחיר הגז
יצרני חשמל פרטיים ³⁴	או מועד תחילת ההפעלה המסחרית של תחנת הכוח של הרוכשות (לפי המאוחר).	חלק מההסכמים הם לתקופה קצרה של עד כשנתיים וחצי, ויתרתם לטווח ארוך של 14 עד 25 שנים. חלק מההסכמים מעניקים לכל אחד מהצדדים אופציה להארכת ההסכם במידה ולא נרכשת הכמות הכוללת הקבועה בהסכם.	כ- 40	כ- 3.2	נוסחת ההצמדה של מחיר הגז מבוססת במרבית ההסכמים על תעריף ייצור החשמל, וכוללת "מחיר רצפה". במספר הסכמים קצרי טווח קיים מחיר קבוע שאינו מוצמד.
לקוחות תעשייתיים	2020	חלק מההסכמים הם לתקופה של 5 עד 15 שנים ויתרתם לתקופה קצרה של עד כשנתיים. במרבית ההסכמים לא מוקנית לצדדים אופציה להארכת תקופת ההסכם.	כ- 5	כ- 0.7	נוסחת ההצמדה במרבית ההסכמים מבוססת בחלקה על הצמדה למחירי הברנט (Brent) ובחלקה לתעריף ייצור החשמל וכוללת "מחיר רצפה". קיימת הצמדה חלקית גם למדד מרווח הזיקוק ולמדד התעו"ז הכללי המפורסם על-ידי רשות החשמל.
הסכם ייצוא – NEPCO (המתואר בפסקה ג (להלן))	2020	15 שנים. בהסכם נקבע כי במקרה שהרוכשת לא תרכוש את הכמות החוזית הכוללת בתקופה הבסיסית, תוארך תקופת האספקה הבסיסית בשנתיים נוספות.	כ- 45	כ- 4.6	נוסחת ההצמדה מבוססת על הצמדה למחירי הברנט (Brent) וכוללת "מחיר רצפה".
הסכם ייצוא – בלו אושן (המתואר בפסקה ד (להלן))	2020	15 שנים. בהסכם נקבע כי במקרה שהרוכשת לא תרכוש את הכמות החוזית הכוללת, תקופת האספקה תוארך בשנתיים נוספות.	כ- 60	כ- 5.3	נוסחת ההצמדה מבוססת על הצמדה למחירי הברנט (Brent) וכוללת "מחיר רצפה". ההסכם כולל מנגנון לעדכון המחיר בשיעור של עד 10% (תוספת או הפחתה) לאחר השנה החמישית ולאחר השנה העשירית של ההסכם בהתקיים תנאים מסוימים הקבועים בהסכם.
סה"כ			כ- 150	כ- 14³⁵	

³¹ יצוין כי, הנתונים בטבלה אינם כוללים הסכמים לאספקת גז טבעי מפרויקט לווייתן, שהינם על בסיס מזדמן, וכן הסכמים שהסתיימו לרבות הסכם עם חברת החשמל (פסקה ב להלן).

³² במרבית ההסכמים, תקופת אספקת הגז עשויה להסתיים במועד בו סופקה ללקוחות הכמות החוזית המירבית הקבועה בהסכם.

³³ כמות זו הינה הכמות המירבית אותה התחייבו שותפי לווייתן לספק ללקוחות במשך תקופת ההסכמים. הכמות אותה התחייבו הלקוחות לרכוש הינה נמוכה מכמות זו. יצוין, כי קיימים הסכמים בהם נקבע מנגנון לפיו הרוכש יהא רשאי להגדיל/להפחית את הכמויות הנרכשות (לרבות הכמות המירבית הכוללת) עד למועד הקבוע בהסכם, בהתאם לצרכיו ולהוראות שנקבעו בהסכם. עוד יצוין כי, במספר הסכמים לא נקובה כמות מירבית לאספקה.

³⁴ הנתונים בטבלה כוללים הסכמים אשר טרם התקיימו בהם כל התנאים המתלים.

³⁵ יצוין כי, סך הכמות הכוללת שסופקה מפרויקט לווייתן עד ליום 31.12.2021 (100%) (הן תחת ההסכמים המופיעים בטבלה והן תחת הסכמי SPOT, ההסכמים שהסתיימו) עומדת על כ- 18 BCM.

פרטים נוספים אודות הסכמים למכירת גז טבעי שנחתמו על-ידי שותפי לווייתן:

- 1) בהסכמי מכירת הגז הטבעי ליצרני חשמל פרטיים ולקוחות תעשייתיים, למעט הסכמי ספוט (להלן בסעיף זה: "ההסכמים"), התחייבו הלקוחות לרכוש או לשלם (Take or Pay) בעבור כמות שנתית מינימאלית של גז טבעי בהיקף ובהתאם למנגנון, שנקבע בהסכם האספקה (להלן: "הכמות המינימאלית"). יצוין כי, במסגרת ההסכמים, נקבעו הוראות ומנגנונים המאפשרים לכל אחת מהרוכשות האמורות, לאחר ששילמה בגין גז טבעי שלא צרכה תחת ההסכם, עקב הפעלת מנגנון הכמות המינימאלית לחיוב כאמור לעיל, לקבל גז ללא תשלום נוסף עד לכמות ששילמה בגין גז שלא צרכה, וזאת בשנים העוקבות לשנה בה בוצע התשלום. כמו כן, קובעים ההסכמים מנגנון של צבירת יתרה בגין כמויות עודפות (מעל ה-Take or Pay) שנצרכו על ידי הרוכשות בשנה כלשהי וניצולה להפחתת חובת הרוכשות לרכישת הכמות המינימאלית כאמור לעיל במספר שנים לאחר מכן. בהסכמים נקבעו הוראות נוספות, בין היתר, בנושאים הבאים: זכות לסיום ההסכם במקרה של הפרת התחייבות מהותית, זכות שותפי לווייתן לספק גז לרוכשות ממקורות גז טבעי אחרים, מנגנוני פיצויים במקרה של אי אספקת הכמויות הקבועות בהסכם, מגבלות לאחריות הצדדים בהסכם, וכן בנוגע ליחסים בין המוכרים לבין עצמם בכל הקשור לאספקת הכז לרוכשות האמורות.
- 2) בהתאם לתנאי מתווה הגז, לכל אחת מהרוכשות בהסכמים שנחתמו עד ליום 13.6.2017 ולתקופה העולה על 8 שנים, ניתנה אופציה להקטין את הכמות המינימאלית, לכמות השווה ל- 50% מהכמות השנתית הממוצעת אותה צרכה בפועל בשלוש השנים שקדמו למועד ההודעה על מימוש האופציה, בכפוף להתאמות כפי שנקבע בהסכם האספקה. עם הקטנת הכמות המינימאלית יופחתו בהתאם יתר הכמויות שנקבעו בהסכם האספקה. כל אחת מהרוכשות האמורות תהיה רשאית לממש את האופציה כאמור בהודעה, שתניתן למוכרים במהלך תקופה של 3 שנים שתחל בחלוף 5 שנים ממועד תחילת הזרמת הגז מפרויקט לווייתן לרוכשת. הודיעה הרוכשת על מימוש האופציה כאמור, תופחת הכמות בחלוף 12 חודשים ממועד מתן ההודעה.
- 3) במרבית הסכמי האספקה נקבעו תנאים מתלים שונים ובהם, בין היתר, קבלת אישורים הנדרשים מצד הרוכשות בקשר עם ההסכם. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים התקיימו התנאים המתלים האמורים במרבית ההסכמים.
- 4) בהסכמי האספקה נקבעו הוראות נוספות, בין היתר, בנושאים הבאים: זכות לסיום ההסכם במקרה של הפרת התחייבות מהותית, זכות שותפי לווייתן לספק גז לרוכשות האמורות ממקורות גז טבעי אחרים, מנגנוני פיצויים במקרה של אי אספקת הכמויות הקבועות בהסכם, מגבלות לאחריות הצדדים בהסכם, וכן בנוגע ליחסים בין המוכרים לבין עצמם בכל הקשור לאספקת הגז לרוכשות האמורות.

ב) פרטים נוספים אודות הסכם אספקת גז בין שותפי לווייתן לבין חברת החשמל:

- בעקבות ההליך התחרותי שערכה חברת החשמל, נחתם כאמור ביום 12.6.2019 הסכם חח"י-לווייתן המסדיר אספקת גז טבעי ממאגר לווייתן לחברת החשמל על בסיס קיבולת פנויה (להלן בסעיף זה: "ההסכם"). אספקת הגז לחברת החשמל לפי ההסכם החלה ביום 31.12.2019, והסתיימה ביום 30.6.2021. בהסכם האספקה נקבע מחיר גז קבוע שאינו מוצמד.
- ביום 30.1.2021 במקביל לחתימת הסכם הפשרה בתמר, חתמו שותפי לווייתן וחברת החשמל על הסכם פשרה (להלן: "הסכם הפשרה בלווייתן"), המתקן את הסכם חח"י-לווייתן, במסגרתו, מבלי לגרוע מהתחייבויות הצדדים על פי הסכם חח"י-לווייתן, התחייבה חברת החשמל להזמין משותפי לווייתן, במהלך המחצית הראשונה לשנת 2021 כמות גז טבעי בהיקף של כ- BCM 1.2, ממנה יופחתו כמויות גז מסויימות, כפי שהוסכמו, שעיקרן כמויות גז שיוזמנו מלווייתן על ידי חברת החשמל ולא יסופקו על ידם וכן כמויות גז שלא יצרכו על ידי חברת החשמל עקב אירועי כוח עליון ו/או תקלות ביחידות ייצור משמעותיות של חברת החשמל (להלן: "כמות הבסיס"). במידה שחברת החשמל לא תזמין את כמות הבסיס בתקופה האמורה, היא תחויב לשלם לשותפי לווייתן בעבור ההפרש שבין כמות הבסיס לבין הכמות שהוזמנה על-ידה בפועל.

ב) פרטים נוספים אודות הסכם אספקת גז בין שותפי לווייתן לבין חברת החשמל (המשך):

חברת החשמל תהיה רשאית לצרוך את יתרת כמות הבסיס אותה לא צרכה אך שילמה בגינה, בהתאם למנגנון שנקבע בהסכם הפשרה לווייתן. בנוסף, שותפי לווייתן יעניקו לחברת חשמל הנחה במחיר בגין הזמנת כמויות גז העולות על כ- BCM 0.5 שתוזמן החל מיום 1 בינואר 2021 (במהלך תקופת הדוח חברת החשמל צרכה את מעל הכמות לעיל וקיבלה הנחה כאמור).

הסכם הפשרה בלווייתן כפוף אף הוא להתקיימותם של תנאים מתלים ואישורים רגולטוריים, ובכלל זאת אישור רשות התחרות ואישורו של בית-הדין לתחרות לצו המוסכם. שותפי לווייתן הודיעו כי בהתאם להודעתה של שברון, הצו המוסכם בין שברון לבין רשות התחרות, לפי סעיף 150 לחוק התחרות הכלכלית, התשמ"ח 1988, אושר על-ידי בית הדין לתחרות, ובכך ביום 31.5.2021 התקיימו כל התנאים המתלים לכניסתו לתוקף של הסכם הפשרה.

ביום 4.7.2021 חתמו שותפי לווייתן עם חברת החשמל על הסכם מסגרת לאספקת גז טבעי על בסיס מזדמן (SPOT) למשך תקופה של שנה אחת, לפי מחיר שיסוכם בין הצדדים מעת לעת. ההסכם אינו מחייב את הצדדים לרכוש או למכור כמויות כלשהן של גז טבעי וכל צד רשאי לבטל את ההסכם בכל עת.

ג) הסכם ליצוא גז טבעי מפרויקט לווייתן לחברת החשמל הלאומית של ירדן:

בחודש ספטמבר 2016 נחתם הסכם לאספקת גז טבעי בין NBL Jordan Marketing Limited (להלן: "חברת השיווק") לבין נפקו (להלן: "הסכם נפקו"). חברת השיווק הינה חברה בת בבעלות מלאה של השותפים בפרויקט לווייתן, המחזיקים בה באופן יחסי לשיעור החזקותיהם בפרויקט לווייתן. על-פי הסכם נפקו, התחייבה חברת השיווק לספק לנפקו גז טבעי למשך תקופה של כ-15 שנה החל ממועד תחילת האספקה המסחרית או עד אשר היקף האספקה הכולל יהיה כ- BCM 45. אספקת הגז לנפקו החלה ביום 1.1.2020.

נקודת מסירת הגז על פי הסכם נפקו הינה בחיבור שבין מערכת ההולכה הישראלית למערכת ההולכה הישראלית בגבול ישראל לירדן. בחודש דצמבר 2019, השלימה נתג"ז את הקמת מערכת ההולכה הישראלית עד לגבול בין ישראל לירדן בעלות של כ-121 מיליון דולר (100%, חלק השותפות כ-55 מיליון דולר). נפקו התחייבה לרכוש או לשלם (Take or Pay) בעבור כמות שנתית מינימלית של גז, בהיקף ובהתאם למנגנון כפי שנקבע בהסכם נפקו.

בחודש נובמבר 2016 חתמו שותפי לווייתן וחברת השיווק על הסכם הסבה להסכם הייצוא (להלן: "Back-to-Back") לפיו הסכומים שיתקבלו, ההתחייבויות, הסיכונים והעלויות הקשורים להסכם הייצוא יוסבו לשותפי לווייתן באותם תנאים back to back, כאילו שותפי לווייתן היו צד להסכם הייצוא במקום חברת השיווק.

ד) הסכם ליצוא גז טבעי מפרויקט לווייתן לחברת בלו אושן במצרים:

בחודש פברואר 2018 נחתם הסכם בין השותפות ושברון לבין חברת בלו אושן (להלן "הרוכשת") לייצוא גז טבעי מפרויקט לווייתן למצרים.

ביום 26.9.2019 הושלמה חתימה על הסכם לתיקון הסכם לווייתן-בלו אושן המקורי בין שותפי לווייתן לבין בלו אושן (להלן בסעיף זה: "הסכם לווייתן") וכן נחתם הסכם בקשר עם הקצאת הקיבולת הזמינה במערכת ההולכה מישראל למצרים בין שותפי לווייתן ולבין שותפי תמר. ביום 15.1.2020 החלה הזרמת הגז הטבעי בהתאם להסכם לווייתן. יצוין כי, במסגרת החלטת מיסוי שניתנה לשותפי לווייתן על ידי רשות המסים ביום 9.12.2019 ובהתאם לתנאי מתווה הגז התחייבו שותפי לווייתן להציע ללקוחות חדשים (כהגדרתם במתווה הגז), שעמם התקשרו או יתקשרו מיום 19.2.2018 ועד לתום 3 שנים מיום החתימה על החלטת המסוי, קרי 9.12.2022, להתקשר בהסכמים למכירת גז טבעי במחיר שיחושב בהתאם לנוסחה שנקבעה בהסכם לווייתן, המבוסס מחיר (Brent), תוך ביצוע מספר התאמות המפורטות בהחלטת המסוי לרבות לנוכח מיקום נקודת המסירה שנקבעה, שנקבעה בהסכם לווייתן.

בחודש יולי 2020, לאחר שנתקבל היתר הזרמה מרשות הגז הטבעי, הסתיימה הרצת המדחס שהותקן באתר קצא"א באשקלון. התקנת המדחס איפשרה את הגדלת כמות הגז המוזרמת ממאגר לווייתן למצרים.

ד) הסכם ליצוא גז טבעי מפרויקט לווייתן לחברת בלו אושן במצרים (המשך):

יצוין כי, במסגרת החלטת מיסוי שניתנה לשותפי לווייתן על-ידי רשות המסים ביום 9.12.2019 ובהתאם לתנאי מתווה הגז, התחייבו שותפי לווייתן להציע ללקוחות חדשים (כהגדרתם במתווה הגז) שעמם התקשרו או יתקשרו מיום 19.2.2018 ועד לתום 3 שנים מלאות מיום החתימה על החלטת המיסוי, להתקשר בהסכמים למכירת גז טבעי במחיר שיחושב בהתאם לנוסחה שנקבעה בהסכם לווייתן, המבוססת מחיר ברנט (Brent), תוך ביצוע מספר התאמות המפורטות בהחלטת המיסוי לרבות לנוכח מיקום נקודת המסירה בהסכם לווייתן. להלן תמצית פרטי ותנאי הסכם הייצוא לווייתן:

1) כמות הגז החוזית הכוללת שהתחייבו שותפי לווייתן לספק לרוכשת על בסיס מחייב (Firm) כ- 60 BCM (להלן: "הכמות החוזית הכוללת").

2) אספקת הגז החלה ביום 15.1.2020 ותהא עד ליום 31.12.2034 או עד לאספקת מלוא הכמות החוזית הכוללת, המוקדם מביניהם (להלן: "תקופת הסכם לווייתן"). במקרה שהרוכשת לא תרכוש את הכמות החוזית הכוללת, יהיה כל צד רשאי להאריך את תקופת האספקה בשנתיים נוספות.

3) שותפי לווייתן התחייבו לספק לרוכשת כמויות גז שנתיות, כדלקמן: (i) בתקופה שהחלה ביום 15.1.2020 והסתיימה ביום 30.6.2020 - כ- 30.6 BCM לשנה; (ii) בתקופה שהחלה ביום 1.7.2020 ומסתיימת ביום 30.6.2022 - כ- 30.6 BCM לשנה; ו- (iii) בתקופה המתחילה ביום 1.7.2022 ומסתיימת בסיום תקופת הסכם לווייתן - כ- 4.7 BCM לשנה. יצוין כי, הגדלת האספקה כאמור תתבצע באמצעות שדרוג המערכות בתחנת EMG באשקלון, לרבות התקנת מדחס נוסף, וכן באמצעות הגדלת יכולת ההולכה במערכת נתג'ז ו/או הזרמת גז טבעי מישראל למצרים דרך ירדן. ראה ביאור 12 להלן.

4) הרוכשת התחייבה לרכוש או לשלם (Take or Pay) עבור כמויות רבעוניות ושנתיות, בהתאם למנגנונים שנקבעו בהסכם לווייתן, אשר בין היתר מאפשרים לרוכשת להקטין את כמות ה- TOP בשנה בה המחיר היומי הממוצע של הברנט (כהגדרתו בהסכם) ירד מתחת ל- 50 דולר לחבית, כך שתעמוד על 50% מהכמות החוזית השנתית. ככל שתופחת הכמות החוזית במקרה של אי הסכמה על עדכון מחיר הגז, כאמור בפסקה 5 להלן, זכותה של בלו אושן להקטין את כמות ה- Take or Pay כאמור לעיל, תתבטל (ראה ביאור 12 יב9 בדבר תביעה ובקשה לאישורה כתביעה ייצוגית שהוגשה כנגד השותפות בקשר לתניה הנ"ל). בהקשר זה יצוין כי, בעקבות הירידה החדה במחירי האנרגיה במהלך המחצית הראשונה של שנת 2020, ירד המחיר היומי של הברנט (כהגדרתו בהסכם) מתחת ל- 50 דולר לחבית. עם זאת, החל מהמחצית השנייה של שנת 2020, עלה המחיר היומי הממוצע של הברנט (כהגדרתו בהסכם) ונכון למועד אישור הדוחות הכספיים מחיר חבית ברנט עומד על מעל ל- 115 דולר.

5) מחיר הגז שיופסק לרוכשת ייקבע על פי נוסחה המבוססת על חבית נפט מסוג ברנט (Brent) וכוללת "מחיר רצפה". הייצוא למצרים כולל מנגנון לעדכון המחיר בשיעור של עד 10% (תוספת או הפחתה) לאחר השנה החמישית ולאחר השנה העשירית של ההסכם, וזאת בהתקיים תנאים מסוימים שפורטו בהסכם. במקרה בו לא יגיעו הצדדים להסכמה בדבר עדכון המחיר כמתואר לעיל, תעמוד לרוכשות הזכות להפחית את הכמות החוזית בשיעור של עד 50% במועד ההתאמה הראשון ובשיעור של 30% במועד ההתאמה השני. יצוין, כי ההסכם כולל מנגנון תמריצים תלוי כמויות ובכפוף למחיר חבית נפט.

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

7) יצוין כי, במסגרת מערכת ההסכמים המתוארים בביאור 12 לעיל, חתמו שותפי לווייתן ובלו אושן על תיקון להסכם הייצוא למצרים, במסגרתו הוסכם, בין היתר, על הגדרת נקודת המסירה בעקבה שבירדן כנקודת מסירה נוספת תחת הסכם לווייתן, על הסדר לפיו חישוב הכמויות אשר בלו אושן הזמינה אך לא תסופק לה יתבצע בשנת 2022 על בסיס שנתי, כך שבסוף השנה יבחנו הצדדים את כמויות הגז שלא סופקו והן יקוזזו כנגד כמויות הכז שיופסקו לבלו אושן על בסיס מזדמן (Spot) במהלך השנה, וכן על התאמות למחיר הגז הטבעי שיופסק בנקודת המסירה הנוספת כאמור, בהתאם לעלויות הנוספות הכרוכות בהולכת הגז מנקודת המסירה הנוספת שבהן תישא בלו אושן.

ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת (לשעבר דלק קידוחים - שותפות מוגבלת)

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021 (באלפי דולר)

ביאור 12 - התחייבויות תלויות, התקשרויות ושעבודים (המשך):

ג. התקשרויות לאספקת גז טבעי (המשך):

1. פרויקט לווייתן (המשך):

ד) הסכם ליצוא גז טבעי מפרויקט לווייתן לחברת בלו אושן במצרים (המשך):

בד בבד עם חתימת הסכם הייצוא למצרים, חתמו השותפות ושברון על הסכם עם יתר שותפי לווייתן ועם שותפי תמר בקשר עם הקצאת הקיבולת – Capacity Allocation Agreement (להלן בסעיף זה: "**הסכם הקצאת קיבולת**") במערכת ההולכה מישראל למצרים.

חלוקת הקיבולת במערכת ההולכה מישראל למצרים (צינור EMG וצנרת ההולכה בישראל) תהיה על בסיס יומי, לפי סדר קדימות, כדלקמן:

1. רובד ראשון - עד 350,000MMbtu ליום יוקצה לטובת שותפי לווייתן.
2. רובד שני - הקיבולת מעבר לרובד הראשון, עד 150,000MMbtu ליום עד ליום 30.6.2022 (להלן: "**מועד הגדלת הקיבולת**"), ו-200,000MMbtu ליום לאחר מועד הגדלת הקיבולת - תוקצה לטובת שותפי תמר.
3. רובד שלישי - כל קיבולת נוספת מעבר לרובד השני תוקצה לטובת שותפי לווייתן.

בהתאם להסכם הקצאת הקיבולת, במועד השלמת עסקת EMG שילמו שותפי לווייתן ושותפי תמר לשותפות ולשברון סך של 250 מיליון דולר (80% על-ידי שותפי לווייתן ו-20% על-ידי שותפי תמר), כדמי השתתפות בתמורה להתחייבות לאפשר הזרמת גז טבעי ממאגרי לווייתן ותמר והבטחת קיבולת בצינור EMG. בהסכם נקבע כי גובה התשלומים האמורים יעודכן עד ליום 30.6.2022, בהתאם לנוסחה שנקבעה בהסכם, על בסיס השימוש בפועל בצינור EMG. בהסכם הקצאת הקיבולת נקבעו הסדרים נוספים בנוגע לנשיאה בעלויות ובהשקעות הנוספות שתידרשנה לצורך השמשת צינור EMG וניצול מקסימלי של הקיבולת בצינור, שתשולמנה בחלוקה בין שותפי לווייתן לבין שותפי תמר. הסכם הקצאת הקיבולת קובע בנוסף גם כי מיום 30.6.2020 ועד למועד הגדלת הקיבולת, ככל ששותפי תמר לא יוכלו לספק את הכמויות שהתחייבו לספק לבלו אושן יספקו שותפי לווייתן לשותפי תמר את הכמויות הנדרשות. וזאת עד לכמות כוללת של 150,000 MMBTU ליום, וזאת בתנאים המפורטים בהסכם. תקופת הסכם הקצאת הקיבולת היא עד לסיום הסכם הייצוא למצרים, אלא אם הגיע לסיומו קודם לכן במקרים הבאים: הפרת התחייבות תשלום שלא תוקנה על-ידי הצד המפר; או במקרה בו רשות התחרות לא אישרה הארכתו של הסכם הקיבולת וההפעלה בהתאם להחלטת הממונה על התחרות. כמו כן, לכל צד תהיה זכות לסיים את חלקו בהסכם הקצאת הקיבולת ככל שהסכם הייצוא שלו בוטל.

2. אירועי "כוח עליון" תחת הסכמי מכירת גז טבעי:

בהסכמי מכירת הגז הטבעי של השותפות למעט הסכמי SPOT (להלן: "**ההסכמים**"), מחויבים הלקוחות לרכוש או לשלם (Take or Pay) בעבור כמות שנתית מינימאלית של גז טבעי, בהתאם למנגנונים שנקבעו בהסכמים. עם זאת, הלקוחות עשויים להיות פטורים מחובה זו, בהתרחשות אירוע "כח עליון" המונע מהם מלקיים את התחייבויותיהם, כמוגדר בהסכמים. אירוע "כח עליון" מוגדר כאירוע שאינו בשליטת הלקוח, המונע ממנו את קיום התחייבויותיו תחת ההסכם, ואשר לא ניתן היה למנוע אותו באופן סביר בנסיבות העניין. ההסכמים מפרטים רשימת מקרים אשר לא ייחשבו כאירוע "כח עליון" גם במקרה בו הם אינם בשליטת הלקוח. יצוין כי גם השותפות עשויה להיות פטורה מחובותיה על פי הסכמי מכירת הגז הטבעי בהתרחש אירוע "כח עליון" המונע ממנה מלקיים את התחייבויותיה לפי ההסכמים.

ככל שאירוע "כח עליון" נמשך לאורך תקופה ממושכת הקבועה בהסכם מכירת גז טבעי (בדרך כלל בין שנה ועד לשלוש שנים) והוא משפיע באופן מהותי על יכולת צד להסכם לקיים את התחייבויותיו כאמור לעיל, הדבר עלול להוות עילה לביטול ההסכם. לפיכך, התרחשות של אירוע "כח עליון" לתקופה ארוכה, המשעה את התחייבויותיו של לקוח לרכישת כמות משמעותית של גז טבעי, עלולה להשפיע לרעה באופן מהותי על הכנסות השותפות.

ד. הסכם לאספקת קונדנסט לבז"ן:

בחודש דצמבר 2019 נחתם הסכם (להלן: "הסכם לבז"ן") לפיו קונדנסט שיופק ממאגר לווייתן יוזרם לצנרת הדלקים הקיימת של חברת קצא"א המובילה למתחם מיכלים של חברת תשתיות נפט ואנרגיה בע"מ (להלן: "תש"ן") ומשם יוזרם למתקני לבז"ן, וזאת בין היתר בהתאם להנחיות רגולטוריות.

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

הזרמת הקונדנסט לבז"ן על-פי הסכם לבז"ן תבצע על בסיס מזדמן עד לכמות מקסימלית, שהוסכמה בין הצדדים (להלן: "הכמות המקסימלית"). הצדדים יהיו רשאים לעדכן את הכמות המקסימלית מעת לעת בכפוף לעמידה בתנאים שנקבעו על ידי הרשויות לעניין זה, לרבות משרד האנרגיה והמשרד.

בהסכם לבז"ן נקבע כי, מסירת הקונדנסט לבז"ן תהיה ללא תמורה, כאשר שותפי לווייתן יישאו בכל ההוצאות ביחס להזרמת הקונדנסט.

במסגרת תכתובת שנערכה בין שותפי לווייתן לבין לבז"ן במהלך הרבעון הראשון של שנת 2022, פנו שותפי לווייתן לבז"ן בטענה כי היעדר התשלום בגין הקונדנסט המסופק לבז"ן כאמור מהווה ניצול אסור בניגוד לדין של כוחה של לבז"ן כמונופסון ברכישת קונדנסט. במסגרת פנייתם זו קראו שותפי לווייתן לבז"ן להכנס להידברות לצורך תיקון ההפרה האמורה לאלתר ובאופן רטרואקטיבי. לבז"ן השיבה במכתב הדוחה את טענות שותפי לווייתן ואילו שותפי לווייתן שבו והבהירו את עמדתם לפיה אי תשלום לבז"ן בגין הקונדנסט המסופק לה כאמור מהווה הפרת דין המסבה לשותפי לווייתן נזקים מהותיים. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, שוקלים שותפי לווייתן נקיטת הליכים משפטיים כנגד לבז"ן.

ה. מזכר הבנות עם תש"ן

ביום 14.6.2021 חתמה שברון, המפעילה בפרייקט לווייתן, על מזכר הבנות בלתי מחייב עם תש"ן, בנוגע לקידום האפשרות לפרייקט משותף להקמה ותפעול של תשתית ייעודית להזרמת קונדנסט מאסדת לווייתן למיכלי אחסון שבאתר תחנת הכוח "אורות רבין", אשר יושכרו לצורך זה, והעמסתו על גבי מיכליות. יובהר כי, ביצוע הפרייקט המתואר לעיל כפוף לחתימת הסכם מחייב בין הצדדים, חתימת הסכם בין תש"ן לבין חברת החשמל לעניין השימוש בשטחים שבאתר תחנת הכוח, ולקבלת אישורים רגולטוריים ככל שידרשו. יצוין כי, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, בוחנים שותפי לווייתן, ביחד עם תש"ן, אפשרות נוספת להזרמת קונדנסט מאסדת לווייתן באמצעות מערכות תש"ן הקיימות.

ו. הסכם לאספקת גז טבעי לרפ"ק דלק שורק בע"מ (להלן: "דלק שורק")³⁶:

ביום 19.9.2019 נחתם הסכם לאספקת גז טבעי בין שותפי לווייתן (להלן בסעיף זה: "שותפי לווייתן") לבין דלק שורק (להלן בסעיף זה: "ההסכם"). במסגרת ההסכם התחייבו שותפי לווייתן לספק לדלק שורק גז טבעי בהיקף כולל של עד כ- BCM 0.24 לשנה וזאת בהתאם לתנאים המפורטים בהסכם. תקופת האספקה על פי ההסכם החלה בסמוך למועד תחילת הזרמת הגז מפרייקט לווייתן ותסתיים בתום 9 שנים ממועד ההפעלה המסחרית של פרייקט לווייתן (להלן: "תקופת הסכם האספקה"), כאשר לדלק שורק נתונה הזכות להאריך את ההסכם בחמש שנים נוספות, במשלוח הודעה לשותפי לווייתן על רצונה לעשות כן, וזאת לא יאוחר מתום השנה השביעית ממועד ההפעלה המסחרית של פרייקט לווייתן. דלק שורק התחייבה לרכוש או לשלם (Take or Pay) בעבור כמות שנתית מינימלית של גז בהיקף ובהתאם למנגנון שנקבעו בהסכם (להלן: "הכמות המינימלית לחיוב"). מחיר הגז שנקבע בהסכם יוצמד לתעריף יצור החשמל, כפי שיקבע מעת לעת על-ידי רשות החשמל, וכולל "מחיר רצפה".

³⁶ יצוין כי, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים עסקה עם דלק שורק כאמור איננה עוד מסווגת כעסקה עם צד קשור ובעל עניין וזאת כתוצאה מהשלמת עסקה למכירת אחזקות דלק ישראל בדלק שורק מיום 22.2.2021.

ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת (לשעבר דלק קידוחים - שותפות מוגבלת)

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021 (באלפי דולר)

ביאור 12 - התחייבויות תלויות, התקשרויות ושעבודים (המשך):

ז. הערכות בדבר כמויות הגז ומועדי האספקה:

ההערכות בדבר כמויות הגז הטבעי שתירכשנה על ידי הרוכשות האמורות לעיל בפרויקט לווייתן, ותחילת מועדי האספקה על-פי הסכמי האספקה, מהוות מידע אשר אין כל ודאות כי יתממש, כולו או חלקו, והעשוי להתממש באופן שונה מהותית, וזאת עקב גורמים שונים לרבות עקב אי התקיימות התנאים המתלים בכל אחד מהסכמי האספקה (ככל שאלו טרם התקיימו), אי קבלת אישורים רגולטוריים, שינויים בהיקף, בקצב ובעיתוי צריכת הגז הטבעי על-ידי כל אחת מהרוכשות האמורות, מחירי הגז שיקבעו בהתאם לנוסחאות הקבועות בהסכמי האספקה, תעריף ייצור החשמל, שער חליפין דולר-שקל (ככל שרלבנטי להסכם האספקה), מחירי הברנט (ככל שרלבנטיים להסכם האספקה), מדד המחירים האמריקאי (U.S CPI) (ככל שרלבנטי להסכם האספקה), הקמת והפעלת תחנות הכח ו/או מתקנים אחרים של הרוכשות (ככל שרלבנטי להסכם האספקה), מימוש האופציות הניתנות בכל אחד מהסכמי האספקה ומועד מימושו וכיוצ"ב.

ח. החזר הוצאות עקיפות למפעילות הפרויקטים:

פעילותה של השותפות בעסקאות המשותפות "רציו-ים" ו"ים תטיס" מתבצעת על ידי שברון, ברישיונות אופק ויהל מתבצעת על ידי SOA ופעילותה של השותפות בעסקה המשותפת בלוק 12 בקפריסין מתבצעת על-ידי שברון קפריסין. על פי הסכמי התפעול המשותף בעסקאות משותפות וברישיונות אלה הוסכם ששברון, SOA או שברון קפריסין, בהתאם לאמור, תשמש כמפעילה והיא תהיה אחראית באופן בלעדי לניהול הפעולות המשותפות. על פי כללי ההתחשבנות המנויים בהסכמים, זכאיות שברון, SOA ושברון קפריסין להחזר הוצאות עקיפות המחושבות כאחוז מההוצאות הישירות כמפורט להלן:

עסקה משותפת רציו ים:

שברון זכאית להחזר כל ההוצאות הישירות שתוציא בקשר למילוי תפקידה כמפעיל וכן לשיעור של 1% עד 4% בגין הוצאות חיפושים, כאשר שיעור התשלום למפעיל יורד עם עליית הוצאות החיפושים. ובנוסף לשיעור של 1% מכלל הוצאות הפיתוח הישירות, כהגדרתן בהסכם, וזאת בכפוף להחרגות מסוימות.

עסקה משותפת ים תטיס:

שברון זכאית להחזר כל ההוצאות הישירות שתוציא בקשר למילוי תפקידה כמפעיל וכן להחזר ההוצאות העקיפות הנגזרות משיעור ההוצאות של העסקה המשותפת, בשיעור של 1% מההוצאות עד להיקף הוצאות של 20 מיליון דולר לשנה ומעבר לסכום זה בשיעור של 0.85% מההוצאות.

רשיונות אופק ויהל:

SOA זכאית להחזר כל ההוצאות שתוציא בקשר למילוי תפקידה כמפעיל וכן להחזר בשיעור של 1% מכלל ההוצאות האקספלורציה, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים טרם נקבע שיעור החזר הוצאות לפיתוח.

בלוק 12 בקפריסין:

שברון קפריסין זכאית להחזר כל ההוצאות הישירות שתוציא בקשר למילוי תפקידה כמפעיל וכן סכומים בגין תשלום הוצאות עקיפות של המפעיל בשיעור של 1% עד 4% בקשר עם הוצאות חיפושים, יצוין כי שיעור תשלום ההוצאות העקיפות למפעיל יורד עם עליית הוצאות החיפושים. כמו כן, זכאית שברון קפריסין לתשלום הוצאות עקיפות בשיעור של 1.5% בגין הוצאות העקיפות של המפעיל מכלל ההוצאות הישירות בקשר עם פעולות פיתוח, בכפוף להחרגות מסוימות, כגון פעילות שיווק. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, דמי מפעיל בגין הוצאות עקיפות בקשר עם פעולות ההפקה טרם נקבעו.

ט. תלות בלקוח:

נפקו ובלו אושן הם הלקוחות הגדולים ביותר של השותפות ולפיכך ביטול ההסכמים שנחתמו בינם לבין שותפי לווייתן או אי קיומם ישפיע באופן מהותי על פעילות השותפות והכנסותיה העתידיות. לפרטים בדבר היקפי מכירות ויתרת לקוחות של הנ"ל וכן של חברת החשמל לימים 31.12.2021 ו-31.12.2020 ראה ביאור 11 ובאיור 22 להלן.

ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת (לשעבר דלק קידוחים - שותפות מוגבלת)

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021 (באלפי דולר)

ביאור 12 - התחייבויות תלויות, התקשרויות ושעבודים (המשך):

י. היתרים ורשיונות למתקני הפרויקטים:

1. במסגרת פיתוח פרויקט ים תטיס, קיבלו שותפי ים תטיס אישור להקמת אסדה קבועה להפקת גז טבעי ונפט וכן אישור להפעלה של מערכת הפקה של גז טבעי מכוח חוק הנפט וכן העניק שר האנרגיה לים תטיס בע"מ (חברה בבעלות שותפי ים תטיס) רישיון להקמה ולהפעלה של מערכת הולכה, אשר תשמש להעברת גז טבעי של שותפי ים תטיס, או של ספקי גז טבעי אחרים בהתקיים תנאים מסוימים, הכל בכפוף לתנאי הרישיון וחוק משק הגז הטבעי מפלטפורמת ההפקה ועד למתקן הקבלה.
2. במסגרת תוכנית פיתוח שלב 1א' לפרויקט לווייתן, קיבלו שותפי לווייתן אישור להקמת אסדה קבועה להפקת גז טבעי ונפט וכן אישור להפעלה של מערכת הפקה של גז טבעי וקונדנסט מפרויקט לווייתן שלפיו, שותפי לווייתן חויבו, בין היתר, להגיש ערבויות.
- בחודש פברואר 2017, העניק שר האנרגיה לחברה ייעודית בבעלות שותפי לווייתן, "לווייתן מערכת הולכה בע"מ", רישיון להקמה ולהפעלה של מערכת ההולכה, אשר תשמש להעברת גז טבעי של שותפי לווייתן שמקורו בחזקות לווייתן, או של ספקי גז טבעי אחרים בהתקיים תנאים מסוימים, הכל בכפוף לתנאי הרישיון. בחודש דצמבר 2019 התקבל אישור הממונה להפעלה של מערכת ההפקה של גז טבעי ונפט מחזקות לווייתן.
- כמו כן, התקבלו היתרים נוספים, לרבות היתר הזרמה לים, היתר פליטה לאויר, היתרי רעלים ורישיונות עסק.

יא. שעבודים וערבויות:

1. פקדונות בבנק לזמן קצר ליום 31.12.2021 בסך של כ-100.5 מיליון דולר משמש לשירות חוב ולתשלומים שוטפים במסגרת הנפקת אגרות חוב לווייתן בונד (ראה ביאור 10ב לעיל).
2. פקדון בבנק לזמן ארוך ליום 31.12.2021 בסך של כ-100.2 מיליון דולר משמש כרית בטחון במסגרת הנפקת אגרות חוב לווייתן בונד (ראה ביאור 10ב לעיל) ופקדון בסך של 0.5 מיליון דולר משמש להבטחת ערבות בסך של 1 מיליון דולר שניתנה על ידי השותפות ושברון (בחלקים שווים) לטובת מנהל רשות הגז הטבעי בקשר עם רישיון הולכת הגז למצרים.
3. ראה ביאור 10 בדבר שעבודים שנתנה השותפות על נכסיה, במסגרת אגרות החוב.
4. על פי דרישת ממשלת קפריסין במסגרת הסכם הזיכיון כאמור בביאור 3ג לעיל, בשנת 2013 העמידה קבוצת דלק ערבות ביצוע לטובת הרפובליקה של קפריסין. בתמורה להעמדת הערבות משלמת השותפות עמלת ערבות לקבוצת דלק בסך של כ-368 אלפי דולר לשנה וזאת עד 25 שנים ממועד העמדת הערבות.
5. במסגרת פעילותה של השותפות בפרוייקט לווייתן, העמידה השותפות ערבות עצמית לטובת רשות המיסים בישראל (מכס) בקשר עם ציוד המיובא על-ידי מפעיל העסקה בסך של כ-67.6 מיליון ש"ח.
6. במסגרת הפעולות הנטישה בפרוייקט ים תטיס העמידה השותפות לטובת רשות המיסים בישראל (מכס) ערבות עצמית בקשר עם ציוד המיובא על-ידי מפעיל העסקה בהיקף של כ-57.7 מיליון ש"ח.
7. במהלך חודש יולי 2018, העמידו השותפים בפרוייקט לווייתן ערבות לטובת רשות מקרקעין לישראל בקשר עם הקמת תשתית פיתוח פרויקט לווייתן. חלקה של השותפות בערבות האמורה הינו בסך כ-2.3 מיליון ש"ח.
8. לצורך הבטחת תשלומים עבור זכויות שימוש בשטחים, מתקנים ותשתיות בקשר עם עסקת EMG העמידה השותפות לטובת קצא"א ערבות בנקאית בסך 2 מיליון דולר. במסגרת ההסכם עם קצא"א העמידה חברת EMED BV ערבות חברה לחברת קצא"א בסך 4 מיליון דולר.
9. להבטחת הסכם הולכה לצורך ייצוא גז למצרים (ראה סעיף יד) וזאת במסגרת פעילות השותפות בפרוייקט לווייתן העמידה השותפות ערבויות בנקאיות לטובת נתג"ז בסך של כ-142 מיליון ש"ח, וכנגדן שיעבדה השותפות פקדון בסך של כ-11.4 מיליון דולר.
10. לעניין ערבויות שהעמידה השותפות בסך של כ-54.7 מיליון דולר לממונה בקשר עם זכויותיה בנכסי הנפט והגז ראה סעיף 3ג להלן.

יב. הליכים משפטיים:

1. ביום 12.3.2015 הגישו השותפות ושברון (להלן יחד בסעיף זה: "התובעות") תביעה לבית המשפט המחוזי בירושלים נגד מדינת ישראל, באמצעות נציגיה ממשרד האנרגיה (להלן בסעיף זה: "הנתבעת"), הכוללת בעיקרה השבתם של תמלוגים, אשר שילמו התובעות, ביתר ותחת מחאה, לנתבעת, בגין הכנסות שנבעו לתובעות מהסכמי אספקת גז אשר נחתמו בין צרכני גז טבעי לבין שותפי ים תטיס, ואשר חלקו סופק מפרויקט תמר, בהאם למנגנון ההתחשבנות אשר נועד לשמור על איזון כמויות הגז בפרויקט תמר בין השותפים בו לפי חלקם. סעד ההשבה שנתבעת המדינה לשלם עומד, נכון ליום 31.12.2021 על סך של כ-28 מיליון דולר, כאשר חלקה של השותפות הוא בסך כ-13 מיליון דולר. לחילופין, טענת התובעות כי הן למצער זכאיות לסכום השבה חלקי אשר, נכון ליום 31.12.2021 עומד על סך של 19.4 מיליון, כאשר חלקה של השותפות הוא בסך של כ-9 מיליון דולר. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, התביעה נמצאת בשלב הסיכומים.
להערכת השותפות, בהתבסס על חוות הדעת של היועצים המשפטיים, קיים סיכוי אפשרי, קרי מעל 20% אך נמוך מ-70%, לקבלת טענתן הראשית של התובעות, כך שתהיינה זכאיות לסכום ההשבה המלא, וכי הסיכוי שטענתן כי הן למצער זכאיות לסכום השבה חלקי תתקבל עולה על הסיכוי כי זו תידחה.
יצוין כי, בהתאם לתנאי ההסכם המתואר בביאור 17 לעיל, בנוגע למכירת יתרת זכויות השותפות בפרויקט תמר, תיוותר השותפות גם לאחר השלמת העסקה זכאית לקבלת סכום ההשבה שייפסק לטובת השותפות, אם וככל שייפסק.
2. ביום 18.6.2014 הוגשה בקשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב לאישור תובענה ייצוגית על-ידי צרכן של חברת החשמל נגד שותפי תמר (להלן בסעיף זה: "המבקש" ו-"בקשת האישור", בהתאמה). עניינה של הבקשה האמורה במחיר שבו מוכרים שותפי תמר גז טבעי לחברת החשמל.
בבקשת האישור נטען כי מחיר הגז לחברת החשמל הוא מחיר בלתי הוגן המהווה ניצול לרעה של מעמדם של שותפי תמר כבעלי מונופולין בתחום אספקת גז טבעי בישראל, באופן המנוגד לסעיף 29א לחוק התחרות הכלכלית. הסעדים המבוקשים בבקשת האישור הם: פיצוי של כל צרכני החשמל בהפרש שבין המחיר ששילמה חברת החשמל עבור גז טבעי שסופק על ידי שותפי תמר לבין מחירו ההוגן, שהוערך במועד הגשת בקשת האישור בסך כולל של 2.456 מיליארד ש"ח (100%), וכן צווים הצהרתיים, לפיהם על שותפי תמר להימנע מלמכור את הגז הטבעי מפרויקט תמר בסכום העולה על הסכום שנקבע בבקשת האישור, ומכירתו במחיר גבוה יותר מהווה ניצול לרעה של כוחם המונופוליסטי.
ביום 6.8.2021 התקבל פסק דינו של בית המשפט המחוזי הדוחה את בקשת האישור, הן משום שעילת התביעה לא הוכחה, אף לא לכאורה, במובן זה שאין ראיה לכך שמחירו של הגז הטבעי בחוזה חברת החשמל בלתי הוגן, והן משום שבקשת האישור אינה עומדת בדרישת סעיף 8(א)(2) לחוק התובענות הייצוגיות, התשס"ו-2006, במובן זה שהתובענה הייצוגית אינה הדרך היעילה וההוגנת להכרעה במחלוקת בנסיבות העניין, וזאת לאור המעורבות העמוקה של המאסדרים שבחנו שאלות רחבות מתחום הכלכלה, התחרות הכלכלית, ומדיניות החוץ והביטחון של ישראל, אשר באו לידי ביטוי בהכרעת המאסדרים וממשלת ישראל.
ביום 30.9.2021 הגיש המבקש ערעור על פסק הדין לבית המשפט העליון, במסגרתו התבקש בית המשפט העליון לאשר את התובענה כייצוגית ולהורות לבית המשפט המחוזי לדון בתובענה הייצוגית. שותפי תמר הגישו את תשובתם לערעור ביום 1.3.2022 והיועצת המשפטית לממשלה צפויה להגיש את תשובתה לערעור עד ליום 3.4.2022. דיון בערעור נקבע ליום 19.9.2022.
להערכת השותפות, בהתבסס על חוות הדעת של היועצים המשפטיים, סיכוייה של הבקשה לאישור התביעה כתביעה ייצוגית להתקבל נמוכים מ-50%.
יצוין כי, בהתאם לתנאי ההסכם, בנוגע למכירת יתרת זכויות השותפות בפרויקט תמר, תיוותר השותפות גם לאחר השלמת העסקה אחראית כלפי הרוכשות לחבויות בקשר עם בקשת האישור הנ"ל, לרבות כל ערעור והליך אחר בקשר לכך.
3. ביום 25.12.2016 הגישו מחזיקי יחידות השתתפות באבנר בטרם המיזוג (להלן בסעיף זה: "המבקשים") בקשה לאישור תובענה ייצוגית (להלן בסעיף זה: "בקשת האישור") בטענה כי עסקת המיזוג בין השותפות לבין אבנר, אושרה בהליך שאינו הוגן והתמורה ששולמה למחזיקי יחידות המיעוט באבנר, כפי שנקבעה בהסכם המיזוג, הינה בלתי הוגנת.

3. (המשך):

הבקשה הוגשה נגד אבנר, השותף הכללי באבנר וחברי הדירקטוריון בו, קבוצת דלק כבעלת השליטה באבנר (בשרשור), וכנגד פרייס ווטרס האוס קופרס יעוץ בע"מ (PWC), כיועציה הכלכליים של ועדת דירקטוריון בלתי תלויה, שהקימה אבנר (להלן בסעיף זה: "המשיבים"). בין היתר, נטען בבקשה כי, חברי הוועדה, דירקטוריון אבנר והשותף הכללי הפרו את חובת הזהירות כלפי אבנר, וכי אבנר התנהלה באופן שקיפח את המיעוט. סך הנזק הוערך על-ידי המבקשים בסכום של 320 מיליון ש"ח (כ-103 מיליון דולר). ביום 13.2.2017 אישר בית המשפט הסדר דיוני לפיו בקשת האישור תתוקן על-ידי הוספת טענה לקיפוח המיעוט על-ידי קבוצת דלק. ביום 6.7.2017 הורה בית המשפט על צירוף השותפות כמשיבה בהתאם לבקשתה. בימים 9.3.2021 ו-10.3.2021 התקיימו דיוני הוכחות ובסופם נקבע כי עד ליום 17.3.2021 הצדדים יגישו הסדר דיוני בדבר אופן ניהול שלב הסיכומים. על-פי ההסדר הדיוני שהוסכם, המבקשים הגישו את סיכומיהם ביום 16.8.2021, והמועד להגשת סיכומי המשיבים הינו עד ליום 10.4.2022. להערכת השותפות, בהתבסס על חוות הדעת של היועצים המשפטיים, סיכוייה של בקשת האישור להתקבל נמוכים מ-50%.

4.

ביום 4.2.2019 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב (המחלקה הכלכלית) תובענה ייצוגית ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית (להלן בסעיף זה: "בקשת האישור"), על-ידי בעל מניות בתמר פטרוליום ועמותת נציגי הציבור (להלן יחד בסעיף זה: "המבקשים"), נגד תמר פטרוליום, השותפות, מנכ"ל השותף הכללי בשותפות ויו"ר דירקטוריון בתמר פטרוליום במועד ההנפקה, מנכ"ל תמר פטרוליום, סמנכ"ל הכספים בתמר פטרוליום ולידר הנפקות (1993) בע"מ (להלן יחד בסעיף זה: "המשיבים"), בקשר עם הנפקת מניות תמר פטרוליום בחודש יולי 2017 (להלן בסעיף זה: "ההנפקה").

לטענת המבקשים, בתמצית, הטעו המשיבים את ציבור המשקיעים בעת ההנפקה ביחס ליכולתה של תמר פטרוליום לחלק דיבידנד לבעלי מניותיה, בגין התקופה שתחילתה ממועד ההנפקה וסיומה בסוף שנת 2021 (להלן בסעיף זה: "התקופה"), והפרו חובות על-פי חוקים שונים, ובין היתר, חובת הזהירות של נושאי המשרה האמורים וחובות השותפות כבעלת מניות וכבעלת השליטה בתמר פטרוליום טרם ההנפקה.

הסעדים המבוקשים בתובענה הייצוגית האמורה, כללו בעיקר סעד כספי בסך של לפחות 53 מיליון דולר, שהינו, לטענת המבקשים, ההפרש שבין סך הדיבידנד שצפויה תמר פטרוליום לחלק בגין התקופה, כפי שצוין במסמך ההצעה למשקיעים מוסדיים מיום 12.7.2017, לבין סך הדיבידנד, אשר על-פי חוות דעת מומחה שצורפה לבקשת האישור, צפויה תמר פטרוליום לחלק בגין התקופה.

ביום 13.8.2019 הורה בית המשפט למבקשים להעביר את כתבי בית הדין המצויים בתיק ליועץ המשפטי לממשלה על-מנת שזה יודיע עד ליום 15.9.2019 אם הוא מבקש להצטרף להליך. וביום 6.2.2020 הודיע היועץ המשפטי לממשלה כי בשלב זה לא מצא לנכון להצטרף להליך. ביום 1.11.2020 הגישו המבקשים בקשה לתיקון בקשת האישור (להלן בסעיף זה: "בקשת התיקון"), בה מבוקש לצרף לבקשת האישור מבקשת נוספת, אשר השתתפה בהנפקה, וזאת בניגוד למבקשים הנוכחיים אשר לא נטלו חלק בהנפקה. בנוסף, במסגרת בקשת התיקון מבוקש להגדיל את סכום הנזק הנתען ל-153 מיליון דולר.

ביום 6.4.2021 קיבל בית המשפט את בקשת המבקשים לתיקון בקשת האישור, וקבע כי המבקשים רשאים להגיש את בקשת האישור המתוקנת בהתאם לנוסח שהוגש לבית המשפט בכפוף לתשלום הוצאות למשיבות בסך כולל של 100,000 ש"ח. ביום 9.5.2021 נעתר בית המשפט לבקשת המשיבים לעכב את ההליכים בתיק בשל העובדה כי בכוונתם להגיש בקשת רשות ערעור על ההחלטה לאשר את תיקון בקשת האישור. ביום 3.6.2021 הוגשה על-ידי המשיבים בקשת רשות ערעור על ההחלטה לאשר את תיקון בקשת האישור, וביום 13.7.2021 הגישו המבקשים את תשובתם לבקשת רשות הערעור. ביום 7.11.2021 נדחתה בקשת רשות הערעור, וביום 23.1.2022 הוגשה בקשה מתוקנת לאישור התובענה כיייצוגית. ביום 4.7.2022 צפוי להתקיים דיון קדם משפט בתיק.

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

5. ביום 27.2.2020 נודע לשותפות אודות הגשת תובענה ייצוגית ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית (להלן בסעיף זה: "בקשת האישור") אשר הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב, על-ידי צרכן חשמל (להלן בסעיף זה: "המבקש") נגד השותפות ושברון ונגד יתר המחזיקות בפרויקט תמר ובפרויקט לויתן (כבעלי דין שלא מתבקש נגדם סעד), וזאת בקשר עם ההליך התחרותי לאספקת גז טבעי שערכה חברת החשמל ובקשר עם תיקון אפשרי להסכם אספקת הגז מפרויקט תמר לחברת החשמל, כפי שסוכם על-ידי ישראלמקו, תמר פטרוליום, דור ואורסט (להלן יחד בסעיף זה: "יתר המחזיקות בפרויקט תמר"), ללא מעורבות השותפות ושברון (להלן בסעיף זה: "התיקון להסכם תמר").

טענותיו העיקריות של המבקש הן כי ההצעות שהציעו יתר המחזיקות בפרויקט תמר והמחזיקות בפרויקט לויתן במסגרת ההליך התחרותי עולות לכדי ניצול לרעה של כוח מונופוליסטי ולכדי הסדר כובל, כהגדרתו בחוק התחרות הכלכלית; אי חתימתן של השותפות ושברון על התיקון להסכם תמר עולה אף היא לכדי ניצול לרעה של כוח מונופוליסטי; המחיר שנקבע בהסכם אספקת הגז מפרויקט לויתן לחברת החשמל, בהמשך להליך התחרותי, הינו מחיר בלתי הוגן; ועושר שעשו ויעשו השותפות ושברון בהתאם להסכם זה ותוך פגיעה בתחרות עולה לכדי עשיית עושר ולא במשפט.

לטענת המבקש פעולות אלו של השותפות ושברון גרמו וצפויות לגרום נזק לקבוצות אותן הוא מבקש לייצג בסך של כ- 1.16 מיליארד ש"ח, אותו הוא מבקש לפסוק לטובת הקבוצות אותן הוא מבקש לייצג, ולפיו מתבקש בית המשפט לפסוק גמול ושכר טרחה. הסעד העיקרי המבוקש בתובענה הייצוגית האמורה הוא קביעה של בית המשפט כי השותפות ושברון אינן רשאיות למנוע מיתר המחזיקות בפרויקט תמר לחתום על התיקון להסכם תמר. ביום 22.12.2020 הגישו יתר המחזיקות בפרויקט תמר בקשה למחיקתן על הסף, וביום 9.9.2021 אישור בית המשפט את מחיקתן. כמו כן, ביום 17.11.2021 נעתר בית המשפט לבקשתה המוסכמת של רציו למחוק אותה מבקשת האישור. דיון קדם משפט בבקשת האישור נקבע ליום 24.4.2022.

ביום 9.12.2021 הגישו השותפות ושברון את תשובתן לבקשת האישור וכן בקשה להוצאת חוות הדעת המשפטית שצורפה לבקשת האישור, וביום 27.2.2022 קבע בית המשפט כי הבקשה כאמור תידון בדיון הקבוע ליום 24.4.2022. ביום 28.2.2022 הגיש המבקש תגובה לתשובת המשיבות לבקשת האישור. להערכת השותפות, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, סיכוייה של בקשת האישור להתקבל נמוכים מ-50%.

6. ביום 6.1.2019 הגיש המפקח מטעם מחזיקי יחידות ההשתתפות בשותפות לבית המשפט המחוזי בתל-אביב (המחלקה הכלכלית) כתב תביעה וכן בקשה דחופה לצו זמני (להלן בסעיף זה: "כתב התביעה" או "תביעת המפקחים" ו-"הבקשה לצו זמני", בהתאמה), לפי סעיף 65כג(ב) לפקודת השותפויות, נגד השותפות, השותף הכללי בשותפות, קבוצת דלק, דלק אנרגיה ודלק תמלוגים (קבוצת דלק, דלק אנרגיה ודלק תמלוגים, להלן יחד בסעיף זה: "בעלות התמלוג").

בכתב התביעה מבקש המפקח מבית המשפט, להצהיר כי יש לכלול במסגרת תחשיב "מועד החזר ההשקעה" בפרויקט תמר את התשלומים שעל השותפות לשלם למדינה מכוח חוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע; להצהיר כי מועד החזר ההשקעה בפרויקט תמר טרם הגיע; לקבוע מהו המועד שממנו זכאיות בעלות התמלוג לקבלת תמלוג העל בשיעור המוגדל (שיעור של 6.5% חלף שיעור של 1.5%); ולהצהיר כי על בעלות התמלוג להשיב לקופת השותפות את התשלומים שקיבלו ביתר בצירוף הפרשי הצמדה וריבית.

ביום 4.4.2019 הגישו בעלות התמלוג כתב הגנה וכן כתב תביעה שכנגד, נגד השותפות, השותף הכללי והמפקח (להלן בסעיף זה: "התביעה שכנגד"). במסגרת התביעה שכנגד טוענות בעלות התמלוג, בין היתר, כי בחישוב מועד החזר ההשקעה בפרויקט תמר שערכה השותפות, נכללו הוצאות אשר "הועמסו" לתוך התחשיב, ובין היתר, הוצאות המימון של השותפות עצמה, הוצאות עתידיות שסכומן אינו ודאי של סילוק ופינוי מתקנים, הוצאות מטה של השותפות וכל הוצאה שנועדה לשלבי הפרויקט שאחרי "פי הבאר". לטענת בעלות התמלוג, בניטרול ההוצאות כאמור, מועד החזר ההשקעה בפרויקט תמר חל כבר בחודש אוגוסט 2015, או לחילופין בשנת 2016, או לחילופין, בשנת 2017.

ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת (לשעבר דלק קידוחים - שותפות מוגבלת)

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021 (באלפי דולר)

ביאור 12 - התחייבויות תלויות, התקשרויות ושעבודים (המשך):

יב. הליכים משפטיים (המשך):

6. (המשך):

בהתאם, מבקשות בעלות התמלוג מבית המשפט להצהיר, אילו הוצאות יש להביא בחשבון בחישוב מועד החזר ההשקעה, וכן להורות כי על השותפות לערוך חישוב מחדש של מועד החזר ההשקעה על בסיס האמור לעיל, ושל התמלוגים אותם זכאיות בעלות התמלוג לקבל, ולמסור את החישוב כאמור לבעלות התמלוג. ביום 2.10.2019 הוגשו כתיבי ההגנה מטעם השותפות והשותף הכללי, הן כתב הגנה ביחס לתביעת המפקחים והן כתב הגנה שכנגד ביחס לתביעה שכנגד אשר הוגשה על-ידי בעלות התמלוג, ובהם נטען כי יש לדחות את שתי התביעות גם יחד.

ביום 5.4.2021 התקיים דיון קדם משפט, במהלכו הוצע לצדדים לפנות להליך גישור, ובעקבות זאת הסכימו הצדדים לפנות לשופט בית המשפט העליון (בדימ') יורם דנציגר כמגשר. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים הליך הגישור טרם מוצה.

7. להערכת השותפות, בהתבסס על חוות יעוציה המשפטיות, סיכוייה של התביעה שכנגד להתקבל נמוכים מ-50%. בהמשך לאמור בביאור 12 לעיל, בעקבות החלטת הממונה על התחרות (להלן בסעיף זה: "הממונה"), בהתאם לסעיף 20(ב) לחוק התחרות הכלכלית, לאשר בתנאים את המיזוג בין EMG ל-EMED, במסגרתו נחתמו שורה של הסכמים על מנת לאפשר ייצוא גז למצרים ממאגרי הגז תמר ולוויתן (להלן בסעיף זה: "המיזוג"), הגישו לובי 99 בע"מ (חל"צ) והצלחה – לקידום חברה הוגנת (ע"ר) ביום 8.9.2019 ערר לבית הדין לתחרות בבית המשפט המחוזי בירושלים. הערר הוגש נגד הממונה (כמשיבה) ונגד EMED ו-EMG. בתמצית, נטען בערר כי המיזוג יאפשר לשותפות ולשברון לחסום כל אפשרות לייבא גז טבעי ממצרים אשר יתחרה בגז המופק מהמאגרים תמר ולוויתן שבבעלותן וכי התנאים שהוטלו במסגרת אישור המיזוג אינם ישימים ואין בהם כדי לרפא את הפגיעה התחרותית אשר עשויה להיגרם לגישתן מאישור המיזוג. במסגרת הערר, התבקש בית הדין לבטל את החלטת הממונה או לשנותה. ביום 15.12.2020 התקיים דיון מקדמי בערר, ודיוני הוכחות בערר נקבעו לחודשים יוני-יולי 2022. להערכת השותפות, בהתבסס על חוות דעת יעוציה המשפטיות, סיכוייו של הערר להתקבל נמוכים מ-50%.

8. ביום 23.4.2020 הוגשה על-ידי מחזיק יחידות השותפות של השותפות (להלן בסעיף זה: "המבקש") תובענה ייצוגית ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית נגד השותפות, השותף הכללי, קבוצת דלק, יצחק שרון (תשובה), הדירקטורים של השותף הכללי (לרבות יו"ר הדירקטוריון לשעבר) ומנכ"ל השותף הכללי (להלן בסעיף זה: "בקשת האישור" ו-"המשיבים", בהתאמה), למחלקה הכלכלית בבית המשפט המחוזי בתל-אביב.

בבקשת האישור נטען כי, המשיבים נמנעו מלגלות בדיווחי השותפות על קיומה של תניה בהסכמים למכירת גז טבעי ממאגרי לוויתן ותמר לחברת בלו אושן (להלן בסעיף זה: "הסכמי המכר" ו-"הרוכשת", בהתאמה), לפיה בשנה בה המחיר היומי הממוצע של חבית ברנט (כהגדרתה בהסכמי המכר) ירד מתחת ל-50 דולר לחבית, הרוכשת רשאית להקטין את הכמות השנתית המינימלית הנרכשת על-כפי הסכמי המכר כך שכמות זו תעמוד על 50% מהכמות החוזית השנתית. לטענת המבקש, אי-הגילוי הנטען בדיווחי השותפות מקים עילות תביעה מכוח סעיפים שונים בחוק ניירות ערך, מכוח עוולת הפרת חובה חקוקה, ומכוח עוולת הרשלנות.

הסעד העיקרי המבוקש בבקשת האישור הינו פיצוי הקבוצה אותה מתעתד לייצג המבקש על הנזק שנטען שנגרם לה המוערך, בהתאם לחוות דעת שצורפה לבקשת האישור, בכ-55.5 מיליון ש"ח. כמו כן, עתר המבקש להורות על מתן כל סעד אחר לטובת הקבוצה, כפי שבית המשפט ימצא לנכון בנסיבות העניין.

ביום 17.1.2021 הגישו המשיבים את תשובתם לבקשת האישור, בצירוף חוות דעת מומחה. בתמצית, נטען בתשובה כי בתקופה הרלוונטית לבקשת האישור תניית ההפחתה מעולם לא הייתה מהותית, ולפיכך לא הייתה כל חובה לגלותה לציבור וכי אין כל קשר סיבתי בין הגילוי על תניית ההפחתה לבין הירידה שנצפתה בשערי יחידות ההשתתפות של השותפות. ביום 2.1.2022 הודיע היועץ המשפטי לממשלה, לאחר שנדרש לעשות כן על-ידי בית המשפט, כי בשלב זה הוא לא מצא לנכון לנקוט עמדה בהליך, דיוני הוכחות בהליך נקבעו לחודש יוני 2022.

להערכת השותפות, בהתבסס על חוות דעת יעוציה המשפטיות, סיכוייה של הבקשה להתקבל נמוכים מ-50%.

ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת (לשעבר דלק קידוחים - שותפות מוגבלת)

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021 (באלפי דולר)

ביאור 12 - התחייבויות תלויות, התקשרויות ושעבודים (המשך):

יב. הליכים משפטיים (המשך):

9. בהתייחס לתניית ההפחתה בהסכמי היצוא למצרים, אשר בקשר אליהם הוגשה בקשה לאישור תובענה ייצוגית המתוארת בסעיף 8 לעיל. ביום 20.7.2020 קיבלה השותפות מכתב דרישה מרשות ניירות ערך להמצאת מידע ומסמכים במסגרת בירור מנהלי שעורכת הרשות בנושא זה. ביום 10.11.2020 הגישה השותפות מענה למכתב הדרישה האמור. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, לא הובא לידיעת השותפות אם התקבלה ההחלטה על פתיחה בהליך אכיפה מנהלי.

10. ביום 18.6.2020 הגישו השותפות ושברון אשר החזיקו ברישיון אלון D עתירה לבית המשפט העליון בשבתו כבג"ץ (להלן בסעיף זה: "**העותרות**" ו-"**העתירה**", בהתאמה). במסגרת העתירה התבקש בית המשפט ליתן צו על תנאי המורה לשר האנרגיה ולממונה ליתן טעם מדוע לא תבטל החלטת השר שדחתה את הערעור, מדוע לא יוארך הרישיון או ינתן לעותרות רישיון חלופי תחתיו, ומדוע לא יתאפשר לעותרות לממש את הזכויות הכלכליות הצומחות להן מהגז הטבעי שבמאגר כריש צפון שחלק ממנו מצוי בשטחי הרישיון. כן התבקשו צו ביניים, שימנע את פגיעת תוקפו של הרישיון, או לחילופין יאסור על פתיחת הליך תחרותי למתן רישיון חדש על שטח הרישיון (או חלק ממנו) או על הענקת רישיון כזה לצד שלישי עד להכרעה בעתירה, וצו ארעי עד להכרעה בבקשה למתן צו הביניים. עוד באותו היום ניתנה החלטה המורה לשר האנרגיה ולממונה להגיש את תגובתם לבקשה לצו ביניים עד ליום 28.6.2020. במסגרת ההחלטה דחה בית המשפט את הבקשה לצו ארעי, ובעקבות זאת פקע רישיון אלון D ביום 21.6.2020.

בהמשך לאמור לעיל, ביום 23.6.2020 הכריז משרד האנרגיה על הליך תחרותי להענקת רישיון לחיפושי גז טבעי ונפט בבולק 72, אשר על שטחו הותרע הרישיון.

ביום 13.5.2020 הגישה המדינה את תגובתה המקדמית לעתירה, ובמסגרתה טענה, בין היתר, כי יש לדחות את העתירה בשל אי-צירוף אנרג'יאן כמשיבה, וביום 19.5.2021 התקיים דיון בעתירה במסגרתו הגיעו הצדדים להסכמה לפיה אנרג'יאן תצורף כמשיבה להליך, תגיש תגובה מטעמה בתוך 60 יום ובאותו המועד הצדדים גם יעדכנו על התקדמות ההליך התחרותי בבולק 72, וזאת על יסוד הנחה שעד למועד זה ייבחר זוכה בהליך התחרותי, דבר אשר צפוי להשפיע על הטענות בעתירה. בית המשפט אישר את ההסדר הדיוני בין הצדדים. ביום 19.8.2021 הגישה אנרג'יאן את תגובתה לעתירה וביום 25.10.2021 הגישו העותרות את תשובתן לתגובת אנרג'יאן. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים טרם נתקבלה החלטה בהליך התחרותי בבולק 72. בעקבות בקשה שהגישה אנרג'יאן ביום 16.3.2022 הורה בית המשפט על דחיית מועד הדיון בעתירה. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, טרם ניתנה הודעה על מועד דיון מעודכן.

11. ביום 21.4.2021 הגישה עמותת אדם טבע ודין – אגודה ישראלית להגנת הסביבה (להלן בסעיף זה: "**העותרת**") עתירה מנהלית לבית המשפט המחוזי בירושלים (בשבתו כבית משפט לעניינים מנהליים) נגד רשות המיסים, הממונה על יישום חוק חופש המידע ברשות המיסים, שברון, השותפות, רציו, גבעות עולם חיפושי נפט – שותפות מוגבלת (1993), אי.סי.אל גרופ בע"מ, מפעלי ים המלח בע"מ ורותם אמפרט נגב בע"מ (להלן בסעיף זה: "**המשיבות בעתירה המקורית**"). במסגרת העתירה התבקש בית המשפט להורות לרשות המיסים להעביר לעותרת מידע אודות התקבולים שהתקבלו מהכנסות המדינה ממשאבי הטבע הלאומיים, יחד עם מידע כללי אודות דיווחים שהתקבלו על-ידי רשות המיסים והטיפול בהם מאז חקיקת חוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע. על-פי האמור בעתירה, היא הוגשה לאחר שבחודש מרץ 2021 סירבה רשות המיסים להיענות לבקשת חופש מידע שהגישה העותרת ואשר במסגרתה נדרשה רשות המיסים להעביר את המידע המבוקש. ביום 6.5.2021 הגישה העותרת, לאחר קבלת רשות לכך מבית המשפט, עתירה מתוקנת במסגרתה הוסיפה למשיבות בעתירה המקורית את כל השותפים בפרייקט תמר אשר לא צוינו בעתירה המקורית (להלן יחד עם המשיבות בתביעה המקורית בסעיף זה: "**המשיבות**"). בימים 15.7.2021 ו-1.8.2021 הגישו המשיבות את תשובותיהן לעתירה, ובמסגרתן טענו כי יש לדחות את העתירה ולסרב להעביר לעותרת את המידע המבוקש, וזאת, בין היתר, מכיוון שהוא חוסה תחת חובת הסודיות הפיסקאלית החלה על מידע שנמסר לרשויות המס. ביום 15.2.2022 התקיים דיון בעתירה, וביום 22.2.2022 ניתן פסק דין שהורה על קבלת העתירה באופן חלקי, כך שרשות המיסים נדרשה לשקול מחדש את החלטתה שלא לגלות את המידע.

י.ב. הליכים משפטיים (המשך):

12. ביום 28.8.2019 עתרה עמותת שומרי הבית (להלן בסעיף זה: "העותרת") לבית המשפט המחוזי בירושלים נגד המשרד ובעלי תפקידים בו ונגד שברון ומשרד האנרגיה, בה ביקשה להורות למשרד ולבעלי תפקידים בו לחייב את שברון או את משרד האנרגיה להמציא פרטי מידע שונים הדרושים, לטענת העותרת, לצורך קבלת החלטה בבקשת היתר הפליטה של אסדת לווייתן; לפרסם את מלוא המידע לציבור ולהקצות פרק זמן של 45 ימים לצורך הגשת הערות; ולהימנע ממתן היתר פליטה לאסדה עד לביור העתירה. בד בבד עם העתירה הוגשה בקשה למתן צו ארעי וצו ביניים המכוונים למנוע את מתן היתר הפליטה של לווייתן עד לביור העתירה. ביום 19.12.2019 התקבל פסק דינו של בית המשפט הדוחה את העתירה, וביום 2.11.2021 התקבל פסק דינו של בית המשפט העליון אשר דחה ערעור שהגישה העותרת על פסק הדין.

13. במסגרת עתירה שהוגשה בחודש נובמבר 2019 לבית המשפט המחוזי בירושלים על-ידי מועצה מקומית זכרון יעקב, צלול – עמותה לאיכות הסביבה, מועצה מקומית ג'סר א-זרקא, מועצה אזורית מגידו, מועצה מקומית פרדס חנה-כרכור ומועצה אזורית עמק חפר (להלן בסעיף זה: "העתירה" ו- "העותרים", בהתאמה), נגד ראש אגף איכות אוויר במשרד ונגד שברון, התבקש בית המשפט, בין היתר, להורות על בטלות היתר הפליטה של אסדת לווייתן ולקבוע כי לא תתקיים באסדת לווייתן פעילות הכרוכה בפליטת גזים. ביום 15.3.2020 ניתן פסק דינו של בית המשפט המחוזי הדוחה את העתירה וביום 7.10.2021 התקבל פסק דינו של בית המשפט העליון אשר דחה ערעור שהוגש על-ידי העותרים על פסק הדין, כאשר בהחלטה צוין כי בית המשפט רשם לפניו את הצהרתה של שברון כי כל שינוי שיהיה בכוונתה לבצע במערך הניטור והדיגום המופעל על-ידיה יובא לידיעת הממונה, והיא תפעל על-פי ההנחיות שיינתנו לה בעניין זה על-ידו.

14. ביום 19.1.2020 עתרה עמותת שומרי הבית לבית המשפט המחוזי בירושלים נגד המשרד ושברון, במסגרתה ביקשה להורות למשרד לפרסם החלטה מנומקת לבקשת שברון לראות במידע על אודות זרם בארות מאגר לווייתן ככזה המכיל מידע העולה לכדי סוד מסחרי. לטענת העותרת, אי פרסום החלטה מנומקת מהווה הפרה של הוראות חוק אוויר נקי על-ידי המשרד. בנוסף נטען כי המשרד הפר את הנהלים הפנימיים שלו העוסקים בבחינה של בקשות להכרה בסוד מסחרי. דיון מוקדם בעתירה התקיים ביום 23.5.2021 ובמסגרתו, נוכח הסכמת המשרד לפרסם באתר החלטה מנומקת להיותו של המידע סוד מסחרי, הורה בית המשפט על מחיקת העתירה.

15. ביום 15.12.2020 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב כנגד שברון (להלן בסעיף זה: "המשיבה") בקשה לאישור תובענה ייצוגית על-ידי תושב אזור חוף דור בשם "כל מי שנחשף לזיהום האוויר, הים והסביבה החופית בשל פליטות אסורות מאסדת הגז שמפעילות המשיבות בים, הממוקמת מול חוף דור, ומטפלת במאגר הגז הטבעי 'לווייתן', בתקופה שממועד התחלת פעילות האסדה בחודש דצמבר 2019 ועד למתן פסק דין בתביעה" (להלן בסעיף זה: "בקשת האישור", "המבקש" ו- "חברי הקבוצה"). בתמצית, בבקשת האישור נטען כי המשיבה חשפה את חברי הקבוצה לזיהום אוויר, ים וסביבה בשל פליטות אסורות שמקורן באסדת מאגר לווייתן. חשיפה זו, לטענת המבקש, יצרה נזקים בריאותיים שונים (שלא פורטו בבקשת האישור) ונזק של פגיעה באוטונומיה בשל חשש לפגיעה בריאותית כאמור. הסעד העיקרי המבוקש בבקשת האישור הוא פיצוי הקבוצה על הנזק שנטען שנגרם לה המוערך בכ- 50 מיליון ש"ח. כמו כן, עתר המבקש לסעד של מתן צו המורה למשיבה למלא לאלתר את החובות המוטלות עליה בחוק אוויר נקי והתקנות שהוצאו מכוחו. ביום 5.5.2021 הציע בית המשפט לצדדים להידבר ביניהם וביום 21.6.2021 עדכנו הצדדים את בית המשפט כי לא הגיעו להסכמות שיקדמו את ניהול ההליך ולפיכך יש להמשיך לנהלו בכני בית המשפט. דיון קדם משפט בהליך נקבע ליום 16.5.2022.

נכון למועד אישור הדוח, להערכת השותפות, בהתבסס על חוות דעת היועצים המשפטיים המייצגים את המפעילה בהליך, בשלב זה סיכויי בקשת האישור להתקבל נמוכים מ-50%.

16. למיטב ידיעת השותפות, ביום 26.8.2019 הגישה חברת PTT (שהיו בבעלותה 25% ממניות בחברת EMG נכון למועד הגשת התביעה), תביעה בבית הדין הכלכלי בפורט סעיד, מצרים, נגד EMG וצדדים נוספים. בכתב התביעה ביקשה PTT לבטל את החלטות האסיפה הכללית של EMG מיום 10.6.2019, ובכלל זאת ביטול ההחלטה בדבר אישור החתימה על הסכם הקיבולת וההפעלה. לטענת PTT, החלטות אלה מהוות קיפוח בעלי מניות מיעוט והן נוגדות את טובת החברה, וזאת בניגוד להוראות חוק החברות המצרי, לו כפופה חברת EMG. ביום 2.12.2021 פורסם כי PTT מכרה את אחזקותיה ב-EMG לתאגיד ייעודי בבעלות מלאה של החברה האיטלקית SNAM, ולמיטב ידיעת השותפות, התביעה שהגישה PTT נמחקה.

ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת (לשעבר דלק קידוחים - שותפות מוגבלת)

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021 (באלפי דולר)

ביאור 12 - התחייבויות תלויות, התקשרויות ושעבודים (המשך):

י.ב. הליכים משפטיים (המשך):

17. ביום 30.12.2018 הגישה בז"ן ללשכת המסחר הבינלאומית בקשה לפתוח בבוררות נגד EMG בהתאם להסכם למכירת הגז טבעי שנחתם ביניהם ביום 12 בדצמבר 2010 (להלן: "**הסכם EMG-בז"ן**"). טענתה העיקרית של בז"ן הינה כי בשל אי אספקת גז טבעי בתקופת הסכם EMG-בז"ן וביטול ההסכם נגרם לה נזק משוער של כ- 350 מיליון דולר. כמו כן, טענתה המשנית של בז"ן הינה כי חלות מגבלות חוזיות על אחריות הנאמדות בסך של כ- 45 מיליון דולר, בתוספת ריבית. לטענת EMG, בז"ן אינה זכאית כלל לפיצוי מכיוון שהסכם EMG-בז"ן הושהה בשל אירועי כוח עליון, וכי על הטענות של בז"ן חלה התיישנות. עוד טוענת EMG כי אף אם יימצא כי בז"ן זכאית לפיצוי בגין נזקה, סכום הפיצוי מוגבל לכ- 20 מיליון דולר בהתאם לתנאי הסכם EMG-בז"ן. הדיונים בבוררות התקיימו בחודש אוקטובר 2020, וכללו הגשות בכתב שנמשכו עד לחודש דצמבר 2020. פסק הבוררות ניתן לצדדים ביום 5.3.2021 ובמסגרתו נדחו כל הטענות כנגד EMG ובז"ן חוייבה בהוצאות.
18. בהמשך להגשת הבקשה כאמור בביאור 1ד לעיל, ביום 11.5.2021 הוגש לבית המשפט כתב התנגדות לבקשה מטעם מחזיקי יחידות השתתפות ובימים 11.5.2021 ו- 12.5.2021 התקבלו החלטות בית המשפט בקשר עם ההתנגדות, לפיהן יתקיים דיון מקדמי בהתנגדות רק לאחר חלוף המועד האחרון להגשת התנגדויות לבקשה שיחול ביום 25.5.2021. יצוין כי, בימים 24.5.2021 ו- 26.5.2021 פרסמה השותפות את תגובתן לבקשה של הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ושל הרשות לניירות ערך, בהתאמה.
- ביום 5.7.2021 הגישו כהן פיתוח גז ונפט בע"מ, י.נ.א. חברה לרישומים בע"מ ו-י.ו.א.ל. ירושלים אויל אקספלוריישן בע"מ (להלן: "**המבקשות להצטרף להליך**") בקשה לצירוף כצד להליך ולהבהרת הוראות ההסדר, ביום 18.7.2021 הגיש השותף הכללי תגובה לבקשה כאמור, וביום 26.7.2021 קבע בית המשפט כי המבקשות להצטרף להליך יצורפו כצד להליך וכי אין מקום לפיצול הדיון. ביום 13.10.2021 התקיים דיון בבקשה. בימים 10.11.2021 ו- 14.11.2021 הגישו חלק מהמשיבים והרשות לניירות ערך את תגובתם, בהתאמה. השותף הכללי והשותף המוגבל וכן קבוצת דלק הגישו את תשובתן ביום 12.12.2021. במסגרת פסק הדין שניתן כאמור ביום 27.12.2021, אושרה הבקשה לכינוס אסיפה כללית לצורך אישור ההסדר, וכן נקבע כי זכותה של קבוצת דלק, בעלת השליטה בשותפות, לקבלת תמלוגי על מהשותפות לא תהיה טעונה אישורים חוזרים בעתיד. ביום 23.2.2022 הוגש ערעור לבית המשפט העליון ערעור על פסק הדין וכן בקשה לעיכוב ביצועו על ידי בעלי יחידות השתתפות בשותפות. הדיון בערעור נקבע ליום 27.6.2022 ונכון למועד אישור הדוחות הכספיים טרם ניתנה החלטה בבקשה לעיכוב ביצוע פסק הדין.
19. ביום 3.5.2021 הגישה חברת נמל חיפה בע"מ (להלן בסעיף זה: "**נמל חיפה**") תביעה נגד שברון, חברת קוראל שירותי ים בע"מ (להלן בסעיף זה: "**קוראל**") וחברת גולד-ליין ספנות בע"מ (להלן בסעיף זה: "**גולד ליין**"), בסך של כ- 77 מיליון ש"ח (להלן: "**התביעה העיקרית**"). לטענת נמל חיפה, פריקה ישירה של מטענים בשטח אסדת לויתן, כפי שנעשתה על-ידי שברון, מבלי לפרוק מטענים אלה תחילה באחד מממלי ישראל, הינה שלא כדין ונעשתה על מנת לחמוק מביצוע תשלומי חובה לנמל ובכך נגרם לנמל חסרון כיס. על-פי הנטען בכתב התביעה, החל מיולי 2018 ואילך ביצעה שברון פריקה ישירה כאמור, תוך שהיא מצהירה כלפי רשויות המס כי נמל חיפה הינו "נמל הפריקה", אף שהמטענים שנפרקו לא עברו בנמל חיפה בפועל.
- הטענה כלפי החברות קוראל וגולד-ליין הינה שהן פעלו, בזמנים הרלוונטיים, כסוכנות האוניה עבור שברון, עניין אשר מקים להן, לטענת נמל חיפה, חובה לשלם את דמי הניטול בשמה של שברון.
- ביום 31.8.2021 הגישה שברון כתב הגנה, וביום 1.12.2021 הגיש נמל חיפה כתב תשובה. במקביל, הגישה שברון כתב תביעה שכנגד נגד נמל חיפה על סך כ- 4.4 מיליון ש"ח, בשל תביעה בסך של כ- 0.7 מיליון ש"ח בגין דמי ניטול ודמי תשתית שחויבו בפועל על ידי נמל חיפה, שלא כדין ובשל תביעה בסך של כ- 3.7 מיליון ש"ח בגין דמי מעגן שחויבה בהם שברון ושלא בוצעה בהם הפחתה של 30%, בניגוד לדיון, במקרים של ניתוב עצמי של אוניות אשר עברו בשטח הנמל. ביום 1.12.2021 הגיש נמל חיפה כתב הגנה שכנגד. קדם משפט בהליך נקבע ליום 11.9.2022 להערכת השותפות, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, סביר יותר כי התביעה העיקרית תדחה מאשר כי תתקבל.

1. מתווה הגז:

ביום 16.8.2015, התקבלה החלטת ממשלה מס' 476 (אשר שבה ואומצה בהחלטת הממשלה מיום 22.5.2016) בנושא "מתווה להגדלת כמות הגז הטבעי המופקת משדה הגז הטבעי "תמר" ופיתוח מהיר של שדות הגז הטבעי "לוויתן", "כריש" ו"תנין" ושדות גז טבעי נוספים" (להלן בסעיף זה: "החלטת הממשלה"), אשר נכנסה לתוקף ביום 17.12.2015, עם הענקת פטור מהוראות מסוימות בחוק ההגבלים העסקיים לשותפות, רציו ושברון (להלן בסעיף זה: "הצדדים") על-ידי ראש הממשלה, דאז, בתפקידו כשר הכלכלה, בהתאם להוראות סעיף 52 לחוק התחרות הכלכלית, התשמ"ח-1988 (להלן בסעיף זה: "הפטור" או "הפטור לפי חוק ההגבלים העסקיים"), אשר עיקריהם מובאים להלן.

א) להלן ההגבלים העסקיים שביחס אליהם ניתן הפטור:

- 1) ההסדר הכובל שנוצר, לכאורה, על-פי עמדת הממונה על התחרות כתוצאה מרכישת הזכויות בהיתר רציו-ים על ידי הצדדים; וכן ההסדר הכובל שנוצר, לכאורה, כתוצאה מחבירת הצדדים כבעלים במשותף של היתר רציו-ים ומאגר לווייתן.
 - 2) ההסדר הכובל שיווצר, לכאורה, במקרה בו הצדדים או חלק מהם ישווקו במשותף את הגז שיופק ממאגר לווייתן לשוק המקומי עד יום 1 בינואר 2025.
 - 3) ההסדר הכובל שיווצר, לכאורה, במקרה שבו הצדדים או חלק מהם ישווקו את הגז שיופק ממאגר לווייתן במשותף לייצוא בלבד.
 - 4) ההסדר הכובל העשוי להיווצר כתוצאה מהסכם רכישה מסוים של גז טבעי ממאגר לווייתן, ובלבד שההסכם כאמור נחתם עד יום 1 בינואר 2025.
 - 5) בכל הקשור לפעילותם במאגרי תמר ולווייתן בלבד, היותן של השותפות ושברון בעלות מונופולין לפי הכרזות הממונה על התחרות.
- ב) הפטור מההסדרים הכובלים המפורטים בפסקה ב לעיל מותנה, בין היתר, בקיומם של התנאים הבאים: מכירת מלוא הזכויות של השותפות בחזקות כריש ותנין, מכירת מלוא הזכויות של השותפות בחזקות תמר ודלית תוך 72 חודשים ממועד הענקת הפטור לפי חוק התחרות הכלכלית, התניות מסוימות הקשורות להסכמי אספקת גז קיימים ועתידיים ממאגרי תמר ולווייתן לרבות חלופות מחיר, הצמדה וכמויות גז. עמידה בהנחיות בקשר עם פיתוח מאגר תמר SW³⁷, התחייבות להשקעה בתוכן מקומי³⁸. בנוסף הסדיר מתווה הגז סוגיות הנוגעות ליצוא גז טבעי, קיום סביבה רגלטורית יציבה וסוגיות מיסוי שונות והכל בכפוף לתנאים והוראות המפורטים במתווה הגז.
- ג) נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, מכרה השותפות את מלוא אחזקותיה במאגרי כריש ותנין (ראה ביאור 18 לעיל), וכן את מלוא אחזקותיה בחזקות תמר ודלית (ראה ביאור 17 לעיל) בהתאם למתווה כאמור.

2. רגולציה סביבתית:

השותפות פועלת למנוע ו/או למזער את הסיכונים הסביבתיים העשויים להתרחש במהלך פעילותה, נערכה להשלכות הכלכליות, המשפטיות והתפעוליות הנובעות מחוקים, תקנות והנחיות כאמור ומקצה במסגרת תוכניות העבודה השנתית שלה בנכסיה השונים תקציבים לשם מילויים.

א) ביום 27.4.2020 קיבלה שברון הודעה מהמשרד על כוונת חיוב בעיצום כספי בגין הפרות נטענות של חוק מניעת זיהום הים, והיתר ההזרמה לים שניתן לאסדת לווייתן, כאשר חלק מההפרות הנטענות הינן ביחס לתקופת ההרצה. ביום 26.7.2020 הגישה שברון טיעונים בכתב במענה להודעה האמורה, וביום 12.11.2020 התקבלה החלטת המשרד, לפיה הוחלט לבטל שניים מתוך ארבעת העיצומים שהמשרד התכוון להטיל, וכן להפחית באופן חלקי את סכום שני העיצומים הנותרים. תשלום כאמור, בסכום שאינו מהותי, בגין עיצום זה הועבר למשרד ביום 11.12.2020.

³⁷ לפיכך אודות הסדר הגישור במסגרתו הוסכם על חלוקתו של מאגר תמר SW בין שטח חזקת תמר (78%) לבין שטח רישיון ערן (22%) ראה ביאור 17 לעיל.

³⁸ התחייבות זו בנוגע להשקעה בתוכן מקומי בוצעה במלואה.

ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת (לשעבר דלק קידוחים - שותפות מוגבלת)

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021 (באלפי דולר)

ביאור 12 - התחייבויות תלויות, התקשרויות ושעבודים (המשך):

ג. רגולציה (המשך):

2. רגולציה סביבתית (המשך):

- ב) ביום 20.5.2020 קיבלה שברון הודעה מהמשרד על כוונת חיוב בעיצום כספי, בסכום שאינו מהותי, בגין הפרות נטענות של היתר הפליטה, שניתן לאסדת לווייתן וכן של חוק אוויר נקי, והוראת הממונה שניתנה מכוחו בקשר למערכות הניטור הרציף באסדת לווייתן. שברון מסרה לשותפות כי הגישה למשרד בקשה לקבלת מידע מכוח חוק חופש המידע, התשנ"ח-1998, העוסקת במישרין בטענות שהועלו בהודעה כאמור וכי המשרד אישר לדחות את מועד הגשת טיעונים בנוגע לעיצום כספי זה ולקבוע אותו ל- 30 יום לאחר קבלת המידע. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, לא ניתן להעריך את הסיכוי לקבלת הפחתות נוספות לסכום העיצום או את יכולתה של שברון להביא לביטול של חלק מרכיבי העיצום לגופם.**
- ג) ביום 1.7.2020 קיבלה שברון הודעה נוספת מהמשרד אודות כוונת חיוב בעיצום כספי, בסכום שאינו מהותי, בגין הפרות נטענות של תנאי היתר הפליטה של אסדת לווייתן וכן של הוראות חוק אוויר נקי, וזאת ביחס להפעלת לפידים על פלטפורמת ההפקה. ביום 16.8.2020 הגישה שברון למשרד את טענותיה בהתייחס לעיצום זה. ביום 13.12.2020 התקבלה החלטת המשרד לפיה הוחלט לבטל חלק מהעיצומים שהמשרד התכוון להטיל ולהחליפם בעיצום חדש, כך שיוטלו 4 עיצומים על שברון, וכן להפחית באופן חלקי את סכום אחד העיצומים. תשלום בגין עיצומים אלה הועברו למשרד ביום 12.1.2021.**
- ד) ביום 28.1.2021 התקבלה החלטה נוספת של המשרד לפיה הוא מורה על ביטול העיצום החדש שהוטל במסגרת החלטתו לעיל ועל השבת הסכום ששולם בגינו לשברון, וזאת מכיוון שלא ניתנה לשברון זכות טיעון כדין ביחס לעיצום החדש בטרם הוטל עליה, ובד בבד הודיע כי ככוונתו להטיל עיצום כספי זה, תוך מתן אפשרות לשברון להשלים את טענותיה ביחס אליו עד ליום 28.2.2021.**
- ה) ביום 7.3.2021 הגישה שברון את טיעוניה וביום 5.9.2021 התקבלה החלטתו הסופית של המשרד לפיה הוטל על שברון עיצום כספי בסכום שאינו מהותי. תשלום בגין עיצום זה הועבר למשרד ביום 5.10.2021.**
- ו) ביום 6.6.2021 התקבלה הודעת המשרד על כוונה להטיל על שברון עיצום כספי לפי חוק אוויר נקי בסכום שאינו מהותי, בגין אירוע הפעלת לפיד שאירע ביום 17.10.2020 ובמהלכו הוזרמו לכאורה גזים אשר לא נשרפו ללפידים (נישוב קר). שברון הגישה את טיעוניה להודעת הכוונה ביום 6.7.2021, וביום 24.11.2021 התקבלה החלטת המשרד המורה על הטלת עיצום כספי מופחת בגין האירוע כאמור. בהחלטה צוין כי הוחלט להפחית את סכום העיצום בגין העובדה ששברון נקטה בפעולות למניעת הישנות הפרות ובגין העובדה ששברון הפסיקה את ההפרה מיזמתה ודיווחה עליה לממונה. תשלום בגין עיצום זה הועבר למשרד ביום 22.12.2021.**
- ז) ביום 19.1.2021 קיבלה שברון מהמשרד התראה וזימון לשימוע בנוגע להפרה לכאורה של היתר ההזרמה לים שניתן לאסדת לווייתן, ביחס לאמות המידה לשפכי המערכות הפתוחות שנקבעו בהיתר. ביום 28.2.2021 שברון שלחה למשרד מכתב טענות במענה להתראה ולזימון לשימוע. ביום 22.3.2021 התקיים שימוע בעניין וביום 24.3.2021 התקבל סיכום השימוע מטעם המשרד אשר במסגרתו צוין כי המשרד לא ימליץ על סנקציה עונשית בגין חריגות הנתענות, אולם במקרה של חריגות נוספות ישקול להפעיל את מלוא סמכויותיו כחוק. עוד נקבע כי, על שברון להכין נהלים ולהשלים פעולות לניקיון ולאיתור מקורות שמן.**
- ח) ביום 1.11.2021 קיבלה שברון מכתב התראה והזמנה לשימוע בפני המשרד בגין אי עמידה בתנאי היתר ההזרמה לים שניתן לאסדת לווייתן והפרת חוק מניעת זיהום הים ממקורות יבשתיים, התשמ"ח-1988, ובמסגרתו נטען כי שברון חרגה מאמות המידה הקבועות להזרמה לים מהמערכת הפתוחה. השימוע התקיים ביום 6.1.2022 ובמסגרתו נקבע כי על שברון לנקוט בכל הפעולות למניעת חריגות מהיתר ההזרמה לים וכי המשרד שוקל את הפעלת סמכויותיו המלאות כחוק, לרבות המלצה אפשרית על עיצום כספי על-פי החוק.**

3. הנחיות למתן בטחונות בקשר עם זכויות הנפט:

בחודש ספטמבר 2014, פרסם הממונה, בהתאם לסעיף 57 לחוק הנפט, הנחיות למתן ביטחונות בקשר עם זכויות נפט.

נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי, הפקידה השותפות במשרד האנרגיה ערביות בנקאיות אוטונומיות בהיקף של כ- 55 מיליון דולר בגין החזקה בחזקות לויות, אשקלון, נועה ורשיונות אלון D, אופק חדש ויהל חדש כנגד מסגרת אשראי בנקאי.

4. הנחיות לאופן חישוב שווי התמלוג על פי הבאר:

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

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

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

ב) הממונה יקבע לכל בעל חזקה, מזמן לזמן, הוראות פרטניות עבור כל חזקה, בהן יפורטו ההוצאות המוכרות בניכוי, לעניין חישוב התמלוג, בהתאם למאפייניה הפרטניים של החזקה.

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

ככל שייחתם הסכם המעניק לצדדים שלישיים זכות בעלות ברכוש הקבוע או זכות שימוש ברכוש הקבוע, בתמורה או שלא בתמורה, או שייחתם הסכם הכולל קבלת תשלום מצדדים שלישיים עבור הובלת נפט או טיפול בו, יבוצע תיקון אומדן שווי הרכוש הקבוע בשנה בה נוצר לרכוש שווי כלכלי מעבר לעלות המופחתת של הרכוש הקבוע הרלבנטי כפי שתיקבע, בהתחשב בהוצאות הפחת שנוכו לצרכי חישוב שווי התמלוג על פי הבאר.

תיקון האומדן ייעשה בשנה שבה נעשתה העסקה בנכס הרלבנטי, בהתאם ל"עקרון המימוש", כאשר יוכל ויהיה על בעל החזקה לשלם למדינה תמלוגים בגין שווי זה, אף אם לא נוצרה לו הכנסה באותה שנה.

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

ד) בהנחיות נקבעו הוראות נוספות, ובכלל זאת פירוט של סוגי הוצאות שלא תוכרנה, אופן ההכרה בעלויות נטישה ואופן הטיפול בעסקאות המושפעות מקיומם של יחסים מיוחדים בין הצדדים לעסקה.

ה) ביום 6.9.2020 פרסם מנהל אוצרות הטבע במשרד האנרגיה את "הוראות הממונה על ענייני הנפט בעניין חישוב שווי התמלוג על פי הבאר - חזקת תמר". להלן תמצית ההוראות שנתקבלו בעניין חישוב שווי התמלוג על פי הבאר בחזקת תמר: ההוצאות ההוניות (CAPEX) שיוכרו לצורך חישוב שווי התמלוג על פי הבאר ושיעור ההכרה כוללות: (א) עלות הונית בגין צנרת ההובלה מהסעפת הראשית לאסדת תמר ומהאסדה למתקן הקבלה באשדוד תוכר בשיעור של 100%; (ב) עלויות הוניות בגין אסדת תמר ובגין מתקן הקבלה באשדוד תוכרנה בשיעור של 82%; ו-(ג) עלות הונית בגין צנרת ההובלה מאסדת תמר עד לכניסה למתקן הקבלה באשדוד תוכר בשיעור של 100%.

ג. רגולציה (המשך):

4. הנחיות לאופן חישוב שווי התמלוג על פי הברא (המשך):

- (ו) הוצאות תפעוליות הנובעות ישירות מסוגי המפורטות בפסקה א' לעיל יוכרו בשיעור של 82%: הוצאות שכר עבודה של העובדת באסדה ובמתקן הקבלה; הוצאות אחזקה ותיקונים; הוצאות נסיעות והובלה לאסדה; הוצאות מזון לעובדים באסדה ובמתקן הקבלה; הוצאות שמירה ואבטחה באסדת תמר ובמתקן הקבלה; הוצאות בגין יעוץ מקצועי והנדסי; הוצאות ביטוח.
- (ז) במקרה בו מחיר המכירה החוזה כולל רכיב של תעריף הולכה המשולם לנתג"ז, יוכרו כל הוצאות ההולכה ששולמו על ידי בעל החזקה.
- (ח) עלויות הנטישה תוכרנה לצורך חישוב התמלוג בהתאם להוראות שנקבעו בהנחיות הכלליות, ובתנאי שהופקו מחזקת תמר במצטבר לפחות BCM 170 ותכנית הנטישה אושרה על ידי הממונה.

5. מימון פרויקטי יצוא באמצעות מערכת ההולכה הארצית:

ביום 23.3.2020 פרסמה המועצה לענייני משק הגז הטבעי תוספת להחלטה מיום 7.9.2014 בדבר מימון פרויקטי ייצוא באמצעות מערכת ההולכה הישראלית וחלוקת עלויות ההקמה של המקטע המשולב אשדוד-אשקלון. במסגרת הסכמי בלו אושן כאמור בסעיפים ג'ד לעיל, הוסכם כי שותפי תמר ושותפי לווייתן לפי העניין יישאו בעלויות הזרמת הגז במערכת ההולכה של נתג"ז. במסגרת התוספת להחלטה נקבע, בין היתר, כי עלות הקמתו של המקטע הימי של מערכת ההולכה שעתיד לקום כך, שתחילתו בתחנת הקבלה באשדוד וסיומו במתקן ההתחברות במתקני היצוא של חברת פרימה גז בע"מ (להלן: "המקטע המשולב") תהא כך ש-43.5% מעלות המקטע המשולב, כפי שתיקבע, תמומן על ידי בעל הרישיון וכ-56.5% מעלות המקטע המשולב תמומן על ידי היצואן בהתאם לאבני הדרך, שיקבעו בהסכם ההולכה בין היצואן לבין בעל רישיון ההולכה. יצוין כי ביום 23.6.2020 הודיע מנהל רשות הגז הטבעי, כי הוא קובע שעלות המקטע תוערך בסך כולל של כ-738 מיליון ש"ח (מתוכו חלק השותפות בגין פרויקט לווייתן מוערך בכ-130 מיליון ש"ח). בנוסף, סך של כ-48 מיליון ש"ח בגין הקדמת הכפלת המקטעים דור-חגית ושורק-נשר, שמתוכו היצואן ישלם לבעל רישיון ההולכה 27 מיליון ש"ח (מתוכו חלק השותפות מוערך בכ-8.5 מיליון ש"ח). עלויות כאמור תעודכנה בהתאם למנגנון עדכון והתחשבות בין הצדדים שיוטמע בהסכם ההולכה עם נתג"ז ויובא לאישורו.

לעניין התקשרות שברון עם נתג"ז בהסכם הולכה על בסיס מחייב לצורך הזרמת גז טבעי ממאגר תמר וממאגר לווייתן אל נקודת הקבלה של EMG באשקלון לצורך הולכתו למצרים ראה סעיף יד להלן.

6. החלטת המועצה לענייני משק הגז הטבעי בעניין הסדרת אמות מידה ותעריפים לעניין הפעלת מערכת ההולכה

במשטר של בקרת זרימה:

ביום 3.1.2021 פרסמה המועצה לענייני משק הגז הטבעי תיקון להחלטת מועצה בעניין אמות מידה ותעריפים לעניין הפעלת מערכת ההולכה במשטר של בקרת זרימה החלטה מס' 5/2020 (תיקון מספר 2) (להלן בסעיף זה: "ההחלטה"). ההחלטה קובעת כי העלויות בגין פערי המדידה במערכת ההולכה הנובעים מסיבות שלא ניתן לשייכן לתפעול לקוי של מערכת ההולכה, אלא לגורמים שאינם ניתנים למניעה או שליטה כגון עיתוי מדידה, הפרשי לחצים והפרשי טמפרטורה יושמו על ספקי הגז. עוד ההחלטה קובעת כי פער מדידה שנחשב בטווח הסביר הוא פער שנע בין 0%-0.5% (באופן חיובי או שלילי). העלויות בגין פער מדידה סביר יחולקו באופן שווה בין ספקי הגז וצרכני הגז. ההחלטה תיכנס לתוקף ביום 1.4.2021.

לאחר פרסום ההחלטה, פנתה נתג"ז לשברון בדרישה להחלת ההחלטה באופן רטרואקטיבי החל מראשית שנת 2020 ביחס לפרויקט לווייתן, וכן העבירה לעיון שברון הודעה ברוח זו אשר הועברה על ידה ללקוחותיה. בהמשך להודעה זו, פנתה שברון לרשות הגז והביעה את התנגדותה להחלה רטרואקטיבית של ההחלטה וזאת מבלי לגרוע מטענותיה כנגד עצם ההחלטה. ביום 7.4.2021 הגישה השותפות יחד עם יתר שותפי תמר ושותפי לווייתן עתירה נגד מועצת הגז הטבעי ומשרד האנרגיה (להלן בסעיף זה: "המשיבים").

בעתירה מבוקש להורות על בטלותה של החלטת המועצה לענייני משק הגז הטבעי (להלן בסעיף זה: "המועצה") מספר 5/2020 מיום 29.12.2020 – תיקון להחלטת מועצה 8/2019 – אמות מידה ותעריפים לעניין הפעלת מערכת ההולכה במשטר של בקרת זרימה (תיקון מספר 2) אשר פורסמה ביום 3.1.2021 (להלן בסעיף זה: "ההחלטה").

6. החלטת המועצה לענייני משק הגז הטבעי בעניין הסדרת אמות מידה ותעריפים לעניין הפעלת מערכת ההולכה במשטר של בקרת זרימה (המשך):

בהתאם להחלטה כאמור, ספקיות הגז הטבעי יישאו בעלות מחצית "פער מדידה סביר", המוגדר בהחלטה כפער של עד 0.5% בין כמות הגז הנמדדת במונה הכניסה למערכת ההולכה הארצית של גז טבעי לכמות הנמדדת במונה היציאה ממנה. בעתירה נטען כי החלטה זו ניתנה בהיעדר כל סמכות בדיון והיא לוקה בחוסר סבירות קיצוני. ביום 26.10.2021 הגישו אנרג'יאן, אשר צורפה כמשיבה לעתירה, את תגובתה אשר לפיה העתירה מוצדקת, וביום 27.10.2021 הגישה חברת נתג"ז, אשר צורפה אף היא כמשיבה לעתירה, את תגובתה אשר במסגרתה נטען כי העתירה לוקה בחוסר תום לב ובחוסר ניקיון כפיים בשל הסתרת עובדות מהותיות ואי-צירוף גורמים העלולים להיפגע מהעתירה, וכן כי ההחלטה נשוא העתירה התקבלה בסמכות ובסבירות. כמו כן, ביום 5.11.2021 הגישו משיבי המדינה את תגובותיהם לעתירה, לפיהן יש לדחות העתירה על הסף בשל אי-צירוף צרכני הגז כמשיבים ואף יש לדחות את העתירה לגופה מכיוון שההחלטה התקבלה בסמכות והינה סבירה לגופה. ביום 14.11.2021 נעתר בית המשפט לבקשה מטעם העותרות להגיש תגובה מטעמן לתגובת משיבי המדינה, ובמים 28.11.2021 ו-26.12.2021 הוגשו תגובות כאמור מטעם העותרות. ביום 31.1.2022 הורה בית המשפט כי העתירה תועבר לדיון בפני הרכב. טרם נקבע דיון בעתירה.

ד. התקשרות בהסכם הולכה לצורך ייצוא גז למצרים:

ביום 18.1.2021 התקשרה שברון עם נתג"ז בהסכם לאספקת שירותי הולכה על בסיס מחייב כאמור לצורך הזרמת גז טבעי ממאגר תמר וממאגר לווייתן אל נקודת הקבלה של EMG באשקלון לצורך הולכתו למצרים (להלן: "הסכם ההולכה").

1) במסגרת הסכם ההולכה התחייבה נתג"ז לספק שירותי הולכה לגז הטבעי שיסופק ממאגר תמר וממאגר לווייתן, לרבות שמירה על קיבולת בסיסית במערכת ההולכה בהיקף שנתי של כ- BCM 5.5 (להלן: "הקיבולת הבסיסית"). בגין שירותי ההולכה ביחס לקיבולת הבסיסית תשלם שברון דמי קיבולת (Capacity) וכן תשלום בגין כמות הגז שתוזרם בפועל (Throughput), בהתאם לתעריפי ההולכה המקובלים בישראל, כפי שיעודכנו מעת לעת. כמו כן התחייבה נתג"ז לספק שירותי הולכה לא רציפים על בסיס מזדמן (Interruptible) של כמויות גז נוספות מעבר לקיבולת הבסיסית, בכפוף לקיבולת שתהיה זמינה במערכת ההולכה. בגין הולכת הכמויות הנוספות כאמור תשלם שברון תעריף הולכה בגין שירותי הולכה לא רציפים ביחס לכמויות שיוזרמו בפועל. להערכת השותפות, מערכת ההולכה תוכננה באופן שיאפשר הולכת מלוא הכמות החוזית הקבועה בהסכמי הייצוא.

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

3) הזרמת הגז על-פי הסכם ההולכה תחל במועד שבו נתג"ז תשלם את הקמת מקטע מערכת ההולכה אשדוד-אשקלון בהתאם לאמור בהחלטת המועצה לענייני משק הגז הטבעי בקשר למימון פרויקטי ייצוא באמצעות מערכת ההולכה הישראלית וחלוקת עלויות ההקמה של המקטע המשולב אשדוד-אשקלון (ראה פסקה 6) (להלן: "החלטת המועצה"), וכן את הכפלת מקטעי מערכת ההולכה דור-חגית ושורק-נשר באופן שיאפשר את הזרמת מלוא הכמויות תחת הסכם ההולכה (להלן: "מועד תחילת ההזרמה").

4) בהתאם לעדכונים השוטפים המתקבלים מנתג"ז, בעניין השלמת המקטע המשולב, מועד תחילת ההזרמה צפוי להתאפשר בחודש אפריל 2023. לאור זאת, חתמו שותפי לווייתן על מערכת הסכמים שמטרתה לאפשר הזרמת גז טבעי על-פי הסכם הייצוא למצרים, דרך ירדן, תוך שימוש במערכת ההולכה הישראלית לירדן ובמערכת ההולכה המחברת בין ירדן למצרים באיזור עקבה-טאבה. (הצינור הפן ערבי). בהתאם למערכת ההסכמים כאמור, החלה הזרמת הגז הטבעי דרך ירדן למצרים המאפשרת למקסם את ההפקה ממאגר לווייתן ולהעביר את עודפי הגז הטבעי, אשר אינם נצרכים בישראל וברדן ו/או מוזרמים למצרים באמצעות צינור EMG, לשוק המצרי, דרך מערכת ההולכה הירדנית, וזאת בעיקר עד להשלמת מקטע מערכת ההולכה הימי אשדוד-אשקלון על-ידי נתג"ז כאמור. בהקשר זה יצוין כי, משרד האנרגיה אישר לשותפי לווייתן הוספת נקודת מסירה נוספת של גז טבעי למצרים אשר תהיה בעקבה, ירדן.

ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת (לשעבר דלק קידוחים - שותפות מוגבלת)

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021 (באלפי דולר)

ביאור 12 - התחייבויות תלויות, התקשרויות ושעבודים (המשך):

יג. רגולציה (המשך):

(4) (המשך):

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים וכפי שנמסר לשותפות משברון, באמצעות תשתיות ההולכה הקיימות ובתנאי התפעול הנוכחיים, ניתן להזרים גז טבעי למצרים, דרך ירדן, בכמות יומית ממוצעת של עד כ-650 MCF (כ-6.5 BCM בשנה). במסגרות מערכת ההסכמים כאמור חתמו שותפי לווייתן ובלו אושן על תיקון להסכמי הייצוא למצרים, כמפורט בסעיף ג'ד לעיל.

(5) לעניין כמויות גז המסופקות תחת הסכם לווייתן-בלו אושן ראה סעיפים ג'ד.

(6) תקופת ההולכה תחת הסכם 2019 תוארך עד ליום 1.1.2024 או עד מועד תחילת ההזרמה על-פי הסכם ההולכה, לפי המוקדם מביניהם.

(7) הסכם ההולכה יסתיים במועד המוקדם מבין: (1) המועד בו הכמות הכוללת שתוזרם תהיה BCM 44; (2) בחלוף 8 שנים ממועד תחילת ההזרמה; או (3) עם פקיעת רישיון ההולכה של נתג'ז. להערכת השותפות, עם תום תקופת ההסכם, לא צפוי קושי בהארכתו בתעריפי הקיבולת וההולכה ושיהיו נהוגים אצל בעל רישיון ההולכה באותו מועד.

(8) בהתאם לעקרונות שנקבעו בהחלטת המועצה התחייבה שברון לשלם בגין חלק השותפים הן בלווייתן והן בתמר (56.5%) בעלות הכוללת של הקמת המקטע המשולב. ראו ביאור 12יא5 לעיל.

(9) בהתאם להחלטת המועצה העמידו שותפי לווייתן ושותפי תמר ערבות בנקאית להבטחת חלקה של נתג'ז בעלות הקמת התשתית האמורה לעיל, ולכיסוי התחייבותה של שברון לתשלום דמי הקיבולת וההולכה. בחודש פברואר 2021 העמידה השותפות לטובת נתג'ז ערבויות בגין חלקה בפרויקט לווייתן בהיקף של כ-142 מיליון ש"ח וכן שעבדה לטובת מסגרת הערבויות פקדון בסך של כ-13 מיליון דולר (ראה ביאור 12יא9).

(10) השותפים בלווייתן והשותפים בתמר ישאו בעלויות האמורות בפסקה 6 ויעמידו את הערבויות האמורות בפסקה 7 בשיעורים של 69% ו-31%, בהתאמה.

(11) להערכת השותפות, חלקה בעלות ההקמה של המקטע המשולב, בעלויות ההקדמה של הכפלת מקטעי מערכת ההולכה דור-חגית ושורק-נשר, עשוי להסתכם לסך של כ-43.8 מיליון דולר.

(12) בהסכם ההולכה נקבע כי אם ייפסק ייצוא הגז הטבעי מפרויקט תמר ומפרויקט לווייתן למצרים, תהיה שברון רשאית לבטל את הסכם ההולכה בכפוף לתשלום פיצוי לנתג'ז בגין הביטול המוקדם, בסכום השווה לסך של 120% מעלויות ההקמה של המקטע המשולב, בתוספת עלויות ההקדמה של הכפלת המקטעים דור-חגית ושורק-נשר, ובניכוי הסכומים ששילמה שברון עד למועד הביטול בגין עלויות ההקמה וההקדמה כאמור ובגין הזרמת הגז תחת הסכם ההולכה.

אם לאחר ביטול הסכם ההולכה יחודש הייצוא למצרים, אזי יחודש הסכם ההולכה בכפוף ובהתאם לקיבולת שתהיה זמינה במערכת ההולכה באותה עת.

(13) ביום 15.2.2021 התקיימו כל התנאים המתלים לכניסתו לתוקף של הסכם ההולכה.

(14) בד בבד עם חתימת הסכם ההולכה, חתמו שברון, השותפות ויתר השותפים בלווייתן והשותפים בתמר על הסכם שירותים (back-to-back) במסגרתו נקבע כי השותפים בלווייתן והשותפים בתמר יהיו זכאים להוליך גז (באמצעות שברון) תחת הסכם ההולכה וכן יהיו אחראים לקיום התחייבויות שברון על-פי ההסכם ההולכה, כאילו השותפים בלווייתן והשותפים בתמר היו צד להסכם ההולכה במקום שברון, כל אחד בהתאם לחלקו כפי שנקבע בהסכם הקצאת הקיבולת בין השותפים בלווייתן והשותפים בתמר. עוד נקבע בהסכם השירותים, כי הקיבולת הבסיסית שתישמר במערכת ההולכה לשברון תוקצה בין השותפים בלווייתן לבין השותפים בתמר לפי השיעורים המפורטים בפסקה 8 לעיל ובהתאם לסדר הקבוע בהסכם הקצאת הקיבולת. על אף האמור, השותפים בלווייתן והשותפים בתמר ישאו בדמי קיבולת (Capacity) ביחס קבוע של 69% (השותפים בלווייתן) ו-31% (השותפים בתמר), למעט במקרה בו צד (שותפי לווייתן או שותפי תמר, לפי העניין) השתמש בחלקו הפנוי בקיבולת של הצד האחר.

**ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת (לשעבר דלק קידוחים - שותפות מוגבלת)
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021 (באלפי דולר)**

ביאור 13 - הון:

- א. יחידות ההשתתפות מונפקות על ידי השותף המוגבל (הנאמן) ומקנות למחזיקים בהם זכות השתתפות בזכויות השותף המוגבל בשותפות. היחידות מוחזקות על ידו בנאמנות לטובת בעלי היחידות ותחת הפיקוח של המפקח.
- ב. בפנקס בעלי היחידות רשומות ליום 31.12.2021: 1,173,814,691 יחידות בנות 1 ש"ח ע.ג. הרשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.
- ג. **חלוקת רווחים:**

1. הסכם השותפות והסכם הנאמנות:

- א) בהסכם השותפות המוגבלת על כל תיקוניו, נקבעו כללים לעניין חלוקת רווחים בשותפות לרבות מתן אפשרות לשותף הכללי להימנע מחלוקת רווחים או לעכב חלוקת רווחים, ככל שידרש, לצורך מימון פעילות השותפות באופן ובתנאים שנקבעו בהסכם ובאסיפות הכלליות. למעט מגבלות הקיימות בהסכמי המימון לא קיימות במועד אישור הדוחות הכספיים מגבלות חיצוניות שעשויות להשפיע על יכולת השותפות לחלק רווחים בעתיד.
- ב) בהסכם הנאמנות על כל תיקוניו, נקבעו כללים לגבי אופן חלוקת הרווחים שיתקבלו מהשותפים בידי הנאמן לבעלי היחידות, והחלק שיותר בידו כסכומים הדרושים לו, בין היתר, לביצוע תשלומים והוצאות ועשיית פעולות הקבועים בהסכם הנאמנות ואשר סכומם ייקבע מעת לעת, על ידי הנאמן באישור המפקח.

2. סכומי חלוקת רווחים:

סכום חלוקה	ליחידת השתתפות בדולר	סכום החלוקה הכולל במליוני דולר	מועד חלוקת רווחים	תאריך הכרזה חלוקת רווחים
0.12779		150	5.9.2019	13.8.2019
0.05537		65	7.12.2020	17.11.2020
0.08519		100	13.10.2021	22.9.2021
0.08519		100	23.12.2021	9.12.2021

3. חלוקות לשותף המוגבל:

- א) ביום 1.5.2019 אישר דירקטוריון השותף הכללי חלוקה לשותף המוגבל בסך של 1.2 מיליון ש"ח (כ-334 אלפי דולר).
- ב) ביום 12.2.2020 אישר דירקטוריון השותף הכללי חלוקה לשותף המוגבל בסך של 1 מיליון ש"ח (כ-290 אלפי דולר).
- ג) ביום 1.11.2020 אישר דירקטוריון השותף הכללי חלוקה לשותף המוגבל בסך של 1 מיליון ש"ח (כ-298 אלפי דולר).
- ד) ביום 27.5.2021 אישר דירקטוריון השותף הכללי חלוקה לשותף המוגבל בסך של 1 מיליון ש"ח (כ-308 אלפי דולר).
- ה) ביום 23.3.2022 אישר דירקטוריון השותף הכללי חלוקה לשותף המוגבל בסך של 1 מיליון ש"ח (כ-310 אלפי דולר).

חלוקות אלו ישמשו לתשלום שכר המפקח ושכר הנאמן והוצאותיו, בהתאם להוראות הסכם הנאמנות.

**ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת (לשעבר דלק קידוחים - שותפות מוגבלת)
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021 (באלפי דולר)**

ביאור 13 - הון (המשך):

ד. תשלומי מקדמות מס, תשלומי מס ותשלומי איזון:

1. בהתאם להוראות סעיף 19, שילם השותף הכללי למס הכנסה, על חשבון המס בו חייבים מחזיקי יחידות ההשתתפות בגין שנות המס (לפרטים נוספים ראה ביאורים 20 ו-20ב) כמפורט להלן:

ש"ח ליחידת השתתפות	מקדמות מס במיליוני ש"ח	סוג ההכנסה	שנת מס
0.1219	כ- 143.2	שוטפת	2019
0.1070	כ- 125.6	שוטפת	2020
0.1851	כ- 217.3	שוטפת	2021
0.4433	כ- 520.3 ³⁹	רווח הון	2021

2. ביום 27.12.2020 הכריזה השותפות על תשלומי מס למחזיקים יחידים ותשלומי איזון למחזיקים שאינם יחידים בסך של כ- 117.2 מיליון ש"ח המהווים כ- 0.0998676 ש"ח ליחידת השתתפות אשר חולקו ביום 20.1.2021.

3. ביום 26.12.2021 הכריזה השותפות על תשלומי מס למחזיקים יחידים ותשלומי איזון למחזיקים שאינם יחידים בסך של כ- 268 מיליון ש"ח המהווים כ- 0.2283281 ש"ח ליחידת השתתפות אשר חולקו ביום 20.1.2022.

ה. ההון ליום 31 בדצמבר 2021 מורכב כדלקמן:

סך-הכל	השותף הכללי	השותף המוגבל	
154,791	15	154,776	הון השותפות
(30,680)	(3)	(30,677)	קרנות הון
814,427	81	814,346	יתרת רווחים
<u>938,538</u>	<u>93</u>	<u>938,445</u>	יתרה ליום 31.12.2021

חלקו של השותף המוגבל בשותפות הינו 99.99%, וחלקו של השותף הכללי הינו 0.01%. השותף הכללי בשותפות, מחזיק גם החזקה עקיפה באמצעות יחידות השתתפות שהונפקו על-ידי השותף המוגבל (הנאמן).

ו. ביום 9.5.2021 הודיעה השותפות כי רשות ניירות ערך החליטה להאריך את התקופה להצעת ניירות ערך על פי תסקיף המדף של השותפות שכורסם ביום 14.5.2019 עד ליום 14.5.2022.

ז. קרן הון בגין פעולות בין תאגיד לבעל שליטה בו - השותפות זקפה הוצאות בדוחות על הרווח הכולל כנגד קרן הון בגין פעולות בין תאגיד לבעל שליטה בו בגין עלויות העסקה של נושאי משרה בשותף הכללי לרבות תנאי העסקה של מנכ"ל השותף הכללי, בגין עלויות שירותי דירקטורים וכן בגין הוצאות נוספות שנושא השותף הכללי מעבר לתשלום דמי הניהול שהשותפות משלמת לשותף הכללי.

ח. תוכנית אופציות:

לעניין יחידות פאנטום שהוענקו למנכ"ל השותף הכללי בשותפות ראה ביאור 21ג.

³⁹ מתוכו סך של כ- 470.2 מיליון ש"ח בגין מכירת פרויקט תמר ודלית שולמו למס הכנסה בחודש ינואר 2022.

**ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת (לשעבר דלק קידוחים - שותפות מוגבלת)
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021 (באלפי דולר)**

ביאור 14 - הכנסות ממכירת גז טבעי וקונדנסט:

- א. הכנסותיה של השותפות מקורן במכירות גז טבעי וקונדנסט ללקוחותיה והכל בהתאם להסכמי התקשרות שנחתמו עמם, כמפורט בביאור 12 לעיל.
- ב. ההכרה בהכנסות ממכירת גז טבעי מפרויקט לווייתן החלה בחודש ינואר 2020. יצוין כי, ההפקה מפרויקט ים תטיס הסתיימה בחודש מאי 2019 בעקבות מיצוי המאגרים בפרויקט.
- ג. הכנסות השותפות בתקופת הדוח ממכירת גז טבעי מושפעות בעיקר מהיקף הצריכה של גז טבעי לשוק המקומי, למצרים ולירדן (להלן בסעיף זה: "השוק האזורי"). להלן חלק השותפות בהכנסות ובכמויות הגז הטבעי שנמכרו לשוק המקומי ולשוק האזורי בתקופת הדוח מפרויקט לווייתן (במיליוני דולר):

לשנה שהסתיימה ביום			
31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	
			הכנסות:
4.1	263.5	319.5	שוק מקומי
-	323.6	563.0	שוק אזורי
<u>4.1</u>	<u>587.1</u>	<u>882.5</u>	
			כמויות (BCM)
0.15	1.57	2.06	שוק מקומי
-	1.71	2.80	שוק אזורי
<u>0.15</u>	<u>3.28</u>	<u>4.86</u>	

**ביאור 15 - תמלוגים:
א. הרכב:**

לשנה שהסתיימה ביום			
31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	
472	63,478	94,675	תמלוגים למדינה
308	7,616	11,361	תמלוגים לבעלי ענין
58	15,233	22,722	תמלוגים לצדדים שלישיים
<u>838</u>	<u>86,327</u>	<u>128,758</u>	סך-הכל

(ראה ביאור 12 לעיל ופסקה ב להלן)

ב. תמלוגים למדינה ולתמלוגי על (לבעלי עניין ולצדדים שלישיים) כפי שנכללו בספרי השותפות:

לשנה שהסתיימה ביום			
31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	
			שיעור התמלוגים בפרויקט לווייתן:
-	10.81%	10.73%	למדינה
-	1.61%	1.29%	לבעלי ענין
-	2.28%	2.57%	לצד שלישי
			שיעור התמלוגים בפרויקט ים תטיס:
11.61%	-	-	למדינה
7.62%	-	-	לבעלי ענין
1.38%	-	-	לצד שלישי

ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת (לשעבר דלק קידוחים - שותפות מוגבלת)

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021 (באלפי דולר)

ביאור 15 - תמלוגים (המשך):

ב. תמלוגים למדינה ולתמלוגי על (לבעלי עניין ולצדדים שלישיים) כפי שנכללו בספרי השותפות (המשך):

להלן פרטים נוספים:

- מתחילת ההפקה ממאגר תמר שילמה השותפות, תחת מחאה, מקדמות על חשבון תמלוגים למדינה בשיעורים שבין 12%-11.3% כפי שנקבעו על ידי משרד האנרגיה.
- בחודש ספטמבר 2020 פרסם מנהל אוצרות הטבע במשרד האנרגיה הוראות פרטניות לאופן חישוב שווי התמלוג בפי הבאר בכרויקט תמר (להלן: "ההוראות הפרטניות"), במסגרתן נקבע שיעור ההוצאות המוכרות בניכוי בחישוב שווי התמלוג בפי הבאר. בהתבסס על אומדנים והערכות השותפות, אין פערים מהותיים בין הסכומים שנזקפו בדוח על הרווח הכולל בתקופת הדוח כהוצאות תמלוגים, לבין הוצאות התמלוגים כפי שהיו מחושבים בהתאם להוראות הפרטניות. יובהר כי, קיימים פערים מהותיים בין התמלוגים ששולמו בפועל למשרד האנרגיה במצטבר החל מתחילת ההפקה מכרויקט תמר לבין הסכומים שנזקפו בדוח על הרווח הכולל כהוצאות תמלוגים (ראה פסקה 6 להלן).
- החל ממועד תחילת אספקת הגז ממאגר לווייתן משלמים שותפי לווייתן למדינה מקדמות על חשבון תמלוגי המדינה בגין ההכנסות מכרויקט לווייתן בשיעור של כ- 11.26%, וזאת בהתאם למכתב דרישה שהתקבל ממשרד האנרגיה בחודש ינואר 2020. שיעור אפקטיבי זה גבוה מהתחשיב שערכו השותפות ושברון. כך שבהתאם לדוח התמלוגים, שהגישה שברון למשרד האנרגיה בגין שנת 2020, שיעור התמלוגים למדינה בכרויקט לווייתן צריך לעמוד על כ- 9.58%. בהתאם, שיעור התמלוגים עליו התבססה השותפות בדוחותיה הכספיים לשנת 2021 הינו כ- 10.7% (2020: 10.8%) יובהר כי, קיימים פערים מהותיים בין התמלוגים ששולמו בפועל למשרד האנרגיה במצטבר החל מתחילת ההפקה מכרויקט תמר לבין הסכומים שנזקפו בדוח על הרווח הכולל כהוצאות תמלוגים (ראה פסקה 6 להלן).
- יצוין כי, עמדת השותפות הינה כי תחשיב השיעור בפועל של תמלוגי המדינה מכרויקט תמר ולווייתן צריך להביא לידי ביטוי את מורכבות הכרויקט, הסיכונים הכרוכים בו והיקף ההשקעות בכרויקט.
- לפרטים בדבר תביעה להשבת תמלוגים ששולמו למדינה על-ידי השותפות ושברון בגין הכנסותיה הנובעות מאספקת גז טבעי מחלקן בכרויקט תמר ללקוחותיהן תחת הסכמי פרויקט ים תטיס, ראה ביאור 12 לעיל.
- הפער בין התמלוגים ששולמו בפועל למדינה לבין שיעור התמלוג האפקטיבי עליו התבססה השותפות בדוחותיה הכספיים בכרויקטים תמר ולווייתן, הסתכם לסך של כ-25 מיליון דולר (2020: כ- 19.5 מיליון דולר) ונכלל בסעיף נכסים אחרים לזמן ארוך. ראה ביאור 8 לעיל.
- אופן חישוב התמלוגים למדינה משמש גם לחישוב שווי השוק בפי הבאר של תמלוג העל המשולם על ידי השותפות לבעלי עניין ולצדדים שלישיים. הפער בין התמלוגים ששולמו בפועל לצדדים קשורים ולצדדים שלישיים לבין שיעור התמלוג האפקטיבי עליו התבססה השותפות בדוחותיה הכספיים בכרויקט תמר ובכרויקט לווייתן מסתכם סך של כ-8.8 מיליון דולר (2020: כ- 7.8 מיליון דולר) נכלל בסעיף נכסים אחרים לזמן ארוך, ראה ביאור 8 לעיל.

ביאור 16 - עלות הפקת גז טבעי וקונדנסט:⁴⁰

לשנה שהסתיימה ביום			הרכב:
31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	
95	23,484	22,224	שכר עבודה ונלוות
-	2,277	2,839	שמירה ואבטחה
205	17,605	16,082	ביטוח
-	15,615	25,664	עלויות הובלה, הולכה ושינוע
8	12,650	17,982	דמי מפעיל וניהול אופרציה
235	11,002	16,441	תחזוקה
1,061	7,040	17,150	אחרות
<u>1,604</u>	<u>89,673</u>	<u>118,382</u>	סך-הכל

⁴⁰ ברובן באמצעות העסקאות המשותפות.

ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת (לשעבר דלק קידוחים - שותפות מוגבלת)
 ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021 (באלפי דולר)
 ביאור 17 - הוצאות ישירות אחרות⁴¹:

לשנה שהסתיימה ביום			הרכב:
31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	
1,049	7	64	סקרים סייסמיים
12,955	3,403	4,142	הוצאות ישירות ואחרות לרבות שירותים מקצועיים ⁴²
14,004	3,410	4,206	סך-הכל

ביאור 18 - הוצאות הנהלה וכלליות:

לשנה שהסתיימה ביום			הרכב:
31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	
3,155	3,748	4,044	שכר ונלוות
960	960	960	הוצאות דמי ניהול לשותף הכללי
			עלות תשלום מבוסס יחידות השתתפות למנהל הכללי (ראה ביאור 21ג להלן)
411	487	29	שירותים מקצועיים, נטו ⁴³
5,439	6,559	8,622	אחרות
1,165	2,876	3,528	סך-הכל
11,130	14,630	17,183	

⁴¹ ברובן באמצעות העסקאות המשותפות.

⁴² בעיקר הוצאות הנהלה וכלליות של הפרויקטים לויתן (בגין שנת 2019) וקפריסין.

⁴³ כולל הוצאות בשנת החשבון בסך של כ- 4,339 אלפי דולר (2020: 2,954 אלפי דולר, 2019: 2,375 אלפי דולר) שנזקפו כנגד קרן הון (ראה ביאור 13 לעיל).

ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת (לשעבר דלק קידוחים - שותפות מוגבלת)
 ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021 (באלפי דולר)
 ביאור 19 - הוצאות והכנסות מימון:
 א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום			
31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	
			הוצאות:
35,898	122,294	207,749	בגין אגרות חוב (ביאורים 10ב, 10ד ו10ה לעיל)
4,173	99,428	-	בגין התחייבות לתאגידים בנקאיים
373	7,394	-	בגין פעילות בנגזרים פיננסיים (גידור חשבונאי)
-	-	89	בגין שערך השקעות לזמן קצר
368	368	368	בגין עמלת ערבות לקבוצת דלק (ביאורים 12א ו21ד)
3,634	1,551	1,828	בגין שינויים בהתחייבויות לסילוק נכסי נפט וגז עקב חלוף הזמן
236	812	1,272	אחרות
<u>44,682</u>	<u>231,847</u>	<u>211,306</u>	סך-הכל הוצאות

			הכנסות:
9,476	1,781	573	בגין פקדונות בבנקים והשקעות לזמן קצר
57,342	82,743	26,426	שערך תמלוגים לקבל והלוואה שניתנה (ביאור 8 לעיל)
2,232	3,461	4,469	אחרות
<u>69,050</u>	<u>87,985</u>	<u>31,468</u>	סך-הכל הכנסות
<u>24,368</u>	<u>(143,862)</u>	<u>(179,838)</u>	סך-הכל הכנסות (הוצאות) מימון, נטו

ב. בשנים 2020-2021 לא הווננו עלויות אשראי לנכסי נפט וגז, שנת 2019: הוון סך של כ-150,862 אלפי דולר. שיעור ההיוון ששימש לקביעת סכום עלויות האשראי שהווננו בשנת 2019: כ-5.2%-7.4%.

א. פרטים לגבי כללי מס הכנסה וההסדרים העיקריים הקיימים לתאריך הדוח על המצב הכספי:

1. השותפות אושרה על-ידי מנהל רשות המיסים לעניין תקנות מס הכנסה (כללים לחישוב המס בשל החזקה ומכירה של יחידות השתתפות בשותפות לחיפוש נפט), התשמ"ט-1988 (להלן: "תקנות יחידות ההשתתפות" או "התקנות"). בחודש ספטמבר 2021 פורסם ברשומות תיקון בתקנות מס הכנסה כנזכר לעיל, לפיו החל משנת המס 2022 יחול שינוי במשטר המס שחל על השותפות, כך שהיא תמוסה כחברה בגין הכנסתה החייבת (ואילו קיזוזם של הפסדים יתאפשר, בכפוף לדיני המס, במישור השותפות עצמה מבלי שאלו ייוחסו למחזיקי יחידות ההשתתפות). כתוצאה משינוי זה, החל משנת המס 2022, מחזיקי יחידות ההשתתפות יהיו כפופים למשטר מס החל בגין חלוקת רווחים שתבצע השותפות, בדומה למיסוי שחל על בעלי מניות בחברה בגין חלוקת דיבידנדים (היינו בשיטה הדו-שלבית). יצוין כי, לאור התיקון האמור לעיל, עד וכולל שנת המס 2021 ההתחשבות עם בעלי יחידות ההשתתפות והדיווח בגין הכנסתה החייבת של השותפות יהיו כפי שהיה לפני התיקון, כמוסבר להלן.
2. עד ליום 31.12.2021 השותפות פעלה כישות "שקופה" לצורכי מס, וזאת בהתאם להוראות פקודת מס הכנסה (נוסח חדש), תשכ"א-1961 (להלן: "פקודת מס הכנסה") וחוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע, התשע"א-2011 (להלן: "החוק"), דהיינו ההכנסה החייבת והפסדים לצורכי מס של השותפות יוחסו לבעלי היחידות שהינם "מחזיקי זכאי" כהגדרתו בתקנות יחידות השתתפות לפי יחס החזקותיהם בשותפות. "מחזיקי זכאי" הוגדר בתקנות יחידות ההשתתפות כמי שהחזיק ביחידות השתתפות בתום יום ה-31 בדצמבר של שנת המס. בהתאם לסעיף 19 לחוק (להלן: "סעיף 19"), לעניין סעיף 63(א)(1) לפקודה, יחושב חלקו של כל שותף בשנת המס מההכנסה החייבת של השותפות או מהפסדיה. מכיוון שהשותפים נושאים בתוצאות המס של הכנסות והוצאות השותפות, הדוחות הכספיים לא כללו מסים שוטפים על ההכנסה.
3. בעקבות אישור תיקון התקנות כאמור בסעיף 1 לעיל, השותפות רשמה התחייבות למסים נדחים בסך של כ-207 מיליון דולר כנגד הוצאה בדוח על הרווח הכולל. סכום ההתחייבות כאמור הינו בגין הפרשים זמניים שנוצרו עד למועד הדוחות הכספיים, מתוכם 186 מיליון דולר בגין הפרשים בין פחת והפחתות על נכסי נפט וגז (לרבות בגין סילוק נכסי נפט וגז). יצוין כי, החל מיום 1.1.2022 ואילך תרשום השותפות הוצאות מסים שוטפים בדוח על הרווח הכולל, וזאת בנוסף להוצאות מסים נדחים כאמור.
4. על-פי הוראות סעיף 19 לחוק חייב השותף הכללי להגיש לפקיד השומה דוח על ההכנסה החייבת של השותפות ולשלם את המס הנובע ממנו, על חשבון המס שחייבים בו השותפים בשותפות בשנת המס שלגביה הוגש הדוח (היינו, על חשבון המס שחייבים בו מחזיקי יחידות ההשתתפות, ביום 31 בדצמבר של כל שנת מס), על-פי שיעור חלקם בשותפות של המחזיקים הזכאים שהם חבר בני אדם ושיעור חלקם בשותפות של המחזיקים הזכאים שהם יחידים. יצוין כי, חייב השותף הכללי בתשלום מקדמות מס המחושבות על פי שיעורי המס החלים על חברות (בשנים 2019 עד 2021 - 23%). ראה סעיף 1 לעיל לעניין שינוי בתקנות המס החל משנת 2022 החלות על השותפות.
5. יישום הוראות סעיף 19 לחוק עורר קשיים ושאלות פרשניות לאור הפער בשיעורי המס החלים על חברות ועל יחידים, אשר נדונו במסגרת מספר הליכים משפטיים.
ביום 28.6.2021 התקבל פסק דינו של בית המשפט המחוזי בת"א אשר עיקר קביעתו הינה, כדלקמן:
(א) ביחס לתשלומים בגין הפרשי שומות שביצעה השותפות בגין שנות המס 2015 ו-2016 על השותפות לשלם למחזיקים-תאגידיים בעבר תשלומי איזון בהתאם לחלופת "ניטרול חיסרון הכיס" המתוארת בפסק הדין, דהיינו השלמת הסכום "העודף" ששולם עבור המחזיקים היחידים ששיעור המס שחל עליהם גבוה יותר.
(ב) באשר לשנים 2017 ואילך (שלגביהן שילמה השותפות מקדמות מס בהתאם לשיעור מס חברות ובהמשך לכך בוצעה חלוקת רווחים "מאזנת" בהתחשב בשיעורי המס השונים של חברות / יחידים - ר' סעיף ג' להלן), השותפות היא שתישא בתשלום הפרשי שומות המס, ככל שיהיו, אך לא יבוצעו תשלומי איזון בגינם. באשר לאופן תשלומים בגין הפרשי שומות והאיזון בעתיד, בהתאם לפסק הדין, תמשיך השותפות לפעול בהתאם להסדר על פיו פעלה החל משנת המס 2017, ובכך מקנה פסק הדין וודאות לכלל המחזיקים בשותפות באשר לאופן ביצוע תשלומים בגין הפרשי שומות ואיזון עתידיים.

א. פרטים לגבי כללי מס הכנסה וההסדרים העיקריים הקיימים לתאריך הדוח על המצב הכספי (המשך):
5. (המשך):

כמו כן, ביום 1.7.2021, הגישו מספר מחזיקים בקשת הבהרה לבית המשפט, במסגרתה התבקש בית המשפט להורות כיצד יש לבצע את התשלום לפי חלופת "נטרול חסרון הכיס" שנקבעה בפסק הדין בכל הנוגע לתשלום ריבית והצמדה, וביום 9.8.2021 קבע בית המשפט כי לתשלום כאמור יתווספו הפרשי הצמדה וריבית כחוק, בהתאם להוראות חוק פסיקת ריבית והצמדה, התשכ"א-1961.

להערכת השותפות, על השותפות לשלם למחזיקים תאגידים תשלומי איזון בגין התקופה האמורה לעיל שיתרתם למועד הדוחות הכספיים בסך של כ- 14.9 מיליון דולר, אשר בגינו קיימת הפרשה מספקת בדוחותיה הכספיים של השותפות.

ביום 19.12.2021 הגישה השותפות בקשה למינוי נאמן ולאישור מתווה לתשלום הכספים למחזיקים הזכאים בהתאם לפסק הדין, ולאחר שביום 14.2.2022 קיבל בית המשפט את הבקשה כאמור, ביום 22.3.2022 הורה בית המשפט על מינוי רזניק כז נבו נאמניות בע"מ כנאמן לביצוע תשלום על פי פסק הדין.

6. בחודש דצמבר 2017 נחתם בין השותפות לבין פקיד השומה למפעלים גדולים הסכם לגביית מס על חשבון המס בו חייבים בעלי היחידות בגין ההכנסה החייבת המוערכת מעסק של השותפות לשנת 2017 (להלן: "הסכם מס 2017"). במסגרת ההסכם, השלימה השותפות תשלומי מס נוספים בהתאם לשיעור המס המקסימלי החל על יחידים בגין ההכנסה החייבת המוערכת האמורה. וזאת בדרך של ניכוי מס במקור מחלוקות מאזנות שבוצעו למחזיקי יחידות ההשתתפות (המס במקור נוכה מהחלוקות שבוצעו למחזיקים יחידות השתתפות שהם יחידים, בעוד שלא נוכה מס במקור מחלוקות שבוצעו למחזיקי יחידות השתתפות שהן חברות). השותפות פעלה בשנות המס 2018 עד 2021 באופן דומה לאופן בו פעלה על פי הסכם מס 2017, לרבות בדבר חישוב אומדן ההכנסה החייבת של השותפות לצרכי מס לשנות המס הנ"ל והשלמת תשלומים שביצעה השותפות בקשר לכך בחודש ינואר לשנת המס העוקבת. יובהר כי, ההכנסה החייבת המוערכת, שחושבה לקראת תום שנת המס לכל אחת מהשנים 2017-2021, חושבה על בסיס אומדנים והערכות ונתונים כספיים בלתי מבוקרים.

ב. שומות מס הכנסה ותעודות מס:

1. ביום 20.10.2021 פרסמה השותפות תעודות מס סופיות למחזיק זכאי בשל החזקת יחידת השתתפות של השותפות ושל אבנר (להלן יקראו השותפות ואבנר: "השותפויות") לשנת המס 2015.
2. ביום 13.12.2017 פרסמה השותפות תעודות מס זמניות למחזיק זכאי בשל החזקת יחידת השתתפות לשנת המס 2016 של השותפויות. יצוין, כי על רקע המחלוקות שהתגלעו בין השותפות לרשות המיסים ואי הסכמות בעניין גובה ההכנסות החייבות של השותפויות לצרכי מס לשנת 2016, ביום 22.11.2018 התקבלו מאת רשות המיסים שומות לפי מיטב השפיטה, לפי סעיף 145(א)(2)(ב) לפקודת מס הכנסה (להלן בסעיף זה: "שומות המס"), לפיהן ההכנסה החייבת מעסק לשנת 2016 של השותפות ושל שותפות אבנר היא כ- 154.9 מיליון דולר וכ- 140.2 מיליון דולר, בהתאמה, (חלף סך של כ- 128.3 מיליון דולר וכ- 113.8 מיליון דולר, בהתאמה, כפי שנכללה בדוחות המס של השותפויות אשר הוגשו לרשות המיסים). רווח ההון לשנת 2016 של השותפויות הוא כ- 55.8 מיליון דולר וכ- 74.3 מיליון דולר, בהתאמה, (חלף סך של כ- 7.6 מיליון דולר וכ- 17.6 מיליון דולר, בהתאמה כפי שנכלל בדוחות המס של השותפויות אשר הוגשו לרשות המיסים). יצוין כי, הסכומים כאמור לעיל תורגמו משקלים לדולרים לפי שער הדולר הידוע ליום 31.12.2021. בהמשך להשגה שהגישה השותפות על שומות המס, הוצאו לשותפויות שומות בצו לפי סעיף 152 (ב) לפקודה (להלן: "הצווים") על ידי רשות המיסים עיקר המחלוקת מושא הצווים נוגעת בעיקרה לאופן ההכרה בהוצאות מימון והוצאות נוספות בהן נשאו השותפויות בפועל ואופן חישוב רווח ההון ממכירת חזקות כריש ותנין. על פי הצווים, וככל שתתקבלנה כלל טענות רשות המיסים, תידרש השותפות לתוספת תשלום מס (כולל הפרשי הצמדה וריבית), על חשבון המס בו חייבים בעלי יחידות השתתפות בשותפויות בסך של כ- 49.7 מיליון דולר. ביום 15.9.2020 השותפות הגישה ערעור על הצווים לבית המשפט המחוזי בתל אביב. נימוקי השומה בערעור זה הוגשו על ידי פקיד השומה ביום 9.12.2020 והודעה המפרשת את נימוקי הערעור הוגשה על ידי השותפות ביום 3.5.2021. דיון קדם משפט בערעור התקיים ביום 25.11.2021, ונקבע מועד לקיום דיון קדם משפט נוסף ביום 15.9.2022.

ביאור 20 - היטל רווחי נפט וגז ומסים (המשך):

ב. שומות מס הכנסה ותעודות מס (המשך):

3. ביום 8.11.2018 פרסמה השותפות תעודת מס זמנית למחזיק זכאי בשל החזקת יחידת השתתפות לשנת המס 2017. על רקע המחלוקות שהתגלעו בין השותפות לרשות המיסים ואי הסכמות בעניין גובה ההכנסה החייבת של השותפות לצרכי מס לשנת 2017, קיבלה השותפות שומה לפי מיטב השפיטה, לפי סעיף 145(א)(2)(ב) לפקודה, תשכ"א-1961 (להלן בהתאמה: "שומת המס" ו-"הפקודה"), לפיה ההכנסה החייבת מעסק לשנת 2017 של השותפות הינה כ- 405.9 מיליון דולר (חלף סך של כ- 239.6 מיליון דולר, כפי שנכללה בדוח המס של השותפות אשר הוגש לרשות המיסים) ורווח ההון לשנת 2017 של השותפות הינו כ- 728.8 מיליון דולר (חלף סך של כ- 597.9 מיליון דולר, כפי שנכלל בדוח המס של השותפות אשר הוגש לרשות המיסים). יצוין כי, הסכומים כאמור לעיל תורגמו משקלים לדולרים לפי שער הדולר הידוע ליום 31.12.2021.
- עיקר המחלוקות נוגעות לפרשנות אופן ההכרה בהוצאות מימון והוצאות נוספות בהן נשאה השותפות בפועל, בזקיפת הכנסות מימון הנובעות מהפרשי שער לנכסים בהקמה, אופן יישום סעיף 20(ב) לחוק לעניין ניכוי הוצאות פחת; ואופן חישוב רווח ההון ממכירת 9.25% (מתוך 100%) מהזכויות של השותפות בחזקות תמר ודלית. נכון למועד הדוחות הכספיים ועל-פי שומת המס, וככל שתתקבלנה כלל טענות רשות המיסים, תידרש השותפות לתוספת תשלום מס (כולל הפרשי הצמדה וריבית), על חשבון בעלי יחידות השתתפות בשותפות בסך של כ- 87 מיליון דולר. יצוין כי, ביום 10.12.2020 הגישה השותפות השגה מנומקת על שומת המס.
4. ביום 19.2.2020 פרסמה השותפות תעודת מס זמנית למחזיק זכאי בשל החזקת יחידת השתתפות של השותפות לשנת 2018. על רקע המחלוקות שהתגלעו בין השותפות לרשות המיסים ואי הסכמות בעניין גובה ההכנסה החייבת של השותפות לצרכי מס לשנת 2018, ביום 24.3.2021 התקבלה מאת רשות המיסים שומה שלא בהסכם, לפי סעיף 145(א)(2)(ב) לפקודת מס הכנסה, תשכ"א-1961 (להלן בסעיף זה: "שומת המס"), לפי שומת המס ההכנסה החייבת מעסק לשנת 2018 של השותפות הינה כ- 209.4 מיליון דולר (חלף סך של כ- 160.8 מיליון דולר, כפי שנכללה בדוח המס של השותפות אשר הוגש לרשות המיסים) ורווח ההון לשנת 2018 של השותפות הינו כ- 18.5 מיליון דולר, כמוצהר בדוח אשר הוגש על-ידה כאמור. יצוין כי, הסכומים האמורים לעיל תורגמו משקלים לדולרים לפי שער הדולר הידוע ליום 31.12.2021. עיקר המחלוקות נוגעות לפרשנות אופן ההכרה בהוצאות מימון והוצאות נוספות בהן נשאה השותפות בפועל, וזאת בדומה למחלוקות שבגינן הוצאו שומות לפי מיטב השפיטה לשנים 2016 ו-2017, כמפורט לעיל. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, ועל-פי שומת המס, וככל שתתקבלנה כלל טענות רשות המיסים, תידרש השותפות לתוספת תשלום מס (כולל הפרשי הצמדה וריבית), על חשבון בעלי יחידות השתתפות בשותפות, בסך של כ- 14.4 מיליון דולר. ביום 10.6.2021 הגישה השותפות השגה מנומקת על מלוא הקביעות של פקיד השומה בשומת המס.
5. להערכת השותפות, בהתבסס על חוות דעת יועציה המקצועיים, סיכויי קבלת עיקר טענות השותפות ולמצער התרת ניכוי ההוצאות מושא המחלוקות לשנות המס 2016-2018, גבוהים מ- 50%.
6. ביום 14.7.2021 פרסמה השותפות תעודת מס זמנית למחזיק זכאי בשל החזקת יחידת השתתפות של השותפות לשנת 2019. על פי דוח המס שהגישה השותפות לשנת 2019, אשר כפוף לביקורת של רשות המיסים, ההכנסה החייבת לצרכי מס הינה על כ- 573.6 מיליון ש"ח.
7. על פי דוח המס שהגישה השותפות לשנת 2020, אשר כפוף לביקורת של רשות המיסים, עומדת ההכנסה החייבת לצרכי מס על כ- 277.6 מיליון ש"ח.
8. בחודש דצמבר 2021 אישרו דירקטוריון השותף הכללי והנאמן תשלום למחזיקי יחידות ההשתתפות, במסגרתו השלימה השותפות מקדמות בהתאם לשיעור המס המקסימלי החל על יחידים בגין ההכנסה החייבת המוערכת לשנת 2021, בהתבסס, בין היתר, על הערכות השותף הכללי, הנחות וחוות דעת מיסויות שונות, לסך כולל של כ- 1 מיליארד ש"ח. ורווח הון בגין מכירת פרוייקט תמר ודלית (ראה ביאור 17) בסך כולל של כ- 2 מיליארד ש"ח.
9. מובהר כי ביחס לכל אחת משנות המס 2016 ואילך, לגביהן טרם הסתיימה הביקורת של רשות המסים לדוחות המס של השותפות ו/או טרם הוצאו שומות מס הכנסה סופיות, יתכן ויתברר לאחר השלמת ביקורת רשות המסים והוצאת שומות מס סופיות (לרבות לאחר החלטות בהשגות ו/או בערעורים) שקיימים הפרשי שומות כך ששומת המס הסופית גבוהה מתשלומי המס ששולמו על-ידי השותפות (בניכוי החזרים ששולמו לה), ובמקרה כאמור יהיה על השותפות לשלם לרשות המסים, על חשבון המחזיקים, את יתרת המס הנובע מהפרשי השומות, בהתאם לחישוב המס לפי סעיף 19.

9. (המשך):

מובהר כי, בהתאם להוראות פסק הדין מיום 28.6.2021 הנזכר לעיל, לא יבוצעו תשלומי איזון בגין הפרשי שומות כאמור החל משנת המס 2017 (ככל שיהיו). במקרה שיתברר בעתיד כי שולמו על ידי השותפות מקדמות בסכומים העולים על הסכומים הנדרשים בהתאם לחוק, תוחזר היתרה לשותפות.

10. לאור האמור לעיל, ייתכן עיכוב בהנפקת תעודות מס סופית למחזיק זכאי בשל החזקת יחידות השתתפות של השותפויות לשנת המס 2016 ואילך וזאת עד להשלמת ההליכים שיידרשו לקביעת השומה הסופית. עם קביעת גובה ההכנסה החייבת לצרכי מס למחזיק זכאי בגין כל שנת מס תפורסם תעודה סופית לצורך חישוב ההכנסה לצרכי מס של מחזיק זכאי בגין שנות המס הנ"ל, בהתאם לתקנות מס הכנסה.

11. יובהר, כי בעלי יחידות השתתפות של השותפות יהיו רשאים (אך לא חייבים) לכלול בדוחות המס שלהם לכל אחת מהשנים 2016 עד וכולל 2019, את חלקם בהכנסה החייבת של השותפות ואת חלקם בסכום המס ששולם על-ידי השותפות, לרבות מס שנכזה במסגרת התשלומים הנוספים שביצעה השותפות בגין שנות המס כאמור וזאת בהתאם לתעודות המס הזמניות.

בעלי יחידות השתתפות אשר יפעלו בהתאם לאמור לעיל, יידרשו לתקן את דוחותיהם בהתאם לתעודות המס הסופיות שיפורסמו על-ידי השותפות. במקרה זה סכום ההחזר או התשלום לו זכאי או חייב המחזיק הזכאי עלול לקטון או לגדול כפועל יוצא מהאמור לעיל ובהתאם, בעלי יחידות עשויים אף להידרש להשיב לרשות המסים סכומים שהתקבלו על-ידם בהתבסס על התעודה הזמנית.

12. סוגיות המס, לרבות ישום החוק (כמפורט בפסקה ג להלן), הקשורות בפעילות השותפות המוגבלת, טרם נדונו בפסיקת בתי המשפט בישראל (למעט האמור בהמשך), וקיים קושי לצפות או לקבוע כיצד יפסקו בתי המשפט אם וכאשר תובאנה הסוגיות המשפטיות האמורות להכרעתם. כמו כן, לגבי חלק מהסוגיות המשפטיות, קיים קושי לצפות מה תהיה עמדתם של שלטונות המס.

הואיל ועל פעילות השותפות חל משטר מס ייחודי, לשינויים שיגרמו בעקבות תיקון הדין, פסיקה או שינוי בעמדת רשות המסים, כאמור לעיל, יכולות להיות השלכות מהותיות על משטר המס שיחול על השותפות.

13. מיסוי קפריסין:

בהתאם להסכם הזיכיון עם ממשלת קפריסין, תשלום חלקה של ממשלת קפריסין בגז ו/או בנפט שיופק מבלוק 12, ככל שיופק, מגלם בתוכו גם את תשלומי מס החברות שעל בעלי הזכויות בפרייקט כאמור לרבות השותפות לשלם לרפובליקת קפריסין.

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

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

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

ביאור 20 - היטל רווחי נפט וגז ומסים (המשך):

ב. שומות מס הכנסה ותעודות מס (המשך):

13. מיסוי קפריסין (המשך):

השותפות קיבלה אישור מרשות המסים בישראל ביחס לפעילותה בבלוק 12 ובו נקבעו, בין היתר, הפרטים הבאים: פעילות השותפות בבלוק 12 לא תהווה כגועה במעמד השותפות כ"שותפות" לענין תקנות יחידות השתתפות; ההכנסה שתופק בבלוק 12 תחשב כהכנסה החייבת במס בישראל וחישוב המס יהא בהתאם לדין בישראל; ככל שהשקעות החיפוש יתבררו כהשקעות שאינן מצדיקות הפקדה (קידוח יבש) יוכרו השקעות אלה כהוצאה בדרך של פריסה על פני תקופה של חמש שנים; במידה והשקעות החיפוש יתבררו כהשקעות בנות הפקדה, תהווה הפעילות בבלוק 12 לצרכי מס מגזר נפרד העומד בפני עצמו והשקעות החיפוש יוכרו בישראל כהוצאה, רק כנגד ההכנסות מקפריסין (מכאן, שהוצאות שהוציאה השותפות בקפריסין בגין פעילותה בבלוק 12 לא יכללו בדיווחי המס שלה במסגרת ההוצאות המותרות בניכוי בישראל, אלא יופחתו בעתיד מהכנסות שתפיק השותפות בבלוק 12) והכל בכפוף לדין החל בישראל; אופן ההכרה בהכנסות לרבות זיכוי בגין מס ששולם בקפריסין יבוצע בהתאם להוראות מנהל רשות המסים, בהתחשב בתנאים שיהיו רלוונטים באותה עת ובתנאים שהיו ידועים בעת מתן האישור. יצוין כי הממונה נתן את אישורו בהתאם לתקנה 8 לתקנות מס הכנסה (ניכויים מהכנסת בעלי זכויות נפט) תשט"ז-1956, להחלת התקנות על השותפות גם בבלוק 12, בכפוף לתנאים שנקבעו על-ידו.

ג. חוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע התשע"א-2011:

בחודש אפריל 2011 התקבל בכנסת חוק מיסוי רווחים ומשאבי טבע, התשע"א-2011 (להלן: "החוק"). יישומו של החוק הביא לשינוי בכללי המיסוי החלים על הכנסות השותפות, הכוללים בין היתר, הנהגת היטל רווחי נפט וגז לפי מנגנון שנקבע בחוק וביטול ניכוי האזילה. החוק כולל הוראות מעבר לגבי מיזמים מפיקים או כאלה שהחלו בהפקה עד שנת 2014. עיקרי הוראות החוק הן כלהלן:

1) הנהגת היטל רווחי נפט וגז בשיעור שיקבע כאמור להלן. שיעור ההיטל יחושב לפי מנגנון מוצע מסוג R פקטור, על פי היחס בין ההכנסות המצטברות נטו מהפרויקט לבין ההשקעות המצטברות כפי שהוגדרו בחוק. היטל מינימאלי של 20% ייגבה החל בשלב שבו יחס ה-R פקטור יגיע ל-1.5 ויגדל ההיטל בצורה פרוגרסיבית עד לשיעור המקסימאלי עם הגעת היחס ל-2.3. שיעור ההיטל המקסימאלי הוא 50% פחות המכפלה של 0.64 בהפרש בין שיעור מס החברות הקבוע בסעיף 126 לפקודת מס הכנסה, התשכ"א-1961 (לגבי כל שנת מס) לבין שיעור המס 18%. בהתאם לשיעור מס החברות בשנת 2021 השיעור המקסימאלי עומד על 46.8%.

בנוסף נקבעו הוראות נוספות לענין ההיטל, בין היתר, ההיטל יוכר כהוצאה לצורך חישוב מס הכנסה; גבולות ההיטל לא יכללו מתקני הולכה המשמשים ליצוא; ההיטל יחושב ויוטל ביחס לכל חזקה בנפרד (Ring Fencing); חיוב מקבל תשלום על ידי בעל זכות נפט המחושב, בין היתר, כשיעור מהנפט המופק (להלן: "תשלום נגזר"), בהתאם לגובה התשלום הנגזר שקיבל כאשר במקביל סכום ההיטל המיוחס למקבל התשלום הנגזר יופחת מסכום היטל שבו חב בעל זכות הנפט. כמו כן, בחוק נקבעו כללים לאיחוד או להפרדה של מיזמי נפט לענין החוק.

על פי החוק, יינתן לבעל זכות נפט פחת מואץ שנתי קבוע על נכס בר ניכוי, כהגדרתו בחוק, שבבעלותו בשיעור קבוע של עד 10% (בהתאם לבחירת בעל זכות הנפט), או לחילופין, פחת שנתי שוטף משתנה עד לגובה ההכנסה החייבת באותה שנה (ולא יותר מ-10%).

ההוראות בדבר הטלת היטל רווחי נפט וגז הינן בתחולה מיום 10.4.2011 והן כוללות הוראות מעבר לגבי מיזמים שהחלו בהפקה מסחרית עד ליום 1.1.2014.

א) על מיזם שמועד תחילת ההפקה המסחרית ממנו היה לפני יום התחילה יחולו הוראות חוק זה בשינויים אלה:

- (1) חלה לגבי מיזם כאמור חובת תשלום היטל בשנת המס שבה חל יום התחילה, יהיה שיעור ההיטל באותה שנת מס, מחצית משיעור ההיטל שהיה מוטל על רווחי הנפט אילולא הוראות פסקה זו ולא יותר מ-10%;
- (2) במקרה בו עלה מקדם ההיטל בשנת המס שבה חל יום התחילה על 1.5, נקבעו כללים לאופן חישוב מקדם ההיטל בכל שנת מס שלאחריה;

- (3) שיעור ההיטל שיוטל על רווחי הנפט של המיזם בכל אחת משנות המס 2012 עד 2015 יהיה שווה למחצית משיעור ההיטל שהיה מוטל על רווחי הנפט כאמור אילולא הוראות פסקה זו.

(1) (המשך):

(ב) על מיזם שמועד תחילת ההפקה המסחרית חל לגביו בתקופה שמיום התחילה עד יום 1.1.2014 יחולו, בין היתר,

הוראות אלה:

(1) מקדם ההיטל המינימלי יהיה בשיעור 2 במקום 1.5 והמקסימלי יהיה בשיעור 2.8 במקום 2.3;

(2) שיעור הפחת השנתי המואץ לגבי נכס בר ניכוי שנרכש בשנים 2011-2013 יהיה 15% במקום 10%.

(3) החוק כולל הוראות בדבר מיסוי שותפויות נפט החל משנת 2011, ראה פסקה א לעיל.

(4) יצוין כי בין פקיד השומה למפעלים גדולים (להלן: "פשמ"ג") לבין בעלות הזכויות בחזקות לווייתן נתגלעו מחלוקות ביחס לדוחות ההיטל של חזקות לווייתן לשנים 2013-2015 אשר נגעו, בעיקרן, לאופן סיווגם וכימותם של נתונים בדוחות ההיטל של חזקות לווייתן לאותן שנים. במהלך חודש אוקטובר 2018, הגיעו הצדדים להסכמות ביחס למחלוקות האמורות במסגרת הסכם שומות היטל לשנים 2013-2015, אשר קיבל בחודש אוקטובר 2018 תוקף של פס"ד ע"י בית המשפט המחוזי בתל אביב.

כמו כן, בין בעלות הזכויות לפשמ"ג נחתם בחודש דצמבר 2019 הסכם שומות היטל באשר לדוחות היטל לשנים 2016 ו-2017. ובחודש אוקטובר 2021 נחתם הסכם שומות ביחס לשומת היטל לווייתן לשנת 2018. עוד יצוין, כי נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, מתבררות במסגרת הליכי השגה מול פקיד השומה מספר מחלוקות פרשניות בנוגע ליישום הוראות החוק בדיווחי ההיטל של חזקות לווייתן לשנת 2019. לרבות לעניין הכרה בתשלומים שבהם נשאו בעלות הזכויות בחזקות על מנת לאפשר היתכנות ייצוא גז טבעי למצרים.

יצוין כי, שיעור מקדם ההיטל בחזקות לווייתן למועד הדוחות הכספיים נמוך מ-1.5 וכי השפעת השומות והמחלוקות המצוינות לעיל, עשויה להתבטא בחישוב גובה ההיטל. יחד עם זאת, גם אם תתקבל עמדת פקיד השומה במלואה, היא לא צפויה להביא, בעת הנוכחית, לשיעור מקדם גבוה מ-1.5 שממנו מתחילה גביית ההיטל בפועל.

נוסף על כך, הגיעו בעלות הזכויות במיזם לווייתן להסכמות עם רשות המיסים לעניין איחוד חזקות לווייתן (צפון ודרום) כמיזם נפט אחד לצרכי החוק והדיווחים על פיו וזאת בהתאם להוראות סעיף 8(א) לחוק.

(5) יצוין כי בין פשמ"ג לבעלות הזכויות במיזם תמר נתגלעו מחלוקות ביחס לדוחות ההיטל של מיזם תמר לשנים 2013-2019 אשר נוגעות, בעיקרן, לרישום תקבולים רעיוניים לאופן הכרה וסיווג השקעות חיפוש והקמה במאגר תמר SW ותשלומי הקמה מאגר תמר SW והכרה בתשלומים שונים בהם נשאו בעלות הזכויות במיזם לרבות על מנת לאפשר היתכנות ייצוא גז טבעי למצרים (להלן ביחד: "הסוגיות שבמחלוקת"). יצוין, כי המחלוקות ביחס לדוחות ההיטל לשנים 2013-2018 נדונות בין הצדדים במסגרת ערעורים המתנהלים בפני בית המשפט המחוזי בת"א ואילו המחלוקות ביחס לדוח ההיטל לשנת 2019 נדונות במסגרת הליך השגה בפני פשמ"ג. יובהר כי, ככל שיקבע בהליך סופי ומחייב כי עמדת רשות המיסים בדבר המחלוקות הנ"ל יתקבלו במלואן, עלולה להיווצר לשותפות התחייבות נוספת לתשלום היטל רווחי נפט וגז לרשות המסים בהיקף מוערך ליום 31.12.2021 של כ-35 מיליון דולר.

להערכת השותפות, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים ביחס לסוגיות שבמחלוקת, סיכויי קבלת טענות השותפות, ביחס למרבית הסוגיות שבמחלוקת, עולים על סיכויי דחייתן.

(6) יצוין כי בין פשמ"ג לבעלות הזכויות במיזם אשקלון ובמיזם נועה (להלן יחד: "מיזמי ים תטיס") נתגלעו מחלוקות ביחס לדוחות ההיטל של מיזמי ים תטיס לשנים 2018-2019. יצוין כי המחלוקות ביחס לדוחות ההיטל לשנים 2018-2019 מתבררות בבית משפט המחוזי בת"א. חלק השותפות בסכומים המצויים במחלוקת הינו בסך של כ-1.6 מיליון דולר.

(7) ביום 10.11.2021 אישרה הכנסת בקריאה שניה ושלישית את תיקון מס' 3 לחוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע, התשפ"ב-2021 (להלן: "התיקון לחוק"), לפיו, בין היתר, במקרה של מחלוקת תידרש הקדמה של תשלומי היטל רווחי נפט וגז בגובה של 75% מהסכומים שבמחלוקת וזאת בכפוף להחלטה של פקיד השומה בהשגה (קודם להשלמת דיונים משפטיים במחלוקת בבית המשפט, ככל שיהיו). בהתאם לתיקון לחוק כאמור, תיתכן הקדמה של 75% מהסכומים שבמחלוקת כאמור לעיל.

ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת (לשעבר דלק קידוחים - שותפות מוגבלת)
 ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021 (באלפי דולר)

ביאור 20 - היטל רווחי נפט וגז ומסים (המשך):

ג. חוק מיסוי רווחים ומשאבי טבע התשע"א-2011 (המשך):

(8) תקנות מיסוי רווחים ממשאבי טבע:

ביום 2.12.2020 פורסמו תקנות מיסוי רווחים ממשאבי טבע (מקדמות בשל היטל רווחי נפט), התשפ"א-2020 (להלן בסעיף זה: "תקנות המקדמות"). במסגרת תקנות המקדמות הוסדר נושא תשלום המקדמות שישולמו על ידי בעלי זכויות נפט של מיזם נפט, לרבות אופן חישובן של המקדמות, מועדי תשלומן והדיווח עליהן. תקנות המקדמות הותקנו מכוח סעיפים 10(ב) ו-51 לחוק ומטרתן להסדיר את נושא תשלום המקדמות שישולמו על ידי בעלי זכויות נפט של מיזם נפט. התקנות עוסקות בעיקרן בקביעת חישובן של המקדמות, מועדי התשלום והדיווח עליהן.

השותפות שילמה בשנים 2020 ו-2021 מקדמות בגין היטל רווחי נפט בסך כולל של כ-37.4 מיליון דולר בגין זכויותיה בפרויקט תמר. על פי הערכת השותפות ואומדניה, בהתבסס על המחלוקות הקיימות עם רשות המיסים, רשמה השותפות בשנת 2021 הוצאות בגין היטל רווחי נפט וגז בסך של כ-43.8 מיליון דולר, המוצגים בסעיף פעילות מופסקת בגין מכירת פרויקט תמר כאמור בביאור 17 לעיל.

ביאור 21 - עסקאות ויתרות עם בעלי ענין, צדדים קשורים ובעלי שליטה:

א. יתרות:

31 בדצמבר 2020		31 בדצמבר 2021			
צדדים קשורים ובעלי ענין אחרים		צדדים קשורים ובעלי ענין אחרים		ביאור	
אחרים	חברות אם	אחרים	חברות אם		
3,097	-	-	-		לקוחות
933	8	707	8	5	חייבים ויתרות חובה
23,125	2,199	18,036	2,199	א8	נכסים אחרים לזמן ארוך
2,366	2,119	1,076	2,695	9	זכאים ויתרות זכות
1,523	38	1,744	9		יתרת חובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה

ב. עסקאות עם צדדים קשורים ובעלי ענין:

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2021:

צדדים קשורים ובעלי ענין אחרים		חברות אם		
אחרים	אם	אחרים	אם	ביאור
5,211	235	117	14	הכנסות ממכירת גז
11,361	-	15		הוצאות בגין תמלוגי על
-	960	א12		הוצאות דמי ניהול לשותף הכללי
293	-			גמול דירקטורים
36	-	6		גמול דירקטורים בחברה כלולה
-	(6)	4ה21		החזר הוצאות מחברה אם
-	368	4א12	21	עמלת ערבות לקבוצת דלק
-	4,339	א13		הוצאות בגין הטבת בעל שליטה כנגד קרן הון

ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת (לשעבר דלק קידוחים - שותפות מוגבלת)

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021 (באלפי דולר)

ביאור 21 - עסקאות ויתרות עם בעלי ענין, צדדים קשורים ובעלי שליטה (המשך):

ב. עסקאות עם צדדים קשורים ובעלי ענין (המשך):

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2020:

צדדים קשורים ובעלי ענין אחרים	חברות		
	אם	ביאור	
21,868	384	14	הכנסות ממכירת גז ⁴⁴
19,074	6,127	117, 15	הוצאות בגין תמלוגי על
-	960	א12	הוצאות דמי ניהול לשותף הכללי
276	-		גמול דירקטורים
66	-	6	גמול דירקטורים בחברה כלולה
-	(44)	4ה21	החזר הוצאות מחברה אם
-	368	א12 יא4	עמלת ערבות לקבוצת דלק
-	2,954	ז13	הוצאות בגין הטבת בעל שליטה כנגד קרן הון
-	131	5ה21	ביטוח נושאי משרה

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2019:

צדדים קשורים ובעלי ענין אחרים	חברות		
	אם	ביאור	
14,451	-	14	הכנסות ממכירת גז ⁴⁵
217	(29)	ג7	עלויות רכישת גז במסגרת הסדרה מסחרית
26,363	6,374	117, 15	הוצאות בגין תמלוגי על
-	960	א12	הוצאות דמי ניהול לשותף הכללי
249	-		גמול דירקטורים
151	-	6	גמול דירקטורים בחברה כלולה
-	68	4ה21	החזר הוצאות מחברה אם
-	368	א12 יא4	עמלת ערבות לקבוצת דלק
-	2,375	ז13	הוצאות בגין הטבת בעל שליטה כנגד קרן הון
-	257	5ה21	ביטוח נושאי משרה
9,040	-	11ג7	דיבידנד

⁴⁴ כולל חלקו של צד קשור בהסדרה המסחרית, כאמור בביאור 5.ג7.

⁴⁵ כולל חלקו של צד קשור בהסדרה המסחרית, כאמור בביאור 5.ג7.

ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת (לשעבר דלק קידוחים - שותפות מוגבלת)

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021 (באלפי דולר)

ביאור 21 - עסקאות ויתרות עם בעלי ענין, צדדים קשורים ובעלי שליטה (המשך):

ג. תנאי העסקה מנכ"ל השותף הכללי מר יוסי אבו (להלן: "מר אבו" או "מנכ"ל"):

מר יוסי אבו מכהן כמנכ"ל השותף הכללי בהיקף של משרה מלאה (100%) החל מיום 1.4.2011. בתקופה שמיום 3.7.2018 ועד ליום 14.3.2020 כיהן מר אבו בתפקידו הנוכחי כמנכ"ל השותף הכללי בהיקף משרה של 80% (במקום 100%), וכן כיהן במקביל לכך כמנכ"ל דלק אנרגיה בהיקף משרה של 20%.

יובהר כי עלות העסקתו של מר אבו חלה על השותף הכללי בלבד במסגרת שירותי הניהול שמעמיד השותף הכללי לשותפות.

ביום 10.7.2019 אישרה האסיפה הכללית של בעלי יחידות ההשתתפות בשותפות את תנאי כהונתו והעסקה מעודכנים של מר אבו, החל מיום 1.5.2019⁴⁶ ועד ליום 30.4.2024 בהתאם למדיניות התגמול (להלן: "תנאי 2019"). תנאי כהונתו של מר אבו הינם כדלקמן: משכורתו החודשית הכוללת עומדת ליום 31.12.2021 על 163 אלפי ש"ח (במונחי ברוטו) (100%) (להלן: "השכר החודשי"), המעודכן בהתאם לשינויים במדד המחירים לצרכן (חיובי בלבד) אחת ל-3 חודשים; המנכ"ל יהיה זכאי לתנאים הנלווים המקובלים בקרב מנהלים במשק; המנכ"ל יהיה זכאי לבונוס שנתי בכל שנה קלנדרית ובונוס מיוחד חד פעמי, בהתאם למדיניות התגמול; במקרה של סיום העסקתו, יהא זכאי המנכ"ל למענק הסתגלות ולמענק פרישה בהתאם למדיניות התגמול וכפי שתעודכן מעת לעת. בנוסף, העניק השותף הכללי למר אבו במסגרת תנאי 2019, 2,742,231 יחידות פאנטום (אשר נכס הבסיס שלהן הוא יחידת השתתפות המקנות זכות השתתפות בזכויות השותף המוגבל בשותפות) (להלן: "יחידות הפאנטום")⁴⁷. יחידות הפאנטום תבשלנה בשלוש מנות (להלן: "החבילה הכוללת"), כאשר כל אחת מן המנות הכלולות בחבילה הכוללת תהיה ניתנת למימוש החל ממועד ההבשלה של אותה מנה ועד לחלוף שנה ממועד ההבשלה של המנה השלישית (קרי: 1.6.2023).

השווי ההוגן של יחידות הפאנטום שהוענקו למנכ"ל במועד ההענקה ביום 22.5.2019 מסתכם לסך של כ- 6.4 מיליון ש"ח (הערכת השווי ההוגן בוצעה על-פי המודל הבינומי). ההנחות העיקריות עליהן התבססה הערכת השווי האמורה הינן כדלקמן: (1) מחיר מימוש של 10.79 ש"ח למנה הראשונה כאשר המנות הבאות כוללות תוספת של 5% למנה; (2) מחיר יחידת השתתפות של כ- 10.57 ש"ח; (3) סטיית תקן בשיעור של 32.3%; (4) שיעור ריבית חסרת סיכון של 0.95%; (5) אורך חיים חוזי של 4 שנים; (6) שיעור נטישה לאחר תקופת ההבשלה של 0%; (7) הגבלת הטבה כמפורט לעיל.

בשנת 2021 קיבל מר אבו מענק שנתי בסך של כ- 3,000 אלפי ש"ח (2020: כ- 2,169 אלפי ש"ח, 2019: כ- 1,650 אלפי ש"ח). המענקים האמורים שולמו בהתאם ליעדים שהוגדרו מראש על ידי ועדת התגמול והדירקטוריון. בנוסף ביום 31.10.2021 אישרה האסיפה הכללית של בעלי היחידות בשותפות בכפוף להשלמת העסקה למכירת זכויות השותפות בפריקט תמר ודלית, לאשר לשותפות לשלם למר יוסי אבו, מנכ"ל השותף הכללי, מענק מיוחד בגובה 6 משכורות חודשיות ברוטו. לאור השלמת מכירת זכויות השותפות בחזקות תמר ודלית בחודש דצמבר 2021 קיבל מר אבו מענק בסך של כ- 976 אלפי ש"ח.

ד. בהמשך לאמור בביאור 3ג בדבר זכויות השותפות לחיפוש בבלוק 12 בקפריסין, כתנאי להסבה דרשה ממשלת קפריסין,

בהתאם לתנאי הסכם הזיכיון כי תומצא ערבות ביצוע בלתי מוגבלת בסכום לטובת הרפובליקה של קפריסין להבטחת קיום מלוא ההתייבויות מכח הסכם הזיכיון (להלן: "הערבות"), שניתנה במועד העברת הזכויות על ידי קבוצת דלק.

קבוצת דלק ניאיתה ליתן את הערבות, בתמורה לתשלום עמלת ערבות על-ידי השותפות (ראה ביאור 12 יא לעיל), כפי שאושרה באסיפה הכללית של בעלי יחידות ההשתתפות בשותפות ובכפוף למספר תנאים שעיקריהם מפורטים כדלקמן:

1. רכישת כיסוי ביטוחי לשביעות רצונה של קבוצת דלק.

2. בנוסף, התייבה השותפות כי החל ממועד העמדת הערבות וכל עוד הערבות בתוקף יחולו ההוראות כדלקמן:

(א) במקרה בו תמכור השותפות את זכויותיה בבלוק 12, תפעל השותפות לשחרר את קבוצת דלק מהערבות, או מחלקה היחסי (במקרה של מכירה חלקית של הזכויות);

(ב) לקבוצת דלק תהא הזכות לדרוש מהשותפות, בהודעה בכתב, בכל עת ולפי שיקול דעתה, כי תגרום לשחרורה של קבוצת דלק מהערבות או לחילופין לחתום על הסכם למכירת הזכויות בבלוק 12;

⁴⁶ תנאי כהונתו והעסקתו הקודמים של מר אבו היו מעוגנת בהסכם העסקה מחודש יוני 2016 (להלן: "הסכם 2016")

⁴⁷ במסגרת הסכם 2016 הוקצו למר אבו יחידות פאנטום, אך מאחר שלא מימש אותן, הן פקעו.

ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת (לשעבר דלק קידוחים - שותפות מוגבלת)

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021 (באלפי דולר)

ביאור 21 - עסקאות ויתרות עם בעלי ענין, צדדים קשורים ובעלי שליטה (המשך):

ד. (המשך):

2. (המשך):

ג) השותפות תשפה את קבוצת דלק בגין נזק מכל סוג שהוא ו/או הוצאות מכל סוג שהן ו/או תשלומים בהן נשאה קבוצת דלק ללא כל הגבלה בסכום;

ד) הואיל והתחייבויות השותפות ושברון קפריסין על-פי הסכם הזיכיון הינן ביחד ולחוד, נחתם בין קבוצת דלק לבין שברון קפריסין ולבין חברת האם של BG Cyprus, הסכם בנוגע לחלוקת אחריות ושיפוי הדדי ביניהן בכל הקשור לפעילות בבלוק 12, בהתאם לאחוזי ההחזקה של השותפות, שברון קפריסין ו-BG Cyprus בזכויות בבלוק 12;

ה) השותפות תמציא לקבוצת דלק העתק מכל החלטה ו/או הודעה של הרשויות בקפריסין בקשר עם הסכם הזיכיון ו/או הערבות. וכן תפעל ליידע את דלק אנרגיה על כל אירוע העלול, למיטב ידיעתה, להביא לידי מימוש הערבות.

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

ה. פרטים נוספים על עסקאות עם צדדים קשורים ועם בעלי ענין:

1. ראה ביאורים 12ב ו-15 לעיל בקשר עם תשלום תמלוגים מהשותפות לבעלי השליטה בה.

2. לשותפות יש הסכמי מכירת גז עם חברת רפ"ק אנרגיה אשקלון בע"מ (לשעבר, דלק אי.פי.פי אשקלון בע"מ), רפ"ק אנרגיה שורק בע"מ (לשעבר, אי.פי.פי. דלק שורק בע"מ) ודלק ישראל בע"מ. לפרטים לגבי היקפי המכירות, בדבר הכנסות ממכירת גז לצדדים קשורים ולבעלי ענין אחרים, ראה סעיף ב לעיל. בתקופת הדוח הפסיקו הנ"ל להיות צדדים קשורים.

3. השותף הכללי בשותפות התקשר עם קבוצת דלק, בהסכם שכירות בקשר עם המשרדים המשמשים את השותף הכללי והשותפות, ובכלל זה בהסכם דמי ניהול (ראה ביאור 12א לעיל). השותפות זקפה הוצאות בדוח על הרווח הכולל כנגד קרן הון (ראה ביאור 13ז) בגין חלקה בהטבה הנ"ל בסך של כ- 378 אלפי דולר (2020: כ- 339 אלפי דולר; 2019: כ- 394 אלפי דולר).

4. ביום 24.7.2018 אישרה האסיפה הכללית של בעלי יחידות ההשתתפות בשותפות התקשרות עם קבוצת דלק בהסכם המסדיר חלוקת עלויות העסקת עובדים. במסגרת תנאי ההתקשרות נקבע, בין היתר, שההתקשרות הינה לתקופה של שלוש שנים שתחילתה מועד אישור האסיפה הכללית. ההסדר יחול על עובדים ונושאי משרה בתחומים שהוגדרו מראש, היקף העסקת העובדים על ידי חברות קבוצת דלק לא יעלה על 5% משרה בהיקף משרה ממוצע שנתי, עלות העסקה כוללת שתישא קבוצת דלק כוללת, בין היתר, שכר, אופציות, נלוות לשכר, חלק יחסי בעלויות משרד ותקורות משרדיות אחרות. ביום 25.12.2020 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון השותף הכללי בשותפות את התקשרות השותפות עם קבוצת דלק בתוספת להסכם המגבילה את אחריות השותפות ו/או העובדים ונושאי המשרה בה. בגין עלות העסקה כאמור יצוין כי, ביום 23.7.2021 הסתיים תוקפו של ההסכם.

5. ביום 30.6.2021 אישרה ועדת התגמול, בהתאם למדיניות התגמול ולהמלצת יועץ הביטוח של השותפות, את התקשרות השותפות בפוליסה ביטוח עצמאית לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, לרבות בלווייתן בונד, בגבול אחריות של 129 מיליון דולר למקרה, ולתקופה של שנה החל מיום 1.7.2021, בפרמיה של כ- 1.8 מיליון דולר לתקופה כאמור (להלן: "הפוליסה העצמאית"), וכן הסמיכה את הנהלת השותפות לרכוש תוספת כיסוי ביטוחי עד להיקף של כ- 180 מיליון דולר ולהביאה לאישור ועדת התגמול, והכל בתנאים העומדים במדיניות התגמול. ביום 10.8.2021 אישרה ועדת התגמול את הגדלת גבול האחריות בפוליסה העצמאית ב- 15 מיליון דולר נוספים (קרי, להיקף כולל של כ- 144 מיליון דולר) למקרה ובסך הכל לתקופת הביטוח, בתמורה לתוספת פרמיה של 150 אלפי דולר לתקופה (קרי, להיקף כולל של כ- 1.95 מיליון דולר).

6. לעניין הסדרה מסחרית לאספקת גז טבעי בין שותפי ים תטיס לבין שותפי לווייתן, ראו ביאור 4ג7 לעיל.

ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת (לשעבר דלק קידוחים - שותפות מוגבלת)

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021 (באלפי דולר)

ביאור 21 - עסקאות ויתרות עם בעלי ענין, צדדים קשורים ובעלי שליטה (המשך):

ה. פרטים נוספים על עסקאות עם צדדים קשורים ועם בעלי ענין (המשך):

7. ביום 26.7.2021 אישר דירקטוריון השותף הכללי שעבוד של כ- 4.5% מהון יחידות ההשתתפות של השותפות בהן מחזיק השותף הכללי, להבטחת אגרות חוב שהנפיקה קבוצת דלק, המחזיקה (בשרשור) בכל הון המניות המונפק של השותף הכללי. יצוין כי, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, מחזיק השותף הכללי בכ- 1.1% מהון יחידות ההשתתפות של השותפות שאינן משועבדות.
8. ביום 23.12.2021 אישר דירקטוריון השותף הכללי לשותף הכללי להתקשר עם קבוצת דלק בהסכם להעמדת שירותי ניהול על-ידי קבוצת דלק, לרבות שירותי דירקטורים לשותף הכללי באמצעות הדירקטורים המכהנים גם כנושאי משרה בקבוצת דלק בהתאם לתנאים שנקבעו וזאת החל מיום 1.1.2021.
9. ביום 31.12.2021 סיים מר יוסי גבורה את תפקידו כמסנה למנכ"ל בשותפות.
10. ביום 18.11.2021 מונה מר צחי חבושה לסמנכ"ל הכספים של השותפות, והחל את כהונתו ביום 1.1.2022.
11. לשותפות היו במהלך שנת הדוח התקשרויות נוספות שלקבוצת דלק יש בהן עניין אישי, המסווגות כעסקאות זניחות כגון: קבלת שירותי "דלקן" מדלק ישראל וקבלת שירותים ממלון NYX הרצליה מרשת מלונות פתאל והתחשבנות עם קבוצת דלק ועם מר יצחק שרון (תשובה) בקשר עם הוצאות משפטיות במסגרת בקשה לאישור התובענה הייצוגית האמורה בביאור 8.12.

ביאור 22 - מכשירים פיננסיים:

א. אופן קביעת השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים:

בשל אופיים, השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים כגון מזומנים ושווי מזומנים, לקוחות וחייבים לזמן קצר וספקים וזכאים לזמן קצר מהווה קירוב נאות לערכם בספרים.

- נכסים והתחייבויות בלתי סחירים לזמן קצר - ערכם בספרים משקף את שוויים ההוגן לתאריך הדוחות על המצב נושאי ריבית בעלי מועד פירעון קבוע הכספי, מאחר ושיעור הריבית הממוצע לגביהם אינו שונה באופן מהותי משיעור הריבית המקובל בשוק לגבי פריטים דומים לתאריך הדוחות על המצב הכספי.
- סכומים לקבל ולשלם לזמן קצר - הערך בספרים מהווה קירוב לשוויים ההוגן.
- נכסים והתחייבויות שלא נקבע להן מועד פירעון - השווי ההוגן נקבע על פי הסכום לתשלום לפי דרישה בתאריך הדיווח.
- נכסים והתחייבויות בריבית משתנה - השווי ההוגן של נכסים והתחייבויות בריבית משתנה, אשר לא חלו שינויים מהותיים בגינם, נקבע בהתאם לתנאים החוזיים של המכשיר.
- חוזי החלפת ריבית וחוזי אקדמה (פורורד) - השווי ההוגן מתבסס על מחיר השוק. בהעדר מחיר שוק מתבסס השווי ההוגן על מודלים כלכליים.

ב. היררכיית השווי ההוגן:

- לצורכי גילוי, השותפות מסווגת מדידות שווי הוגן לאחת מהרמות במדרג השווי ההוגן המשקף את משמעותיות הנתונים ששימשו בעת ביצוע המדידות. מדרג השווי ההוגן הינו:
- רמה 1 - מחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשווקים פעילים עבור נכסים זהים או התחייבויות זהות.
 - רמה 2 - נתונים שאינם מחירים מצוטטים הכלולים ברמה 1, אשר ניתנים לצפייה לגבי הנכס או ההתחייבות, במישרין או בעקיפין.
 - רמה 3 - נתונים שאינם ניתנים לצפייה עבור הנכס או ההתחייבות.

ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת (לשעבר דלק קידוחים - שותפות מוגבלת)
 ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021 (באלפי דולר)
 ביאור 22 - מכשירים פיננסיים (המשך):
 ב. היררכיית השווי ההוגן (המשך):

להלן נתונים בדבר היררכיית השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן שהוכרו בדוח על המצב הכספי:

31.12.2021				
סך-הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:				
19,945	-	-	19,945	- קרנות סל
262,183	262,183	-	-	- תמלוגים לקבל מחזקות כריש ותנין (ראה ביאור 8 לעיל)
64,400	-	64,400	-	- הלוואה לחברת אנרג'יאן ממכירת חזקות כריש ותנין (ראה ביאור 8 לעיל)
<u>346,528</u>	<u>262,183</u>	<u>64,400</u>	<u>19,945</u>	סה"כ נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

31.12.2020				
סך-הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:				
242,200	242,200	-	-	- תמלוגים לקבל מחזקות כריש ותנין (ראה ביאור 8 לעיל)
72,300	-	72,300	-	- הלוואה לחברת אנרג'יאן ממכירת חזקות כריש ותנין (ראה ביאור 8 לעיל)
<u>314,500</u>	<u>242,200</u>	<u>72,300</u>	<u>-</u>	סה"כ נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר:				
17,033	-	-	17,033	- השקעות במכשירים הוניים שיועדו למדידה בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
<u>331,533</u>	<u>242,200</u>	<u>72,300</u>	<u>17,033</u>	סה"כ נכסים פיננסיים

התאמה בגין מדידות שווי הוגן המסווגות ברמה 3 במדרג השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	
סך-הכל	תמלוגים מבוססי הפקה עתידית
242,200	242,200
19,983	19,983
<u>262,183</u>	<u>262,183</u>

יתרה ליום 1 בינואר
 מדידה מחדש שהוכרה ברווח או הפסד
 יתרה ליום 31 בדצמבר

ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת (לשעבר דלק קידוחים - שותפות מוגבלת)
 ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021 (באלפי דולר)
 ביאור 22 - מכשירים פיננסיים (המשך):
 ג. היררכיית השווי ההוגן (המשך):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020			
עסקאות גידור תזרים מזומנים	תמלוגים מבוססי הפקה עתידי	סך-הכל	
156,377	(5,523)	161,900	יתרה ליום 1 בינואר
80,266	(34)	80,300	מדידה מחדש שהוכרה ברווח או הפסד
10,314	10,314	-	מימושים/ תקבולים
(4,757)	(4,757)	-	מדידה מחדש שהוכרה ברווח כולל אחר
<u>242,200</u>	<u>-</u>	<u>242,200</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר

ג. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים:

השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים המוצגים בדוחות הכספיים תואם או קרוב לערכם בספרים, למעט אגרות החוב אשר הונפקו כאמור בביאור 10:

ליום 31 בדצמבר 2021		
ערך ספרים	שווי הוגן	
2,224,813	2,392,604	אגרות חוב:
		לוויתן בונד
<u>2,224,813</u>	<u>2,392,604</u>	סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2020		
ערך ספרים	שווי הוגן	
393,806	391,716	אגרות חוב:
635,358	666,022	סדרה א'
2,219,341	2,500,236	תמר בונד
		לוויתן בונד
<u>3,248,505</u>	<u>3,557,974</u>	סך הכל

ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת (לשעבר דלק קידוחים - שותפות מוגבלת)
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021 (באלפי דולר)
ביאור 22 - מכשירים פיננסיים (המשך):
ד. קבוצות מכשירים פיננסיים:

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
		נכסים פיננסיים:
69,979	220,188	מזומנים ושווי מזומנים
269,896	221,324	השקעות ופקדונות
145,681	152,534	לקוחות
20,212	73,408	חייבים ויתרות חובה
<u>340,697</u>	<u>305,340</u>	נכסים אחרים לזמן ארוך
<u>846,465</u>	<u>972,794</u>	סך הכל נכסים פיננסיים
		התחייבויות פיננסיות:
36,075	5,468	זכאים ויתרות זכות
<u>3,248,505</u>	<u>2,224,813</u>	אגרות חוב (ראה ביאור 10 לעיל)
<u>3,284,580</u>	<u>2,230,281</u>	סך הכל התחייבויות פיננסיות

ה. מדיניות ניהול סיכונים:

פעילויות השותפות חושפות אותה לסיכונים פיננסיים שונים, כגון: סיכון שוק (לרבות סיכון מטבע חוץ, סיכון שווי הוגן בגין שיעור ריבית, הצמדה למדד המחירים לצרכן האמריקאי וסיכון מחיר), סיכון אשראי, סיכון נזילות וסיכון תזרים מזומנים בגין החשיפה לשיעור ריבית הליבור. תוכנית ניהול הסיכונים הכוללת של השותפות מתמקדת בפעולות לצמצום השפעות שליליות אפשריות על הביצועים הפיננסיים של השותפות למינימום. השותפות משתמשת לעיתים במכשירים פיננסיים נגזרים לגדר חשיפות מסוימות לסיכונים.

1. סיכוני שוק:

סיכוני שוק נובעים מהסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים של מכשיר פיננסי, ישתנו כתוצאה משינויים במחירי שוק. סיכוני שוק כוללים שלושה סוגי סיכונים: סיכון מטבע, סיכון מחיר וסיכון שווי הוגן בגין שיעור ריבית כדלקמן:

1. סיכון מטבע:

סיכון שער חליפין נובע בעיקר מנכסים והתחייבויות הנקובים בש"ח ומהעובדה שמקדמות המס שמשלמת השותפות על בסיס דוח מס שקלי. כמו גם לשותפות קיימות הוצאות שיקליות אשר חשופות לשינוי בשער חליפין.

2. סיכון ריבית:

סיכון ריבית הינו הסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים של מכשירים פיננסיים ישתנו כתוצאה משינויים בשיעורי ריבית השוק. המכשירים הפיננסיים הנושאים ריבית משתנה חושפים את השותפות לסיכון תזרים מזומנים ורוו"ה בגין שינוי בשיעור הריבית. בנוסף, היתה השותפות, עד חודש אוגוסט 2020 חשופה לשינויים אפשריים בתזרים המזומנים העשויים לנבוע משינויים בריבית הליבור, בעיקר מהסכם למימון חלקה של השותפות בעלויות פיתוח פרויקט לווייתן אשר ההתחייבויות בגינו נפרעו במסגרת הנפקת אגרות החוב לווייתן בונד כאמור בביאור 10 לעיל. לשותפות היו במהלך שנת 2021 השקעות לזמן קצר הנושאות ריבית משתנה.

ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת (לשעבר דלק קידוחים - שותפות מוגבלת)
 ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021 (באלפי דולר)

ביאור 22 - מכשירים פיננסיים (המשך):

1. סיכוני שוק (המשך):

2. סיכון ריבית (המשך):

להלן יתרות מכשירים פיננסיים הנושאים ריבית לפי ערכם בספרים:

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
		מכשירים פיננסיים בריבית משתנה:
		נכסים:
333,029	320,900	פקדונות בבנקים (כולל מזומנים ושווי מזומנים)
4,603	23,316	חייבים ויתרות חובה במסגרת עסקאות משותפות
1,256	-	חייבים לזמן ארוך במסגרת עסקאות משותפות
<u>338,888</u>	<u>344,216</u>	

להלן השפעת השינוי במקרה של שינוי בריבית הליבור בשיעור 0.5%, כאשר יתר המשתנים נשארים קבועים:

השפעה על הרווח או הפסד		
קיטון בשיעור הריבית	גידול בשיעור הריבית	
0.5%	0.5%	
(1,721)	1,721	2021
(1,694)	1,694	2020

בהמשך לאמור בביאור 8 בקשר עם מכירת זכויות השותפות בחזקות כריש ותנין, רשמה השותפות תמלוגים לקבל מחזקות כריש ותנין בסך של כ- 262.2 מיליון דולר (ליום 31.12.2020 בסך של כ- 242.2 מיליון דולר) וסכומים לקבל בקשר עם הלוואה שניתנה לחברת אנרג'יאן במסגרת מכירת חזקות כריש ותנין בסך של כ-64.4 מיליון דולר (ליום 31.12.2020 בסך של כ- 72.3 מיליון דולר).

להלן מבחני רגישות בגין שינוי בריבית ההיוון כאשר שאר המשתנים נשארים קבועים:

ליום 31 בדצמבר 2021					
רווח (הפסד) מהשינוי בריבית ההיוון					
2%	1%	שווי הוגן	1%	2%	
(18,972)	(9,821)	262,183	10,560	21,937	תמלוגים לקבל מחזקות כריש ותנין
(2,835)	(1,448)	64,400	1,512	3,091	הלוואה לחברת אנרג'יאן במסגרת מכירת חזקות כריש ותנין (ראה ביאור 8 לעיל)
<u>(21,807)</u>	<u>(11,269)</u>	<u>326,583</u>	<u>12,072</u>	<u>25,028</u>	סך - הכול

ליום 31 בדצמבר 2020					
רווח (הפסד) מהשינוי בריבית ההיוון					
2%	1%	שווי הוגן	1%	2%	
(21,733)	(11,728)	242,200	12,188	25,386	תמלוגים לקבל מחזקות כריש ותנין
(3,657)	(1,872)	72,300	1,965	4,029	הלוואה לחברת אנרג'יאן במסגרת מכירת חזקות כריש ותנין (ראה ביאור 8 לעיל)
<u>(25,390)</u>	<u>(13,600)</u>	<u>314,500</u>	<u>14,153</u>	<u>29,415</u>	סך - הכול

ביאור 22 - מכשירים פיננסיים (המשך):

1. סיכוני שוק (המשך):

3. סיכון מחיר:

סיכון מחירי הגז הטבעי והקונדנסט:

בחוזים לאספקת גז טבעי נקבע מחיר הגז על פי נוסחאות מחיר הכוללות רכיבי הצמדה שונים, ובכלל זאת הצמדה לתעריף ייצור החשמל, הצמדה למחיר חבית מסוג ברנט (Brent) והצמדה לשער החליפין שקל/דולר (ראה ביאורים 12 ו-13 להלן). בחוזים לאספקת גז טבעי עליהם חתמה השותפות נקבעו לצד נוסחאות המחיר גם מחירי רצפה אשר מגבילים במידה מסוימת את החשיפה לתנודות ברכיבי ההצמדה, אך אין ודאות שהשותפות תוכל לקבוע מחירי רצפה כאמור גם בחוזים חדשים שייחתמו על ידה בעתיד.

ירידה בתעריף ייצור החשמל ו/או ירידה במחירי הברנט ו/או עלייה בשער החליפין שקל/דולר (פיחות של הש"ח אל מול הדולר), עלולים להשפיע לרעה על הכנסות השותפות מהסכמי מכירת הגז הקיימים והעתידיים. יצוין כי, השינויים המתודולוגיים התכופים שמבצעת רשות החשמל באופן חישובו של תעריף ייצור החשמל מקשים על היכולת לחזותו, ועשויים להביא למחלוקות בין ספקי הגז ללקוחות בקשר עם דרך חישובו. בהקשר זה יצוין, כי ביחס לחלק מתחנות הכוח הפרטיות (לרבות תחנות שנמכרו על ידי חברת החשמל) הנהיגה רשות החשמל אסדרה בשם SMP (Marginal Price – System) לפיה בכל חצי שעה נקבע מחיר החשמל הסיטונאי לפי העלות השולית לייצור קוט"ש נוסף במשק, וזאת על בסיס מרכזים חצי שעתיים שנערכים על ידי מנהל מערכת החשמל בין יצרני החשמל השונים, מידי יום.

לשיטת התמחור האמורה עשויה להיות השפעה על מחירי הגז הטבעי אשר ימכרו על ידי השותפות ליצרני חשמל במשק המקומי, במקרה בו יוצמדו מחירי הגז בחוזים עתידיים לתמחור האמור.

הביקושים לגז טבעי של לקוחות השותפות ומחירו מושפעים, בין היתר, משינויים משמעותיים במחירי הנפט, הגז הטבעי, לרבות LNG, ובמחירי מקורות אנרגיה אחרים, לרבות פחם, מקורות של אנרגיה מתחדשת ומוצרים תחליפיים אחרים לגז הטבעי המופק ממשווקת השותפות, הן בשוק המקומי והן בשווקים הבינלאומיים. כך למשל, מחירי LNG נמוכים בשווקים הבינלאומיים עשויים להביא להגדלת יבוא של LNG לישראל ו/או לשווקים האזוריים, לצמצם את הביקושים לגז טבעי בשווקים הרלוונטיים לשותפות ולפגוע בהכנסות השותפות ממאגר לווייתן. עלייה בהיצע, ירידה בביקוש או ירידת מחירים של מקורות אנרגיה חלופיים לגז טבעי (לרבות פחם, מקורות אנרגיה מתחדשת ומוצרים אחרים) בשוק המקומי או בשווקים הבינלאומיים עשויה להקטין את הביקושים מצד הלקוחות הקיימים והפוטנציאליים ולהביא בירידה במחיר של הגז הטבעי שמוכרת השותפות, דבר שעלול להשפיע לרעה על השותפות, מצבה הכספי ותוצאות פעילותיה.

רפורמות והחלטות הקשורות במשק החשמל ובמשק האנרגיה ככלל, לרבות שינויים בחוקי איכות הסביבה, עשויים אף הם להקטין את הביקושים לגז הטבעי שמוכרת השותפות ו/או להשפיע על מחירו.

נוסף לכך, התרחשויות מהותיות בכלכלה העולמית, כדוגמת האטה כלכלית, מיתון, אינפלציה, תנודתיות בלתי שגרתית בשערי מט"ח, מלחמות סחר, פגיעה בתפקוד יעיל של שרשראות הייצור והאספקה (supply chains) העולמיות, בכלל, ובמקטעי ההנדסה, הייצור והאספקה של רכיבים לתעשיית הנפט והגז, בפרט, כמו גם תנאי מזג האוויר, לרבות ההתחממות הגלובאלית, התפרצות מגיפות כדוגמת נגיף הקורונה ופגעי טבע, עלולים אף הם להקטין את הביקושים לגז הטבעי שמוכרת השותפות ו/או להשפיע על מחירו ו/או להשפיע לרעה על הכנסות השותפות מהסכמי מכירת הגז הקיימים והעתידיים, כמו גם על קבלת החלטות השקעה בפרויקטים חדשים של גז טבעי ו/או הרחבה של פרויקטים קיימים.

4. סיכון מחירי ניירות ערך וסחורות:

השותפות משקיעה לעיתים חלק מעודפי המזומנים שלה באגרות חוב דולריות ובכך חושפת עצמה לתנודתיות במחיר אגרות החוב המובנה בשוק זה. כמו כן השקיעה השותפות בקרנות סל ובפקדונות מובנים אשר התשואה הנובעת מהם תלויה בביצועי מדדים או סחורות. החלטות השקעה מתקבלות על ידי הנהלת השותף הכללי בשותפות. בהתבסס על המלצותיהם של יועצים מקצועיים והנחיות ועדת ההשקעות של דירקטוריון השותף הכללי בשותפות. ליום 31.12.2021 השקיעה השותפות עודפי מזומנים בקרנות סל ששווין ההוגן היה כ- 19,945 אלפי דולר.

ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת (לשעבר דלק קידוחים - שותפות מוגבלת)
 ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021 (באלפי דולר)
 ביאור 22 - מכשירים פיננסיים (המשך):

1. סיכוני שוק (המשך):

4. סיכון מחירי ניירות ערך וסחורות (המשך):

להלן מבחני רגישות בגין שינוי במחיר כאשר שאר המשתנים נשארים קבועים:

ליום 31 בדצמבר 2021					קרנות סל
מחיר ניירות ערך					
-10%	-5%	שווי הוגן	5%	10%	
(1,994)	(997)	19,945	997	1,994	

להלן מבחני רגישות מורחבים בגין שינוי במחירי הגז הטבעי והקונדנסט כאשר שאר המשתנים נשארים קבועים:

ליום 31 בדצמבר 2021									תמלוגים לקבל מחזקות כריש ותנין
רווח (הפסד) מהשינוי במחיר הגז הטבעי									
-30%	-20%	-10%	-5%	שווי הוגן	5%	10%	20%	30%	
(25,070)	(18,236)	(12,056)	(6,748)	262,183	(1,975)	72,204	12,202	14,820	

ליום 31 בדצמבר 2021									תמלוגים לקבל מחזקות כריש ותנין
רווח (הפסד) מהשינוי במחיר הקונדנסט									
-30%	-20%	-10%	-5%	שווי הוגן	5%	10%	20%	30%	
(20,697)	(11,806)	(8,946)	(4,689)	262,183	(2,807)	872	7,208	7,814	

ליום 31 בדצמבר 2020									תמלוגים לקבל מחזקות כריש ותנין
רווח (הפסד) מהשינוי במחיר הגז הטבעי									
-30%	-20%	-10%	-5%	שווי הוגן	5%	10%	20%	30%	
(22,832)	(15,775)	(10,981)	(5,478)	242,200	(1,421)	4,383	14,614	18,910	

ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת (לשעבר דלק קידוחים - שותפות מוגבלת)

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021 (באלפי דולר)

ביאור 22 - מכשירים פיננסיים (המשך):

א. סיכוני שוק (המשך):

4. סיכון מחירי ניירות ערך וסחורות (המשך):

ליום 31 בדצמבר 2020									
רווח (הפסד) מהשינוי במחיר הקונדנסט									
30%	20%	10%	5%	שווי הוגן	5%	10%	20%	30%	
									תמלוגים
									לקבל
									מחזקות
									כריש ותנין
(15,048)	(12,958)	(6,424)	(3,198)	242,200	3,490	(276)	6,577	13,378	

ז. סיכוני אשראי:

סיכון אשראי הוא הסיכון שצד אחד למכשירים פיננסיים יגרום להפסד פיננסי אצל הצד האחר על ידי אי עמידה בהתחייבויות. סיכון אשראי נובע בעיקר מלקוחות ומפקדונות בבנקים. הלקוחות העיקרים של השותפות בתקופת הדוח הינם חברת החשמל אשר היוותה כ- 10.3% מהמכירות בשנת 2021 (כ- 32% מהמכירות בשנת 2020), נפקו אשר היוותה כ- 30% מהמכירות בשנת 2021 ובלו אושן אשר היוותה כ- 33.8% מהמכירות בשנת 2021 (כ- 19% ו- 17% מהמכירות בהתאמה בשנת 2020). יתרת הלקוחות ליום 31.12.2021 הינה יתרה שוטפת. השותפות מעריכה שסיכון האשראי מול חברת החשמל נמוך וכן כי סיכון האשראי ביחס לגז שהופק מול בלו אושן ונפקו הינו נמוך מאחר והיתרות השוטפות מולן מגובות בבטחונות שהועמדו על ידן.

1) מחזור וגיוול יתרת לקוחות שערכם לא נפגם:

יתרה במחלוקת	יתרת הלקוחות ליום 31 בדצמבר 2021		הכנסות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	
	יתרה שוטפת	סה"כ		
-	128	128	91,107	חברת החשמל
-	35,514	35,514	264,792	נפקו
-	96,920	96,920	298,232	בלו אושן
-	19,972	19,972	228,406	לקוחות אחרים
-	152,534	152,534	882,537	סך-הכל

ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת (לשעבר דלק קידוחים - שותפות מוגבלת)
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021 (באלפי דולר)
ביאור 22 - מכשירים פיננסיים (המשך):
ז. סיכוני אשראי (המשך):

יתרה במחלוקת	יתרת הלקוחות ליום 31 בדצמבר 2020		הכנסות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	
	יתרה שוטפת	סה"כ		
-	17,774	17,774	183,549	חברת החשמל
-	39,428	39,428	178,963	נפקו
-	65,806	65,806	144,653	בלו אושן
-	22,673	22,673	79,920	לקוחות אחרים
-	145,681	145,681	587,085	סך-הכל

- (2) לשותפות מזומנים ושווי מזומנים ופקדונות המוחזקים ברובם בתאגידים בנקאיים גדולים בישראל ובחו"ל. בהתאם, השותפות אינה צופה הפסדים מהותיים מסיכון אשראי בגין יתרות אלה.
- (3) היתרה בדוח על המצב הכספי של הנכסים הפיננסיים כמוצג בפסקה ד לעיל מייצגת את החשיפה המקסימלית לסיכון אשראי לתאריך הדוח על המצב הכספי.
- (4) לשותפות סכומים לקבל בגין חברה כלולה בסך של כ- 17.5 מיליון דולר אשר נכללו בסעיפים נכסים אחרים לזמן קצר ולזמן ארוך, הסכומים שוערכו על פי שיטת הריבית האפקטיבית בהתבסס על הערכות השותפות בקשר עם מועד השבתם וריבית המגלמת את סיכון האשראי המשקף את סביבת פעילותה של החברה הכלולה.

ח. סיכון נזילות:

סיכוני נזילות נובעים מניהול ההון החוזר של השותפות וכן מהוצאות המימון והחזרי הקרן של מכשירי החוב של השותפות. סיכון נזילות הינו הסיכון שהשותפות תתקשה לקיים מחויבויות הקשורות להתחייבויות פיננסיות. הנהלת השותף הכללי בוחנת תחזית תזרימי המזומנים על בסיס חודשי לתקופה של 12 חודשים לפחות כמו גם מידע בדבר יתרות המזומנים והפקדונות. השותפות שואפת להבטיח כי המזומנים, הפקדונות המוחזקים וההשקעות לזמן קצר בצירוף ההכנסות החזויות יספיקו תמיד לכיסוי ההתחייבויות במועד פרעון. האמור אינו מביא בחשבון השפעה של תרחישים קיצוניים, שאין אפשרות לצפותם.

להלן מועדי הפרעון החוזיים של ההתחייבויות הפיננסיות לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי (בהתאם לערכים הנקובים לסילוק השונים מערכם בספרים), בהתבסס על שיעורי הריבית ושערי החליפין לתאריך הדוח על המצב הכספי:

ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת (לשעבר דלק קידוחים - שותפות מוגבלת)
 ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021 (באלפי דולר)
 ביאור 22 - מכשירים פיננסיים (המשך):
 ח. סיכון נזילות (המשך):

2021	עד 3 חודשים	מעל 3 חודשים ועד שנה	1-3 שנים	3-5 שנים	מעל 5 שנים	סך-הכל
זכאים ויתרות זכות	5,468	-	-	-	-	5,468
אגרות חוב	-	141,625	740,125	770,625	1,299,438	2,951,813
סך-הכל	5,468	141,625	740,125	770,625	1,299,438	2,957,281

2020	עד 3 חודשים	מעל 3 חודשים ועד שנה	1-3 שנים	3-5 שנים	מעל 5 שנים	סך-הכל
זכאים ויתרות זכות	36,075	-	-	-	-	36,075
אגרות חוב	-	588,289	1,156,037	1,162,012	1,375,563	4,281,901
סך-הכל	36,075	588,289	1,156,037	1,162,012	1,375,563	4,317,976

ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת (לשעבר דלק קידוחים - שותפות מוגבלת)
 ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021 (באלפי דולר)
 ביאור 22 - מכשירים פיננסיים (המשך):
 ח. סיכון נזילות (המשך):
 שינויים בהתחייבויות הנובעים מפעילות מימון:

יתרה ליום 31 בדצמבר 2021	שינויים אחרים	השפעת שינויים בעלות מוכחת	תזרים מזומנים	יתרה ליום 1 בינואר 2021	
2,224,813	-	11,611	(1,035,303)	3,248,505	אגרות חוב
86,178	286,301	-	(236,585)	36,462	רווחים לחלוקה שהוכרזו והפרשה לתשלומי איזון ומס
<u>2,310,991</u>	<u>286,301</u>	<u>11,611</u>	<u>(1,271,888)</u>	<u>3,284,967</u>	סה"כ התחייבויות הנובעות מפעילות מימון

יתרה ליום 31 בדצמבר 2020	שינויים אחרים	השפעת שינויים בעלות מוכחת	תזרים מזומנים	יתרה ליום 1 בינואר 2020	
3,248,505	-	5,283	1,892,393	1,350,830	אגרות חוב
-	-	18,898	(1,946,169)	1,927,271	התחייבויות לתאגידים בנקאיים
36,462	136,946	-	(134,141)	33,657	רווחים לחלוקה שהוכרזו והפרשה לתשלומי איזון ומס
<u>3,284,967</u>	<u>136,946</u>	<u>24,181</u>	<u>(187,917)</u>	<u>3,311,758</u>	סה"כ התחייבויות הנובעות מפעילות מימון

ביאור 23 - אירועים מהותיים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי :

- א. לפרטים בדבר ערעור ובקשה לעיכוב ביצוע בקשר עם הסדר לפי סעיפים 350 ו-351 לחוק החברות ראה ביאור 11.
- ב. לפרטים בדבר עימות צבאי בין רוסיה לאוקראינה ראה ביאור 12.
- ג. לפרטים בדבר דוח עתודות ומשאבים בפרויקט לויתן ראה ביאור 17ג2.
- ד. לפרטים בדבר הזרמת גז טבעי למצרים דרך ירדן על פי מערכת הסכמים ובהם הסכם לייצוא גז טבעי למצרים עם חברת בלו אושן ראה ביאור 12ג1.



פרק ד'

פרטים נוספים על התאגיד

שם התאגיד:	ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת ¹	מספר תאגיד ברשם:	550013098
כתובת:	שד' אבא אבן 19, הרצליה פיתוח, 4672537		
טלפון:	09-9712424	פקסימיליה:	09-9712425
תאריך המאזן:	31 בדצמבר, 2021	תאריך הדוח:	23 במרץ, 2022

להלן פרטים נוספים אודות השותפות, לפי תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970 (להלן: "תקנות הדוחות"):

תקנה 8ב: הערכות שווי

לפרטים בדבר הערכת שווי מהותית מאוד, המצורפת לדוח זה, בנושא תמלוגים לקבל מחזקות I/16 "תנין" ו-I/17 "כריש" אשר בבעלות חברת Energean Israel Limited, ראו נספח ב' לדוח הדירקטוריון (פרק ב' לדוח זה) וביאור 8 לדוחות הכספיים (פרק ג' לדוח זה).

תקנה 9ד: דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

במקביל לפרסום דוח תקופתי זה, מפרסמת השותפות דוח מידי בדבר מצבת ההתחייבויות של השותפות והחברות המאוחדות בדוחותיה הכספיים, לפי מועדי הפירעון, המהווה חלק בלתי נפרד מהדוח התקופתי.

תקנה 10א: תמצית דוחות על הרווח הכולל של השותפות לכל אחד מהרבעונים בשנת 2021 ולשנת 2021 בכללותה

ראו סעיף 22 לחלק הראשון בדוח הדירקטוריון (פרק ב' לדוח זה).

תקנה 10ג: שימוש בתמורת ניירות ערך תוך התייחסות ליעדי התמורה על-פי התשקיף

ביום 14.5.2019 פרסמה השותפות תשקיף מדף (להלן: "תשקיף המדף"). לפרטים נוספים ראו דוח מידי של השותפות מיום 14.5.2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-041106), אשר המידע המופיע בו נכלל בזאת על דרך ההפניה. לפרטים אודות הארכת התקופה להצעת ניירות ערך על-פי תשקיף המדף עד ליום 14.5.2022, ראו דוח מידי של השותפות מיום 9.5.2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-080940), אשר המידע המופיע בו נכלל בזאת על דרך ההפניה.

¹ שמה הקודם של השותפות היה דלק קידוחים - שותפות מוגבלת. ביום 21.2.2022 שונה שם השותפות לשמה הנוכחי.

תקנה 11: רשימת ההשקעות של השותפות בחברות בת ובחברות כלולות שלה^{3,2}

עיקר תנאי הלוואות			יתרת הלוואות לחברות בנות ליום 31.12.2021 (באלפי דולר)	שיעור ההחזקה (%) בהון, בהצבעה ובסמכות למיני דירקטורים	שער המניות הרשומות למסחר בבורסה ליום 31.12.2021 (באגורות)	ערך המניות הנכספי הנפרד של השותפות ליום 31.12.2021	סה"כ ע.ג.	מס' מניות	סוג נייר הערך	שם החברה
מועד הפירעון הסופי	תנאי הצמדה	פרטים נוספים								
-	-	-	-	48.5	-	-	48,500 ש"ח	48,500	מניות רגילות	ים תטיס בע"מ ⁴
- ⁶	דולר	יוני 2030	100,000	100	-	-	100 ש"ח	100	מניות רגילות	לוויתן בונד בע"מ (להלן: "לוויתן בונד") ⁵
-	-	-	-	45.34	-	-	4,534 ש"ח	45,340	מניות רגילות	לוויתן מערכת הולכה בע"מ ⁷
-	-	-	-	45.34	-	-	4,534 דולר	4,534	מניות רגילות	NBL Jordan Marketing Limited ⁸
-	דולר	- ¹⁰	40,347	25	-	75,005,000 דולר	5,000 דולר	5,000	מניות רגילות	EMED Pipeline B.V. ("EMED B.V.") ⁹
-	-	-	-	100	-	-	5,000 יורו	5,000	מניות רגילות	EMED Pipeline Holding Limited ("EMED Pipeline") ¹¹

² לפרטים נוספים אודות חברות בת וחברות כלולות של השותפות, ראו סעיף 1.9 לפרק א' לדוח זה.

³ השותפות התחייבה לשמור בנאמנות עבור New Med Energy Plc. (להלן: "ניומד"), חברה בת בבעלות מלאה של השותפות, אשר הועברו אליה לצורך הקמתה מ- Delek Energy Limited, חברה בת בבעלות מלאה של השותפות אשר התאגדה באנגליה והינה חברת האם של ניומד, ואשר ישולמו לניומד בהתאם לדרישתה.

⁴ חברה ייעודית (SPC) אשר הוקמה על-ידי השותפים בפרייקט ים תטיס לצורך קבלת רישיון הולכת גז. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.9.1 לפרק א' לדוח זה.

⁵ חברה ייעודית (SPC) בבעלות מלאה של השותפות שהוקמה לצורך הנפקת אגרות חוב לשוק המוסדי בארץ ובחול, המובטחות בזכויות השותפות בחזקות לוויתן. לפרטים נוספים ראו סעיפים 1.7.9 ו- 7.20.2 לפרק א' לדוח זה וביאור 10 לדוחות הכספיים (פרק ג' לדוח זה).

⁶ כספי הלוואה הופקדו בבנק ומשמשים ככרית ביטחון להחזר קרן אגרות החוב שהנפיקה לוויתן בונד. לפרטים נוספים ראו ביאורים 4 ו- 10 לדוחות הכספיים (פרק ג' לדוח זה) והחלק החמישי בדוח הדירקטוריון (פרק ב' לדוח זה). יצוין כי, קרן הלוואה אינה כוללת ריבית צבורה בסך של כ- 167 אלפי דולר.

⁷ חברה ייעודית (SPC) שהוקמה לצורך קבלת רישיון הולכת גז טבעי מפרייקט לוויתן. לפרטים נוספים ראו סעיפים 1.7.4 ו- 7.23.5 (יב)3 לפרק א' לדוח זה.

⁸ חברה ייעודית (SPC) שהתאגדה באיי קיימן לצורך התקשרות בהסכם אספקת הגז עם חברת החשמל הלאומית של ירדן. לפרטים נוספים ראו סעיפים 1.7.5, 7.11.5 (א)1 ו- 7.11.5 (ב)1 לפרק א' לדוח זה.

⁹ חברה ייעודית (SPC) שהתאגדה בהולנד בקשר עם עסקת EMG (כהגדרת המונח בסעיף 7.25.5 לפרק א' לדוח זה), אשר מניויה מוחזקות, כדלקמן: EMED Pipeline Holding Limited (לפרטים נוספים ראו ה"ש 11 להלן) - 25%; Chevron Cyprus Limited - 25%; ו- Sphinx EG BV, חברה בת בבעלות מלאה של East Gas Company S.A.E ("East Gas") (לפרטים נוספים ראו ה"ש 12 להלן) - 50%.

¹⁰ הלוואה הינה בגין השקעות השותפות בהשקעה צינור EMG, אשר בוצעה באמצעות EMED B.V. נכון למועד אישור הדוח, טרם נחתם הסכם הלוואה וטרם הוגדר מועד פירעון סופי.

¹¹ חברה ייעודית (SPC) בבעלות מלאה של השותפות שהתאגדה בקפריסין בקשר עם עסקת EMG. לפרטים נוספים ראו סעיף 7.25.6 לפרק א' לדוח זה.

עיקר תנאי הלוואות			יתרת הלוואות ולחברות כלולות ליום 31.12.2021 (באלפי דולר)	שיעור ההחזקה (% בהון, בהצבעה ובסמכות למינוי דירקטורים	שער המניות הרשומות למסחר בבורסה ליום 31.12.2021 (באגורות)	ערך המניות בדוח הכספי הנפרד של השותפות ליום 31.12.2021	סה"כ ע.נ.	מס' מניות	סוג נייר הערך	שם החברה
פרטים נוספים	תנאי הצמדה	מועד הפירעון הסופי								
-	-	-	-	9.75	-	-	57,330,00 0 דולר	57,330,000	מניות רגילות	Eastern Mediterranean Gas Company S.A.E ("EMG") ¹²

תקנה 12: שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות כלולות בתקופת הדוח

- (א) לפרטים אודות עסקה מחוץ לבורסה למכירת מלוא החזקותיה של השותפות (22.6%) בתמר פטרוליום בע"מ (להלן: "תמר פטרוליום"), ראו דוח מידי של השותפות מיום 28.4.2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-072519), אשר המידע המופיע בו נכלל בזאת על דרך ההפנייה.
- (ב) ביום 9.12.2021, עם השלמת העסקה למכירת יתרת זכויות השותפות בחזקות תמר ודלית (להלן: "עסקת מכירת תמר"), הועבר חלקה של השותפות במניות חברת תמר צינור 10 אינטש בע"מ לידי הרוכשות, Tamar Investment 1 RSC Limited ו-Tamar Investment 2 RSC Limited. לפרטים נוספים ראו סעיפים 7.24.12 לפרק א' לדוח זה.
- (ג) בעקבות השלמת עסקת מכירת תמר, ביצעה השותפות בחודש דצמבר 2021 פירעון מלא של אגרות החוב שהנפיקה דלק ואבנר (תמר בונד) בע"מ (להלן: "תמר בונד"), חברה בת בבעלות מלאה של השותפות, אשר היו מובטחות בשעבודים על זכויות השותפות בפרויקט תמר. נכון למועד אישור הדוח, תמר בונד נמצאת בהליך פירוק מרצון.

¹² חברה פרטית הרשומה במצרים, אשר בבעלותה צינור EMG, ואשר מניותיה מוחזקות, כדלקמן: EMED B.V. - 39% (לפרטים נוספים ראו ה"ש 9 לעיל); Snam S.p.A. - 25%; Mediterranean Gas Pipeline Ltd. - 17%; East Gas; 9%; Egyptian General Petroleum Corporation; 10%. לפרטים נוספים ראו סעיפים 1.7.8 ו-7.25.5 לפרק א' לדוח זה.

(א) להלן פירוט אודות התגמולים שניתנו בשנת הדוח, לבעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בשותפות ו/או בשותף הכללי ו/או בתאגיד בשליטתם בקשר עם כהונתם בשותפות ו/או בשותף הכללי ו/או בתאגיד בשליטתם, וכן אודות התגמולים שניתנו לבעלי עניין בשותפות ו/או בשותף הכללי בקשר עם שירותים שנתנו כבעלי תפקיד בשותפות ו/או בשותף הכללי בשנת 2021 (באלפי דולר), כפי שהוכרו בדוחות הכספיים ליום: 31.12.2021¹⁴

נושאי משרה בכירה בשותפות ו/או בשותף הכללי														
סה"כ	תגמולים אחרים			תגמולים עבור שירותים						פרטי מקבל התגמולים				
	אחר	דמי שכירות	ריבית	אחר	עמלה	דמי ייעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר	שיעור החזקה ביחידות השתתפות	היקף משרה	תפקיד	שם
2,385.8	138.9	-	-	-	-	-	-	250.4	1,234.2	762.3	0.05%	100%	מנכ"ל השותף הכללי	יוסי אבו ¹⁵
1,351.2	93.1 ¹⁷	-	-	-	-	-	-	-	549.7	708.4	-	100%	כיהן כמנכ"ל למנכ"ל עד למועד סיום כהונתו ביום 31.12.2021	יוסי גבורה ¹⁶
504.8	60.8	-	-	-	-	-	-	-	92.0	352.0	-	100%	סמנכ"ל אקספלורציה	צבי קרץ'
433.8	47.5	-	-	-	-	-	-	-	79.7	306.6	-	100%	יועצת משפטית, סמנכ"ל	שרי זינגר קאופמן
397.0	50.0	-	-	-	-	-	-	-	58.5	288.5	-	100%	סמנכ"ל רגולציה וקשרי חוץ	נדב פרי

¹³ לפרטים נוספים אודות תנאי ההעסקה של נושאי המשרה ובעלי העניין המצוינים בטבלה, ראו תקנה 21(ב) להלן. התגמולים שניתנו לחלק מנושאי המשרה המצוינים בטבלה כוללים סך של כ- 6 אלפי דולר בהתאם להסכם המסדיר את אופן חלוקת עלויות עובדים, אשר תוקפו הסתיים ביום 23.7.2021. לפרטים נוספים ראו תקנה 22(ט) לפקד' ד' בדוח התקופתי של השותפות לשנת 2020, כפי שפורסם ביום 17.3.2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-036588) (להלן: "הדוח התקופתי לשנת 2020").

¹⁴ הואיל ועלות מתן שירותי הניהול על-ידי השותף הכללי לשותפות (הכוללת, בין היתר, את עלות העסקתו של מר אבו), גבוהה מדמי הניהול ומהחזרי ההוצאות המשולמים לשותף הכללי בהתאם להסכם השותפות, נכללו בדוחות הכספיים של השותפות סך עלויות שירותי הניהול העולה על סך דמי ניהול כאמור במסגרת רישום קרן הון בגין הטבה שניתנה לשותפות על-ידי השותף הכללי ו/או בעל השליטה בשותף הכללי ובמסגרת הוצאות הנהלה וכלליות, בסכום של כ- 4.3 מיליון דולר. לפרטים נוספים ראו תקנה 21(ב)(7) להלן.

¹⁵ מר אבו מועסק על-ידי השותף הכללי אשר גם נושא בעלות העסקתו.

¹⁶ מר יוסי גבורה כיהן כמנכ"ל בשותפות (בהיקף של 90% משרה) ובשותף הכללי (בהיקף של 10% משרה), ובהתאמה, נשא השותפות (90%) והשותף הכללי (10%) בעלות העסקתו.

¹⁷ כולל פדיון ימי חופשה.

בעלי עניין בשותפות ו/או בשותף הכללי														
סה"כ	תגמולים אחרים			תגמולים עבור שירותים							פרטי מקבל התגמולים			
	אחר	דמי שכירות	ריבית	אחר	עמלה	דמי ייעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר	שיעור החזקה ביחידות השתתפות	היקף משרה	תפקיד	שם
960	-	-	-	-	-	-	19960	-	-	-	-	-	השותף הכללי	ניו-מד אנרג'י ניהול בע"מ ("השותף הכללי") ¹⁸
284.7	-	-	-	60.5	-	-	-	-	-	224.2	-	-	המפקח	פאהן קנה ושות'; רואי חשבון, ביחד עם קידר פיקוח וניהול (להלן יחד: "המפקחים")
1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	-	-	הנאמן והשותף המוגבל	ניו-מד אנרג'י נאמנויות בע"מ (להלן: "הנאמן" או "השותף המוגבל") ²⁰
292.6	-	-	-	-	-	-	-	-	-	292.6	-	-	-	דירקטורים חיצוניים ²¹

¹⁸ שמו הקודם של השותף הכללי היה דלק ניהול קידוחים (1993) בע"מ. ביום 24.2.2022 שונה שמו לשמו הנוכחי.

¹⁹ לפרטים נוספים אודות הסדר דמי הניהול בין השותף הכללי לשותפות, ראו תקנה (ב) (7) (להלן וכן ביאור 12 בדוחות הכספיים (פרק ג' לדוח זה)).

²⁰ שמו הקודם של השותף המוגבל היה דלק נאמנויות קידוחים בע"מ. ביום 24.2.2022 שונה שמו לשמו הנוכחי.

²¹ ה"ה עמוס ירון ויעקב זק מכהנים כדירקטורים חיצוניים בדירקטוריון השותף הכללי החל מיום 22.10.2015 (תקופת כהונה ראשונה אשר הוארכה ביום 10.10.2018 לתקופת כהונה שנייה בת 3 שנים, עד ליום 22.10.2021, וביום 14.10.2021 לתקופת כהונה שלישית ואחרונה בת 3 שנים, עד ליום 22.10.2024). מר אפרים צדקה מכהן כדירקטור חיצוני בדירקטוריון השותף הכללי החל מיום 14.2019 (תקופת כהונה ראשונה). יצוין כי, ביום 17.2.2022 פרסמה השותפות זימון אסיפה כללית מיוחדת של בעלי יחידות ההשתתפות, אשר במסגרתה הוצע לאשר את מינויו מחדש של מר צדקה כדירקטור חיצוני בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית בדירקטוריון השותף הכללי, לתקופת כהונה שנייה, בת 3 שנים, שתחילתה במועד סיום תקופת כהונתו הנוכחית, קרי, 1.4.2022. לפרטים נוספים ראו דוח מידי של השותפות מיום 17.2.2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-019783), אשר המידע המופיע בו נכלל בזאת על דרך ההפניה.

(ב) להלן פירוט אודות תנאי כהונה והעסקה של נושאי משרה שהינם בעלי התגמולים הגבוהים

ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בשותפות ו/או בשותף הכללי:

(1) מדיניות התגמול

לעניין מדיניות התגמול לנושאי משרה בשותפות ובשותף הכללי, אשר אושרה על-ידי אסיפת בעלי יחידות ההשתתפות ביום 10.7.2019 לתקופה של 3 שנים החל מאותו מועד, ראו דוחות מיידים של השותפות מהימים 23.5.2019, 3.6.2019, 1.7.2019, 2.7.2019, 3.7.2019 ו- 10.7.2019 (מס' אסמכתאות: 2019-01-043911, 2019-01-01-047886, 2019-01-056580, 2019-01-056889, 2019-01-057213 ו- 2019-01-059625, בהתאמה), אשר המידע המופיע בהם נכלל בזאת על דרך ההפניה (להלן: "מדיניות התגמול").

ביום 18.8.2020 אישרה אסיפת בעלי יחידות ההשתתפות תיקון לסעיף 13 למדיניות התגמול, לפיו ועדת התגמול הוסמכה לקבוע את סכומי הפרמיה וההשתתפות העצמית בפוליסות לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בשותפות ובשותף הכללי שתרכוש השותפות, בהתאם לתנאי השוק כפי שישררו במועד רכישת הפוליסות, ולאחר התייעצות עם יועץ מומחה בתחום ביטוח זה, ובכפוף לגבולות אחריות הביטוח בפוליסות כפי שהוגדרו במדיניות התגמול, אשר נותרו ללא שינוי. לפרטים נוספים ראו דוחות מיידים של השותפות מהימים 13.7.2020, 6.8.2020, 10.8.2020 ו- 18.8.2020 (מס' אסמכתאות: 2020-01-067288, 2020-01-085728, 2020-01-076858 ו- 2020-01-080758, בהתאמה), אשר המידע המופיע בהם נכלל בזאת על דרך ההפניה.

(2) יוסי אבו

מר יוסי אבו (להלן: "מר אבו" או "המנכ"ל") מכהן כמנכ"ל השותף הכללי במשרה מלאה, החל מיום 1.4.2011.

ביום 10.7.2019 אישרה אסיפת בעלי יחידות ההשתתפות תנאי כהונה והעסקה מעודכנים למר אבו החל מיום 1.5.2019²² ועד ליום 30.4.2024, בהתאם למדיניות התגמול (להלן: "תנאי 2019")²³, כך שתנאי כהונתו והעסקתו של מר אבו הינם כדלקמן:

שכרו החודשי של מר אבו עומד על סך של כ- 163 אלפי ש"ח ברוטו (100%)²⁴ (השכר מתעדכן מדי 3 חודשים בהתאם למדד המחירים לצרכן). מר אבו זכאי לתנאים הנלווים המקובלים בקרב מנהלים במשק, ובכלל זה: הפרשות לקרן פנסיה ו/או לביטוח מנהלים; הפרשות לקרן השתלמות; ביטוח אובדן כושר עבודה; רכב (שווי השימוש ברכב מגולם ומשולם על-ידי המעסיק); נשיאה בהוצאות תקשורת (טלפון סלולארי, אינטרנט, עיתונים וכו'); השתתפות בהשתלמות מקצועית; חופשה שנתית (לרבות זכאות לפדיון ימי חופשה); דמי הבראה; דמי מחלה; ביטוח בריאות על חשבון השותף

²² תנאי כהונתו והעסקתו הקודמים של מר אבו היו מעוגנים בהסכם העסקה מחודש יוני 2016 (להלן: "הסכם 2016").

²³ לפרטים נוספים ראו דוחות מיידים של השותפות מהימים 10.7.2019 ו- 3.7.2019 (מס' אסמכתאות: 2019-01-059625 ו- 2019-01-057213, בהתאמה), אשר המידע המופיע בהם נכלל בזאת על דרך ההפניה.

²⁴ נכון ליום 31.12.2021.

הכללי; פיצויי פיטורים (החל ממועד הסכם 2016 מר אבו אינו חתום על סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים, התשכ"ג-1963, ולפיכך פיצויי הפיטורים להם הוא זכאי החל ממועד זה הינם על-פי החוק כאמור); החזר הוצאות אש"ל מהשותף הכללי לצורך מילוי תפקידו בשותף הכללי, והחזר הוצאות אש"ל מהשותפות בגין הוצאות נסיעה מחוץ לישראל. כמו כן, מר אבו נכלל בהסדרי ביטוח וזכאי לשיפוי ופטור לנושאי משרה, והינו זכאי לבונוס שנתי בכל שנה קלנדרית במהלך תקופת הסכם ההעסקה וכן לבונוס מיוחד חד פעמי. במקרה של סיום העסקתו, יהיה זכאי מר אבו למענק הסתגלות ולמענק פרישה, והכל בהתאם למדיניות התגמול וכפי שתעודכן מעת לעת.

בנוסף, העניק השותף הכללי למר אבו, במסגרת תנאי 2019²⁵ 2,742,231 יחידות פאנטום (אשר נכס הבסיס שלהן הוא יחידת השתתפות המקנה זכות השתתפות בזכויות השותף המוגבל בשותפות)²⁶ (להלן בסעיף זה: "יחידות הפאנטום"). יחידות הפאנטום תבשלנה²⁷ ב- 3 מנות, כאשר המנה הראשונה הבשילה ביום 1.6.2020, המנה השנייה הבשילה ביום 1.6.2021, והמנה השלישית תבשיל ביום 1.6.2022. כל אחת מהמנות הכלולות בחבילה הכוללת ניתנת למימוש החל ממועד ההבשלה של אותה מנה ועד לחלוף שנה ממועד ההבשלה של המנה השלישית (קרי, 1.6.2023). מחיר המימוש של יחידות הפאנטום עומד על 10.79 ש"ח למנה הראשונה, 11.33 ש"ח למנה השנייה, ו- 11.89 ש"ח למנה השלישית.

על-פי הערכת שווי שקיבל השותף הכללי, הערך הכלכלי של יחידות הפאנטום ליום 31.12.2021 הסתכם לסך של כ- 1.2 מיליון ש"ח וחושב על-פי מודל בינומי בהתבסס על ההנחות הבאות: (א) מחיר יחידת השתתפות ליום 31.12.2021 - 6.72 ש"ח; (ב) מחיר מימוש של כל אופציה (מתואמים לחלוקת רווחים ומקדמות מס) חושב לפי 9.1 ש"ח למנה הראשונה, 9.64 ש"ח למנה השנייה, ו- 10.2 ש"ח למנה השלישית; (ג) סטיית תקן בשיעור של 37.7%; (ד) שיעור ריבית חסרת סיכון של כ- 0.02%; (ה) אורך חיים חוזי של כ- 1.42 שנים מיום 31.12.2021; (ו) שיעור נטישה לאחר תקופת ההבשלה שנלקח בחשבון - 0%; ו- (ז) הגבלת ההטבה המקסימאלית שתנבע למר אבו ממימוש כל יחידת פאנטום לא תעלה על 100% ממחיר המימוש שנקבע ליחידת הפאנטום.

בשנת 2021 קיבל מר אבו מענק שנתי בסך של כ- 2,200 אלפי ש"ח בגין שנת 2020. המענק השנתי הוענק למר אבו בהתבסס על הרכיבים הבאים:

(א) רכיב התלוי ביעד עסקי (40%) - מר אבו עמד ביעדים העסקיים המפורטים להלן, ועל כן היה זכאי בגין רכיב זה לסך של 880 אלפי ש"ח: (1) מימון מחדש לפרויקט לווייתן; (2) קבלת החלטה בדבר ביצוע מבחני הפקה ברישיון "אופק חדש"; (ב) רכיב

²⁵ יחידות פאנטום במסגרת הסכם 2016 שהוקצו למר אבו פקעו עקב אי-מימושן.

²⁶ מחירי המימוש, כמפורט לעיל, ו/או מספר יחידות הפאנטום העדכניות, כפופים להתאמות בנסיבות של חלוקת רווחים ו/או בנסיבות של תשלום מקדמות מס על-ידי השותף הכללי על חשבון המס בו חייבים מחזיקי יחידות השתתפות ו/או בנסיבות של חלוקת ניירות ערך בדרך של הטבה ו/או בנסיבות של פיצול ואיחוד הון ו/או בנסיבות של שינויים מבניים ו/או בנסיבות של הצעות ניירות ערך בדרך של זכויות ו/או בנסיבות של מיזוגים ורכישות.

²⁷ השותף הכללי יהיה רשאי, בכפוף לאישור ועדת התגמול והדירקטוריון, לאשר האצה של תקופת ההבשלה בגין מלוא התגמול ההוני, או מקצתו, בהתאם לתנאים שנקבעו לעניין זה במדיניות התגמול.

התלוי במבחנים הכמותיים שלהלן (35%) - (1) שינוי ברווח נקי מתואם²⁸ (7%): המענק בגין השינוי ברווח הנקי המתואם²⁹ משולם בצורה לינארית בשל שינוי בשיעור של 90%-120%, כאשר תנאי הסף לעמידה במדד זה הינו שהרווח הנקי המתואם בשנה בגינה ניתן הבונוס לא יפחת מ- 50 מיליון דולר. בשנת 2020 השינוי ברווח הנקי המתואם היה בטווח כאמור ועל כן היה זכאי מר אבו בגין מדד זה למענק שנתי בסך של 154 אלפי ש"ח; (2) ביצוע השקעות/ קבלת החלטת השקעה (14%): ביצוע השקעות בפועל על-ידי השותפות בנכס נפט בסך שלא יפחת מ- 50 מיליון דולר או לחילופין קבלת החלטת השקעה בנכס נפט בסך העולה על 300 מיליון דולר (100%), הכל לא כולל השקעות בקידוחי אקספלורציה. בשנת 2020 עמד מר אבו במדד זה, מאחר שבוצעו השקעות בפרויקט לווייתן ובפרויקט תמר בהיקף כולל העולה על 50 מיליון דולר, ועל כן היה זכאי מר אבו בגין מדד זה למענק שנתי בסך של 308 אלפי ש"ח; (3) גיוס כספים/ חתימה על הסכמי מכירת גז טבעי/ חתימה על הסכמי ייצוא (14%): גיוס כספים כאשר חלק השותפות לא יפחת מ- 200 מיליון דולר או לחילופין חתימה על הסכמים מחייבים למכירת גז בהיקף שעולה על 25 BCM או לחילופין חתימה על הסכמי ייצוא. מר אבו עמד במדד זה בשל השלמת הנפקת אגרות החוב לווייתן בונד ועל כן היה זכאי בגין מדד זה למענק שנתי בסך של 308 אלפי ש"ח; ו- (ג) רכיב שיקול דעת הדירקטוריון (25%) - סך של 550 אלפי ש"ח.

כמו כן, ביום 3.6.2021 אישרו ועדת התגמול והדירקטוריון להעניק למר אבו מענק מיוחד בגובה של 5 משכורות חודשיות ברוטו, בסך של 808 אלפי ש"ח, בגין תחילת הזרמת גז טבעי ממאגר לווייתן למצרים, כאשר יתרת המענק המיוחד עד לגובה משכורת חודשית ברוטו (תקרת מדיניות התגמול) תשולם בכפוף לאישורים הנדרשים. בנוסף, ובהמשך לאישור ועדת התגמול והדירקטוריון מיום 22.9.2021, ביום 31.10.2021 אישרה האסיפה הכללית המיוחדת של בעלי יחידות ההשתתפות כי בכפוף לאישור עסקת מכירת תמר ולהשלמתה, יוענק למר אבו מענק מיוחד נוסף בגובה של 6 משכורות חודשיות ברוטו, בסך של כ- 976 אלפי ש"ח, בחריגה ממדיניות התגמול, לאור תרומתו המיוחדת לקידום ולהשלמת העסקה, אשר שולם על-ידי השותפות. לפרטים נוספים ראו דוחות מיידים של השותפות מהימים 24.9.2021 ו- 31.10.2021 (מס' אסמכתאות: 2021-01-148602, ו- 2021-01-161679, בהתאמה), אשר המידע המופיע בהם נכלל בזאת על דרך ההפנייה.

לפרטים נוספים אודות תנאי 2019, ראו דוחות מיידים של השותפות מהימים 3.7.2019 ו- 10.7.2019 (מס' אסמכתאות: 2019-01-057213 ו- 2019-01-059625, בהתאמה), אשר המידע המופיע בהם נכלל בזאת על דרך ההפנייה.

יוסי גבורה (3)

החל מיום 19.7.2012 ועד ליום 31.12.2021 כיהן מר יוסי גבורה (להלן: "מר גבורה")

²⁸ השיעור שיתקבל מחלוקת הרווח הנקי המתואם (שמשמעותו להלן) בשנה בגינה ישולם הבונוס, בממוצע הרווח הנקי המתואם של השותפות ב- 3 השנים שקדמו לשנה בגינה ישולם הבונוס (להלן: "שינוי הרווח הנקי המתואם").

²⁹ לעניין זה, "רווח נקי מתואם" - משמעו, הרווח הנקי המיוחס לבעלי יחידות ההשתתפות בשותפות בשנה בגינה ניתן הבונוס, מבלי להתחשב בהוצאות בגין קידוחי אקספלורציה כפי שיופיעו בדוח על הרווח הכולל של השותפות בגין אותה שנה.

כמשנה למנכ"ל בשותפות (בהיקף של 90% משרה) ובשותף הכללי (בהיקף של 10% משרה), ובהתאמה, נשאו השותפות (90%) והשותף הכללי (10%) בעלות העסקתו. לפרטים אודות תנאי כהונתו והעסקתו של מר גבורה, ראו תקנה 21(ב)(3) לפקד ד' בדוח התקופתי של השותפות לשנת 2020.

בשנת 2021 קיבל מר גבורה מענק שנתי בסך של 875 אלפי ש"ח בגין שנת 2020, וזאת כנגזרת מרכיבי הבונוס השנתי למנכ"ל.

ביום 31.12.2021 סיים מר גבורה את תפקידו כמשנה למנכ"ל בשותפות. לפרטים נוספים, ראו דוח מידי של השותפות מיום 18.11.2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-168168), אשר המידע המופיע בו נכלל בזאת על דרך ההפניה. ביום 17.11.2021 אישרו ועדת התגמול והדירקטוריון את התקשרות השותפות והשותף הכללי עם מר גבורה בהסכם פרישה לפיו יקבל מר גבורה בונוס שנתי בגין שנת 2021 בסך של 875 אלפי ש"ח, ובהסכם ייעוץ אשר במסגרתו ממשיך מר גבורה לתת שירותי ייעוץ לשותפות.

(4) צבי קרץ'

מר צבי קרץ' (להלן: "מר קרץ'") מכהן כסמנכ"ל אקספלורציה בשותפות במשרה מלאה, החל מיום 12.8.2014 (לפני כן, החל מחודש ספטמבר 2011, הועסק כגיאולוג ראשי).

שכרו החודשי של מר קרץ' הינו בסך של כ- 76 אלפי ש"ח ברוטו³⁰ (השכר מתעדכן מדי 3 חודשים בהתאם למדד המחירים לצרכן). בהתאם לתנאי העסקתו (להלן בסעיף זה: "הסכם ההעסקה"), זכאי מר קרץ' לתנאים סוציאליים מקובלים, קרן השתלמות, תוכנית פנסיונית, ימי חופשה שנתית (לרבות זכאות לפדיון ימי חופשה), ימי מחלה ודמי הבראה. השותפות מעמידה לרשותו של מר קרץ' רכב כמקובל למעמדו ונושאת בכל ההוצאות הכרוכות בשימוש ברכב. שווי השימוש ברכב מגולם ומשולם על-ידי השותפות. כן זכאי מר קרץ' לתנאים נלווים נוספים, כגון הכללתו בהסדרי ביטוח ושיפוי נושאי משרה, החזקת טלפון סלולארי, תשלום הוצאות בגין השימוש הסביר בטלפון בביתו, מנוי לעיתון יומי, החזר הוצאות לצורך מילוי תפקידו ותשלום החזר הוצאות אש"ל בעת שהייה בחו"ל מטעם השותפות. השותפות רשאית להעניק למר קרץ' מידי שנה בונוס שנתי, בגין השנה הקלנדרית הקודמת, בתנאי שיועסק על-ידי השותפות לפחות 3 חודשים באותה שנה, והכל בהתאם למדיניות התגמול וכפי שתעודכן מעת לעת.

הצדדים רשאים להביא בכל עת את הסכם ההעסקה לכלל סיום באמצעות מתן הודעה מוקדמת בכתב ומראש בת 3 חודשים. כמו כן, מכיל הסכם ההעסקה הוראות בדבר שמירה על סודיות ותניית אי תחרות לתקופה בת 9 חודשים. מר קרץ' זכאי למענק הסתגלות בסך של 50% משכר הברוטו שלו למשך כל תקופת אי התחרות (כלומר, מענק בסך כולל של עד 4.5 משכורות חודשיות ברוטו). בתקופה זו תעמיד השותפות לרשותו של מר קרץ' את הרכב ואת הטלפון הנייד.

בנוסף, הוקצו למר קרץ' יחידות פאנטום, אך מאחר שלא מימש אותן, הן פקעו.

השותפות נושאת במלוא עלות העסקתו (100%).
בשנת 2021 קיבל מר קרץ' מהשותפות מענק שנתי בסך של 300 אלפי ש"ח בגין שנת
2020, וזאת כנגזרת מרכיבי הבונוס השנתי למנכ"ל.

(5) שרי זינגר קאופמן

גב' שרי זינגר קאופמן (להלן: "גב' זינגר") מכהנת כסמנכ"ל, יועצת משפטית, במשרה
מלאה, החל מחודש מאי 2018 (לפני כן, החל מחודש מרץ 2012, הועסקה כיועצת
משפטית).

שכרה החודשי של גב' זינגר הינו בסך של כ- 66 אלפי ש"ח³¹ (השכר מתעדכן מדי 3
חודשים בהתאם למדד המחירים לצרכן). בהתאם לתנאי העסקתה (להלן בסעיף זה:
"הסכם ההעסקה"), זכאית גב' זינגר לתנאים סוציאליים מקובלים, קרן השתלמות,
תוכנית פנסיונית, ימי חופשה שנתית (לרבות זכאות לפדיון ימי חופשה), ימי מחלה
ודמי הבראה. השותפות מעמידה לרשותה של גב' זינגר רכב כמקובל למעמדה ונושאת
בכל ההוצאות הכרוכות בשימוש ברכב. שווי השימוש ברכב מגולם ומשולם על-ידי
השותפות. כן זכאית גב' זינגר לתנאים נלווים נוספים, כגון הכללתה בהסדרי ביטוח
ושיכוי נושאי משרה, נשיאה בהוצאות תקשורת (טלפון סלולרי, אינטרנט, עיתונים וכו'),
בדיקות סקר רפואי וביטוח בריאות פרטי על חשבון השותפות, השתתפות
בהשתלמויות מקצועיות, החזר הוצאות לצורך מילוי תפקידה ותשלום החזר הוצאות
אש"ל בעת שהייה בחו"ל מטעם השותפות. השותפות רשאית להעניק לגב' זינגר מידי
שנה בונוס שנתי, בגין השנה הקלנדרית הקודמת, בתנאי שתועסק על-ידי השותפות
לפחות 3 חודשים באותה שנה, והכל בהתאם למדיניות התגמול וכפי שתעודכן מעת
לעת.

הצדדים רשאים להביא בכל עת את הסכם ההעסקה לכלל סיום באמצעות מתן
הודעה מוקדמת בכתב ומראש בת 3 חודשים. כמו כן, מכיל הסכם ההעסקה הוראות
בדבר שמירה על סודיות ותניית אי תחרות לתקופה בת 3 חודשים. השותפות נושאת
במלוא עלות העסקתה (100%).

בשנת 2021 קיבלה גב' זינגר מהשותפות מענק שנתי בסך של 260 אלפי ש"ח בגין
שנת 2020, וזאת כנגזרת מרכיבי הבונוס השנתי למנכ"ל.

(6) מר נדב פרי

מר נדב פרי (להלן: "מר פרי") מכהן כסמנכ"ל רגולציה וקשרי חוץ במשרה מלאה, החל
מחודש מאי 2018 (לפני כן, החל מחודש יוני 2015, הועסק כמנהל תחום תקשורת
וקשרי חוץ).

שכרו החודשי של מר פרי הינו בסך של כ- 64.5 אלפי ש"ח ברוטו³² (השכר מתעדכן
מדי 3 חודשים בהתאם למדד המחירים לצרכן). בהתאם לתנאי העסקתו (להלן בסעיף
זה: "הסכם ההעסקה"), זכאי מר פרי לתנאים סוציאליים מקובלים, קרן השתלמות,
תוכנית פנסיונית, ימי חופשה שנתית, ימי מחלה ודמי הבראה. השותפות מעמידה
לרשותו של מר פרי רכב כמקובל למעמדו ונושאת בכל ההוצאות הכרוכות בשימוש

³¹ נכון ליום 31.12.2021.

³² נכון ליום 31.12.2021.

ברכב. שווי השימוש ברכב מגולם ומשולם על-ידי השותפות. כן זכאי מר פרי לתנאים נלווים נוספים, כגון הכללתו בהסדרי ביטוח ושיפוי נושאי משרה, החזקת טלפון סלולארי, תשלום הוצאות בגין השימוש הסביר בטלפון בביתו, מנוי לעיתון יומי, החזר הוצאות לצורך מילוי תפקידו ותשלום החזר הוצאות אש"ל בעת שהייה בחו"ל מטעם השותפות. השותפות רשאית להעניק למר פרי מידי שנה בנוס שנת, בגין השנה הקלנדרית הקודמת, בתנאי שיועסק על-ידי השותפות לפחות 3 חודשים באותה שנה, והכל בהתאם למדיניות התגמול וכפי שתעודכן מעת לעת.

הצדדים רשאים להביא בכל עת את הסכם ההעסקה לכלל סיום באמצעות מתן הודעה מוקדמת בכתב ומראש בת 3 חודשים. כמו כן, מכיל הסכם ההעסקה הוראות בדבר שמירה על סודיות והתניית אי תחרות לתקופה בת 3 חודשים. השותפות נושאת במלוא עלות העסקתו (100%).

בשנת 2021 קיבל מר פרי מהשותפות מענק שנתי בסך של כ- 191 אלפי ש"ח בגין שנת 2020, וזאת כנגזרת מרכיבי הבונוס השנתי למנכ"ל.

(7) השותף הכללי

על-פי הסכם השותפות שנחתם ביום 1.7.1993 (כפי שתוקן מעת לעת) בין השותף הכללי לבין השותף המוגבל (להלן: "**הסכם השותפות**"), השותף הכללי היה זכאי ל- 0.01% מהכנסות השותפות ונשא ב- 0.01% מההוצאות וההפסדים של השותפות. כן נשא השותף הכללי בהוצאות ובהפסדים של השותפות אשר עקב ההגבלה על אחריות השותף המוגבל לחיובים של השותפות, לא נשא בהם השותף המוגבל. בנוסף, על-פי הוראות הסכם השותפות, עד ליום 23.4.2021, המועד בו חלפו 6 שנים מיום תחילתו של החוק לתיקון פקודת השותפויות (מס' 5), התשע"ה-2015 (להלן: "**יום התחילה**" ו- "**תיקון מס' 5**"), היה השותף הכללי זכאי לדמי ניהול שוטפים בסכום בשקלים השווה ל- 40,000 דולר לחודש,³³ ובנוסף לדמי ניהול בשיעור של 7.5% ממחצית הוצאות השותפות בגין פעולות חיפוי נפט על בסיס רבעוני ולא פחות מסכום כולל של 120,000 דולר לרבעון.

כן היה זכאי השותף הכללי להחזר כל ההוצאות הישירות הכרוכות בניהול השותפות ואשר יוצאו על-ידי השותף הכללי. מלבד אם התקבל אישור המפקח להוצאות מסוגים נוספים, כללו ההוצאות האמורות רק את ההוצאות הבאות: שכר רואי חשבון, יעוץ משפטי, יעוץ גיאולוגי, יעוץ השקעות, יעוץ גיאופיזי והנדסת מאגרים, יעוץ הנדסי, יעוץ כלכלי (פיננסי), יעוץ ביטוחי, יעוץ אסטרטגי ותקשורת, יעוץ לקשרי משקיעים, יעוץ רגולטורי, יעוץ שיווקי וכן החזר הוצאות בקשר עם פעילות

³³ יצוין כי, דמי הניהול שולמו עבור ניהול השותפות ובכלל זה בגין שירותי הדירקטורים של השותף הכללי (שאינם דח"צים), מנכ"ל השותף הכללי, שירותי חשבונות, שירותי מזכירות ודמי שכירות של משרדי השותפות אשר שוכנים בבניין שהינו בבעלות קבוצת דלק בע"מ (להלן: "**קבוצת דלק**"), בעלת השליטה בשותפות. הואיל ועלות מתן שירותי הניהול על-ידי השותף הכללי לשותפות הייתה גבוהה מדמי הניהול ומהחזרי ההוצאות המשולמים לשותף הכללי, כאמור לעיל, נכללו בדוחות הכספיים של השותפות סך העלויות העולות על דמי ניהול, בקרן הון, שהסתכמה לסך של כ- 4.3 מיליון דולר. בהקשר זה יצוין כי, עלות מתן שירותי הניהול על-ידי השותף הכללי לשותפות חושבה, בין היתר, על בסיס התחייבות השותף הכללי (שהינו חברה בת בבעלות מלאה (בשרשור) של קבוצת דלק) לשלם לקבוצת דלק סכומים בגין העמדת שירותי ניהול על-ידי קבוצת דלק, לרבות שירותי דירקטורים, בהתאם להסכם מיום 26.12.2021, ובגין דמי השכירות של משרדי השותפות, בהתאם להסכם השכירות מחודש דצמבר 2017 (כפי שתוקן מעת לעת). יובהר כי, השותפות אינה נושאת בתשלומים כאמור.

שיווק ומימון והוצאות בגין הכנת דוחות כספיים לעסקאות המשותפות, הוצאות הכנת דוחות כספיים ודוחות על-פי חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, והוצאות הכנת אישורים לצורך מס, תשלומים שיש לשלם לרשות ניירות ערך, לבורסה, לרשם החברות ולרשם השותפויות.

עוד נקבע בהסכם השותפות כי, על אף האמור לעיל, השותפות הייתה רשאית להעסיק במישרין עובדים ו/או נושאי משרה אשר יתנו לשותפות שירותים מסוג השירותים אשר בגינם היה זכאי השותף הכללי להחזר הוצאות כמפורט לעיל ובמקרה כאמור נשאה השותפות במלוא עלות שכרם והשותף הכללי לא היה זכאי להחזר הוצאות בגין שירותים אלו.

על-פי הוראות המעבר שנכללו במסגרת תיקון מס' 5, הסדר למתן שירותים בין השותפות לשותף הכללי יהיה טעון אישור של ועדת הביקורת, הדירקטוריון והאסיפה הכללית של בעלי יחידות ההשתתפות ברוב מיוחד, לפי סעיף 65נא(ג) לפקודת השותפויות [נוסח חדש], התשל"ה-1975, בתוך 6 שנים מיום התחילה, כלומר עד ליום 23.4.2021, כך שנכון למועד אישור הדוח, ההסדר שנקבע בהסכם השותפות, כמפורט לעיל, אינו בתוקף.

בהתאם, נכון למועד אישור הדוח, השותפות ממשיכה לפעול לגיבוש הסכמות עם בעלת השליטה, קבוצת דלק, בנוגע להסדר חדש למתן שירותי ניהול, אשר יובא לאישור בהתאם לדרישות הדין. בהקשר זה יצוין כי, החל מחודש מאי 2021 לא העבירה השותפות לשותף הכללי דמי ניהול כנגד שירותי הניהול אשר ממשיך השותף הכללי להעמיד לשותפות. לאור האמור, נרשמה בספרי השותפות הפרשה בסך של כ- 640 אלפי דולר.

(8) המפקח

1. המפקח זכאי לקבל מהנאמן, מתוך נכסי הנאמנות, שכר בסך של כ- 60 אלפי ש"ח לחודש (בתוספת מע"מ). השכר החודשי יעודכן מדי 3 חודשים בהתאם לשינויים במדד המחירים לצרכן ביחס לשיעור המדד של חודש מאי 2017. על אף האמור לעיל, במקרה של פרסום תשקיף (לרבות תשקיף מדף) יהיה זכאי המפקח לשכר נוסף עבור עבודתו הנוספת הכרוכה בפרסום התשקיף בסכום בשקלים השווה ל- 40 אלפי דולר (בתוספת מע"מ, אם יחול), ללא תלות בשעות העבודה בפועל (להלן בסעיף זה: "**השכר הנוסף**"). יובהר כי, במקרה בו מדובר בתשקיף מדף, השכר הנוסף כולל גם שכר בגין כל העבודות שידרשו מהמפקח לאחר פרסום תשקיף המדף, בקשר עם תשקיף המדף בגינו קיבל המפקח את השכר הנוסף, ככל שאלו ידרשו, ובכלל זאת דוחות הצעת מדף שיפורסמו על-פי תשקיף המדף ו/או כל הנפקה שתבוצע על-פי תשקיף המדף ו/או כל גיוס שיבוצע על-פי תשקיף המדף (להלן בסעיף זה: "**עבודות לאחר פרסום תשקיף המדף**"). לאחר שישולם למפקח השכר הנוסף, לא יהיה זכאי המפקח לכל תשלום נוסף בעבור עבודתו בקשר עם פרסום תשקיף כאמור בגינו שולם למפקח השכר הנוסף וכן בקשר עם

העבודות לאחר פרסום תשקיף המדף.

כמו כן, זכאי המפקח לתשלום השווה בשקלים ל- 40 אלפי דולר (בתוספת מע"מ), ללא תלות בשעות עבודה בפועל בגין עבודתו, ככל שאלו ידרשו, בקשר עם סגירת הסכמי מימון שבוצעו כנגד שעבוד נכס של השותפות. בנוסף, זכאי המפקח להחזר הוצאות נוספות, בכפוף לאישור אסיפת בעלי יחידות ההשתתפות או שההוצאות הינן במסגרת סכום ומסוגים שאושרו לצורך כך על-ידי האסיפה כאמור. יצוין כי, ביום 22.12.2016 אישרה אסיפת בעלי יחידות ההשתתפות, מבלי לגרוע מהוראות הסכם השותפות והסכם הנאמנות מיום 1.7.1993 שנחתם בין הנאמן לבין המפקחים (כפי שתוקן מעת לעת) (להלן: "הסכם הנאמנות"), כי סוגי ההוצאות בגין יהיה המפקח זכאי להחזר הוצאות מתוך נכסי הנאמנות יכללו הוצאות נסיעה לשיבות האורגנים של השותפות, לשיבות עם הנהלת השותף הכללי ולישיבות עם נציגי השותף הכללי מול רגולטורים שונים, שליחיות, והוצאות חנייה בגין כל אלה, וכי סכום החזר ההוצאות כאמור לא יעלה על סך של 1,000 ש"ח (בתוספת מע"מ) לחודש.

2. ביום 18.8.2020 אישרה אסיפת בעלי יחידות ההשתתפות את תקציב המפקח לצורך ייצוגו כמשיב בהליך המשפטי בקשר עם סעיף 19 לחוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע, התשע"א-2011. לפרטים נוספים בדבר האסיפה כאמור, ראו דוחות מיידים של השותפות מהימים 10.8.2020 ו- 18.8.2020 (מס' אסמכתאות: 2020-01-076858 ו- 2020-01-080758, בהתאמה), אשר המידע המופיע בהם נכלל בזאת על דרך ההפניה.

3. בהמשך לאישור אסיפת בעלי יחידות ההשתתפות תקציב למפקח בגין ליווי הליך השינוי המבני מיום 17.7.2019, ביום 3.3.2021 אישרה אסיפת בעלי יחידות ההשתתפות למפקח תוספת תקציב לשם המשך התקשרותו עם יועצים מקצועיים ושכר נוסף על שכרו החודשי לצורך ליווי הליך השינוי המבני על-ידי המפקח. לפרטים נוספים בדבר האסיפות כאמור, ראו דוחות מיידים של השותפות מהימים 2.7.2019, 17.7.2019, 8.2.2021 ו- 3.3.2021 (מס' אסמכתאות: 2019-01-056910, 2019-01-061854, 2021-01-015963 ו- 2021-01-025905, בהתאמה), אשר המידע המופיע בהם נכלל בזאת על דרך ההפניה.

4. בהמשך לאישור אסיפת בעלי יחידות ההשתתפות תקציב לליווי המפקח בהליך בחינת מועד החזר ההשקעה בפרייקט תמר (להלן: "תביעת המפקח") מיום 6.9.2018, ביום 1.6.2020 אישרה אסיפת בעלי יחידות ההשתתפות את תקציב המפקח לצורך התקשרות נוספת עם מומחה לצורך ליווי המפקח בתביעת המפקח וכן התקשרות עמו לצורך בחינת טיוטת ההנחיות שפרסם משרד האנרגיה, וזאת בהיקף כספי שלא יעלה על 200 אלפי ש"ח, בתוספת מע"מ. לפרטים נוספים בדבר האסיפות כאמור, ראו

דוחות מיידים של השותפות מהימים 2.9.2018, 12.9.2018, 25.5.2020 ו- 1.6.2020 (מס' אסמכתאות: 2018-01-081628, 2018-01-083635, 2020-01-052383 ו- 2020-01-056283, בהתאמה), אשר המידע המופיע בהם נכלל בזאת על דרך ההפניה. כמו כן, ביום 3.3.2021 אישרה אסיפת בעלי יחידות ההשתתפות למפקח להשתמש ביועצים המשפטיים והכלכליים שנשכרו על-ידו לצורך ניהול תביעת המפקח גם לצורך מעקב ופיקוח על ניהול השותפות את ההגנה בתביעה שכנגד בעניין מועד החזר ההשקעה. לפרטים נוספים בדבר האסיפה כאמור, ראו דוחות מיידים של השותפות מהימים 8.2.2021 ו- 3.3.2021 (מס' אסמכתאות: 2021-01-015963 ו- 2021-01-025905, בהתאמה), אשר המידע המופיע בהם נכלל בזאת על דרך ההפניה.

(9) הנאמן

הנאמן זכאי לקבל מתוך נכסי הנאמנות שכר השווה ל- 1,000 דולר (בתוספת מע"מ) לכל שנה שבה הוא משמש כנאמן על-פי הסכם הנאמנות (או חלק יחסי מסכום זה בגין חלק משנה). סכום זה ישולם לנאמן ביום האחרון של השנה שבגינה הוא משולם. כמו כן, זכאי הנאמן לקבל תשלומי הוצאות שהותרו במפורש בהסכם הנאמנות או שאושרו מראש ובכתב על-ידי המפקח.

(10) דירקטורים חיצוניים

ביום 22.10.2015 החליטה אסיפת בעלי יחידות ההשתתפות כי ה"ה עמוס ירון ויעקב זק, אשר מונו במועד זה לדירקטורים חיצוניים על-ידי האסיפה כאמור, יהיו זכאים לגמול שנתי ולגמול השתתפות, בהתאם לסכומים הקבועים המופיעים בתוספת השנייה והשלישית לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 (להלן: "**תקנות הגמול**"), כפי שיהיו מעת לעת ובהתאם לדרגתה של השותפות, כפי שתהיה מעת לעת.

החל מתחילת כהונתו השנייה (קרי, 22.10.2018), מר זק, המסווג כדירקטור חיצוני מומחה, כהגדרת מונח זה בתקנות הגמול, זכאי לגמול השתתפות וגמול שנתי בגובה סכומי "הסכום המירבי" הקבועים בתוספת הרביעית לתקנות הגמול, כפי שיהיו מעת לעת, ובהתאם לדרגתה של השותפות, כפי שתהיה מעת לעת.

לפרטים נוספים בדבר מינוי הדירקטורים החיצוניים כאמור לתקופת כהונה שנייה ולתקופת כהונה שלישית ואחרונה, ראו דוחות מיידים של השותפות מהימים 20.9.2018, 10.10.2018, 5.9.2021, 3.10.2021, 14.10.2021 ו- 24.10.2021 (מס' אסמכתאות: 2018-01-085579, 2018-01-091300, 2018-01-144591, 2021-01-150285, 2021-01-156177 ו- 2021-01-158988, בהתאמה), אשר המידע המופיע בהם נכלל בזאת על דרך ההפניה.

בהמשך להחלטת אסיפת בעלי יחידות ההשתתפות מיום 28.1.2019 למינוי מר אפרים צדקה (להלן: "**מר צדקה**") כדירקטור חיצוני החל מיום 1.4.2019, נקבע כי מר צדקה, המסווג כדירקטור חיצוני מומחה, כהגדרת מונח זה בתקנות הגמול, יהיה זכאי, החל מתחילת כהונתו כאמור, לגמול השתתפות וגמול שנתי בגובה סכומי "הסכום המירבי"

הקבועים בתוספת הרביעית לתקנות הגמול, כפי שהיו מעת לעת, ובהתאם לדרגתה של השותפות, כפי שתהיה מעת לעת. לפרטים נוספים בדבר מינוי הדירקטור החיצוני כאמור, ראו דוחות מיידיים של השותפות מהימים 16.12.2018 ו- 28.1.2019 (מס' אסמכתאות: 2018-01-115258 ו- 2019-01-008335, בהתאמה), אשר המידע המופיע בהם נכלל בזאת על דרך ההפניה.

יצוין כי, ביום 17.2.2022 פרסמה השותפות זימון אסיפה כללית מיוחדת של בעלי יחידות ההשתתפות, אשר במסגרתה מוצע לאשר את מינויו מחדש של מר צדקה כדירקטור חיצוני בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית בדירקטוריון השותף הכללי, לתקופת כהונה שנייה, בת 3 שנים, שתחילתה במועד סיום תקופת כהונתו הנוכחית, קרי, 1.4.2022. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי של השותפות מיום 17.2.2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-019783), אשר המידע המופיע בו נכלל בזאת על דרך ההפניה.

תקנה 21א: בעל השליטה בשותפות

בעל השליטה בשותפות (בשרשור) הינו מר יצחק שרון (תשובה).

נכון למועד אישור הדוח, מחזיקה קבוצת דלק, הנשלטת על-ידי מר יצחק שרון (תשובה), במישרין ובעקיפין (באמצעות דלק מערכות אנרגיה בע"מ (להלן: "דלק אנרגיה") והשותף הכללי, וכן באמצעות החזקה בעקיפין באבנר נפט וגז בע"מ (להלן: "אבנר נפט וגז")) בכ- 54.66% מהון היחידות המונפק של השותפות.³⁴

תקנה 22: עסקאות של השותפות עם השותף הכללי או עסקאות של בעל השליטה בשותף הכללי עניין

אישי בהן

להלן פרטים, לפי מיטב ידיעת השותפות, בדבר כל עסקה עם השותף הכללי או בעל השליטה בשותף הכללי או שלבעל השליטה בשותף הכללי יש עניין אישי באישורה, אשר השותפות או תאגיד בשליטתה או חברה קשורה של השותפות, התקשרו/ה בה במהלך שנת הדוח או במועד מאוחר לשנת הדוח ועד למועד אישור הדוח או שהיא עדיין בתוקף במועד אישור הדוח, למעט עסקאות זניחות כהגדרתן בסעיף 6 לחלק השלישי בדוח הדירקטוריון (פרק ב' לדוח זה):

(א) בהתאם להסכם השותפות, כפי שעודכן מעת לעת, היה זכאי השותף הכללי לדמי ניהול,

כמפורט בתקנה 21(ב)(5) לעיל. נכון למועד אישור הדוח, השותפות ממשיכה לפעול

לגיבוש הסכמות עם קבוצת דלק בנוגע להסדר חדש למתן שירותי ניהול, אשר יובא

לאישור בהתאם לדרישות הדין.

(ב) על-פי הסכם משנת 1993, זכאיות קבוצת דלק ודלק אנרגיה לקבלת תמלוגים

מהשותפות, כמפורט בסעיף 7.25.10(ד)2 לפרק א' לדוח זה. נכון למועד אישור הדוח,

³⁴ למיטב ידיעת השותפות ובהתאם לדיווחיה של קבוצת דלק, נכון למועד אישור הדוח, הרוב המכריע של יחידות ההשתתפות שבבעלות קבוצת דלק משועבד לטובת מחזיקי אגרות החוב שהנפיקה קבוצת דלק. כמו כן, ביום 26.7.2021 אישר דירקטוריון השותף הכללי שעבוד של כ- 4.5% מהון יחידות ההשתתפות של השותפות בהן מחזיק השותף הכללי, להבטחת אגרות חוב שהנפיקה קבוצת דלק, המחזיקה (בשרשור) בכל הון המניות המונפק של השותף הכללי. יצוין כי, נכון למועד אישור הדוח, מחזיק השותף הכללי בכ- 1.1% מהון יחידות ההשתתפות של השותפות שאינן משועבדות.

בעלת הזכות לתמלוגי קבוצת דלק ודלק אנרגיה בפרויקט לווייתן היא דלק תמלוג על לווייתן בע"מ (להלן: "דלק תמלוג על"), חברה בת בבעלות מלאה של דלק אנרגיה.³⁵ בשנת 2021 רשמה השותפות הוצאות בגין תמלוגים לדלק תמלוג על בגין פרויקט לווייתן בסך כולל של כ- 11.4 מיליון דולר.

(ג) לעניין התקשרויות בהסכמים לאספקת גז טבעי עם צדדים קשורים:

1. בהתאם להסכם מחודש אוגוסט 2005, כפי שתוקן בחודש נובמבר 2012,³⁶ השותפות, ביחד עם שותפיה בפרויקט ים תטיס, מספקת גז טבעי לאי. פי. פי. דלק אשקלון בע"מ, חברה שהוחזקה (בעקיפין) על-ידי קבוצת דלק (להלן: "דלק אשקלון").³⁷ תוקף ההסכם הינו עד ליום 30.6.2022 ויתרת הכמות החוזית לאספקה הינה כ- 0.06 BCM. בשנת 2021 חלקה של השותפות בהכנסות ממכירת גז טבעי לדלק אשקלון, עד למועד בו חדלה דלק אשקלון להוות צד קשור לשותפות, עמד על סך של כ- 1.1 מיליון דולר.

2. ביום 3.12.2013 התקשרה השותפות, ביחד עם יתר שותפיה בפרויקט תמר, בהסכם לאספקת גז טבעי עם דלק ישראל. לפרטים נוספים ראו תקנה 22(ד)(2) לפרק ד' בדוח התקופתי לשנת 2020. בשנת 2021 חלקה של השותפות בהכנסות ממכירת גז טבעי לדלק ישראל עמד על סך של כ- 1.5 מיליון דולר.

3. ביום 19.9.2019 נחתם הסכם לאספקת גז טבעי בין שותפי לווייתן לבין אי.פי.פי. דלק שורק בע"מ (להלן: "דלק שורק").³⁸ לפרטים נוספים ראו תקנה 22(ד)(3) לפרק ד' בדוח התקופתי לשנת 2020. בשנת 2021 חלקה של השותפות בהכנסות ממכירת גז טבעי לדלק שורק מפרויקט לווייתן, עד למועד בו חדלה דלק אשקלון להוות צד קשור לשותפות, עמד על סך של כ- 2.6 מיליון דולר.

(ד) בהתאם לתנאי הסכם הזיכיון בבלוק 12, נדרשת השותפות על-ידי רפובליקת קפריסין להעמיד ערבות ביצוע להתחייבויותיה על-ידי חברת האם של השותפות. בהתאם לכך, המציאה קבוצת דלק ביום 18.4.2013 ערבות ביצוע בלתי מוגבלת בסכום לטובת רפובליקת קפריסין להבטחת קיום מלוא התחייבויות השותפות מכח הסכם הזיכיון (להלן: "הערבות"), והכל כמפורט להלן:

1. בגין העמדת הערבות על-ידי קבוצת דלק משלמת השותפות עמלה על בסיס שנתי החל ממועד העמדת הערבות וכל עוד הערבות בתוקף. העמלה השנתית עומדת על סך של 368 אלפי דולר. במידה ויפחת שיעור ההחזקה של השותפות בבלוק 12, הרי שסכום העמלה ירד באופן יחסי לירידה בהחזקה בנכס. כמו כן, במקרה ובו תשוחרר קבוצת דלק מן הערבות באופן מוחלט, אם בגין מציאת ערב חלופי או בגין מכירה

³⁵ למיטב ידיעת השותפות ובהתאם לדיווחיה של קבוצת דלק, בחודש אוקטובר 2020 העבירו קבוצת דלק ודלק אנרגיה את זכותן לקבלת תמלוגי קבוצת דלק מחלקה של השותפות (45.34%) בנפט ו/או בגז ו/או בחומרים בעלי ערך אחרים שיופקו וינוצלו מחזקות לווייתן לדלק תמלוג על.

³⁶ התיקון להסכם האמור אושר ביום 25.11.2012 על-ידי דירקטוריון השותף הכללי.

³⁷ יצוין כי, העסקה כאמור איננה עוד מסווגת כעסקה שלבעל השליטה בשותף הכללי יש עניין אישי בה וזאת מכיוון שביום 22.2.2021 הושלמה עסקה למכירת החזקות חברת הדלק הישראלית בע"מ, חברה קשורה של קבוצת דלק (להלן: "דלק ישראל"), בדלק אשקלון.

³⁸ יצוין כי, העסקה כאמור איננה עוד מסווגת כעסקה שלבעל השליטה בשותף הכללי יש עניין אישי בה וזאת מכיוון שביום 22.2.2021 הושלמה עסקה למכירת החזקות דלק ישראל בדלק שורק.

של הזכויות בבלוק 12 על-ידי השותפות, הוסכם בין השותפות לקבוצת דלק כי תשלום העמלה יופסק לאלתר. סך עמלת הערבות ששילמה השותפות לקבוצת דלק בשנת 2021 הסתכמה ל- 368 אלפי דולר.³⁹

2. החל ממועד העמדת הערבות וכל עוד הערבות בתוקף, השותפות לא תאשר תוכנית/עבודה חדשה/ות בבלוק 12 ו/או בקשר עם כל פעילות אחרת בבלוק 12 מכוח הסכם התפעול המשותף עם Chevron Cyprus Limited (להלן: "שברון קפריסין"⁴⁰ ו-"תוכנית עבודה בבלוק 12"⁴¹, בהתאמה), בהיעדר: (א) ביטוח המכסה הוצאות השתלטות על באר שיצאה משליטה, לרבות כיסוי לנזקי גוף ורכוש והוצאות ניקוי הנובעות מסיכוי זיהום תאונתי בקשר עם פעילות השותפות בבלוק 12 לשביעות רצונה של קבוצת דלק (ביטוחי אובדן שליטה בבאר ואחריות כלפי צד ג');⁴² ו- (ב) אישור כדין של האורגנים המוסמכים בשותפות לתנאי ההתקשרות עם קבוצת דלק, כמפורט לעיל ולהלן, ולהסדרים בעניין תשלום עמלת ערבות על-ידי השותפות לקבוצת דלק.

3. בנוסף, התחייבה השותפות כי החל ממועד העמדת הערבות וכל עוד הערבות בתוקף יחולו ההוראות, כדלקמן:

א. במקרה בו תמכור השותפות את זכויותיה בבלוק 12, תפעל השותפות לשחרר את קבוצת דלק מהערבות, או מחלקה היחסי (במקרה של מכירה חלקית של הזכויות) וזאת במסגרת מכירה כאמור, והכל בכפוף לאמור בהסכם הזיכיון ולהחלטות הרשויות בקפריסין בעניין. יצוין כי, מכירת חלק מהזכויות בבלוק 12 תתאפשר רק בכפוף להגעה להסדרי חלוקת אחריות ושיפוי הדדי עם הקונה הפוטנציאלי של חלק מהזכויות כאמור, בגין חלקו היחסי.

ב. לקבוצת דלק תהיה הזכות לדרוש מהשותפות, בהודעה בכתב, בכל עת ולפי שיקול דעתה, כי תגרום לשחרורה מהערבות. במקרה של דרישה כאמור מתחייבת השותפות לבצע את הפעולות הדרושות לשם שחרורה של קבוצת דלק מהערבות, לרבות אם וככל שיידרש לשם שחרור קבוצת דלק מהערבות כאמור, מכירת זכויותיה כולן או חלקן, בבלוק 12 ו/או ויתור עליהן, וזאת ללא צורך בקבלת אישורים נוספים בשותפות. במקרה של דרישה כאמור, מתחייבת השותפות כי בתוך 12 חודשים ממועד מתן הדרישה בכתב, תגרום לשחרור קבוצת דלק מהערבות או לחילופין

³⁹ ההתקשרות האמורה אושרה ביום 14.4.2013 על-ידי דירקטוריון השותף הכללי וביום 18.4.2013 על-ידי אסיפת בעלי יחידות ההשתתפות, לפרטים נוספים ראו דוחות מיידים של השותפות מהימים 18.4.2013 ו- 14.4.2013 (מס' אסמכתאות: 2013-01-039418 ו- 2013-01-036844, בהתאמה), אשר המידע המופיע בהם נכלל בזאת על דרך ההפניה. ביום 8.7.2018 אישרה ועדת הביקורת שקיבוע התשלום בגין הערבות לתקופת ערבות של 25 שנים שנקבעה במועד אישור עסקת הערבות לראשונה הינה תקופה סבירה.

⁴⁰ שברון קפריסין הינה חברת בת של Noble Energy Inc. (להלן: "נובל חברת האם"), אשר התמזגה בשנת 2020 עם חברה בת בבעלות מלאה של Chevron Corporation (להלן: "שברון קורפ"). שמה הקודם של שברון קפריסין היה Noble Energy International Ltd והוא שונה בעקבות המיזוג האמור.

⁴¹ השותפות תמסור לקבוצת דלק הודעה מראש על כל כוונה לאשר תוכנית עבודה בבלוק 12.

⁴² השותפות התקשרה בפוליסות ביטוח המכסות אותה בגין נזק תאונתי ובלתי צפוי בקשר עם הוצאות בגין אובדן שליטה בבאר (Control Of Well) וכן בביטוח אחריות כלפי צד ג' בקשר עם הפעילות בבלוק 12.

תחתום על הסכם למכירת הזכויות בבלוק 12. במקרה של מכירה כאמור, מתחייבת השותפות להשלים את המכירה בתוך 6 חודשים ממועד חתימת הסכם המכירה.

ג. השותפות תשפה את קבוצת דלק בגין נזק מכל סוג שהוא ו/או הוצאות מכל סוג שהן ו/או תשלומים בהם נשאה קבוצת דלק (לרבות הוצאות ו/או שכ"ט עורכי דין ו/או שכ"ט מומחים), וזאת בגין מימוש הערבות ו/או תביעה ו/או דרישה, שעילתה בקשר לערבות ו/או מימושה, ללא כל הגבלה בסכום. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, קבוצת דלק תמסור לשותפות, ללא כל דיחוי, הודעה בדבר הגשת התביעה ו/או הדרישה כאמור עם קבלתה אצלה ותאפשר לשותפות ו/או למי מטעמה לנהל הגנה משפטית ראויה והנדרשת לדעת השותפות בנסיבות העניין כנגד כל דרישה ו/או תביעה כאמור ו/או משא ומתן לפשרה כאמור ו/או להקטין את הנזק ככל שיעלה בידה.

4. הואיל והתחייבויות השותפות ושברון קפריסין על-פי הסכם הזיכיון הינן ביחד ולחוד, נחתם בין קבוצת דלק לבין נובל חברת האם, ולבין חברת האם של BG Cyprus, הסכם בנוגע לחלוקת אחריות ושיפוי הדדי ביניהן בכל הקשור לפעילות בבלוק 12, בהתאם לאחוזי ההחזקה של השותפות, שברון קפריסין ו- BG Cyprus בזכויות בבלוק 12 (להלן בסעיף זה: "ההסכם"). ההסכם, קובע, בין היתר, כי:

א. כל צד להסכם יהיה אחראי בגין נזק או חבות הקשורים לפעילות בבלוק 12, בהתאם לשיעור השתתפותו של התאגיד שבגינו המציא ערבות לטובת רפובליקת קפריסין כאמור בבלוק 12 (קרי, קבוצת דלק בשיעור של 30%, נובל חברת האם בשיעור של 35% וחברת האם של BG Cyprus בשיעור של 35%).

ב. לפיכך, כל צד להסכם התחייב לשפות או לשחרר מחבות את הצד השני, בגין נזק ו/או חבות הקשורים לפעילות בבלוק 12 שהינם מעבר לשיעור השתתפותו של התאגיד שבגינו המציא ערבות לטובת רפובליקת קפריסין כאמור בבלוק 12.

ג. התחייבות הצדדים כאמור אינה מוגבלת בסכום או בהיקף הכיסוי הביטוחי של השותפות, שברון קפריסין ו- BG Cyprus במסגרת פעילותם בבלוק 12.

ד. כל צד להסכם התחייב לקבל ממבטחו ויתור על זכות שיבוב כנגד הצד השני להסכם בגין נזק או חבות הקשורים לפעילותו בבלוק 12.

ה. בהסכם נקבע מנגנון בוררות מחייב לפתרון מחלוקות בין הצדדים.

ו. ההסכם יהיה בתוקף עד לסיומו של הסכם התפעול המשותף החל על בלוק 12, בכפוף להתחשבות סופית בין הצדדים בקשר להסכם.

(ה) לעניין התקשרות שותפי ים תטיס עם שותפי תמר בהסכם מיום 23.7.2012, לפיו שותפי ים תטיס יעניקו לשותפי תמר זכויות שימוש במתקנים הקיימים בפרויקט ים תטיס וכן הזכות לשדרג ו/או להקים מתקנים לצורך הובלה ואחסון של גז טבעי מפרויקט תמר,

ראו סעיף 7.25.11 לפרק א' לדוח זה.^{44,43}

(ו) ביום 3.5.2020 נחתם בין השותפות, Chevron Mediterranean Limited (להלן: "שברון"),⁴⁵ קבוצת דלק ורציו אנרגיות - שותפות מוגבלת (להלן: "רציו") הסכם לאספקת גז טבעי, אשר במסגרתו אספקת הגז ללקוחות אשר חתמו על הסכמים קודמים עם כל אחד משותפי ים תטיס תבוצע ממאגר לווייתן. בהתאם, שותפי ים תטיס שהינם שותפי לווייתן (השותפות ושברון), נוטלים מן הגז שברשותם, בהתאם לשיעור החזקותיהם בפרויקט ים תטיס, ואילו יתרת הגז הנדרש לאספקה על-ידי כל אחד משותפי ים תטיס תירכש מרציו בהתאם לתמורה שנקבעה בהסכם כאמור שהינה המחיר הממוצע החודשי שנקבע בהסכמים אשר נחתמו בין שותפי לווייתן ללקוחותיהם במשק המקומי. לפרטים נוספים ראו סעיף 7.7 לפרק א' לדוח זה. בשנת 2021 חלקה של השותפות בהכנסות מכירת גז לחלקה של קבוצת דלק בפרויקט ים תטיס הסתכמה לסך של כ- 235 אלפי דולר.

(ז) לפרטים אודות מימוש אופציה לרכישת פוליסה לתקופת גילוי מוארכת (Run Off) במסגרת הפוליסה לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה שאושרה במסגרת הפוליסה העצמאית הקודמת ובמסגרת פוליסת ביטוח קבוצתית שנרכשה על-ידי קבוצת דלק, ראו תקנה 22(יא) לדוח התקופתי לשנת 2020.

(ח) לפרטים אודות מדיניות תגמול לנושאי משרה בשותפות ובשותף הכללי, ראו תקנה 21(ב)(1) לעיל.

(ט) נכון למועד זה, מקדמת השותפות עסקה לשינוי מבני אפשרי, בדרך של אישור הסדר לפי סעיפים 350 ו-351 לחוק החברות (להלן: "ההסדר"). לפרטים נוספים ראו סעיף 7.26.4 לפרק א' לדוח זה. יצוין כי, למען הזהירות, יובא ההסדר לאישור כעסקה אשר לבעלת השליטה יש בה עניין אישי.

עסקאות זניחות - מעבר לעסקאות המפורטות לעיל, לשותפות התקשרויות נוספות שלבעל השליטה בשותפות יש בהן עניין אישי, המסווגות כעסקאות זניחות, כהגדרתן בסעיף 6 לחלק השלישי בדוח הדירקטוריון (פרק ב' לדוח זה), כגון: קבלת שירותי "דלקן" מדלק ישראל, קבלת שירותים ממלון NYX הרצליה מרשת מלונות כתאל והתחשבות עם קבוצת דלק ועם מר יצחק שרון (תשובה) בקשר עם הוצאות משפטיות במסגרת בקשה לאישור תובענה ייצוגית.

תקנה 24: החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה

לפרטים אודות החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בשותפות ו/או בשותף הכללי, נכון ליום 31.12.2021, ראו דוח מיידי של השותפות מיום 2.1.2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-000280), אשר המידע המופיע בו נכלל בזאת על דרך ההפניה.

⁴³ ההתקשרות האמורה אושרה ביום 23.7.2012 על-ידי דירקטוריון השותף הכללי.

⁴⁴ במסגרת עסקת מכירת תמר, המחתה השותפות לרוכשות את זכויותיה בהסכם השימוש כשותפה בפרויקט תמר.

⁴⁵ שברון הינה חברת בת של נובל חברת האם, אשר התמזגה בשנת 2020 עם חברה בת בבעלות מלאה של שברון קורפ, כאמור לעיל. שמה הקודם של שברון היה Noble Energy Mediterranean Ltd. והוא שונה בעקבות המיזוג האמור.

תקנה 24א: הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים

הון מונפק ונפרע ערך נקוב	הון רשום ערך נקוב	
1,173,814,690.76	1,173,814,690.76	יחידות השתתפות בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א

נכון למועד אישור הדוח, לשותפות אין ניירות ערך המירים.

תקנה 24ב: מרשם בעלי יחידות השתתפות של השותפות

מספר יחידות	שם המחזיק	
1	קבוצת דלק בע"מ	1
1,173,116,181.89	מזרחי טפחות חברה לרישומים בע"מ	2
1.19	חיים לונטל	3
1	נתן תורכיה	4
1	יעקב מרוז	5
1.19	משה קרמר	6
1	אבנר אנדרה	7
289.47	אריאל ינקו	8
184.8	רן לוי	9
12	טובה ברגר	10
1.19	עזריאל זולטי	11
143,562.10	ורדה וברוך קוטלרסקי	12
18.80	דניאל גולדשטיין	13
1,317.67	יסמין אבן	14
234,962.37	דניאל דיין	15
234,962.37	דורית דיין	16
52,505.44	יוסף ונק	17
590.60	עמיקם רשף	18
62.59	תמר ואברהם עדני	19
30,032.89	שרה מורה	20
0.19	יהודה לוריא	21
1,173,814,690.76	סה"כ	

תקנה 25א: מען רשום

שד' אבא אבן 19, הרצליה פיתוח, 4672537

כתובת:

09-9712424

טלפון:

09-9712425

פקסימיליה:

info@newmedenergy.com

כתובת דואר אלקטרוני:

פרטים	נבי לסט	ליאורה פרט לוין	עידן וולס	תמיר פוליקר
1 מספר זיהוי:	004787933	057906919	033658246	059749408
2 תפקיד בשותף הכללי:	יו"ר הדירקטוריון	דירקטורית	דירקטור	דירקטור
3 תאריך לידה:	9.9.1946	12.10.1962	8.1.1977	14.8.1965
4 מען להמצאת כתבי בי-דין:	שד' אבא אבן 19, הרצליה	שד' אבא אבן 19, הרצליה	שד' אבא אבן 19, הרצליה	שד' אבא אבן 19, הרצליה
5 נתינות:	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית ופורטוגלית
6 חברות בוועדות של הדירקטוריון:	לא	לא	לא	לא
7 (א) האם הוא דירקטור חיצוני:	לא	לא	לא	לא
(ב) האם הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או בעל כשירות מקצועית:	בעל כשירות מקצועית	בעלת כשירות מקצועית	בעל כשירות מקצועית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית
(ג) האם הוא דירקטור חיצוני מומחה: ⁴⁷	לא	לא	לא	לא
(ד) האם הוא דירקטור בלתי תלוי:	לא	לא	לא	לא
8 האם הוא עובד של השותף הכללי, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין:	יו"ר דירקטוריון קבוצת דלק וקרן דלק לחינוך, לתרבות ולמדע (חל"צ) ודירקטור בחברות בנות של קבוצת דלק	סמנכ"לית בכירה, יועצת משפטית ראשית ומזכירת קבוצת דלק ודירקטורית בחברות בנות של קבוצת דלק	מנכ"ל קבוצת דלק ודירקטור בחברות בנות של קבוצת דלק	משנה למנכ"ל ומנהל כספים ראשי בקבוצת דלק ודירקטור בחברות בנות של קבוצת דלק
9 התאריך בו החלה כהונתו כדירקטור:	17.5.2001, והחל מיום 8.1.2020 כיו"ר הדירקטוריון	26.8.2015	7.1.2020	10.9.2020
10 השכלתו:	LL.B במשפטים מאוניברסיטת תל-אביב, M.A במדעי החברה ומתמטיקה מאוניברסיטת חיפה ו- A.M.P (לימודי ניהול לנושאי משרה בכירה) מאוניברסיטת הארוורד, ארה"ב	LL.B במשפטים מאוניברסיטת Reading, אנגליה, B.A במדעי המדינה מאוניברסיטת תל-אביב	LL.B במשפטים מאוניברסיטת תל-אביב	B.A בחשבונאות מהמכללה למנהל, M.B.A במנהל עסקים מאוניברסיטת Heriot Watt, רו"ח מוסמך
11 עיסוקו ב- 5 השנים האחרונות:	יו"ר דירקטוריון קבוצת דלק, דלק אנרגיה וקרן דלק לחינוך, לתרבות ולמדע (חל"צ) ודירקטור בחברות בנות של קבוצת דלק	סמנכ"לית בכירה, יועצת משפטית ראשית ומזכירת החברה בקבוצת דלק, ודירקטורית בחברות בנות של קבוצת דלק	מנכ"ל קבוצת דלק, משנה למנכ"ל קבוצת דלק, דירקטור בקבוצת דלק, מנכ"ל ונציג בעלים של בעל השליטה בקבוצת דלק (קבוצת תשובה (באמצעות חברות El-Ad USA Holdings, ותשלו"ז השקעות ונכסים), יועץ אסטרטגי בקבוצת דלק ודירקטור בחברות בנות של קבוצת דלק	יזם נדל"ן בארץ ובחו"ל, יועץ עסקי ודירקטור בפוליקר אחזקות בע"מ, מנכ"ל אספן גרופ בע"מ ודירקטור בחברות בנות של קבוצת דלק ובחברות פרטיות נוספות

⁴⁶ בפירוט של תקנה זו מוצגים הדירקטורים המכהנים בדירקטוריון השותף הכללי נכון למועד אישור הדוח. יצוין כי, ביום 29.11.2021 סיים מר רוני בר-און את כהונתו כדירקטור בלתי תלוי בדירקטוריון השותף הכללי. לפריטים נוספים ראו דוח מיידי של השותפות מיום 30.11.2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-174102), אשר המידע המופיע בו נכלל בזאת על דרך ההפנייה.

⁴⁷ כמשמעות המונח בתקנה 1 לתקנות הגמול.

פרטים	גבי לסט	ליאורה פרט לזין	עידן וולס	תמיר פוליקר
12 תאגידים אחרים בהם משמש כדירקטור:	לא	לא	לא	לא
13 האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בשותף הכללי:	לא	לא	לא	לא
14 האם השותף הכללי רואה בו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון על-פי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות"):	לא	לא	לא	כן

פרטים	עמוס ירון	יעקב זק	אפרים צדקה
1 מספר זיהוי:	005301262	004868048	046002747
2 תפקיד בשותף הכללי:	דירקטור חיצוני	דירקטור חיצוני	דירקטור חיצוני
3 תאריך לידה:	5.2.1940	11.4.1946	10.7.1946
4 מען להמצאת כתבי בי-דין:	רח' שז"ר 22, רמת גן	רח' השופטים 5, הרצליה	רח' דולצ'ין אריה 5, תל-אביב
5 נתינות:	ישראלית	ישראלית	ישראלית
6 חברות בוועדות של הדירקטוריון:	חבר בוועדת ביקורת חבר בוועדת תגמול, יו"ר חבר בוועדה לבחינת הדוחות הכספיים (להלן: "ועדת מאזן") חבר בוועדת השקעות	חבר בוועדת ביקורת, יו"ר חבר בוועדת מאזן, יו"ר חבר בוועדת תגמול חבר בוועדת השקעות ⁴⁸	חבר בוועדת ביקורת חבר בוועדת מאזן חבר בוועדת תגמול חבר בוועדת ההשקעות, יו"ר
7 (א) האם הוא דירקטור חיצוני:	כן	כן	כן
(ב) האם הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או בעל כשירות מקצועית:	בעל כשירות מקצועית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית
(ג) האם הוא דירקטור חיצוני מומחה: ⁴⁹	לא	כן	כן
(ד) האם הוא דירקטור בלתי תלוי:	כן	כן	כן
8 האם הוא עובד של השותף הכללי, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין:	לא	לא	לא
9 התאריך בו החלה כהונתו כדירקטור:	22.10.2015	22.10.2015	14.2019
10 השכלתו:	בוגר לימודי היסטוריה כללית אוניברסיטת תל-אביב, בוגר מב"ל כללי מהמכללה לביטחון לאומי	B.A בחשבונאות וכלכלה מאוניברסיטת תל-אביב, M.B.A במנהל עסקים מאוניברסיטת תל-אביב, רו"ח מוסמך	B.A בכלכלה וסטטיסטיקה מאוניברסיטת תל-אביב, Ph.d בכלכלה מהמכון הטכנולוגי של מסצ'וסטס
11 עיסוקו ב- 5 השנים האחרונות:	יועץ לתעשייה האווירית, דירקטור בבססח - החברה הישראלית לביטוח אשראי בע"מ מקבוצת הראל	-	דירקטור חיצוני בפז, דירקטור בלתי תלוי ברבד בע"מ, דירקטור בחברות ובעמותות נוספות (כמפורט להלן)
12 תאגידים אחרים בהם משמש כדירקטור:	-	-	עתידים חברה לתעשיות מדע בע"מ, מרכז הספורט של אוניברסיטת ת"א, ארצדקה בע"מ (יו"ר), מרכז מורשת יהדות בב"ל (יו"ר), המרכז לפיתוח ע"ש פנחס ספיר (יו"ר)
13 האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בשותף הכללי:	לא	לא	לא
14 האם השותף הכללי רואה בו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון על-פי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות:	לא	כן	כן

⁴⁸ החל מיום 9.12.2021.

⁴⁹ כמשמעות המונח בתקנה 1 לתקנות הגמול.

תקנה 26א: נושאי משרה בכירה של השותפות ו/או השותף הכללי⁵⁰

נושא המשרה	מס' זיהוי	תאריך לידה	מועד תחילת כהונה	תפקיד בשותפות, בשותף הכללי, בחברה-בת, בחברה קשורה או בבעל עניין	האם הוא בעל עניין בשותפות ו/או בשותף הכללי	האם הוא בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בשותפות ו/או בשותף הכללי	השכלתו	ניסיונו ב- 5 שנים האחרונות
יוסי אבו	033840372	7.12.1977	1.4.2011	מנכ"ל השותף הכללי, דירקטור בחברות בת פרטיות של השותפות (SPCs)	כן	לא	LL.B במשפטים מהאוניברסיטה העברית בירושלים, עו"ד חבר בלשכת עורכי הדין בישראל	מנכ"ל דלק אנרגיה, מנכ"ל אבנר חיפושי נפט וגז - שותפות מוגבלת (להלן: "שותפות אבנר"), יו"ר דירקטוריון בתמר פטרוליום, דירקטור באיתקה (עד ליום 1.3.2018), דירקטור בחברות בת פרטיות של השותפות ובחברות פרטיות שבבעלותו
שרי זינגר קאופמן	037485174	22.2.1980	14.5.2018 - יועצת משפטית, סמנכ"ל, 10.3.2012 - יועצת משפטית	יועצת משפטית, סמנכ"ל	לא	לא	LL.B במשפטים מאוניברסיטת תל-אביב, עו"ד חברה בלשכת עורכי הדין בישראל	יועצת משפטית בשותפות ובשותפות אבנר, דירקטורית חיצונית ב-MeatTech 3D Ltd.
צבי קרץ'	059784355	24.2.1967	12.8.2014 - סמנכ"ל אקספלורציה, 8.9.2011 - גיאולוג ראשי	סמנכ"ל אקספלורציה	לא	לא	B.Sc בגיאולוגיה מהאוניברסיטה העברית בירושלים, M.Sc בגיאולוגיה מהאוניברסיטה העברית בירושלים ודוקטורט Phd בגיאולוגיה מאוניברסיטת קולומביה בניו-יורק, ארה"ב	גיאולוג ראשי בשותפות ובשותפות אבנר
רון אדוארד	024652745	13.10.1969	1.1.2022 - סמנכ"ל פרויקט לווייתן, 1.8.2017 - סמנכ"ל כספים	סמנכ"ל פרויקט לווייתן	לא	לא	B.A בחשבונאות ומנהל עסקים מהמכללה למנהל, רו"ח מוסמך	סמנכ"ל כספים בשותפות, בשותף הכללי, בשותפות אבנר ובאבנר נפט וגז

⁵⁰ בפירוט של תקנה זו מוצגים נושאי המשרה המכהנים בשותפות ו/או בשותף הכללי, נכון למועד אישור הדוח. יציין כי, ביום 31.3.2021 סיים מר יניב פרידמן את תפקידו כמנכ"ל וביום 31.12.2021 סיים מר יוסי גבורה את תפקידו כמנכ"ל. לפרטים נוספים ראו דוחות מיידים של השותפות מהימים 26.1.2021 ו- 18.11.2021 (מס' אסמכתאות: 01-010639-2021 ו- 01-168168-2021, בהתאמה), אשר המידע המופיע בהם נכלל בזאת על דרך ההפנייה.

נושא המשרה	מס' זיהוי	תאריך לידה	מועד תחילת כהונה	תפקיד בשותפות, בשותף הכללי, בחברה-בת, בחברה קשורה או בבעל עניין	האם הוא בעל עניין בשותפות ו/או בשותף הכללי	האם הוא בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בשותפות ו/או בשותף הכללי	השכלתו	ניסיונו ב- 5 שנים האחרונות
צחי חבושה	027268317	23.3.1974	1.1.2022	סמנכ"ל כספיים	לא	לא	B.A בכלכלה בהתמחות בחשבונאות מאוניברסיטת בר אילן, LL.M במשפטים מאוניברסיטת בר אילן, M.B.A במנהל עסקים בהתמחות במימון מהמכללה למנהל, רו"ח מוסמך	סמנכ"ל כספיים ברשות שדות התעופה, דירקטור בחברת קו צינור אילת אשקלון בע"מ
נדב פרי	040365447	24.4.1980	14.5.2018 - סמנכ"ל רגולציה וקשרי חוץ, 14.6.2015 - מנהל תחום תקשורת וקשרי חוץ	סמנכ"ל רגולציה וקשרי חוץ	לא	לא	B.A בממשל דיפלומטיה ואסטרטגיה מהמרכז הבינתחומי בהרצליה, M.B.A במנהל עסקים מאוניברסיטת בר אילן	מנהל תחום תקשורת קשרי חוץ בשותפות
סער פרנ	037693942	17.10.1975	1.8.2017	סמנכ"ל סחר גז טבעי	לא	לא	LL.B במשפטים מהאוניברסיטה העברית בירושלים, עו"ד חבר בלשכת עורכי הדין בישראל	מנהל סחר גז טבעי בשותפות, שותף במשרד עורכי דין שלמה נס ושות' בישראל
ליאור כהן	303014237	3.4.1989	25.7.2021	חשב	לא	לא	B.A בחשבונאות וכלכלה מאוניברסיטת תל-אביב, רו"ח מוסמך	חשב בגוטקס ריטייל ברנדס, רו"ח בקוסט פורר גבאי את קסירר
גלי גנה	059674770	2.6.1965	1.2.2016	מבקר פנימי של השותפות והשותף הכללי, ומבקר פנימי ראשי של קבוצת דלק	לא	לא	B.A במנהל עסקים בהתמחות בחשבונאות מהמכללה למנהל, M.A במנהל ציבורי וביקורת פנימית מאוניברסיטת בר-אילן, מבקר מערכות מידע מוסמך (CISA), מבקר פנימי מוסמך (CIA), מבקר ניהול סיכונים מוסמך (CRMA) ומוסמך בסיכונים ובקרת מערכות מידע (CRISC), רו"ח מוסמך	שותף במשרד רוזנבלום-הולצמן, רואי חשבון

תקנה 26ב: מורשי חתימה עצמאיים

נכון ליום 31.12.2021 ולמועד אישור הדוח, בשותפות ובשותף הכללי אין מורשי חתימה עצמאיים.

תקנה 27: רואי החשבון של השותפות

זיו האפט רואי חשבון, מרח' דרך מנחם בגין 46-48, תל-אביב, וכן משרד רואי החשבון קוסט פורר גבאי את קסירר, מרח' מנחם בגין 144, תל אביב, משמשים במשותף כרואי החשבון המבקרים של השותפות.

תקנה 29: המלצות והחלטות הדירקטורים

תקנה 29(א):

(א) לעניין אישור דירקטוריון השותף הכללי את התוכנית לרכישת אגרות החוב (סדרה א') של השותפות, ראו דוח מידי של השותפות מיום 15.8.2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-131739), אשר המידע המופיע בו נכלל בזאת על דרך ההפניה, וסעיף ה לחלק הראשון בדוח הדירקטוריון (פרק ב' לדוח זה).

(ב) ביום 22.9.2021 החליט דירקטוריון השותף הכללי, לאחר קבלת המלצת ועדת המאזן, על חלוקת רווחים בסכום כולל של 100 מיליון דולר, כאשר המועד הקובע לחלוקה חל ביום 6.10.2021 ומועד החלוקה חל ביום 13.10.2021. לפרטים נוספים ראו דוח מידי של השותפות מיום 23.9.2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-148473), אשר המידע המופיע בו נכלל בזאת על דרך ההפניה.

(ג) ביום 9.12.2021 החליט דירקטוריון השותף הכללי, לאחר קבלת המלצת ועדת המאזן, על חלוקת רווחים בסכום כולל של 100 מיליון דולר, כאשר המועד הקובע לחלוקה חל ביום 16.12.2021 ומועד החלוקה חל ביום 23.12.2021. לפרטים נוספים ראו דוח מידי של השותפות מיום 9.12.2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-178155), אשר המידע המופיע בו נכלל בזאת על דרך ההפניה.

(ד) ביום 23.12.2021 פרעה השותפות בפרעון מוקדם, מלא וסופי את אגרות חוב סדרות 2023 ו-2025 שהונפקו על-ידי תמר בונד, בסך כולל של 640 מיליון דולר, בתוספת ריבית צבורה בסך כולל של כ-16.2 מיליון דולר. לפרטים נוספים ראו דוחות מידיים של השותפות מהימים 6.12.2021 ו-9.12.2021 (מס' אסמכתאות: 2021-01-176682 ו-2021-01-178137, בהתאמה), אשר המידע המופיע בהם נכלל בזאת על דרך ההפניה, וכן ביאור 10 לדוחות הכספיים (פרק ג' לדוח זה).

(ה) ביום 31.12.2021 ביצעה השותפות פירעון מלא וסופי של אגרות החוב (סדרה א') של השותפות, בהתאם לתנאי שטר הנאמנות של אגרות החוב כאמור. לפרטים נוספים ראו דוחות מידיים של השותפות מהימים 6.12.2021, 9.12.2021 ו-2.1.2022 (מס' אסמכתאות: 2021-01-176682, 2021-01-178137 ו-2022-01-000253, בהתאמה), אשר המידע המופיע בהם נכלל בזאת על דרך ההפניה וכן ביאור 10 לדוחות הכספיים (פרק ג' לדוח זה).

תקנה 29(ג):

- (א) לעניין החלטת אסיפת בעלי יחידות ההשתתפות מיום 3.3.2021 לאשר למפקח להשתמש ביועצים המשפטיים והכלכליים שנשכרו על-ידו לצורך ניהול תביעת המפקח וכן לצורך מעקב ופיקוח על ניהול השותפות את ההגנה בתביעה שכנגד בעניין מועד החזר ההשקעה, ראו תקנה 21(ב)(8) לעיל.
- (ב) לעניין החלטת אסיפת בעלי יחידות ההשתתפות מיום 3.3.2021 לאשר תוספת תקציב למפקח לשם המשך התקשרותו עם יועצים מקצועיים ושכר נוסף על שכרו החודשי לשם ליווי הליך השינוי המבני, ראו תקנה 21(ב)(8) לעיל.
- (ג) לעניין החלטת אסיפת בעלי יחידות ההשתתפות מיום 14.10.2021 לאשר את מינוי הדירקטורים החיצוניים ה"ה יעקב זק ועמוס ירון, לתקופת כהונה שלישית ואחרונה, ראו תקנה 21(ב)(10) לעיל.
- (ד) לעניין החלטת אסיפת בעלי יחידות ההשתתפות מיום 31.10.2021 לאשר את עסקת מכירת תמר, ראו דוחות מיידים של השותפות מהימים 24.9.2021 ו- 31.10.2021 (מס' אסמכתאות: 2021-01-148602, ו- 2021-01-161679, בהתאמה), אשר המידע המופיע בהם נכלל בזאת על דרך ההפנייה.
- (ה) לעניין החלטת אסיפת בעלי יחידות ההשתתפות מיום 31.10.2021 לאשר כי בכפוף לאישור עסקת מכירת תמר ולהשלמתה, יוענק למר אבו מענק מיוחד בגובה של 6 משכורות חודשיות ברוטו, בסך של 976 אלפי ש"ח, אשר ישולם על-ידי השותפות, ראו תקנה 21(ב)(2) לעיל.

תקנה 29א: החלטות השותפות

תקנה 29א(4): פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי לנושא משרה

- (א) לפרטים אודות ביטוח, שיפוי ופטור מאחריות שניתן להעניק לנושאי משרה בשותפות ובשותף הכללי, בהתאם לסעיף 13 למדיניות התגמול של השותפות, ראו תקנה 21(ב)(1) לעיל.
- (ב) לפרטים אודות כתבי התחייבות לשיפוי וכתבי פטור מאחריות שהוענקו בעבר לדירקטורים לנושאי משרה בשותפות, בשותף הכללי ובלוויתן בונד, ולפרטים בדבר פוליסות לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה כאמור, ראו תקנה 29א(4) לפרק ד' בדוח התקופתי לשנת 2020.
- (ג) ביום 30.6.2021 אישרה ועדת התגמול, בהתאם למדיניות התגמול ולהמלצת יועץ הביטוח של השותפות, את התקשרות השותפות בפוליסה ביטוח עצמאית לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, לרבות בלוויתן בונד, בגבול אחריות של 129 מיליון דולר למקרה, ולתקופה של שנה החל מיום 1.7.2021, בפרמיה של כ- 1.8 מיליון דולר לתקופה כאמור (להלן: "הפוליסה העצמאית"), וכן הסמיכה את הנהלת השותפות לרכוש תוספת כיסוי ביטוחי עד להיקף של 180 מיליון דולר ולהביאה לאישור ועדת התגמול, והכל בתנאים העומדים במדיניות התגמול, כמפורט בתקנה 21(ב)(1) לעיל. ביום 10.8.2021 אישרה ועדת התגמול את הגדלת גבול האחריות בפוליסה העצמאית ב- 15 מיליון דולר נוספים (קרי, להיקף כולל של 144 מיליון דולר) למקרה ובסך הכל לתקופת הביטוח, בתמורה לתוספת פרמיה של 150 אלפי דולר לתקופה (קרי, להיקף כולל של 1.95 מיליון דולר).

ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת

על-ידי השותף הכללי, ניו-מד אנרג'י ניהול בע"מ

שמות החותמים ותפקידם:

גבי לסט, יו"ר הדירקטוריון

יוסי אבו, מנכ"ל

תאריך: 23 במרץ, 2022



פרק ה'

דוח בדבר אפקטיביות הבקרה
הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת

דוח שנתי לשנת 2021 בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9ב(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970:

הנהלת השותף הכללי בניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת (להלן: "השותף הכללי" ו-"השותפות", בהתאמה), בפיקוח הדירקטוריון של השותף הכללי, אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בשותפות.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. גבי לסט, יו"ר דירקטוריון השותף הכללי;
2. יוסי אבו, מנכ"ל השותף הכללי;
3. צחי חבושה, סמנכ"ל כספים ומנהל סיכוני שוק.

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

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

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

הנהלת השותף הכללי, בפיקוח הדירקטוריון של השותף הכללי, ביצעה בדיקה והערכה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בשותפות והאפקטיביות שלה.

הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי שביצעה הנהלת השותף הכללי בפיקוח הדירקטוריון של השותף הכללי כללה: בקרות ברמת הארגון, לרבות בקרות על תהליך העריכה והסגירה של דיווח כספי, בקרות כלליות על מערכות מידע, בקרות על תהליך ההתחשבות מול מפעילי העסקאות המשותפות, ובקרות על תהליך ניהול מזומנים, לרבות השקעות ותהליך גיוס וניהול אגרות חוב והלוואות.

בהתבסס על הערכת האפקטיביות שביצעה הנהלת השותף הכללי בפיקוח הדירקטוריון של השותף הכללי, כמפורט לעיל, הדירקטוריון של השותף הכללי והנהלת השותף הכללי הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בשותפות ליום 31 בדצמבר, 2021 היא אפקטיבית.

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9(ד)1:

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, יוסי אבו, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח התקופתי של ניו-מד אנרג' - שותפות מוגבלת (להלן: "השותפות") לשנת 2021 (להלן: "הדוחות");
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של השותפות לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואי החשבון המבקרים של השותפות, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של השותף הכללי בשותפות, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתה של השותפות לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -
- (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי; אני, לבד או יחד עם אחרים בשותף הכללי בשותפות:
- (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לשותפות, מובא לידיעתי על-ידי אחרים בשותף הכללי בשותפות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -
- (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
- (ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, והצגתי בדוח זה את מסקנות הדירקטוריון וההנהלה של השותף הכללי בשותפות לגבי האפקטיביות של הבקרה הפנימית כאמור למועד הדוחות.

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

	מנכ"ל	יוסי אבו	23 במרץ, 2022
_____	_____	_____	_____
חתימה	תפקיד	שם מלא	תאריך

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספיים לפי תקנה 9ב(ד)(2):

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספיים

אני, צחי חבושה, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת (להלן: "השותפות") לשנת 2021 (להלן: "הדוחות");
 - (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
 - (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של השותפות לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
 - (4) גיליתי לרואי החשבון המבקרים של השותפות, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של השותף הכללי בשותפות, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
- (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתה של השותפות לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -
- (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בשותף הכללי בשותפות:
- (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לשותפות, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על-ידי אחרים בשותפות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -
- (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
- (ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות למועד הדוחות; מסקנותיי לגבי הערכתי כאמור הובאו לפני הדירקטוריון והנהלה של השותף הכללי בשותפות ומשולבות בדוח זה.

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

23 במרץ, 2022	צחי חבושה, רו"ח	סמנכ"ל כספיים	
תאריך	שם מלא	תפקיד	חתימה



הערכת שווי



GIZA SINGER EVEN

ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת

הערכת שווי תמלוגים

ממכירת חזקות I/16 "תנין" ו-I/17

"כריש"

מרץ 2022

גיזה זינגר אבן בע"מ

חגדל אביב, ז'בוטינסקי 7 רמת-גן 5252007 טל 03-5213000

www.gse.co.il



GIZA SINGER EVEN

תוכן עניינים

3	מבוא והגבלת אחריות.....
6	תמצית מנהלים.....
8	תיאור עסקת מכירת הזכויות בחזקות כריש ותנין.....
10	תיאור הסביבה העסקית.....
34	הערכת שווי תמלוגים.....
41	נספח א - תחזית תזרימי מזומנים.....
43	הגדרות.....



1. מבוא והגבלת אחריות

1.1. כללי

עבודה זו (להלן: "העבודה" ו/או "חוות הדעת") הוכנה על ידי ג'י.אס.אי ייעוץ כלכלי בע"מ (להלן: "ג'י.אס.אי") לצורך הערכת שווי התמלוגים להם זכאית השותפות המוגבלת ניו-מד אנרג'י^{1,2} (להלן: "ניו-מד אנרג'י" ו/או "השותפות") בגין מכירת זכויותיה בחזקות I/16 "תנ"ן" (להלן: "תמלוגי תנ"ן") ו- I/17 "כריש" (להלן: "תמלוגי כריש") (להלן ביחד: "התמלוגים") ליום 31 בדצמבר 2021 (להלן "מועד הערכת השווי"). ידוע לנו כי העבודה מיועדת לשמש את ניו-מד אנרג'י, בין היתר, לצרכי דוחות כספיים רבעוניים ותקופתיים, ועל כן אנו מסכימים שהעבודה תאוזכר ו/או תיכלל בכל דוח שתפרסם השותפות ובעלי העניין בה, בהתאם לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ותקנותיו.

לצורך הכנת העבודה, התבססנו, בין היתר, על מצגים, תחזיות והסברים (להלן: "המידע") שקיבלנו מהשותפות ו/או ממי מטעמה. ג'י.אס.אי מניחה שמידע זה הוא מהימן ואינה מבצעת בדיקה עצמאית של המידע. כמו כן, לא בא לידיעתנו דבר העלול להצביע על חוסר סבירותו. המידע לא נבדק באופן בלתי תלוי, ולפיכך העבודה המוגשת לכם אינה מהווה אימות לנכונותו, לשלמותו ולדיוקו של מידע זה. הערכה כלכלית אמורה לשקף בצורה סבירה והוגנת מצב נתון בזמן מסוים, על בסיס נתונים ידועים ותוך התייחסות להנחות יסוד ותחזיות שנאמדו.

חוות דעת זאת כוללת תיאור של המתודולוגיה ועיקרי ההנחות והניתוחים, אשר שימשו לקביעת השווי ההוגן של התמלוגים להם זכאית השותפות. עם זאת, התיאור אינו מתיימר להיות תיאור מלא ומפורט של כל הנהלים אשר יישמנו במהלך גיבוש חוות הדעת.

עבודה זו אינה מהווה בדיקת נאותות ואינה באה במקומה. כמו כן, העבודה אינה מיועדת לקבוע את שווי התמלוגים עבור משקיע ספציפי ואין בה משום ייעוץ או חוות דעת משפטית.

העבודה אינה כוללת ביקורת חשבונאית לגבי ההתאמה לכללי החשבונאות. ג'י.אס.אי ייעוץ כלכלי אינה אחראית לאופן ההצגה החשבונאית של הדוחות הכספיים של השותפות לגבי דיוק ושלמות הנתונים ולהשלכות של אותה הצגה חשבונאית במידה וקיימות.

היה והמידע והנתונים, עליהם הסתמכה ג'י.אס.אי אינם שלמים, מדויקים או מהימנים, תוצאות עבודה זו עלולות להשתנות. אנו שומרים לעצמנו את הזכות לשוב ולעדכן את העבודה לאור נתונים חדשים שלא הובאו בפנינו. למען הסר ספק, עבודה זו תקפה למועד חתימתה בלבד.

יודגש כי המידע המפורט בעבודה זו, לרבות ביחס לתחזיות ולתנאים המסחריים העיקריים בהסכם המכירה של המאגרים, להיקף הכספי הכולל שלו, לזכויות המועברות מכוחו ולתמלוגים

¹ ביום 17 במאי 2017 התמזגה ניו-מד אנרג'י עם השותפות אבנר חיפושני נפט – שותפות מוגבלת (להלן: "אבנר", להלן ביחד: "השותפויות") וכתוצאה מכך נמחקה שותפות אבנר ללא פירוק.
² ביום 22 בפברואר 2022 שינתה השותפות את שמה מ-"דלק קידוחים – שותפות מוגבלת" ל-"ניו-מד אנרג'י – שותפות מוגבלת".



GIZA SINGER EVEN

המוסכמים בו, מהווים מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968, אשר אין כל וודאות כי יתממש, כולו או חלקו, באופן האמור או בכל אופן אחר. המידע האמור עשוי להתממש באופן שונה מהותית וזאת עקב גורמים שונים לרבות עיכובים בלוחות הזמנים לפיתוח המאגרים ועוד.

אנו מאשרים בזה כי אין לנו עניין אישי ו/או תלות בשותפות ו/או בשותף הכללי בשותפות, למעט העובדה שאנו מקבלים שכר טרחה עבור עבודה זו. כמו כן, הרינו לאשר כי שכר טרחתנו אינו מותנה בתוצאות העבודה.

בהתאם להסכם ההתקשרות, באם נחויב לשלם סכום כלשהו לצד שלישי בקשר עם ביצוע השירותים המפורטים בהסכם ההתקשרות בהליך משפטי או בהליך מחייב אחר, השותפות מתחייבת לשפותנו בגין כל סכום כאמור שישולם על ידינו, מעבר לסכום השווה לפי שלושה משכר טרחתנו. ההתחייבות לשיפוי לא תחול אם ייקבע כי פעלנו עם ביצוע העבודה בזדון או ברשלנות רבתי.

ג"י.אס.אי וכל חברה הנשלטת על ידה במישרין ו/או בעקיפין וכן כל בעל שליטה, נושא משרה ועובד במי מהן, אינם אחראיים לכל נזק, אובדן הפסד או הוצאה מכל סוג שהוא, לרבות ישיר ו/או עקיף שייגרמו למי שמתמך על האמור בעבודה זו כולה או חלקה.

1.2. מקורות מידע

מקורות המידע העיקריים ששימשו בהכנת חוות הדעת מפורטים להלן:

- מידע לגבי תנאי העסקה למכירת זכויות השותפות בחזקות I/16 "תנן" ו- I/17 "כריש".
- דיווחים ופרסומים של Energean Oil & Gas plc (החברה האם של Energean Israel Limited), לרבות דו"ח עתודות ומשאבים ליום 31 בדצמבר 2021 שהוכן ע"י DeGolyer and MacNaughton (להלן: "D&M CPR").
- דיווחים מיידיים של חברות בורסאיות ומידע פומבי המתפרסם באתרי אינטרנט (לרבות אתר האינטרנט של אנרג'יאן), כתבות בעיתונות או מקורות פומביים אחרים.
- מקורות פנימיים ובסיסי נתונים של גיזה זינגר אבן.
- פגישות ו/או שיחות טלפון עם בעלי תפקידים בשותפות.



GIZA SINGER EVEN

1.3. פרטי החברה המעריכה

ג'י.אס.אי ייעוץ כלכלי בע"מ הינה חברה בת של חברת גיזה זינגר אבן בע"מ, אשר הינה פירמת ייעוץ פיננסי ובנקאות להשקעות מובילה בישראל. לפירמה ניסיון עשיר בליווי החברות הגדולות, ההפרטות הבולטות והעסקאות החשובות במשק הישראלי, אותו צברה במהלך שלושים שנות פעילותה. גיזה זינגר אבן פועלת בשלושה תחומים, באמצעות חטיבות עסקיות עצמאיות ובלתי תלויות: ייעוץ כלכלי; בנקאות להשקעות; מחקר אנליטי וממשל תאגידי.

העבודה בוצעה על ידי צוות בראשות רו"ח ניר הרוש, שותף ומנכ"ל המחלקה הכלכלית בגיזה זינגר אבן. ניר בעל ניסיון עשיר בפרויקטי תשתיות ומימון. בוגר תואר בחשבונאות ומנהל עסקים ותואר שני במנהל עסקים מהמכללה למנהל.

בברכה,

ג'י.אס.אי ייעוץ כלכלי

23 במרץ, 2022



2. תמצית מנהלים

2.1. רקע

ניו-מד אנרג'י (לשעבר: "דלק קידוחים – שותפות מוגבלת") הינה שותפות מוגבלת ציבורית (כמשמעותה בפקודת השותפויות) הרשומה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב. השותפות עוסקת בחיפושים, פיתוח והפקה של נפט, גז טבעי וקונדנסט.

במהלך השנים 2012 ו-2013 דיווחה השותפות לבורסה כי מאגרי הגז תנן וכריש מהווים תגליות גז טבעי.

בעקבות החלטת ממשלת ישראל על מתווה להגדלת כמות הגז הטבעי המופקת משדה הגז הטבעי תמר ופיתוח מהיר של שדות הגז הטבעי לוותן, כריש ותנן ושדות גז טבעי נוספים (להלן: "מתווה הגז"), נדרשו ניו-מד אנרג'י ואבנר חיפוי נפט שותפות מוגבלת (להלן: "אבנר") (להלן ביחד: "השותפויות"), (אשר החזיקו יחד (בחלקים שווים ביניהן) 52.941% מהמאגרים) ו-Chevron Energy Mediterranean (להלן: "שברון") (אשר החזיקה 47.059% מהמאגרים), בין היתר, למכור את החזקותיהן במאגרי כריש ותנן בתוך 14 חודשים מיום החתימה על החלטות הפטור הקשורות למתווה הגז (17.12.15) בכדי לעמוד בתנאים אשר יזכו אותן בפטור ממספר הוראות של חוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח – 1988 (להלן: "חוק ההגבלים העסקיים").

ביום 16 באוגוסט 2016, נחתם הסכם למכירת כלל הזכויות בחזקות כריש ותנן בין השותפויות לבין אנרג'יאן, במסגרתו זכאיות השותפויות לתמורה בסך 148.5 מליון דולר, המורכבת מתשלום במזומן של 40 מליון דולר (ששולמו במועד השלמת העסקה) ו-108.5 מליון דולר אשר ישולמו בפריסה של 10 תשלומים שנתיים שווים בתוספת ריבית, כאשר סכום זה מותנה בהחלטת הרוכשת לפתח את המאגר, או במועד בו סך ההוצאות של הרוכשת בקשר עם פיתוח החזקות יעלה על 150 מיליון דולר, המוקדם מבין השניים (להלן: "רכיב החוב"). כמו כן, השותפויות תהינה זכאיות לתמלוגים מההכנסות אשר יתהוו לרוכשת ממכירות גז טבעי וקונדנסט שיופקו מהחזקות, בשיעורים של 7.5% (לפני תשלום היטל רווחי נפט) ו-8.25% (לאחר תשלום היטל רווחי נפט), בניכוי שיעור התמלוגים הקיימים³, בהם מחויבות השותפויות ביחס לחלקן המקורי של ניו-מד אנרג'י ואבנר בחזקות (להלן: "התמלוגים"). התשלום הראשון בגין רכיב החוב שולם לניו-מד אנרג'י על ידי אנרג'יאן ביום 29 למרץ 2018, ומאז משולם כסדרו מדי שנה במועד זה.

³ כהגדרתם בדיווחים של ניו-מד אנרג'י ואבנר לבורסה לניירות ערך בתל אביב ביום 25 בדצמבר 2016.
⁴ בחודש מאי 2017 התמוגה ניו-מד אנרג'י עם אבנר וכתוצאה מכך נמחקה אבנר מהמסחר.



GIZA SINGER EVEN

להלן פירוט כמויות הגז הטבעי והנוזלים הפחממניים (קונדנסט ונוזלי גז טבעי) במאגרי כריש ותנין (100%) כפי שפורסמו בדו"ח D&M CPR מיום 17 במרץ 2022 על ידי Energean Oil & Gas plc⁵, החברה האם של חברת Energean Israel Limited⁶:

ענודות ומשאבים		מאגר
נזלים פחממניים (MMBBL)	גז טבעי (BCM)	
2P	2P	
66.4	40.3	כריש
30.7	33.3	כריש צפון
4.2	26.5	תנין
101.3	100.2	סה"כ

2.2. תוצאת הערכת השווי

שווי התמלוגים בעסקת המכירה של חזקות כריש ותנין נאמד באמצעות שיטת היוון תזרימי המזומנים, תוך התאמת שיעורי ההיוון לסיכונים הגלומים בפיתוח המאגרים ובתזרים המזומנים (לרבות השפעות משבר הקורונה). בהתאם להנחות המפורטות בגוף העבודה, שווי התמלוגים ליום 31 בדצמבר 2021 נאמד בכ-262.2 מיליון דולר (שווי תמלוגי כריש (כולל כריש צפון) ותמלוגי תנין נאמדו בכ-227.1 מיליון דולר וכ-35.1 מיליון דולר, בהתאמה).

להלן ניתוח רגישות לשווי התמלוגים ביחס לשינויים בשיעור ההיוון ולשינויים במחירי הגז הטבעי (במליוני דולר ארה"ב):

שינוי בוקטור מחירי גז טבעי (דולר ארה"ב ל mmbtu)							שינוי בשיעורי היוון (בנקודות בסיס)	
1.50	1.00	0.50	-	(0.50)	(1.00)	(1.50)		
260.1	248.4	243.3	238.9	225.0	216.2	207.8	+250 bp	
269.8	257.7	252.3	247.7	233.3	224.2	215.4	+150 bp	
280.2	267.7	262.0	257.2	242.2	232.7	223.6	+50 bp	
285.8	273.0	267.1	262.2	246.9	237.2	227.9	-	
291.5	278.4	272.4	267.4	251.7	241.8	232.4	-50 bp	
303.6	290.0	283.6	278.3	262.0	251.6	241.8	-150 bp	
316.7	302.6	295.8	290.1	273.2	262.2	252.0	-250 bp	

⁵ <https://www.energean.com/media/5159/024343-energean-israel-2021ye-cpr.pdf>
⁶ לשעבר Ocean Energean Oil and Gas Ltd.



GIZA SINGER EVEN

3. תיאור עסקת מכירת הזכויות בחזקות כריש ותנין

3.1. תיאור השותפות

ניו-מד אנרג'י הינה שותפות מוגבלת (כמשמעותה בפקודת השותפויות) הרשומה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב. השותפות עוסקת בחיפוש, פיתוח והפקה של נפט, גז טבעי וקונדנסט. להלן תיאור מנגנוני תמלוגי העל בגין נכסי נפט בים החלים על השותפות למועד עבודה זו, ביחס לחלקה המקורי בחזקות כריש ותנין (כ-52.941%):

בגין 50% מההכנסות מחזקות כריש ותנין	בגין 50% מההכנסות מחזקות כריש ותנין
6% (מסך הכנסות המאגר) 1.588%	3% לפני מועד החזר ההשקעה ⁷ (0.794% מסך הכנסות המאגר)
	13% לאחר מועד החזר השקעה (3.441% מסך הכנסות המאגר)

3.2. הזכויות הנמכרות

ביום 7 בפברואר 2012 וביום 22 למאי 2013 השותפויות דיווחו לבורסה כי בקידוחי תנין-1 וכריש-1 בשטחי רישיונות החיפוש אלון A ואלון C, בהתאמה, נתגלו כמויות משמעותיות של גז טבעי. בדצמבר 2015 העניק הממונה על ענייני הנפט במשרד האנרגיה לבעלי הזכויות ברישיונות החיפוש, ניו-מד אנרג'י (26.4705%), אבנר (26.4705%) ושברון (47.059%), את שטרי החזקות "תנין" ו"כריש" בהתאמה. נציין כי בחודש מאי 2017 התמזגה ניו-מד אנרג'י עם אבנר וכתוצאה מכך נמחקה שותפות אבנר ללא פירוק.

ביום 16 באוגוסט 2015 התקבלה החלטת ממשלה בדבר מתווה להסדרת משק הגז הטבעי בישראל לרבות בקשר לזכויות השותפות במאגרי הגז הטבעי "תמר", "לויתן", "כריש" ו-"תנין". במסגרת המתווה ניתנו לתאגידי הגז והנפט הפועלים בשוק הגז בישראל, ובהן השותפויות, פטור ממספר הוראות של חוק ההגבלים העסקיים בהיתן עמידה במספר תנאים, ביניהם, מכירת חזקות כריש ותנין בתוך 14 חודשים.

ביום 14 בנובמבר 2015 הודיעו השותפויות כי הן רכשו בחלקים שווים מחברת שברון את הזכות למכור את חלקה של שברון בחזקות כריש ותנין בתמורה לסכום כולל של כ-67 מליון דולר. על פי ההסכם בין השותפויות לשברון, האחרונה לא תהיה זכאית לכל תמורה נוספת בגין מכירת הזכויות לצד שלישי.

⁷ המונח "מועד החזר ההשקעה" משמעו – המועד לאחר חתימת הסכם העברת הזכויות בין השותפות לבין דלק מערכות אנרגיה ודלק ישראל (כיום קבוצת דלק) שנחתם בשנת 1993 (כפי שתוקן מעת לעת) לפיו שווי התקבולים (נטו) אשר השותפות קיבלה או זכאית לקבל בגין נפט ו/או גז ו/או חומרים בעלי ערך אחרים שהופקו ונוצלו מנכס הנפט (דהיינו - רשיון או חזקה) בו נמצא הממצא, כשהם מחושבים בדולרים יגיע לסכום השווה למלוא שווי כל הוצאות השותפות באותו נכס הנפט כשהן מחושבות בדולרים.

המונח "שווי התקבולים (נטו)" משמעו – שווי כל התקבולים כפי שיאושרו על-ידי רואי חשבון של השותפות בגין נפט ו/או גז ו/או חומרים בעלי ערך אחרים שהופקו ונוצלו מנכס הנפט (דהיינו - רשיון או חזקה) (להלן: "שווי התקבולים (ברוטו)") לאחר ניכוי כל הוצאות הפקתם ותמלוגים ששולמו בגינם.

המונח "שווי כל הוצאות השותפות" משמעו – כל ההוצאות שהשותפות הוציאה בנכס הנפט (דהיינו - רשיון או חזקה) בו מופק הנפט ו/או הגז ו/או החומרים בעלי ערך אחרים אך למעט הוצאות (עד גובה שווי התקבולים (נטו)) שנוכו משווי התקבולים (ברוטו) לצורך קביעת סכום שווי כל התקבולים (נטו) וכפי שיאושרו על-ידי רואי חשבון השותפות.

לפרטים ולהרחבה בדבר הסכמים לגבי תשלום תמלוגים למדינה, לבעלי עניין ולצדדים שלישיים בשותפות ראה סעיף 7.25.10 לדוח התקופתי לשנת 2020 של ניו-מד אנרג'י.



GIZA SINGER EVEN

ביום 17 בדצמבר 2015 חתם ראש הממשלה דאז נתניהו (בשבתו כשר הכלכלה) על מספר הוראות פטור מחוק ההיגבלים העסקיים שעליהם הוחלט במסגרת החלטת הממשלה על מתווה הגז.

ביום 16 באוגוסט 2016, נחתם הסכם למכירת כלל הזכויות בחזקות כריש ותנין בין ניו-מד אנרג'י ואבנר לבין חברת Energean Israel Ltd. (לשעבר Ocean Energean Oil and Gas Ltd), חברה רשומה בקפריסין אשר הינה חברה בת של Energean E&P Holdings Ltd.⁸ עיקר פעילותה של הרוכשת הינו חיפוש, פיתוח והפקה של מאגרי גז ונפט ביוון ובמדינות נוספות באיזור הבלקן והמזרח התיכון.

ביום 27 בדצמבר 2016 פרסמו השותפויות כי התקיימו התנאים המתלים להשלמת העסקה. ביום 27 במרץ 2018 הודיעה אנרג'יאן לשותפויות על קבלת החלטת השקעה לפיתוח מאגר כריש. כמו כן, ביום 14 בינואר 2021, דיווחה אנרג'יאן על קבלת החלטת השקעה סופית (FID) במאגר "כריש צפון".

3.3. התמורה

להלן תיאור מרכיבי התמורה בהסכם הרכישה:

א. הרוכשת תרכוש מניו-מד אנרג'י ואבנר (להלן: "המוכרות") את כלל הזכויות של המוכרות ושל חברת שברון בחזקות כריש ותנין (להלן: "הזכויות הנמכרות").

ב. בתמורה לזכויות הנמכרות הרוכשת תשלם למוכרות סך כולל של 148.5 מליון דולר אשר יתקבלו באופן הבא:

- i. תשלום במזומן של 10 מליון דולר אשר שולם למוכרות במועד השלמת העסקה;
- ii. תשלום נוסף של 30 מליון דולר אשר שולם למוכרות במועד השלמת העסקה;
- iii. יתרת התמורה, בסכום של 108.5 מליון דולר, תשולם למוכרות בעשרה תשלומים שנתיים שווים ובתוספת ריבית בהתאם למנגנון שנקבע בהסכם. תשלומים אלה ישולמו מיד לאחר המועד בו תתקבל החלטת השקעה סופית (FID) בקשר עם פיתוח החזקות, או במועד בו סך ההוצאות של הרוכשת בקשר עם פיתוח החזקות יעלה על 150 מליון דולר, המוקדם מבין השניים⁹;
- iv. הרוכשת תעביר למוכרות תמלוגים בגין גז טבעי וקונדנסט אשר יופקו מהחזקות בשיעור של 7.5% לפני תשלום היטל רווחי נפט מכוח חוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע (להלן: "ההיטל") ו-8.25% לאחר תחילת תשלום ההיטל, וזאת בניכוי שיעור התמלוגים הקיימים¹⁰ בהם נשאו המוכרות ביחס לחלקן המקורי בחזקות. שיעורים אלה הם במונחי 'פי באר' כאשר שיעור התשלום האפקטיבי צפוי להיות מותאם למונחי מכירת ההידרוקרבונים בכניסה לרשת ההולכה הישראלית.

⁸ חברת Energean Israel Ltd. משמשת כזרוע הפעילות של Energean E&P Holdings Ltd. בישראל.

⁹ ביום 27 במרץ 2018 הודיעה אנרג'יאן לשותפויות על קבלת החלטת השקעה בפיתוח מאגר כריש ובחודשים מרץ 2018, מרץ 2019, מרץ 2020 ומרץ 2021, שילמה לניו-מד אנרג'י את ארבעת התשלומים הראשונים.

¹⁰ כהגדרתם בדיווחים של ניו-מד אנרג'י ואבנר לבורסה לניירות ערך בתל אביב ביום 25 בדצמבר 2016.



GIZA SINGER EVEN

4. תיאור הסביבה העסקית

4.1. כללי

פעילות החיפוש, הפיתוח וההפקה של משאבי טבע בישראל כפופה למתן אישורים בהתאם לחוק הנפט התשי"ב 1952 (להלן: "חוק הנפט") אשר מסדיר את הרגולציה בתחום ומגדיר את סוגי האישורים הניתנים לתאי שטח מוגדרים וכפופים לאישור תוכנית עבודה לביצוע פעולות חיפוש והפקה.

ענף הגז הטבעי בישראל החל להתפתח עם תגליות מאגרי הגז הטבעי נועה ומרי B בשנים 1999 ו-2000, בהתאמה. תגליות אלו איפשרו לחברות במשק ובראשן חברת החשמל (להלן: "חח"י"), לעבור לשימוש נרחב יותר בגז טבעי חלף השימוש בדלקים מזהמים ויקרים יותר כדוגמת פחם, סולר ומזוט. התפתחות הענף הואצה עם גילוי המאגרים תמר ולויתן בשנים 2009 ו-2010, בהתאמה. תגליות אלו משפיעות באופן מהותי על עצמאותה האנרגטית של ישראל ועל פיתוח והרחבת השימושים בגז טבעי במשק הישראלי.

בעקבות התפתחות הענף, משק הגז הטבעי בישראל עובר שינויים משמעותיים הכוללים בין היתר שינויים רגולטורים, כלכליים וסביבתיים. תוך שנים ספורות הפך הגז הטבעי במשק הישראלי למרכיב המרכזי בסל הדלקים לייצור חשמל וכן למקור אנרגיה משמעותי לתעשייה בישראל. במשאבי הגז הטבעי שהתגלו בישראל, יש כדי לספק את כל צרכי הגז של המשק המקומי במהלך העשורים הבאים ואת מרבית צרכי האנרגיה שלה, ובכך להקטין בצורה משמעותית את התלות של מדינת ישראל במקורות אנרגיה זרים.

הכדאיות הכלכלית של השקעות בחיפוש ופיתוח מאגרי גז טבעי מושפעת במידה רבה ממחירי הנפט והגז בעולם, ומהביקוש לגז טבעי בשוק המקומי, האזורי והעולמי, ומיכולת הייצוא של גז טבעי המחייבת, בין היתר, גילוי של משאבי גז בהיקפים ניכרים והתקשרויות בהסכמים ארוכי טווח למכירת גז טבעי בכמות משמעותית, אשר תצדיק את העלות הגבוהה בהקמת תשתיות אלו.

לשימוש בגז טבעי ישנן תועלות רבות למשק הישראלי, ביניהן:

- **חיסכון בעלויות האנרגיה בתעשייה ובייצור חשמל** - מחירו הנמוך של הגז הטבעי ביחס לדלקים חלופיים הנפוצים כיום כדוגמת מזוט וסולר, מוביל לחיסכון משמעותי בעלויות הייצור ועקב כך גם לירידה במחירי מוצרים סופיים שעיקר עלויות הייצור שלהם הן עלויות החשמל. רוב תחנות הכוח אשר הוקמו בשנים האחרונות בארץ מייצרות חשמל באמצעות טורבינות המופעלות על-ידי בעירת גז טבעי ומתאפיינות בעלויות הקמה נמוכות¹¹, זמן הקמה קצר יותר, חיסכון בשטחי קרקע¹² ויתרונות תפעוליים רבים. נוסף למחיר הנמוך יחסית, תחנות כוח המופעלות על-ידי גז טבעי יעילות יותר מאלו הפועלות על-ידי דלקים אחרים, ולכן תחנות כוח

¹¹ כמחצית מעלות תחנת כוח פחמית, כשליש מעלות תחנת כוח גרעינית וכ-15% מתחנה המונעת באנרגיית רוח.
¹² הגז הטבעי מובל באמצעות צינור תת-קרקעי ובניגוד לדלקים אחרים, אינו מצריך שטחי אחסון. כמו כן, תחנות הייצור המבוססות על גז טבעי נדרשות לשטח קטן באופן ניכר מאלו המבוססות על פחם או על אנרגיה סולרית.



GIZA SINGER EVEN

ומפעלים פועלים ברמת נצילות אנרגטית גבוהה המתבטאת גם היא בסופו של דבר בחיסכון בעלויות¹³. על פי הערכות רשות הגז הטבעי¹⁴ החיסכון הכולל במשק הישראלי ממעבר לשימוש בגז טבעי בשנים 2004-2020 נאמד בכ-78.6 מיליארד ₪. עיקר החיסכון נובע מסקטור החשמל (כ-59.9 מיליארד ₪) אשר צריכתו הכוללת הסתכמה בשנת 2020 בכ-9.23 BCM המהווה 78% מהביקוש לגז טבעי. יתרת החיסכון ממעבר לשימוש בגז טבעי מיוחסת ברובה למפעלי תעשייה (כ-18.7 מיליארד ₪), אשר צריכתם הכוללת בשנת 2020 הסתכמה בכ-2.51 BCM ומהווה גידול של 13% לעומת שנת 2019.

- **אנרגיה נקיה** - החומרים העיקריים הנפלטם מבעירת גז טבעי הם פחמן דו-חמצני ואדי מים. מאחר שפחם ונפט הם דלקים מורכבים יותר, עם יחסי פחמן ומרכיבי חנקן וגפרית גבוהים יותר, הרי שבמהלך בעירתם משתחררים מזהמים רבים יותר, כולל חלקיקי אפר של חומרים שאינם נשרפים ונפלטם לאטמוספירה ומוסיפים לזיהום האוויר. בעירת הגז הטבעי לעומת זאת, משחררת כמות מועטה יחסית של מזהמים, ולכן השימוש בו מצמצם את זיהום האוויר. בהקשר זה יצויין כי הודות להסבת מרבית ייצור החשמל בישראל לשימוש בגז טבעי על פני פחם, מזון וסולר צומצמו בעשרות אחוזים רמות זיהום האוויר הנגרמות כתוצאה מייצור חשמל בישראל.
- **אי-תלות אנרגטית** - מאפייניה הגיאופוליטיים של ישראל הופכים אותה לאי אנרגטי, עם יכולת מוגבלת לייבוא דלקים ממדינות שכנות, דבר שאילץ אותה להסתמך במשך שנים על ייבוא דלקים יקרים מאירופה. בידודה האנרגטי של ישראל נחלש מעט בין השנים 2008 – 2012 עם תחילת אספקת הגז הטבעי ממצרים, אולם קטיעת האספקה הפתאומית המחישה את החשיבות של פיתוח מקורות אנרגיה מקומיים. פיתוח משק הגז הטבעי הישראלי מספק לתעשייה הישראלית בטחון אנרגטי לטווח הארוך, ויפחית את תלותה במחירי האנרגיה הבינלאומיים.
- **הגז הטבעי כמקור הכנסה ממשלתי באמצעות מיסוי** - תעשיית הגז הטבעי הישראלית מטיבה וצפויה להמשיך להיטיב עם הכלכלה המקומית באופן ישיר באמצעות הכנסות ממשלתיות ממיסוי החברות ומהמע"מ ממכירות לצרכן הסופי. יתרה מזאת, במשק הישראלי ישנן כמה מערכות מיסוי ייחודיות החלות על תחום הגז הטבעי, וזאת מעבר להיות הגז הטבעי, בדומה לכל מוצרי הדלק האחרים, כפוף למס הבלוי¹⁵. בנוסף, לפי חוק הנפט, המדינה גובה תמלוגים בשיעור של עד 12.5% מסך מכירות הגז הטבעי בפי הבאר. זאת ועוד, בעקבות מסקנות ועדת ששינסקי המדינה זכאית לתקבולי היטל רווחי נפט וגז בשיעור של עד- 50% (תלוי בין היתר בשיעור מס החברות) מהכנסות בעלי זכויות הנפט בניכוי תמלוגים, עלויות הפעלה ועלויות פיתוח.

¹³ תחנת כוח בעלת מחזור משולב של טורבינות גז וקיטור מתאפיינת בניצולת של 55%, ערך גבוה משמעותית מזה של תחנות המופעלות על-ידי דלקים אחרים. תחנות קוגנרציה המנצלות את האנרגיה התרמית המופקת בתהליך הייצור מגיעות לרמת נצילות של כ-80%.

¹⁴ https://www.gov.il/BlobFolder/reports/ng_2020/he/ng_2020.pdf
¹⁵ למעט סקטורי החשמל והתעשייה בהם הצרכנים לא משלמים מס בלו בגין הגז.



GIZA SINGER EVEN

▪ **שדרוג מעמדה הגאואסטרטגי של ישראל** – הודות לפיתוח מאגרי הגז בתחומי המים הכלכליים של ישראל עומדים לרשות המדינה משאבי גז בהיקף העולה על הצרכים הקיימים והצפויים במשק המקומי. לאור זאת, ובהמשך להחלטת הממשלה 442 מיום 23 ביוני 2013 בעניין מדיניות ייצוא הגז הטבעי, מתקיים ייצוא של כמויות מסחריות של גז טבעי מישראל למדינות האזור. במסגרת זו החל בשנת 2017 ייצוא ממאגר תמר אל מפעלי התעשייה הממוקמים בצדו הירדני של ים המלח והחל משנת 2020 עם תחילת ההפקה ממאגר לויתן מיוצאות כמויות משמעותיות ביותר של גז טבעי לירדן ולמצרים.

4.2. צרכנים

משק הגז הטבעי בישראל מורכב ממספר קבוצות צרכנים הנבדלות זו מזו באופי פעילותן ומאפייני צריכת הגז הטבעי:

▪ **חברת החשמל לישראל** - חח"י הינה חברה ממשלתית המפוקחת על ידי רשות החשמל בין היתר בהקשר לעלויות התשומות לייצור חשמל, ובפרט, עלויות גז טבעי. בשנת 2020 רכשה חח"י כ-4.9 BCM גז טבעי משותפי תמר ולויתן, וכן ייבאה וצרכה עוד כ-0.4 מיליון טון של LNG. וזאת ביחס לשנת 2019, בה רכשה כ-4.23 BCM משותפי תמר, וכן ייבאה וצרכה עוד כ-0.4 מיליון טון של LNG. שיעור החשמל שיוצר ע"י חח"י באמצעות גז טבעי וגז מונזל, נאמד בשנת 2019 ובשנת 2020 בכ-53.1% ובכ-56.9%, בהתאמה.¹⁶ בהקשר זה יצויין כי לאחרונה החליט שר האנרגיה כי עד לסוף שנת 2022 תופסק ההתקשרות עם אוניית הגיזוז המשמשת את חח"י לצורך קליטה וגיזוז של LNG מיובא. בהתאם לכך, ביום 21 באוקטובר 2020, הודיעה חח"י לבעלי האוניה המגוזת כי ההתקשרות לחכירת האוניה תסתיים ביום 25 באוקטובר 2022.

▪ **יצרני חשמל פרטיים** - יצרני החשמל הפרטיים (להלן: "יח"פים") מתחלקים למספר סוגים, בהתאם לטכנולוגיות הייצור בהם משתמשים: יח"פ קונבנציונאלי, מתקני קוגנרציה, יח"פים באנרגיות מתחדשות, אגירה שאובה (טכנולוגיה זו אינה מייצרת חשמל אלא אוגרת את האנרגיה לשימוש בשעות השיא או שעות בהן לא ניתן להפיק חשמל מאנרגיות מתחדשות), ומפעלים גדולים אשר הקימו לעצמם תחנות כוח וביגן קיבלו רישיון ייצור עצמי. סעיף 93 לחוק משק הגז הטבעי מגדיר כי גז טבעי הנמכר ליצרן חשמל פרטי, הינו מוצר בר פיקוח במסגרת חוק הפיקוח על מחירי מצרכים ושירותים התשנ"ו - 1996. בשנת 2020 הסתכמה צריכת הגז הטבעי של היח"פים לכ-3.77 BCM, המהווה כ-32% מסה"כ צריכת הגז הטבעי בשנת זו.

▪ **צרכני תעשייה גדולים** - שכבת צרכנים זו מורכבת ממספר צרכנים משמעותיים, החיוניים לפיתוחו של משק הגז הישראלי. צרכנים בעלי כוח ומוניטין משמעותיים במשק הישראלי, ובעלי ניסיון וידע נרחב בכל הנוגע לפעילות התעשייה הישראלית בכלל ופעילות משק הגז הטבעי בישראל בפרט. מרבית מפעלי התעשייה הגדולים במשק חתמו על הסכמים לרכישת גז טבעי במסגרת הקמת תחנות כוח פרטיות בחצר המפעל, לאספקת צרכי החשמל והחום (באמצעות

¹⁶ מקור: דו"ח כספי של חח"י לשנת 2020.



GIZA SINGER EVEN

הפקת קיטור מהחום השיורי של תחנות הכוח) של המפעל, המהווה רק חלק מיכולת הייצור של תחנת הכוח, ומכירת החשמל המיוצר לצרכנים חיצוניים או לחח"י. בהתאם לכך, גם הסכמי רכישת הגז הטבעי עליהם חתמו מרבית מפעלי התעשייה הגדולים עד כה הינם בעלי מאפיינים של הסכמים עם תחנות כוח פרטיות. צריכת הגז הטבעי בסקטור התעשייה בשנת 2020 הסתכמה בכ-2.51 BCM, גידול של 13% בהשוואה לשנת 2019. עיקר הגידול נובע מביקושים גבוהים יותר של מספר צרכני תעשייה גדולים.

■ **צרכנים בינוניים וקטנים** - מגזר צרכני רשתות החלוקה הכולל בעיקר מפעלים ועסקים בינוניים וקטנים, הינו מגזר חדש יחסית במשק הגז הטבעי שהחל לחתום על הסכמי רכישה וביצוע הסבת תשתיות רק בשנים האחרונות. צרכנים אלה מאופיינים בצריכת גז בלחץ נמוך, בהיקף כמותי קטן יחסית ולא רציף על פני שעות היממה, כאשר חלקם עדיין לא מחוברים למערכות ההולכה היבשתית, או החלוקה, ובשל כך צורכים גז טבעי דחוס (Compressed Natural Gas – CNG) - פתרון זמני ולא מיטבי, שכן עלות הצריכה יכולה להגיע לפי 2 מעלות הגז טבעי המוזרם בצינור מערכת החלוקה. יצוין כי בהתאם לאסדרה שנקבעה בעניין זה, חלק מצרכנים אלו מקימים או מתעתדים להקים תחנות כוח מבוססות גז טבעי בהיקף ייצור קטן, אשר מטרתו אספקת חשמל וחום למפעל שבחצריו מוקמות תחנות אלו.

■ **צרכנים ושווקים נוספים** - נוסף על מגזרי החשמל והתעשייה צפויים להתפתח בשנים הקרובות מספר סקטורים נוספים הצפויים להגדיל את הביקושים לגז טבעי ובכלל זה בתחום התחבורה אשר צפוי להגדיל משמעותית את היקף השימוש בגז הטבעי – זאת לאור צפי לכניסה לשוק של רכבים המונעים בחשמל וכן מהלכים לקידום שימוש בתחבורה כבדה מונעת גז טבעי דחוס ולהקמת תחנות לתדלוק בגז טבעי דחוס, וכן, מפעלים המבוססים על גז טבעי כחומר גלם. בנוסף מקדמת הממשלה מהלכים שנועדו לאפשר שילוב גז טבעי בענף הדיור לצורך מתן מענה לשימושים ביתיים שונים.

4.3. סיביבה רגולטורית

הפקת גז טבעי ממאגרים במים הטריטוריאליים של מדינת ישראל ומכירתו כפופים למגבלות רגולטוריות בקשר עם כמות הגז המופקת, הגבלות על ייצוא הגז מחוץ לישראל, בקשר למחירי הגז ועוד. בנוסף הפקה ומכירה של גז טבעי ממאגרי תמר, לווייתן, כריש ותנין ו/או מאגר אחר כפופה למגבלות רגולטוריות נוספות כמפורט להלן:

■ **תמלוגים למדינת ישראל** - על פי חוק הנפט בעל חזקה חייב בתמלוג בשיעור של 12.5% מכמות הגז הטבעי או הנפט שהופקה בחזקה וכי בעל החזקה ישלם למדינה את שווי השוק של התמלוג בפי הבאר. אופן חישוב שווי השוק של התמלוג על פי הבאר במאגר תמר, נמצא בדיון בין הממונה על ענייני הנפט לבין השותפים במאגר תמר וטרם נקבע סופית.¹⁷ החל משנת 2019 שילמו שותפי פרויקט תמר מקדמות שנתיות על חשבון תמלוגים בשיעור של כ-11.3% מהכנסות פרויקט תמר ובשנים 2017 ו-2018 בשיעור של 11.65%. במאגר לווייתן, משלמות השותפות

¹⁷ בחודש מאי 2020, פרסם מנהל אוצרות הטבע במשרד האנרגיה את הנוסח הסופי של ההנחיות לאופן חישוב שווי התמלוג על פי הבאר בהתאם לסעיף 32(ב) לחוק הנפט, תשי"ב-1952.



GIZA SINGER EVEN

במאגר תמלוגים למדינת ישראל בשיעור של כ-11.26%. במחצית הראשונה של 2020, פרסם מנהל אוצרות הטבע במשרד האנרגיה הנחיות הכוללות הוראות כלליות לאופן חישוב שווי התמלוג על פי הבאר לזכויות נפט בים. עוד נקבע בהנחיות כי הממונה יקבע לכל בעל חזקה, מזמן לזמן, הוראות פרטניות עבור כל חזקה, בהן יפורטו ההוצאות המוכרות בניכוי, לעניין חישוב התמלוג, בהתאם למאפייני הפרטניים של החזקה. ביום 6 בספטמבר 2020 פרסם משרד האנרגיה הוראות פרטניות למאגר תמר.

▪ **חוק מיסוי רווחים ומשאבי טבע** - חוק מיסוי משאבים קובע היטל על רווחי נפט וגז לפי מנגנון אשר מקשר בין שיעור ההיטל לבין יחס ההכנסות המצטברות נטו מפרויקט הפקת הנפט והגז לבין סך ההשקעות המצטברות נטו מפרויקט הפקת הנפט והגז לבין סך ההשקעות המצטברות בגין חיפוש ופיתוח ראשוני של המאגר (להלן: "יחס כיסוי ההשקעות"). ההיטל המינימאלי בשיעור של 20% יגבה כאשר יחס כיסוי ההשקעות יגיע ל 1.5 ויעלה בהדרגה עד לשיעור של 50% (תלוי בין היתר בשיעור מס החברות) כאשר יחס כיסוי ההשקעות יגיע ל 2.3. ההיטל יחושב ויוטל על כל מאגר בנפרד. ביום 10 בנובמבר 2021, אושרה בכנסת בקריאה שנייה ושלישית הצעת חוק הקובעת בין היתר כללי תשלום ביחס לשומות המצויות במחלוקת.¹⁸

▪ **הגבלים עסקיים ופטור מהוראות חוק התחרות הכלכלית** – בחודש אוגוסט 2015, התקבלה החלטת ממשלה בדבר מתווה להסדרת משק הגז הטבעי בישראל לרבות בקשר לזכויות השותפות במאגרי הגז הטבעי "תמר", "לוויתן", "כריש" ו-"תנין", אשר נכנסה לתוקף ביום 17 בדצמבר 2015, עם הענקת פטור ממספר הוראות של חוק התחרות הכלכלית, התשמ"ח-1988.

מתווה הגז מעניק פטור לניו-מד אנרג'י, שברון ורציו חיפושי נפט (1992)- שותפות מוגבלת (להלן יחדיו: "הצדדים") מן ההסדרים הכובלים בקשר עם מאגר לווייתן. כמו כן, מתווה הגז מעניק פטור ביחס לסמכויות מסוימות של הממונה (סמכות להסדיר פעולות מונופולין באמצעות הוראות, סמכות להורות לבעל מונופולין על מכירת נכס, וסמכות להורות על הפרדת מונופולין) בקשר עם היות ניו-מד אנרג'י ושברון בעלות מונופולין מכוח ההכרזה עליהן על-ידי הממונה בשנת 2012 (להלן: "הפטור").¹⁹ מתן הפטור כמתואר לעיל מותנה בקיום, בין היתר, התנאים הבאים:

▪ מכירת הזכויות של ניו-מד אנרג'י, ושברון במאגרים כריש ותנין לצד שלישי שלא קשור למי מהן בתוך 14 חודשים ממועד מתן הפטור או ממועד פרסום טיוטת אסדרה חדשה על ידי הממונה על ענייני הנפט בנוגע לתנאי הכשירות למפעיל, כמאוחר מביניהם. ביום 16 באוגוסט 2016, נחתם הסכם למכירת כלל הזכויות בחזקות כריש ותנין בין ניו-מד אנרג'י לבין אנרג'יאן.

¹⁸ חוק מיסוי רווחים ומשאבי טבע (תיקון מס' 3), התשפ"ב-2021.
<https://main.knesset.gov.il/Activity/Legislation/Laws/Pages/LawBill.aspx?t=lawsuggestionssearch&lawitemid=2155633>

¹⁹ הכרזה על בעלי מונופולין לפי סעיף 26(א) לחוק הגבלים העסקיים, התשמ"ח – 1988: דלק קידוחים שותפות מוגבלת יחד עם אבנר חיפושי נפט וגז שותפות מוגבלת, Noble Energy Mediterranean Ltd., ישראלמקו נגב 2 שותפות מוגבלת ודור חיפושי גז שותפות מוגבלת- בעלות מונופולין באספקת גז טבעי לישראל החל מהמחצית השנייה של 2013 (13.11.2012) הגבלים עסקיים 500249.



GIZA SINGER EVEN

מכירת מלוא הזכויות של ניו-מד אנרג'י במאגר תמר לצד שלישי שלא קשור אליה או למי מהמחזיקים בזכויות במאגרי לוויין, כריש ותנין וכן הגבלת הזכויות של שברון במאגר תמר לשיעור של 25% לכל היותר זאת תוך 72 חודשים. בינואר 2018 מכרה שברון לתמר פטרוליום בע"מ 7.5% מזכויותיה במאגר תמר, וכתוצאה מכך ירדה לשיעור אחזקה של 25% במאגר תמר. ביום 5 במאי 2021, התקשרה השותפות עם צד שלישי בהסכם למכירת מלוא החזקותיה בתמר פטרוליום (22.6%) בתמורה לסך של 100 מיליון ש"ח במזומן.

ביום 9 בדצמבר 2021, השלימה השותפות את מכירת זכויותיה של השותפות בשיעור של 22% בחזקות "דלית I/13" ו-"תמר I/12" לקבוצת משקיעים בראשות Mubadala Petroleum (Tamar Investment 1 RSC Limited ו-Tamar Investment 2 RSC Limited) בתמורה לכ-1.0 מיליארד דולר.

- הטלת מגבלות על הסכמים חדשים שיחתמו לאספקת גז ממאגרי תמר ולוויין כגון איסור על מגבלות רכישה מספקים אחרים, במקרים מסוימים מתן הזכות לצרכנים לקבוע חד צדדית את תקופת ההתקשרות ומתן אפשרות חד צדדית לצרכנים לשינוי בהיקף האספקה בהסכם.

- סביבה רגולטורית יציבה** - במתווה המקורי התחייבה ממשלת ישראל לשמור על "יציבות רגולטורית" בהקשר של חיפוי גז טבעי והפקתו למשך תקופה של 10 שנים. במרץ 2016 פסק בג"ץ כי סוגיית היציבות הרגולטורית במתווה הגז בנוסח הקיים אינה חוקית. במאי 2016 שבה ואימצה הממשלה את החלטתה בעניין מתווה הגז, תוך קביעת הסדר חלופי בעניין "סביבה רגולטורית יציבה" לשם הבטחת סביבה רגולטורית המעודדת השקעות במקטע חיפוי הגז הטבעי והפקתו.

- אסדרת מחירים** - בתקופה שבין הכניסה לתוקף של מתווה הגז, ועד למועד קיום מלוא תנאי הפטור, פיקוח המחירים בענף הגז הטבעי מתוקף חוק ההגבלים יוגבל להטלת דרישות דיווח על רווחיות ומחיר הגז, זאת בתנאי ובמהלך תקופה זו, יציעו בעלי הזכויות בתמר ולוויין לצרכנים פוטנציאלים מחיר המבוסס על המחיר הממוצע המשוקלל של המחירים בהסכמים הקיימים במאגרים, במספר חלופות המחיר וההצמדה שפורסמו במסגרת החלטת ממשלה 476 מיום 16 באוגוסט 2015. החל מהרבעון השלישי של שנת 2016, רשות הגז הטבעי מפרסמת כל רבעון את מחיר הגז הטבעי המשוקלל ואת מחיר הגז הטבעי ליצרני חשמל פרטיים.

ביום 1 ביוני 2020 פורסמה החלטת הממונה על התחרות, לפי סעיף 14 לחוק התחרות הכלכלית, התשמ"ח-1988, אודות תיקון תנאי למתן פטורים מסוימים מאישור הסדרים כובלים למספר הסדרים שבין שותפי תמר ולקוחותיהם, לפיה בוטלה הדרישה לאשר מראש כל הסכם לאספקת גז מפרויקט תמר, וחלף זאת, יועברו ההסכמים למשטר הערכה עצמית, קרי נטל בחינת חוקיותם יוטל על שותפי תמר ולקוחותיהם, כאשר הממונה על התחרות תוכל לבחון את ההסכמים בדיעבד ואף לא בסמוך למועד חתימתם, ולנקוט בצעדי אכיפה ככל שיימצא שבוצעו הסדרים שפגעו בתחרות.



4.4. גורמי סיכון

פעילות החיפוש ופיתוח הממצאים של נפט וגז טבעי כרוכה בהוצאות כספיות ניכרות בתנאי חוסר ודאות וכפועל יוצא ברמת סיכון פיננסי גבוהה ביותר. להלן גורמי סיכון וחוסר ודאות בעלי השפעה מהותית על פעילות הרוכשת של מאגרי כריש ותנין והתקבולים הצפויים מהם:

- **שינויים בתעריף ייצור החשמל, מדדי מחירים, מחירי מקורות אנרגיה חלופיים** - המחירים המשולמים על ידי הצרכנים עבור הגז הטבעי נגזרים, בין היתר, מתעריף ייצור החשמל כפי שמעודכן מדי שנה ע"י רשות החשמל, משער החליפין שקל/דולר אמריקאי, ממדד המחירים לצרכן האמריקאי וממחירי דלקים התחליפיים לגז כגון מזוט, סולר וברנט. כמו כן, שינוי משמעותי במקורות אנרגיה תחליפיים יכול להביא לידי שינוי במודל השימוש של חח"י כך שתינתן עדיפות לתחנות כוח המופעלות באמצעות מקורות אנרגיה תחליפיים לגז. ירידה בתעריפים עלולה להשפיע לרעה גם על המחירים שיתקבלו ממאגרי כריש ותנין ועל הכדאיות הכלכלית לפיתוחם. עם זאת, על פי דיווחי אנרגיאן מחיר המכירה בהסכמים כולל רצפת מחיר.
- **צמיחת תחום האנרגיות המתחדשות** – בשנים האחרונות הולך וגובר חלקן של האנרגיות המתחדשות בתמהיל הדלקים לייצור חשמל בישראל. אנרגיה מתחדשת מוגדרת כאנרגיה שמקורה בניצול חום וקרינת שמש, רוח, ביו-גז וביו-מסה או מקור לא מתכלה אחר שאינו דלק פוסילי. כ-5.7% מייצור החשמל בפועל של מדינת ישראל בשנת 2020 הגיע ממקורות מתחדשים, אך מספר זה צפוי לעלות בעקבות הוספת המכסות שיזמה הממשלה במטרה לעמוד ביעדי הייצור ממקורות מתחדשים של כ-20% מסך הביקוש לאנרגיה בשנת 2025 ו-30% עד שנת 2030.²⁰ תעריפי האנרגיות המתחדשות הופחתו ע"י הרשות בהדרגה מ-2008 עקב פחות בעלויות ההקמה והמימון וניהול תהליכים תחרותיים. מגמות אלו מצביעות על כך כי אנרגיות מתחדשות עשויות להוות חלק גדול יותר בייצור האנרגיה העתידי בישראל.
- **סיכון גיאופוליטי** - המצב הביטחוני והכלכלי בישראל וכן המצב הפוליטי במזרח התיכון, עלולים להשפיע על נכונותם של מדינות וגופים זרים, לרבות במזרח התיכון, להתקשר ביחסים עסקיים עם גופים ישראלים ו/או עם גופים בינ"ל הפועלים בישראל. לפיכך, הרעה במצב הגיאופוליטי במזרח התיכון ו/או הרעה במערכת היחסים בין ישראל לשכנותיה, מטעמים בטחוניים ו/או מדיניים ו/או כלכליים, עלולה לפגוע ביכולתן של החברות הפועלות בשוק הגז והנפט בישראל לקדם את עסקיהן עם מדינות וגופים כאמור, ולייצא גז למדינות שכנות.
- **תחרות באספקת הגז** – במהלך העשור הקודם נתגלו במימי ישראל מספר מאגרי גז משמעותיים בהיקפים העולים באופן ניכר על הערכות משרד האנרגיה ביחס לצרכי המשק המקומי. ישראל העניקה רישיונות חיפוש במים הכלכליים שלה בעקבות שני הליכים תחרותיים (ב-2017 ו-2019) שעשויים להוביל לתגליות נוספות. בשנת 2017 החלה הפקה משמעותית ממאגר זור ("Zohr") המצרי, שמספק גז לשוק המצרי. בנוסף, התגלו מאגרים משמעותיים במים הכלכליים של קפריסין, שעדיין לא התקבלו לגביהם החלטות פיתוח. כמו כן, ייתכן ויתגלו ממצאים נוספים בעתיד, הן בישראל והן במדינות נוספות באגן המזרחי של הים התיכון, אשר פיתוחם עשוי

²⁰ "יעדי ייצור חשמל מהשמש ומהגז הטבעי" – משרד האנרגיה, 22/07/2020.



GIZA SINGER EVEN

להוביל לכניסת מתחרים נוספים באספקת גז טבעי למשק המקומי ולמדינות שכנות ועל ידי כך להגביר את היקף התחרות בענף.

- **מגבלות על ייצוא** – הגבלת כמות הגז שניתן לייצא עלולה להשפיע לרעה באופן של עודף היצע בשוק המקומי ולירידה בתעריפים שעלולה להשפיע לרעה גם על המחירים שיתקבלו ממאגרי כריש ותנין ועל הכדאיות הכלכלית לפיתוחם. בהקשר זה נציין כי בהתאם לטיוטת המלצות ועדת אדירי מיולי 2018, מכסות יצוא הגז כפי שנקבעו בהחלטת ממשלה 442 יותרו ללא שינוי. עם זאת, בהתאם להמלצות הועדה, נוסחת חישוב מכסת הייצוא תשתנה, כך שתהיה גבוהה יותר ביחס לנוסחה שנקבעה בהחלטת ממשלה 442, עבור מאגרי גז שטרם התגלו בלבד. ביום 25 באוקטובר 2020 החליטה הממשלה כי יכונס הצוות המקצועי לבחינה תקופתית של המלצות הוועדה לבחינת מדיניות הממשלה בנושא משק הגז הטבעי בישראל. ביום 6 בינואר 2019 אישרה הממשלה את המלצות ועדת אדירי בהחלטת ממשלה 4442.²¹ ביום 13 באוקטובר 2021 המליצה וועדת אדירי 2 להותיר את מגבלות ייצוא הגז הטבעי על מאגרים קיימים כפי שנקבעו בהחלטת ממשלה 4442, אך לבטל את מגבלת הייצוא על מאגרים חדשים שיתגלו.
- **תלות בתקינות מערכת ההולכה הארצית** - יכולת ההספקה של הגז שיופק מהמאגרים לצרכנים הפוטנציאליים מותנה, בין היתר, בתקינותה של מערכת ההולכה הארצית לאספקת הגז ושל רשתות החלוקה האזורית.
- **תלות בקבלנים ובספקי ציוד ושירותים מקצועיים** – נכון למועד העבודה, אין בישראל קבלנים המבצעים את מירב הפעולות הדרושות להקמה ותפעול של מאגרי גז טבעי ונפט, ולפיכך קיימת תלות של החברות הפועלות בענף בקבלנים מחו"ל לצורך ביצוע עבודות כאמור. יתירה מכך, מספר המתקנים המסוגלים לקדוח ולבצע פעולות פיתוח בים בכלל ובמים עמוקים בפרט הינו קטן יחסית וקיים סיכון כי לא ימצא מתקן מתאים לביצוע הפעולות הנ"ל במועדים שייקבעו להן. עקב כך, עשויות הפעולות הנ"ל להיות כרוכות בעלויות גבוהות ו/או עלולים להיגרם עיכובים משמעותיים בלוח הזמנים שיקבע לביצוע העבודות.
- **סיכוני תפעול והעדר כיסוי ביטוחי מספק** - פעולות חיפוש והפקה של נפט וגז חשופות למגוון סיכונים טכניים ותפעוליים, כגון אובדן שליטה על קידוח או באר, ו/או תקלה במתקנים תת-ימיים או על-ימיים, שעשויים לפגוע בתפקוד מערכת ההפקה וההולכה עד כדי השבתתה לתקופה קצרה או ממושכת. כמו כן, קיים סיכון של אחריות לנזקים הנובעים מזיהום עקב התפרצות ו/או נזילה של נוזלים ו/או דליפה של גז. על אף הביטוחים הקיימים בשוק, לא כל הסיכונים האפשריים מכוסים או ניתנים לכיסוי.
- **עלויות ולוחות זמנים משוערים בלבד ואפשרות של העדר אמצעים** - עלויות משוערות לביצוע פעולות חיפושים ופיתוח, ולוחות זמנים משוערים לביצוען מבוססות על אומדנים כלליים בלבד ועלולות להיות בהן סטיות ניכרות. תכניות החיפושים עשויות להשתנות במידה משמעותית, בין היתר, בעקבות תקלות ו/או ממצאים שיתקבלו במהלך ביצוע אותן פעולות ולהביא לפערים

²¹ אתר משרד האנרגיה, הודעת הדוברות מיום 10 בינואר 2019
https://www.gov.il/he/departments/news/ng_060119



GIZA SINGER EVEN

ניכרים בלוחות הזמנים ובעלויות המשוערות של אותן פעולות. במקרים מסוימים בעל החזקה עשוי לוותר על ביצוע פעולות מסוימות הנדרשות בהתאם לתכניות העבודה של המאגרים, ועקב כך עלול לאבד את הזכויות בהם.

▪ **שינויים רגולטוריים - תחום הפעילות דורש אישורים רגולטוריים רבים, בעיקר מצד הגורמים המוסמכים על-פי חוק הנפט וחוק משק הגז הטבעי, וכן אישורים נלווים של רשויות המדינה (לרבות משרד האנרגיה, משרד הבטחון, משרד איכות הסביבה, רשויות המס, רשות התחרות ורשויות התכנון השונות).** במהלך השנים האחרונות הועלו מספר הצעות לתיקונים בחוקים ו/או בתקנות ו/או בהנחיות הרלוונטיים לתחום הפעילות ופורסמו מספר החלטות, חוקים והנחיות אשר ליישומם עלולה להיות השפעה שלילית על החברות הפועלות בתחום.

▪ **כפיפות לרגולציה סביבתית** – החברות הפועלות בתחום הגז הטבעי, כפופות למגוון של חוקים, תקנות והנחיות בנושא הגנת הסביבה, המתייחסים לנושאים שונים כגון: זליגה של נפט, גז טבעי או של מזהמים אחרים לסביבת הים, שחרור לים של חומרים מזהמים ופסולת מסוגים שונים (שפכים, שאריות של ציוד קדיחה, בוץ קידוח, מלט וכיוצ"ב), חומרים כימיים בהם משתמשים בשלבי העבודה השונים, פליטת מזהמים לאוויר, מפגעי תאורה, רעש, הקמת תשתיות צנרת על קרקעית הים ומתקנים נלווים. בנוסף, החברות נדרשות, באמצעות מפעילות הפרוייקטים, להשיג אישורים מגורמים המוסמכים על-פי חוק הנפט, חוק משק הגז הטבעי וכן חוקים אחרים (כגון חוקים להגנת הסביבה) לצורך פעילותן.

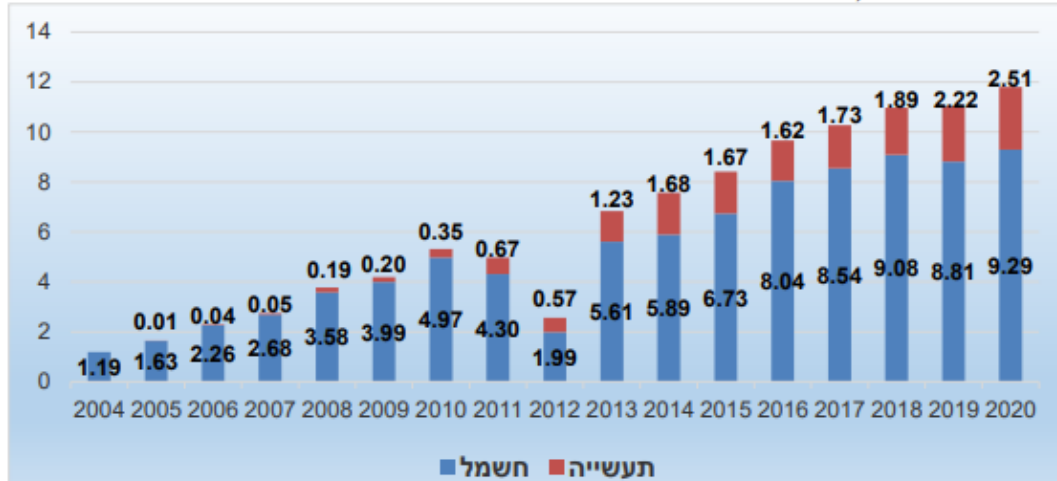
גורמי סיכון נוספים - קיימים גורמים נוספים אשר תורמים לחוסר הוודאות השורר בתחום הפעילות ובהם קשיים בהשגת מימון, סיכוני אבטחת מידע, תלות בלקוחות מהותיים, תלות במזג אוויר ובתנאי הים, ביטול או פגיעה של זכויות ונכסי נפט ועוד.



4.5. ביקושים

תרשים 1 – צריכת גז טבעי בשנים 2004-2020²²

צריכת גז טבעי במשק המקומי לפי סקטור החשמל וסקטור התעשייה*
בשנים 2004-2020, במונחי BCM



*עבור צרכני הקוגנרציה שצורכים גז הן עבור תעשייה והן עבור ייצור חשמל, הנתונים בגרף זה כוללים את ההבחנה בצריכתם לשני הסקטורים השונים.

צריכת הגז הטבעי במשק הישראלי (כולל ייצוא גז ישראלי למדינות שכנות) בשנת 2020 הסתכמה בכ-16.05 BCM, גידול של כ-42.7% בהשוואה לצריכה בשנת 2019. כ-51% מהכמות סופקה ממאגר תמר, כ-45% מהכמות סופקה ממאגר לווייתן והיתרה (כ-4%) מיבוא גז טבעי נוזלי דרך המקשר הימי. משנת 2004 ועד סוף שנת 2020 סופקה כמות כוללת של מעט מעל 110 BCM של גז טבעי. להערכת רשות הגז הטבעי, מגמת העלייה בצריכת גז טבעי תימשך גם בשנים הבאות, הן כתוצאה מביקוש מקומי והן כתוצאה מביקוש לייצוא.

על פי דוח שהכין הצוות המקצועי במשרד האנרגיה לבחינה תקופתית שנייה של מדיניות הממשלה בנושא משק הגז הטבעי²³ צפויה צריכת הגז הטבעי במשק הישראלי (לא כולל ייצוא למדינות שכנות) בשנת 2021 להסתכם בכ-11.9 BCM, בשנת 2025 תסתכם צריכת הגז הטבעי בכ-15.7 BCM ובשנת 2030 בכ-16.9 BCM. התחזית מניחה גידול נורמטיבי של הביקוש לחשמל בעשורים הקרובים בהתאם לעמידה ביעד המוצע בתחום התייעלות באנרגיה ועמידה ביעדי הממשלה בתחום ייצור חשמל מאנרגיות מתחדשות (כ-2.13% בשנה), גידול ממוצע בתעשייה (כ-1.5% בשנה) לאחר הסבת מפעלי תעשייה לגז טבעי בעשור הקרוב) וביקוש בתחבורה בהתאם לתוכניות עידוד ממשלתיות. כמו כן, התרחיש לוקח בחשבון הקמה של מפעל מוצרי המשך של גז טבעי, כגון אמוניה או מתנול, וכן חדירת 1.5 מיליון רכבים חשמליים עד לשנת 2032 כתוצאה מאיסור על מכירת רכבי בנזין וסולר משנת 2030.

²² מקורות: משרד האנרגיה

https://www.gov.il/BlobFolder/reports/ng_2020/he/ng_2020.pdf

²³ מקורות: משרד האנרגיה

https://www.gov.il/BlobFolder/rfp/ng_210621/he/ng_report_2_draft.pdf



GIZA SINGER EVEN

להלן הגורמים המרכזיים אשר צפויים להניע את הצמיחה בביקוש לגז טבעי:

4.5.1. משק החשמל

בשנים האחרונות ניכרת מגמה של הפחתה משמעותית של השימוש בתזקי נפט ופחם בייצור חשמל ומעבר לשימוש בגז טבעי ובאנרגיות מתחדשות. מגמה זו מובלת על ידי משרד האנרגיה והחלטות ממשלה לקביעת יעדים לצמצום השימוש בדלקים מזהמים, בין השאר, ע"י השבתת תחנות כח של חח"י והסבתן לייצור באמצעות גז טבעי. להלן פירוט החלטות הממשלה שהתקבלו בנושא בשנים האחרונות:

- באוגוסט 2016 הודיע שר האנרגיה על החלטתו להשבית ארבע יחידות ייצור פחמיות של חח"י עם חיבורם של שלושה מאגרי גז לחוף, והקמתן של תחנות כוח חדשות המופעלות בגז טבעי תוך עד שש שנים. בהמשך לכך, בספטמבר 2016 התקבלו בחח"י היתרי פליטה לפי חוק אוויר נקי, התשס"ח – 2008, ביחס לאתרי תחנות הכוח הפחמיות שלה, במסגרתם נקבע, בין היתר, חובת המשך התקנת אמצעי הפחתת פליטות, וכן הפסקת פעילותן של יחידות 1-4 בתחנת הכוח הפחמית באתר "אורות רבין", זאת לא יאוחר מיום 1 ביוני, 2022.
- בנובמבר 2017 החליט שר האנרגיה על עקרונות מדיניות בנושא הפעלה מזערית של יחידות ייצור פחמיות, לפיהם תינתן בכל זמן עדיפות לייצור חשמל בגז טבעי על פני ייצור חשמל בפחם, תוך הפעלת היחידות הפחמיות בעומס מינימאלי המאפשר גמישות ואמינות אספקה למשק.
- במרץ 2018 אישרה ועדת הכספים של הכנסת ולאחריה מליאת הכנסת צווים, בהם נקבע, בין היתר, כי החל מיום 15 במרץ, 2019 יעלה מס הבלו על פחם בכ-125%, וזאת נוכח מדיניות הממשלה לגלם עלויות חיזוניות של דלקים ולעודד הרחבת שימושים בגז טבעי. ביום 20 בפברואר 2019, חתם שר האוצר על צו הדוחה את עליית הבלו הצפויה על פחם, והוא נכנס לתוקף ביום 1 בינואר 2021. בנוסף, הוחלט כי החל מיום 1 בינואר 2024, יעלה באופן הדרגתי מס הבלו על גז טבעי דחוס (CNG) וזאת בכפוף לקיומן של לא פחות מ-25 תחנות תדלוק בגז טבעי דחוס שיקבלו את כל האישורים הנדרשים לפעילות. כן נקבע כי החל מיום 1 במאי 2018, יבוטל באופן הדרגתי הישבון הבלו על הסולר, המשמש בעיקר לצרכי תחבורה.
- באוקטובר 2018, שר האנרגיה הציג תכנית שמטרתה להביא להפחתת השימוש באנרגיה מזהמת, שעיקרה צמצום השימוש במוצרי דלק מזהמים עד לשנת 2030. בהתאם לתכנית, נקבעו היעדים בתחומים הבאים:
 - א. תחום החשמל - ייצור החשמל באמצעות שימוש ב-80% גז טבעי ו-20% אנרגיות מתחדשות החל משנת 2030, תוך סגירה סופית של התחנות הפחמיות בחדרה ובאשקלון בשנת 2028.
 - ב. תחום התעשייה - ייצור 95% מהאנרגיה והקיטור הנדרשים לתעשייה, באמצעות גז טבעי החל משנת 2030.
 - ג. תחום התחבורה - מעבר הדרגתי למכוניות חשמליות ומשאיות גז טבעי, והטלת איסור מוחלט על יבוא מכוניות הפועלות באמצעות דלקים מזהמים החל משנת 2030.



GIZA SINGER EVEN

- בנובמבר 2019 הודיע שר האנרגיה כי ניתן לקצר את לוחות הזמנים בהסבת תחנות הכוח הפחמיות בחדרה ובאשקלון לגז טבעי עד לשנת 2025. כפועל יוצא, בשנה זו צפוי להסתיים עידן הפחם במדינת ישראל. החלטה זו מקצרת את לוחות הזמנים שנקבעו קודם לכן ב-4 שנים.
- ביום 8 ביוני 2020 פורסמה הודעה משותפת למשרד האנרגיה ולמשרד להגנת הסביבה²⁴, בדבר החלטת השרים להנחות את חברת החשמל להרחיב את ההשבתות היזומות של היחידות הפחמיות המזהמות 1-4 באתר אורות רבין בחדרה, וזאת החל מהמחצית השנייה של שנת 2020 ועד להשבתתן המוחלטת בשנת 2022, ובכך להביא להפחתה משמעותית נוספת של פליטות המזהמים לאוויר.
- ביום 24 ביוני 2020 הודיע שר האנרגיה²⁵ על החלטתו להפחית עוד כ-20% משיעור השימוש בפחם בתחנות הכח של חברת החשמל ביחס לשנת 2019. לפיכך, השימוש בפחם בשנת 2020 לא יעלה על 24.9% (לעומת 30% בשנת 2019).
- על פי התחזית העדכנית של רשות החשמל, אשר צוינה בדוח השנתי של רשות החשמל לשנת 2019²⁶ כפי שפורסם בסוף יוני 2020, ייצור החשמל מגז טבעי צפוי לעלות באופן משמעותי ולעמוד על כ-83% בשנת 2025.
- ביום 25 באוקטובר 2020 התקבלה החלטת ממשלה בנושא קידום אנרגיה מתחדשת במשק החשמל, החלטה שהתבססה בין היתר על עקרונות המדיניות שקבע שר האנרגיה ביולי 2020, ולפיה ייצור החשמל מאנרגיות מתחדשות בשנת 2030 יעמוד על 30% מסך צריכת החשמל וייצור החשמל מגז טבעי יעמוד על 70% מסך צריכת החשמל. כן נקבע עדכון ליעד הביניים, כך שזה יעמוד על 20% ייצור חשמל מאנרגיות מתחדשות עד לסוף שנת 2025. יישום מדיניות זו עשוי להשפיע על הביקוש לגז טבעי במשק המקומי.
- ביום 8 בפברואר 2021 פורסם כי שר האנרגיה הנחה את חברת החשמל להפחית את השימוש בפחם כך שלא יעלה על 22.5% מסך ייצור החשמל בשנת 2021, וזאת כחלק מהמדיניות לסיים את עידן הפחם בישראל עד 2025.²⁷
- ביום 18 באפריל 2021 פרסם משרד האנרגיה מפת דרכים²⁸ למשק אנרגיה דל פחמן עד שנת 2050, אשר ממשיכה את התכנית להפחתת השימוש באנרגיה מזהמת שהוצגה בשנת 2018. בהתאם לתכנית נקבעו היעדים בסקטורים הבאים:
 - א. תחום החשמל - ייצור החשמל באמצעות שימוש ב-70% גז טבעי ו-30% אנרגיות מתחדשות החל משנת 2030, תוך הפסקת השימוש בפחם לייצור חשמל בישראל עד לשנת 2025.
 - ב. תחום התחבורה - מעבר הדרגתי למכוניות חשמליות ומשאיות גז טבעי, כך שעד שנת 2030 יעמוד שיעור מכירת כלי רכב חשמליים על כ-50% מסך מכירות הרכב בישראל. כמו כן,

²⁴ אתר משרד האנרגיה, הודעת הדוברות מיום 8 ביוני 2020

https://www.gov.il/he/departments/news/press_080620

²⁵ אתר משרד האנרגיה, הודעת הדוברות מיום 24 ביוני 2020

https://www.gov.il/he/departments/news/press_240620

²⁶ <https://www.gov.il/he/departments/general/dochmeshek>

²⁷ <https://www.calcalist.co.il/local/articles/0,7340,L-3892470,00.html>

²⁸ https://www.gov.il/he/departments/publications/reports/energy_180421



GIZA SINGER EVEN

תאמץ ישראל את הרגולציה המקובלת בעולם ותטיל איסור מוחלט על יבוא מכוניות הפועלות באמצעות דלקים מזהמים החל משנת 2030.

בנוסף, נקבע כי עד שנת 2030 יופחתו כ-23% מפליטות גזי חממה בסקטור האנרגיה ביחס לשנת 2015 ועד שנת 2050 יופחתו 80% מפליטות גזי חממה ביחס לשנת 2015.

- ביום 10 ביוני 2021, פרסמה רשות החשמל (להלן "הרשות") קול קורא בנוגע לעדכון מקבצי שעות הביקוש (מש"בים). במסגרת זו, ביקשה הרשות את התייחסות הציבור לעניין עדכון שעות הביקוש לחשמל אשר משפיעות, בין היתר, על תעריף רכיב הייצור המשוקלל. ככל שיוחלט על עדכון כאמור, הנ"ל עלול להשפיע באופן מהותי על תחזית רכיב הייצור המשוקלל באופן שאינו ניתן לחיזוי נכון למועד העבודה.²⁹

4.5.2. מעבר לשימוש בגז טבעי בתעשייה

- גז טבעי הינו מרכיב מרכזי בצריכת האנרגיה של התעשייה (כ-37.5% מתוך סך השימוש בדלקים בתעשייה בישראל בשנת 2019)³⁰. המפעלים מחוברים לגז טבעי דרך רשתות הולכה וחלוקה כאשר דמי ההולכה והחלוקה מפוקחים על ידי רשות הגז הטבעי.
- על פי דו"ח סיכום הפעילות של רשות הגז הטבעי במשרד האנרגיה לשנת 2020, עד כה נפרשו ברחבי הארץ כ-554 ק"מ של צנרת חלוקה (מתוכם כ-109 ק"מ במהלך שנת 2020) וכ-800 ק"מ של צנרת הולכה (מתוכם כ-63 ק"מ במהלך שנת 2020). הרחבת פריסת רשת החלוקה של גז טבעי עשויה לאפשר חיבור של מאות צרכני תעשייה פוטנציאליים לרשת עד שנת 2030, שצריכתם צפויה להסתכם לכ-0.72 BCM לשנה, המהווים כ-80% מפוטנציאל הצריכה התעשייתית הקלה.
- על פי הערכות רשות הגז הטבעי, ללא צעדי מדיניות נוספים, עד לשנת 2025 צפויים להתחבר לרשת החלוקה כ-150 צרכנים עם סך צריכה של כ-0.45 BCM, שמהווה כמחצית מכלל פוטנציאל החיבור של צרכני התעשייה הקלה. צריכה פוטנציאלית נוספת של כ-0.27 BCM הנובעת מחיבורם של כ-300 מפעלים נוספים, קטנים יותר, צפויה להתממש בעקבות יישום צעדי מדיניות נוספים (כגון תמיכה תקציבית בפרישת רשת החלוקה, עידוד צרכנים לשימוש בגז טבעי וכו').
- על פי הערכות רשות הגז הטבעי, בשנת 2030 צפוי סך הביקוש לגז טבעי בסקטור התעשייה לעמוד על יותר מ-3 BCM מהם כ-2.25 BCM מצריכת גז טבעי בתעשייה לצרכנים המחוברים לרשת ההולכה וכ-0.84 BCM מצריכת גז טבעי לצרכנים המחוברים לרשת החלוקה.
- ביום 10 ביולי 2020 פרסם משרד האנרגיה תזכיר חוק לתיקון חוק משק הגז הטבעי, במסגרתו יהא שר האנרגיה רשאי להעניק רישיון להקמת רשת חלוקה מסוימת לחברת נתיבי הגז הטבעי לישראל בע"מ (להלן: "נתג"ז"), אם מצא כי קיים צורך דחוף בכך, ואין גורם מהמגזר הפרטי

²⁹ https://www.gov.il/BlobFolder/rfp/kol_kore_mashab/he/Files_Kol_Kore_kol_kore_mashab_malle.pdf

³⁰ מקור: סקירת משק האנרגיה בישראל 2019 – משרד האנרגיה
https://www.gov.il/BlobFolder/reports/energy_sector_2019/he/energy_sector_review_2019.pdf



GIZA SINGER EVEN

שמעוניין ויכול להקים את הרשת. מטרת תזכיר החוק האמור הינה לאפשר האצת חיבורם של מפעלי תעשייה לתשתית הגז הטבעי.

4.5.3. ייצוא

בעת האחרונה ניכרת מגמת שיפור ביחסים עם מספר מדינות שכנות אשר הקשרים העסקיים עימן הינם אסטרטגיים בעבור מדינת ישראל בכלל, ובעבור חברות הגז בפרט. שיפור היחסים הביא לחתימה על הסכמים לייצור גז טבעי מישראל לשכנותיה, כמפורט להלן:

- שותפי תמר חתמו על הסכמים עם חברת NBL Eastern Mediterranean Marketing Limited (להלן: "NBL") לצורך ייצוא גז טבעי לצרכנים בירדן. במקביל, NBL חתמה על הסכם עם שתי חברות מירדן, Arab potash Company ו-Jordan Bromine Company, לפיו הן תרכושנה מ-NBL גז טבעי שישימש אותן במפעליהן הממוקמים בגדה המזרחית של ים המלח בירדן. הסכמים אלה הינם לתקופות של כ-15 שנים והכמות הכוללת של הגז הטבעי בהסכמים אלה הינם כ-3 BCM.

- ביום 26 בספטמבר 2016 נחתם הסכם בין שותפי לווייתן לבין חברת החשמל הירדנית (NEPCO), לאספקה של עד כ-45 BCM גז טבעי לתקופה של כ-15 שנים. על פי דיווח של ניו-מד אנרג'י מיום 31 בדצמבר 2019, החלה הזרמת הגז הטבעי ממאגר לווייתן ללקוחות עימם נחתמו הסכמי גז, ומיום 1 בינואר 2020 גם לחברת החשמל הירדנית.

- ביום 19 בפברואר 2018 נחתמו הסכמים בין ניו-מד אנרג'י ושברון לבין חברת דולפינוס המצרית, אשר הוסבו ביום 26 בספטמבר 2018 לשותפי תמר ולשותפי לווייתן. ביום ה-26 בספטמבר 2019 נחתמו תיקונים להסכמי הייצוא האמורים לאספקת גז טבעי ממאגר תמר וממאגר לווייתן בהיקפים של כ-25.3 BCM וכ-60 BCM, בהתאמה, לתקופה של כ-15 שנים. מנגנון ה-Take or Pay בהסכמי הייצוא המתוקנים כולל הפחתת מחוייבות הצריכה השנתית המינימאלית ל-50% עבור שנה קלנדרית בה מחיר הברנט הממוצע נמוך מ-50 דולר. ביום 15 בינואר 2020 דיווחו שותפי לווייתן על התחלת הזרמת הגז למצרים, ובמהלך חודש יולי 2020 החלה הזרמת הגז ממאגר תמר למצרים.

- ביום 6 בנובמבר 2019 הושלמה עסקה לרכישת 39% מחברת EMG, המחזיקה בבעלותה צינור ימי להולכת גז בין ישראל למצרים, על-ידי EMED (חברה המוחזקת ע"י ניו-מד אנרג'י (25%), שברון (25%) ו-חברת East Gas (50%), אשר במסגרתה, הועברו מלוא זכויות הקיבולת וההפעלה בקשר עם צינור EMG לרוכשת (EMED), על מנת להוציא לפועל את ההסכמים עם חברת דולפינוס כמתואר לעיל.

- ביום 26 במרץ 2020, פרסמה המועצה לענייני משק הגז הטבעי תוספת להחלטה מיום 7 בספטמבר 2014, בדבר מימון פרויקטי ייצוא באמצעות מערכת ההולכה הישראלית וחלוקת עלויות ההקמה של המקטע המשולב אשדוד-אשקלון. במסגרת התוספת להחלטה נקבע, בין היתר, כי המקטע הימי של מערכת ההולכה שעתיד לקום, באופן שיאפשר הזרמה למצריים של



GIZA SINGER EVEN

מלוא כמויות הגז הקבועות בהסכמי דולפינוס, ימומן על ידי בעל רישיון ההולכה (43.5%) ועל ידי היצואן (56.5%) בהתאם לאבני הדרך שייקבעו בהסכם ההולכה.

- ביום 15 בפברואר 2021 דיווחו השותפים במאגרי תמר ולוויתן על התקיימות התנאים המתלים בהסכם ההולכה שנחתם עם נתג'ז לצורך ייצוא גז למצרים באופן שיאפשר הזרמה על בסיס קבוע והגדלת כמויות המכירה למצרים על פי תנאי האספקה בהסכמי מכירת הגז של השותפויות השונות.
- ביום 13 באוקטובר 2021 המליצה וועדת אדירי 2 להותיר את מגבלות ייצוא הגז הטבעי על מאגרים קיימים כפי שנקבעו בהחלטה הממשלה 4442, אך לבטל את מגבלת הייצוא על מאגרים חדשים שיתגלו.
- ביום 16 בפברואר 2022 אישר משרד האנרגיה³¹ את תחילת הזרמת הגז הטבעי למצרים, דרך ממלכת ירדן. הייצוא דרך הנתביב החדש, אשר אושר לאור הביקוש ההולך וגדל לגז הטבעי במצרים, צפוי לעמוד על 2.5-3 BCM בשנת 2022, ועשוי לגדול ל-4 BCM בשנים לאחר מכן. הזרמת הגז הטבעי בפועל החלה ביום 1 במרץ 2022³², וצפויה להגדיל את היקפי הגז הטבעי המיוצא למדינות השכנות.
- ביום 17 בפברואר 2022, פרסמו שותפי תמר ולוויתן התייחסויות לאישור משרד האנרגיה את נתיב הגז החדש, לפיהן השותפים בשני המאגרים עומלים על השלמת מערכת ההסכמים שיאפשרו הזרמת גז דרך הנתביב החדש. ביום 1 במרץ 2022, דיווחו שותפי תמר ולוויתן על השלמת התהליך ותחילת הזרמת הגז דרך ירדן למצרים. כמו כן, ציינו כי משרד האנרגיה אישר לשותפות בשני המאגרים נקודת מסירה נוספת של גז טבעי למצרים, אשר תהיה בעקבה, ירדן.

4.5.4. השלכות משבר הקורונה

- במהלך הרבעון הראשון לשנת 2020 נרשמו בשווקים הבינלאומיים תנודות חדות וירידות חדות ביותר במחירי הנפט והגז הטבעי. על פי הערכות בשוק, ניתן לייחס את התנודות למשבר הקורונה, כמו גם לסיבות ולגורמים נוספים המשפיעים על הביקוש וההיצע של מוצרי אנרגיה. לאחר תיקון של השווקים בקצב הייצור של הנפט הגולמי, חזרו להיסחר החוזים העתידיים על נפט גולמי סביב מחיר של 75 דולר לחבית (נכון ליום 31 בדצמבר 2021).
- על פי דו"ח של משרד האנרגיה בדבר השפעות משבר הקורונה על צריכת האנרגיה בישראל (להלן בסעיף זה: "דו"ח משרד האנרגיה")³³, צריכת הגז הטבעי לייצור חשמל בחודשים מרץ-אפריל 2020 הייתה נמוכה בכ-10% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. צריכת הגז הטבעי לתעשייה הגדולה בחודשים מרץ-אפריל של שנת 2020 הייתה נמוכה בכ-13% ביחס לחודשים

³¹ "נתיב חדש לייצוא גז טבעי למצרים – ירדן צפון!" – משרד האנרגיה, 16/02/2022, https://www.gov.il/he/departments/news/ng_160222

³² <https://mayafiles.tase.co.il/rpdf/1433001-1434000/P1433795-00.pdf>

³³ "השפעת הקורונה על צריכת האנרגיה בישראל" – משרד האנרגיה, 01/06/2020, https://www.gov.il/BlobFolder/reports/corona_june_2020/he/corona_june_2020.pdf



GIZA SINGER EVEN

המקבילים בשנת 2019. צריכת הגז הטבעי של צרכנים קטנים ובינוניים בחודשים מרץ-אפריל של שנת 2020 הייתה גבוהה בכ-14% ביחס לחודשים המקבילים בשנת 2019. צריכת תזקקי הדלקים שנבדקו בדו"ח משרד האנרגיה (סולר, בנזין, דס"ל וגפ"מ) בחודש מרץ 2020 הייתה נמוכה בכ-39% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, עם זאת, צריכת החשמל הכוללת בשנת 2020 הסתכמה להיקף דומה לצריכת החשמל בשנת 2019.

■ על פי דיווח השותפות, מכירות הגז הטבעי (100%) בשנת 2021 מפרויקט לויתן הסתכמו בכ- BCM 10.7 (ביחס לכ- BCM 7.3 בשנת 2020 וביחס לתחזית ממרץ 2021 של BCM 9.2 לשנה כולה). מכירות מאגר תמר הסתכמו לכ- BCM 8.6 (ביחס לכ- BCM 8.2 בשנת 2020 וביחס לתחזית ממרץ 2021 ל- BCM 8.6 בשנה כולה). ככל שיימשך משבר הקורונה ותימשך ההאטה בכלכלה העולמית, צפוי הדבר להמשיך ולהשפיע לרעה על הביקושים למוצרי אנרגיה ומחיריהם.

■ בסקירת ההתפתחויות במשק הגז הטבעי בישראל בשנת 2020, בחן משרד האנרגיה את השפעת הקורונה על המשק המקומי על ידי השוואת נתונים מחודש מרץ 2020 ועד סוף השנה בהשוואה לאותה תקופה אשתקד. נמצא כי המשק הישראלי המשיך לפעול ולצרוך את הגז הטבעי במסגרת המגבלות הקיימות במהלך המשבר על אף מגפת הקורונה שפרצה בסוף הרבעון הראשון של 2020. מניתוח הנתונים עולה כי בהשוואה זו, הצריכה הכוללת של המשק המקומי גדלה בכ-7%, בדומה לגידול בצריכה השנתית. סקטור החשמל רשם עליה של כ-8.5% בצריכה והצריכה בסקטור התעשייה באותה התקופה עלתה מ- BCM 1.85 ל- BCM 2.07, גידול של כ-5.11%. בסקטור הייצוא, נרשמו תנודות לאורך שנת 2020 כנראה בהשפעת הקורונה אך כאמור, בהשוואה לצריכה באותה תקופה אשתקד חל גידול בצריכת צרכני ייצוא. התנודות בכמויות הגז לייצוא לאורך חודשי השנה הן כנראה תוצאה של שינויים בביקוש המדינות המייבאות, בעיקר בירדן, שביכולתה לייבא LNG בערוצים אחרים. בראייה כוללת, סה"כ הפקת גז טבעי למשק המקומי ממרץ ועד סוף השנה, נרשמה עליה של כ-43% באספקה הכוללת בהשוואה לאותה תקופה אשתקד.³⁴

■ בסקירת משבר האנרגיה העולמי 2021 שפרסמה רשות הגז הטבעי הוערך כי משק האנרגיה העולמי מחפש כיום נקודת שיווי משקל חדשה בטווח הקצר-בינוני בין ביקוש והיצע של דלקים פוסיליים (דוגמת גז טבעי), זאת לאור תקופת המעבר בה העולם שואף להגדיל יצור אנרגיה באמצעות אנרגיות מתחדשות, אך עדיין זקוק לדלקים פוסיליים על מנת לספק את הביקושים הנוכחיים לאנרגיה. מחירי הגז הטבעי באירופה עלו במהלך שנת 2021, וזינקו בחודשים האחרונים עד לרמה של כ-35 דולר ומעלה ל-MMBTU, מחירים הגבוהים ביותר מפי 10 ביחס לאשתקד.

הביקוש העולמי לאנרגיה בשנת 2021 חזר לרמתו טרום מגפת הקורונה, וככל שמדינות יצאו מסגרים עלה הביקוש לכל סוגי האנרגיה. צד ההיצע מגיב באופן איטי יחסית לצד הביקוש, שכן יש צורך לחדש השקעות, לגייס חזרה עובדים, ובכך להתניע את העסקים. לכן העלייה החדה

³⁴ משרד האנרגיה:

https://www.gov.il/BlobFolder/reports/ng_2020/he/ng_2020.pdf



GIZA SINGER EVEN

בביקושים, לצד חוסר הוודאות לגבי קצב ההתאוששות מהמגפה, לא נתקלה במענה הולם מצד ההיצע והדבר הוביל לעליית מחירים.

בעקבות עליית מחירי הפחם בעולם, ובכפוף להמשך יצור חשמל בישראל בתמהיל הנוכחי (פחם מהווה כ-26% מסך ייצור החשמל), צופים ברשות הגז הטבעי עליה בתעריף החשמל – טרם ברורה עוצמת ההשפעה והעיתוי שלה. בעקבות עליית מחירי הנפט בעולם צפויה עליה במחירי מוצרי הנפט – בנזין, גפ"מ מזוט ועוד – טרם ברורה עוצמת ההשפעה והעיתוי שלה. כמו כן, אף שמדינת ישראל אינה תלויה ביבוא גז טבעי, והיא מספקת לעצמה את עיקר הביקושים, מחירי הגז הטבעי בארץ יושפעו השפעה העקיפה בשל רכיבי ההצמדה של החוזים לרכישת הגז בישראל. משבר האנרגיה העולמי צפוי להוביל לעלייה במחירי הגז הטבעי בחוזים השונים במידה משתנה, ובעיתוי משתנה, אך בסה"כ צופה רשות הגז הטבעי עליה מתונה בלבד.

על פי תחזית של יועץ חיצוני שהוכנה עבור השותפות, הביקוש המקומי לגז טבעי בשנת 2021 צפוי להסתכם בכ-12.5 BCM ולעלות בהדרגה לכ-17.9 BCM בשנת 2025, ולכ-20.1 BCM בשנת 2030. הגידול בביקוש המקומי בין השנים 2020-2030 צפוי לנבוע בעיקר מתוספת של כ-4.3 BCM כתוצאה מהפסקת השימוש בפחם לייצור חשמל, מתוספת של כ-5.3 BCM כתוצאה מגידול טבעי בביקוש לחשמל (גידול באוכלוסייה, שיפור ברמת החיים ובהכנסה הפנויה) ומתוספת של כ-2.5 BCM כתוצאה משימוש ברכבים חשמליים. מנגד, תחזית הביקוש כוללת הפחתה בביקוש המקומי לגז טבעי בשל חדירת אנרגיות מתחדשות למשק המקומי, תוך התייחסות ליעד העדכני של משרד האנרגיה על ייצור החשמל מאנרגיות מתחדשות בהיקף של 30% מסך כל צריכת החשמל בשנת 2030, תחזית היועץ החיצוני מניחה עמידה חלקית בפועל ביעד זה – בשיעור של 26% מכל צריכת החשמל בשנת 2030, כאשר 74% הנותרים של צריכת החשמל בשנת 2030 מיוצרים מגז טבעי.



4.6. התפתחויות בשוק

4.6.1. חזקות "תמר ולויתן"

- ביום 31 בדצמבר 2019, דיווחו שותפי לויתן על התחלת הזרמת הגז הטבעי ממאגר לויתן ללקוחות בהתאם להסכמים לאספקת גז טבעי מהמאגר שנחתמו עימם, לרבות מכירת גז טבעי לירדן. בהמשך לכך, דווח כי ביום ה-1 בינואר 2020 וביום ה-15 בינואר 2020, החלה הזרמת הגז ממאגר לויתן לירדן ולמצרים, בהתאמה.
- ביום 2 באוקטובר 2020 דיווחה נובל, אשר הינה בעלת אחזקות במאגרים תמר ולויתן ומשמשת כמפעילה של מאגרים אלו, כי אסיפת בעלי המניות אישרה רשמית את עסקת הרכישה של החברה ע"י חברת שברון האמריקאית בתמורה לכ-5 מיליארד דולר.
- ביום 30 באוגוסט 2020 דיווחו חלק מהשותפים בפרויקט תמר (תמר פטרוליום בע"מ, ישראלמקו נגב 2 – שותפות מוגבלת, דור חיפוי גז שותפות מוגבלת ואוורסט תשתיות שותפות מוגבלת, להלן ביחד בסעיף זה: "המוכרים") על חתימת הסכמים לאספקת גז טבעי ממאגר תמר לבתי זיקוק לנפט בע"מ (להלן בסעיף זה: "בזן") ואיי.סי.אל גרופ בע"מ (להלן בסעיף זה: "ICL"). להערכת המוכרים, היקף ההכנסות המצטבר ממכירת גז טבעי לבזן צפוי להסתכם בכ-150 מיליון דולר ארה"ב, בהנחה כי בזן תצרוך גז טבעי על-פי הסכם האספקה עד לסוף שנת 2021. היקף ההכנסות המצטבר ממכירת גז טבעי ל-ICL צפוי להסתכם בכ-60% מהיקף ההכנסות הצפוי תחת הסכם בזן. ביום 4 באוקטובר 2020 דווח כי ההסכמים עם בזן ו-ICL אושרו על ידי כל הצדדים לרבות ניו-מד אנרגי.
- ביום 13 בספטמבר 2020 דיווחה דלק קבוצה בע"מ (להלן בסעיף זה: "קבוצת דלק") כי דלק אנרגיה, חברה בת בבעלות מלאה של קבוצת דלק, התקשרה בהסכם עם אסנס תמלוגים, שותפות מוגבלת לרכישת מלוא החזקות דלק אנרגיה בתומר תמלוגים (כ-39.93% נכון לאותו מועד) בתמורה כוללת בסך של כ-46 מיליוני ש"ח.
- ביום 23 בספטמבר 2020 דיווחה ניו-מד אנרגי כי השותפות בפרויקט לויתן חתמו על הסכם אספקת גז טבעי לשותפות רמת חובב בהיקף כולל של BCM 1.3 לתקופה של 30 חודשים או מועד ההפעלה המסחרית של מאגר כריש ותנין, המוקדם מבניהם.
- ביום 28 באוקטובר 2020 דיווחה קבוצת דלק על השלמת ההנפקה של אגרות חוב מובטחות בשעבוד זכויותיה (25%) וזכויות דלק מערכות אנרגיה בע"מ (75%) בתמלוגי על ממאגר לויתן בתמורה של כ-180 מיליון דולר בניכוי כרית ביטחון לטובת תשלום ריבית והוצאות הנפקה וחיתום. אגרות החוב נושאות ריבית דולרית שנתית קבועה בשיעור של 7.494% והן מדורגות בדירוג בינלאומי B+ (Fitch).
- ביום 19 בינואר 2021, דיווחו השותפות ונתג"ז כי נתג"ז התקשרה בהסכם עם חברת נובל אנרגי לאספקת שירותי הולכה על בסיס מחייב לצורך הזרמת גז טבעי ממאגר לויתן וממאגר תמר אל נקודת הקבלה של EMG באשקלון לייצוא למצרים. על פי ההסכם מתחייבת נובל אנרגי לרכישת קיבולת הזרמה במערכת ההולכה של כ-BCM 5.5 בשנה ולפחות BCM 44 לאורך



GIZA SINGER EVEN

תקופת ההסכם. מנגד התחייבה נתג"ז להולכת גז, על בסיס מחייב בכמות שלא תפחת מהכמות האמורה, ואילו יתרת הכמות הנדרשת תוזרם על בסיס מזדמן. עוד הובהר כי להערכת השותפות מערכת ההולכה תוכננה באופן שיאפשר את הזרמת מלוא כמויות הגז הנדרשות על פי ההסכם. להערכת השותפות, ההכנסות הצפויות לנתג"ז מכוח ההסכם צפויות להסתכם בכ- 170 מיליון ש"ח לשנה. הסכם ההולכה יסתיים במועד המוקדם מבין: (1) המועד בו הכמות הכוללת שתוזרם תהיה BCM 44; (2) בחלוף 8 שנים ממועד תחילת ההזרמה (בין חודש יולי 2022 לאפריל 2023); או (3) עם פקיעת רישיון ההולכה של החברה. עוד הובהר בדיווח, כי להערכת השותפות, עם תום תקופת ההסכם האמור, לא צפוי קושי בהארכתו. ביום 15 בפברואר 2021 דיווחה נתג"ז על התקיימות התנאים המתלים שנקבעו בהסכם.

- ביום 31 בינואר 2021 דיווחה ניו-מד אנרג'י כי השותפות בפרויקט לווינתן חתמו על הסכם פשרה (להלן: "**הסכם פשרה לווינתן**") המסדיר את המחלוקות בנוגע להסכם אספקת הגז עליו חתמו שותפי לווינתן עם חח"י ביום 12 ביוני 2019 (להלן: "**הסכם חח"י-לווינתן**"). על פי הסכם פשרה לווינתן, המתקן את הסכם חח"י-לווינתן, התחייבה חח"י להזמין משותפי לווינתן כמות גז טבעי בהיקף של כ-BCM 1.2 במהלך המחצית הראשונה לשנת 2021. בנוסף, שותפי לווינתן יעניקו לחח"י הנחה במחיר בגין הזמנת כמויות גז העולות על כ-BCM 0.5 שיוזמנו החל מיום 1 בינואר 2021. במהלך שנת 2020 סופקה לחח"י כמות של כ-BCM 2.4 ממאגר לווינתן. בהתאם להסכם פשרה לווינתן, במהלך המחצית הראשונה לשנת 2021, תסופק לחח"י כמות נוספת של 1.2 BCM. ביום 31 במאי 2021, דיווחה השותפות על כניסת הסכם פשרה לווינתן לתוקף.
- ביום 23 בפברואר 2021, דיווחה ניו-מד אנרג'י כי השותפות במאגר תמר חתמו על הסכם שנועד לאפשר לכל אחת מהן שיווק נפרד של חלקה היחסי בגז הטבעי המופק ממאגר תמר, מבלי לגרוע מהאפשרות לשיווק משותף של הגז המופק מהמאגר (להלן: "**הסכם שיווק בנפרד**"). בהסכם נקבעו מנגנוני פיצוי בכסף או בגז במקרים בהם אחת מהשותפות תיבחר להגדיל את תפוקת הגז היומית מעבר לחלקה היחסי בתפוקה היומית, על חשבון שותפה שאינה מנצלת את מלוא חלקה היחסי בתפוקה היומית. ביום 26 מאי 2021, דיווחה השותפות כי ביום 11 במאי 2021 נכנס הסכם השיווק בנפרד לתוקף.
- ביום 24 בינואר 2022, דיווחו השותפות במאגר תמר על חתימת תיקון להסכם חח"י-תמר 2012³⁵ לפיו יופחת מחיר הגז אליו מחויבת חח"י בשנת 2021 על פי הסכם חח"י-תמר משנת 2012, בשיעור הגבוה במספר אחוזים משיעור ההפחתה המקסימלי שנקבע במנגנוני ההפחתה בהסכם זה לאותה שנה ולשנים העוקבות. כמו כן, נקבע כי לצדדים להסכם תישמר הזכות להתאמת המחיר (תוספת או הפחתה בשיעור של 10%) ביום 1 בינואר 2025 (חלף יום 1 ביולי 2024 בהסכם חח"י-תמר 2012).³⁶ בנוסף הוארכה תקופת הסכם חח"י-תמר 2012 בשנתיים וחצי נוספות כך שהסכם זה יסתיים ביום 31 בדצמבר 2030 (להלן: "**מועד סיום ההסכם**").

³⁵ <https://maya.tase.co.il/reports/details/1427402/2/0>

³⁶ בהסכם חח"י-תמר משנת 2012, קבעו הצדדים שני מועדים בהם כל צד יהיה רשאי לדרוש את התאמת מחיר הרכישה, 1 ביולי 2021 ו-31 בדצמבר 2024. על פי המנגנון שנקבע, רשאית חח"י לדרוש התאמת מחיר של עד 25% במועד הראשון ועד 10% במועד השני.



GIZA SINGER EVEN

המתקון). מחיר הגז בהסכם חח"י-תמר 2012 לאחר ההפחתה שנקבעה בשנת 2021, יוצמד למדד המחירים לצרכן בארה"ב (להלן: **"מדד ארה"ב"**) באופן הבא:

- שיעור עלייה של עד 2.25% ילקח במלואו.
 - שיעור עלייה שבין 2.25%-3.75% לא ילקח בחשבון בשנה הרלוונטית, וייתכן שייצבר ויילקח בחשבון בשנים העוקבות רק ככל ששיעור עליית מדד ארה"ב בהן יעמוד על פחות מ-2.25%, ובכל מקרה ההצמדה באותן שנים לא תעלה על 2.25%.
 - שיעור עלייה של מעל 3.75% יילקח בחשבון במלואו (חלק השיעור שעולה על 3.75%).
 - משיעור ההצמדה המשוקלל לעיל ינוכה 1% בשנה.
- כמו כן, התחייבה חח"י לרכוש BCM 16 נוספים (מעבר לכמות אליה התחייבה בהסכם חח"י-תמר 2012) עד למועד סיום ההסכם המתוקן (בהתאם לצרכיה התפעוליים). ככל וחח"י לא תצרוך את סך כמות הגז הטבעי לה התחייבה עד למועד הנ"ל, יוארך ההסכם באופן אוטומטי עד לצריכת מלוא כמות הגז הטבעי. מחיר יחידת חום (MMBTU) עבור כמות נוספת זו נקבע בהסכם על כ-4 דולר, ללא הצמדה וללא זכויות להתאמות בעתיד.

▪ ביום 9 בדצמבר 2021, השלימה השותפות את מכירת זכויותיה בשיעור של 22% בחזקות "דלית I/13" ו-"תמר I/12" לקבוצת משקיעים בראשות Mubadala Petroleum (Tamar Investment 1 RSC Limited ו-Tamar Investment 2 RSC Limited) בתמורה לסך של כ-1.0 מיליארד דולר. בכך השלימה השותפות את עמידתה במלוא התנאים שנקבעו למתן הפטור (כהגדרתו בסעיף 4.3 לעיל) כפי שנקבע במתווה הגז מיום 17 בדצמבר 2015.

▪ ביום 20 בדצמבר 2021 דיווחו שותפות תמר על חתימת תיקון להסכם אספקת הגז בין דליה לבין שותפי תמר, למעט Tamar Investment 1 RSC Limited ו-Tamar Investment 2 RSC Limited (להלן: **"יתר שותפות תמר"**). עיקרי התיקון הינם הארכת תקופת ההסכם בשלוש שנים כך שתסתיים ביום 8 ביולי 2035 (חלף 8 ביולי 2032), וכן הפחתת כמות הגז השנתית המינימלית לחיוב (Take or Pay) הקבועה בהסכם. בנוסף, תתחייב דליה לרכוש כמות מינימלית יומית נוספת של גז הנדרשת לצורך פעילותה ובהתאם לצרכיה, בכפוף להפחתות הקבועות בהסכם. המחיר עבור כמות גז יומית, ומנגנון ההצמדה של המחיר יותרו כקבוע בהסכם המקורי. מחיר הגז עבור כמות גז יומית נוספת שתרכוש דליה מעבר לכמות המינימלית, יהא נמוך ממחיר הגז עבור הכמות המינימלית, ויהא צמוד בעיקרו לתעריף ייצור החשמל, כפי שנקבע מעת לעת על ידי רשות החשמל. כניסתו לתוקף של התיקון להסכם כפופה להתקיימות מספר תנאים מתלים.³⁷ ביום 28 בפברואר 2022 דיווחו השותפות על התקיימות התנאי המתלה הנוגע להצטרפות יתר שותפות תמר לתיקון להסכם.³⁸

4.6.2 חזקות "כריש ותנין"

▪ **קבלת החלטת השקעה** – ביום 27 במרץ 2018 הודיעה אנרג'יאן לשותפות על קבלת החלטת השקעה בפיתוח מאגר כריש, ובחודשים מרץ 2018, מרץ 2019, מרץ 2020 ומרץ 2021 שילמה

³⁷ <https://maya.tase.co.il/reports/details/1419083/2/0>

³⁸ <https://maya.tase.co.il/reports/details/1433483/2/0>



GIZA SINGER EVEN

לשותפות את התשלומים הראשון, השני, השלישי והרביעי בסך של 10.85 מליון דולר, 15.34 מיליון דולר, 14.84 מיליון דולר ו-14.34 מיליון דולר, בהתאמה.

- **רישום חברת אנרג'יאן למסחר בבורסה בישראל** – ביום 29 באוקטובר 2018, החלה חברת האם של אנרג'יאן, Energean Oil & Gas plc, להיסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב כחברה דואלית אשר מניותיה נסחרות בנוסף גם ברשימה הראשית של בורסת לונדון.
- **תחילת ייצור מתקן ההפקה הצף של אנרג'יאן** – ביום 27 בנובמבר 2018, הודיעה אנרג'יאן על תחילת ייצור בסין של האסדה הצפה (FPSO) העתידה לשמש את המאגרים כריש ותנין, האסדה עתידה לטפל בגז הטבעי שיופק בפרויקט כריש-תנין במים הכלכליים של ישראל. תהליך ההפקה והטיפול בגז יבוצעו על פי הברא, במרחק של כ-90 ק"מ מן החוף.
- **חתימת הסכם לבניית ומסירת המקטע המזרחי של תשתית הולכת הגז מהחזקות** – ביום 25 ביוני 2019 הודיעה אנרג'יאן כי חתמה על הסכם עם נתג'יז לפיו תבנה ותעביר לנתג'יז את המקטע המזרחי של תשתית הגז, הכולל מקטע ימי – במרחק של כ-10 ק"מ מן החוף ומקטע חופי. בתמורה לכך, תשלם נתג'יז לאנרג'יאן סכום של כ-369 מיליון ש"ח.
- **חתימת הסכמים למכירת גז טבעי לתחנת הכוח באלון תבור** - ביום ה-21 בנובמבר 2019 דיווחה רפק אנרג'יה בע"מ כי קבוצת MRC אשר זכתה במכרז של חח"י לרכישת תחנת הכוח באלון תבור, התקשרה עם אנרג'יאן בהסכם לאספקת גז טבעי בכמות שנתית של כ-0.5 BCM לתקופה של 15 שנים (ובסך הכל עד 8 BCM). ביום 17 בדצמבר 2020, דיווחה אנרג'יאן כי התקשרה עם רפק אנרג'יה בע"מ בהסכם נוסף לאספקת גז טבעי בכמות שנתית ממוצעת של כ-0.4 BCM לתקופה שבין 6 ל-15 שנים, זאת בנוסף להסכמים החתומים הקיימים בין אנרג'יאן ורפק אנרג'יה.
- **חתימת מזכר הבנות בין אנרג'יאן ובין תאגיד הולכת הגז של יוון (DEPA) למכירת גז טבעי** - לקראת החתימה הצפויה על הסכם ה-East Med Pipeline על ידי הממשלות ושרי האנרגיה של קפריסין, יוון וישראל, ביום ה-2 בינואר 2020 חתמה אנרג'יאן על מזכר הבנות עם DEPA למכירה אפשרית של גז טבעי בהיקף של עד 2 BCM לשנה מן המאגרים שבהם מחזיקה החברה בישראל, ואשר הגז מהם יופק באמצעות האסדה הצפה (FPSO).
- **המחלוקת בין אנרג'יאן וניו-מד אנרג'י בקשר עם הזכאות לקבלת תמלוגים מהמאגרים** – בהמשך לדיווחה של אנרג'יאן מיום ה-9 באפריל 2020 בדבר עדכון להיקף המשאבים בקידוח "כריש צפון", במהלך חודש אפריל 2020 הוחלפו בין אנרג'יאן לשותפות מכתבים בקשר עם זכאות השותפות לקבלת תמלוגים מהחזקות. לטענת אנרג'יאן, בין היתר, התחייבותה לתשלום תמלוגים אינה חלה בכל הקשור להידרוקרבונים מקידוח "כריש צפון", ובנוסף, לא כל הנוזלים הפחמניים אשר יופקו מחזקת כריש עונים להגדרת קונדנסט תחת ההסכם למכירת זכויות השותפות בחזקות. עמדת השותפות, בהתבסס על יועציה המשפטיים והמקצועיים, הינה כי על-פי ההסכם למכירת זכויות השותפות בחזקות, מסמכי התמלוג והרישום בספר הנפט, חובתה של אנרג'יאן לתשלום תמלוגים חלה בכל הנוגע לגז טבעי וקונדנסט שיופקו מחזקת כריש,



GIZA SINGER EVEN

לרבות מקידוח "כריש צפון", וכי הנוזלים הפחממניים אשר עתידיים להיות מופקים מהחזקות מהווים קונדנסט כהגדרתו בהסכם.

- **מכירת תמלוגי העל של קבוצת דלק ודלק אנרגיה לקרן נוי** – ביום 25 במאי 2020 התקשרו קבוצת דלק ודלק אנרגיה, חברה בת של קבוצת דלק, עם קרן נוי בהסכם למכירת זכויותיהן לתמלוגי על מחזקות כריש ותנין. בתמורה, שילמה קרן נוי סך של 318 מ' ש"ח אשר חולק בין קבוצת דלק ודלק אנרגיה בהתאם לחלקן היחסי בתמלוגים שנמכרו (25%, ו-75%, בהתאמה).
- **חתימת הסכם למכירת גז טבעי עם שותפות רמת חובב** – ביום 16 בספטמבר 2020 דיווחה אנרג'יאן כי התקשרה עם שותפות רמת חובב (אדלטק ושיכון ובינוי) בהסכמים לאספקת גז טבעי ממאגר כריש. על פי ההסכמים, תמכור אנרג'יאן לשותפות רמת חובב גז טבעי החל מתחילת ההזרמה של גז טבעי משדה כריש, בכמות שנתית של כ-1.4 BCM. ההסכמים כוללים סעיפים המתייחסים למחירי רצפה ומנגנון Take or Pay וצפויים להכניס לאנרג'יאן כ-2.5 מיליארד דולר לאורך חיי החוזים. על פי ההסכם הראשון, אשר יעמוד בתוקפו עד לתום 20 שנה ממועד ההתקשרות בו, עיקר הכמות שנמכרה במסגרת ההסכמים הינה עבור תחנת הכוח רמת חובב. במסגרת הסכם נוסף, תסופק יתרת הגז לטובת אספקת גז טבעי לתחנות כח נוספות המוחזקות על ידי בעלי שותפות רמת חובב - זאת למשך תקופה של עד 15 שנים.
- **הסכם לרכישת מלוא ההחזקות באנרג'יאן ישראל** – ביום 30 בדצמבר 2020, דיווחה אנרג'יאן כי חתמה על הסכם לרכישת 30% הנותרים מהון המניות המונפק והנפרע של Energean Israel Ltd (להלן: "אנרג'יאן ישראל") מידי Kerogen Investments No.38 Ltd (להלן: "קרן קרוג'ין"). בתמורה לאחזקותיה של קרן קרוג'ין באנרג'יאן ישראל תשלם אנרג'יאן סכום שנע בין 380 מיליון דולר ל-405 מיליון דולר. ביום 25 בפברואר 2021 דיווחה אנרג'יאן על השלמת העסקה והחל ממועד זה מחזיקה אנרג'יאן ב-100% מהון המניות המונפק והנפרע של אנרג'יאן ישראל.
- **החלטת השקעה סופית במאגר "כריש צפון"** – ביום 14 בינואר 2021, דיווחה אנרג'יאן על קבלת החלטת השקעה סופית (FID) במאגר "כריש צפון" בהיקף של כ-150 מיליון דולר. אנרג'יאן מעריכה כי הפרויקט יספק תשואה (IRR) של כ-40% וכי גז טבעי יופק ממאגר זה לראשונה במחצית השנייה של שנת 2023.
- **הלוואה בסך 700 מיליון דולר מהבנקים ג'י פי מורגן ומורגן סטנלי** – ביום 14 בינואר 2021 דיווחה אנרג'יאן כי חתמה עם הבנקים ג'י פי מורגן ומורגן סטנלי על הסכם הלוואה בסך 700 מיליון דולר לתקופה של 18 חודשים. הריבית על הלוואה תעמוד על 5.75% ותעלה ב-0.25% כל שלושה חודשים עד לשיעור ריבית מקסימלי של 7%. הלוואה תשמש בין היתר למימון פיתוח מאגר "כריש צפון"; למימון עסקת רכישת האחזקות של קרן קרוג'ין באנרג'יאן ישראל; להשקעות נוספות במאגר כריש; וכן למימון קמפיין אקספלורציה נוסף של החברה בתחילת שנת 2022. במקביל, הגיעה אנרג'יאן להסכמות עם המלווים הקיימים שלה למימון פיתוח מאגר כריש, בדבר מימון מחדש של הלוואה בסך 1.45 מיליארד דולר כך שמועד פירעונה יוארך ב-9 חודשים מדצמבר 2021 לספטמבר 2022.



GIZA SINGER EVEN

- ביום 28 בפברואר 2021 דיווחה אנרג'יאן על כוונת אנרג'יאן ישראל להנפיק ארבע סדרות של אגרות חוב בכירות מובטחות, בסך כולל של כ-2.5 מיליארד דולר (625 מיליון דולר כל אחת) ובמח"מ של 3, 5, 7 ו-10 שנים (להלן בסעיף זה: "אגרות החוב המובטחות"). בכוונת אנרג'יאן ישראל להשתמש בסכום זה למימון פרויקט קיים, לפירעון ההלוואה בסך 700 מיליון דולר שנלקחה ביום 14 בינואר 2021 והוצאות נוספות של אנרג'יאן וחברות הבת שלה. ביום 24 במרץ 2021 הודיעה אנרג'יאן על השלמת הנפקת אגרות החוב המובטחות בשיעורי ריבית של 4.500%, 4.875%, 5.375% ו-5.875%, בהתאמה. אגרות החוב המובטחות דורגו BB- (בינלאומי) על ידי חברת הדירוג S&P וייסחרו ב-TASE UP (לשעבר רצף המוסדיים).
- ביום 28 ביוני 2021, דיווחה אנרג'יאן כי מועד תחילת הפקת הגז הטבעי ממאגר כריש צפון נדחה גם כן למחצית השנייה של שנת 2023 (חלף תחילת שנת 2023). כמו כן, דיווחה אנרג'יאן כי אנרג'יאן ישראל חתמה על הסכם קידוח עם חברת Stena Drilling Limited כחלק מתכנית הקידוחים ופיתוח המאגרים שלה בישראל לשנים 2022-2023. הקידוח המתוכנן יתבצע במהלך שנת 2022 במאגרים כריש, כריש צפון ובלוק 12 (ייתכן קידוח בשני אתרים נוספים).
- ביום 3 בנובמבר 2021 דיווחה אנרג'יאן על קבלת מכתב שעניינו ביטול לאלתר של חוזה למכירת גז טבעי בהיקף של כ-0.8 BCM בשנה שנחתם בעבר בין החברה ודליה חברות אנרגיה בע"מ (להלן: "דליה"). בין דליה והחברה מתנהל שיח בנוגע לחוקיות ביטול החוזה ולא מן הנמנע כי הנושא יועבר למישור המשפטי. נכון למועד העבודה, אין ביכולתנו להעריך את תוצאות השיח ועל כן ביטול החוזה לא נלקח בחשבון במסגרת הערכת השווי.
- ביום 11 בנובמבר 2021 הודיעה אנרג'יאן על כוונתה להנפיק ביום 18 בנובמבר 2021 מספר סדרות של אגרות חוב בכירות מובטחות, בסך כולל של 450 מיליון דולר, שעתידות להיפרע בשנת 2027. שיעור הריבית השנתית של סדרות אלו הינו 6.50% והיא תשולם בתשלומים חצי שנתיים ב-30/04 וב-30/10 בכל שנה. אגרות החוב צפויות להיסחר ב-TISE (The International Stock Exchange). על פי הדיווח, בכוונת אנרג'יאן להשתמש בסכום זה לפירעון כל התחייבויותיה הקשורות במאגרים במצרים וביוון, לפירעון חוב נדחה, לשלם עמלות והוצאות אחרות הקשורות להנפקה וכן למטרות כלליות של החברה.
- ביום 13 בדצמבר 2021 דיווחה אנרג'יאן כי חתמה על הסכם עם חברת KANFA AS לבניית OTM (Oil Train Module) שני עבור מאגר כריש. הקמת ה-OTM הנוסף תאפשר להגדיל את תפוקת הנוזלים הפחממניים של אסדת ה-FPSO מ-18 kbo ביום ל-32 kbo ביום. חיבור ה-OTM צפוי להתבצע במהלך הרבעון השלישי לשנת 2023.
- ביום 18 בינואר 2022 דיווחה אנרג'יאן כי נכון ליום 31 בדצמבר 2021, הושלמו 100% מעבודות הקמת בארות ההפקה, כ-98.4% מעבודות בניית ה-FPSO; כ-99.9% מעבודות אנרג'יאן בחוף; וכ-83.6% מהעבודות התת-ימיות. לאור כך, מעריכה אנרג'יאן כי הושלמו כ-92.5% מעבודות הפיתוח של מאגר כריש. עבודות בניית ה-FPSO בסינגפור המבוצעות על ידי חברת TechnipFMC צפויות להסתיים עד תום הרבעון הראשון לשנת 2022. אנרג'יאן צופה כי הפלגת ה-FPSO מסינגפור לישראל, חיבורה לנקודת הקידוח ותהליך ההרצה צפויים להימשך



GIZA SINGER EVEN

כארבעה-חמישה חודשים. על פי אנרג'יאן, מועד תחילת הפקת הגז הטבעי ממאגר כריש צפוי במהלך המחצית השנייה של שנת 2022.

כמו כן, פרסמה אנרג'יאן תרשים המתאר את קצב הפקת הגז הטבעי השנתי הצפוי מהמאגרים בהתאם לכלל ההסכמים המצויים בידיה נכון למועד הפרסום. אנרג'יאן דיווחה כי קצב ההפקה השנתי המקסימלי עודכן לכ-7.2 BCM בשנה (חלף 7.4 BCM בשנה בדיווחים קודמים), זאת לאור ביטול הדדי של הסכם בהיקף של כ-0.2 BCM בשנה.

▪ **חתימת הסכם SPOT למכירת גז טבעי עם חח"י** – ביום 14 במרץ 2022 דיווחה אנרג'יאן כי התקשרה עם חח"י בהסכם SPOT לאספקת גז טבעי ממאגר כריש. על פי ההסכם, לחח"י הזכות לרכוש גז טבעי במחיר חודשי משתנה, ובכמויות אשר ייקבעו על בסיס יומי (ללא התחייבות). ההסכם יחול ממועד הפקת גז ראשון ממאגר כריש ולמשך שנה, עם אופציות להארכה בכפוף להסכמות שני הצדדים.

▪ **עדכון היקף המשאבים המיוחסים למאגרי כריש, כריש צפון ותנין** – ביום 17 במרץ 2022 פרסמה אנרג'יאן דו"ח משאבים ועתודות ליום 31.12.2021 שנערך על ידי מעריך המשאבים DeGolyer and MacNaughton לפיו במאגרים כריש, כריש צפון ותנין (להלן בסעיף זה: "המאגרים") קיימות עתודות גז טבעי ונוזלים פחממניים (2P) בהיקף של כ-100.2 BCM וכ-101.3 מיליון חביות, בהתאמה.³⁹ אנרג'יאן אישרה כי הפקת גז טבעי לראשונה ממאגר כריש צפון צפויה החל משנת 2023, דחתה את מועד תחילת ההפקה הצפוי ממאגר תנין לשנת 2028 (חלף 2027) והאריכה את תקופת הפעילות החזויה של מאגרים עד לשנת 2042 (חלף 2040). כמו כן, פרסמה אנרג'יאן את תחזיותיה בנוגע לקצב הפקת הגז הטבעי והנוזלים הפחממניים מכל אחד המאגרים וכן תחזיות הנוגעות להיקפי ההשקעות ההוניות, תמלוגים, מיסים ועלויות התפעול של המאגרים.

³⁹ <https://www.energean.com/media/5159/024343-energean-israel-2021ye-cpr.pdf>



GIZA SINGER EVEN

5. הערכת שווי תמלוגים

5.1. מתודולוגיה

בהתאם לתקן דיווח כספי בינלאומי 3, תמורה מותנית מוגדרת כ: "...מחויבות של הרוכש להעביר נכסים נוספים או זכויות הוניות אל הבעלים הקודמים של הרכש כחלק מעסקת ההחלפה עבור השליטה על הרכש, אם אירועים עתידיים מוגדרים יתרחשו, או אם יתקיימו תנאים."

כמפורט בפרק 4 לעיל, התמורה לה זכאית השותפות כוללת אפשרות לתקבולים עתידיים, בנוסף לסכומים שהתקבלו במזומן (40 מיליון דולר), אשר מותנים בהתרחשותם של אירועים עתידיים כמפורט להלן:

- i. תמורה בסך של 108.5 מיליון דולר אשר תשולם למוכרות בעשרה תשלומים שנתיים שווים ובתוספת ריבית החל מהמועד בו הרוכשת קיבלה החלטת השקעה סופית (FID) או שהרוכשת השקיעה בפיתוח המאגר סכום מצטבר העולה על 150 מיליון דולר (להלן: "החלטת ההשקעה") כמוקדם מביניהם. לפיכך, רכיב תמורה זה דומה במאפייניו לחוב פיננסי של הרוכשת למוכרות, המותנה בפיתוח החזקות, בין אם בהחלטת השקעה סופית (FID) או בביצוע ההשקעה בפועל. ביום 27 במרץ 2018, כאמור, הודיעה אנרג'יאן לשותפות על קבלת החלטת השקעה בפיתוח מאגר כריש ועל כן רכיב החוב מוגדר כתמורה נדחית. לאור הנפקת אגרות החוב, במהלך החודשים מאי-יוני 2021 הוחלפו בין אנרג'יאן לשותפות מכתבים בקשר עם דרישת השותפות לפירעון יתרת התמורה בגין רכיב החוב בתשלום אחד ומייד, בהתאם לתנאי ההסכם למכירת הזכויות בכריש ותנין. נכון למועד העבודה, עמדת השותפות טרם התקבלה על ידי אנרג'יאן ואין ביכולתנו להעריך את הסתברות היענות אנרג'יאן לדרישה זו ו/או את תוצאותיו של הליך משפטי ככל ויתקיים. בשל כך, לא הוערך תרחיש פירעון מוקדם של רכיב החוב במסגרת הערכת השווי במועד זה.
- ii. תמלוגים מההכנסות (בניכוי תמלוגים קיימים⁴⁰) אשר ישולמו למוכרות בשיעורים של 7.5% לפני ההיטל ו- 8.25% לאחר ההיטל. לפיכך, התמלוגים מותנים גם הם בפיתוח החזקות וביכולת של הרוכשת להפיק הכנסות מגז טבעי וקונדנסט מהמאגרים.

בהתאם למאפייני רכיבי התמורה המפורטים לעיל, שווי התמלוגים בעסקת המכירה של חזקות כריש ותנין נאמד באמצעות שיטת היוון תזרימי המזומנים, תוך התאמת שיעורי היוון לסיכונים הגלומים בהשלמת פיתוח המאגרים ובתזרים המזומנים.

5.2. הנחות עבודה

5.2.1. כללי

הנחות העבודה המרכזיות כמפורט מטה מבוססות בעיקרן על דו"ח עתודות ומשאבים ליום 31 בדצמבר 2021 שנערך על ידי חברת הייעוץ DeGolyer and MacNaughton שהינה מעריך משאבים מוסמך (להלן: "D&M CPR") ופורסם על ידי אנרג'יאן ביום 17 במרץ 2022, בהתאמות

⁴⁰ הזכויות הנמכרות הועברו לרוכשת יחד עם תמלוגי העל הקיימים בחזקות בהן נשאו כל אחת מהמוכרות ביחס לחלקן המקורי (26.4705%).



GIZA SINGER EVEN

כפי שיפורט בהמשך, וכן על ניתוח נתוני שוק ופרסומים של חברות ציבוריות הפועלות בתחום הגז והנפט. יודגש כי ההנחות והמידע המפורטים להלן, לרבות ביחס לתחזיות ולתנאים המסחריים העיקריים בהסכם המכירה של המאגרים, וכן בדבר סוגי הנוזלים הפחממניים אשר יופקו מהמאגרים וישולמו בגינם תמלוגים לשותפות, מהווים מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968, אשר אין כל וודאות כי יתממש, כולו או חלקו, באופן האמור או בכל אופן אחר.

5.2.2. לוח זמנים

על פי פרסומי אנרג'יאן שהוזכרו לעיל, הפקת גז ראשונה צפויה במחצית השנייה של שנת 2022. כמו כן, דווח כי הקידוח במאגר "כריש צפון" יחל במהלך קיץ 2022 וגז ראשון מהמאגר צפוי במהלך שנת 2023. תחילת ההפקה מחזקת תנין תחל בשנת 2028.

במסגרת הערכת השווי הונח כי מועד תחילת הפקת הגז מהמאגרים כריש, כריש צפון ותנין יחול ברבעון השלישי של שנת 2022, ברבעון הראשון של שנת 2023 וברבעון הראשון של שנת 2028, בהתאמה. כמו כן, הונח כי עתודות הגז הטבעי במאגרים כריש, כריש צפון ותנין יסתיימו בשנים 2036, 2042 ו-2037, בהתאמה.

5.2.3. תחזית כמויות וקצב הפקה שנתי

להלן פירוט כמויות הגז הטבעי והנוזלים הפחממניים (קונדנסט ונוזלי גז טבעי) במאגרי כריש ותנין (100%) כפי שפורסמו בדו"ח D&M CPR:

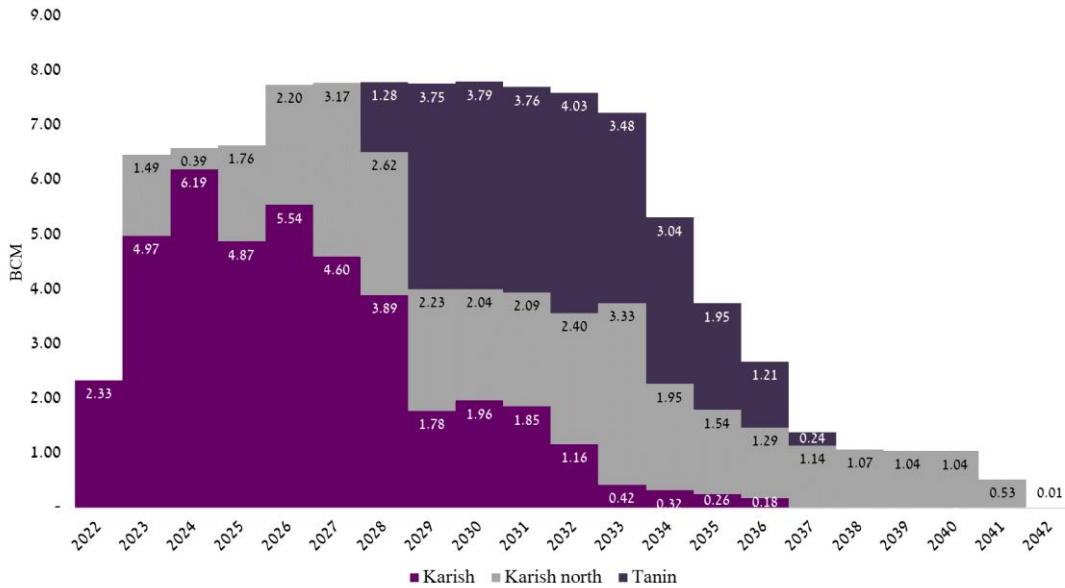
עתודות ומשאבים		מאגר
נוזלים פחממניים (MMBBL)	גז טבעי (BCM)	
2P	2P	
66.4	40.3	כריש
30.7	33.3	כריש צפון
4.2	26.5	תנין
101.3	100.2	סה"כ

על פי דו"ח D&M CPR, מעריכה אנרג'יאן כי היא צפויה למכור עד 7.8 BCM בשנה לאורך שנות התחזית, מתוכם כ-75% הנם במסגרת מנגנוני ה-Take or pay הכלולים בהסכמים עם לקוחותיה.

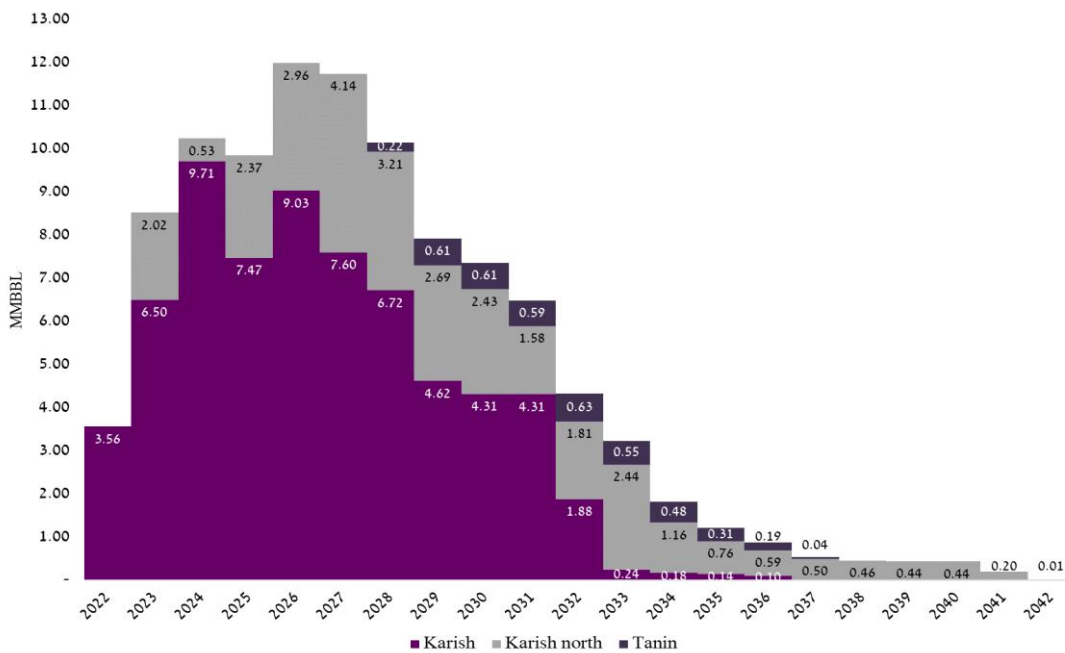


GIZA SINGER EVEN

להלן תרשים המתאר את קצב ההפקה של גז טבעי מהמאגרים על פי דו"ח D&M CPR:



להלן תרשים המתאר את קצב ההפקה של הנוזלים הפחמניים (קונדנסט ונוזלי גז טבעי) מהמאגרים על פי דו"ח D&M CPR:



תחזית קצב ההפקה השנתי של הגז הטבעי והקונדנסט ששימשה בהערכת השווי התבססה על קצב ההפקה בדו"ח D&M CPR והכפלתו במקדם בשיעור של 92.5% המשקף להערכתנו את התרחיש הסביר בהינתן המידע הפומבי הקיים בקשר לחוזים שנחתמו, היקף הביקושים והתחרות הצפויה בשוק המקומי (לפירוט תחזית קצב הפקת גז טבעי וקונדנסט שנתי ראה נספח א'). כמו כן, בהתאם לדו"ח D&M CPR הונח מקדם ההמרה של 37.2 מ' MMBTU ל-1 BCM.



5.2.4. תחזית מחירי גז טבעי

תחזית מחירי הגז הטבעי התבססה על ההנחות להלן:

- מחיר הבסיס בחוזים על פיהם בוצעה הערכת השווי נאמד באמצעות הנוסחאות המפורטות במנגנון המחירים בין אנרגיאן לכי"ל ובז"ן, ובין אנרגיאן ל-OPC, וכן שקלול של מחיר הגז בחוזה של תחנת הכוח רמת חובב, והפרמטרים המפורטים להלן:
 - i. **תעריף רכיב הייצור:** נכון למועד הערכת השווי, תעריף רכיב הייצור הינו 28.40 אגורות (ינואר 2022) אך ייתכנו בתעריף זה שינויים בכפוף להחלטת רשות השמל. לאורך יתר שנות התחזית הונח כי תעריף רכיב הייצור ישתנה בהתאם להוצאות הצפויות לחח"י בגין ייצור חשמל, המושפעות בין היתר ממחירי הגז הטבעי, הפחם, שינויים בשער החליפין (שקל/דולר), הסבת תחנות כח פחמיות לשימוש בגז טבעי, מכירת תחנות כח ליצרני חשמל פרטיים ומעלויות ייצור נוספות. בהתאם לתחזיותינו, תעריף רכיב הייצור צפוי להיות בטווח של כ-23.60-28.40 אגורות לאורך השנים 2022-2037. לאור האמור בסעיף 4.5.1 לעיל, באשר לפרסום קול קורא בנוגע לעדכון מקבצי שעות הביקוש (מש"בים), נכון למועד העבודה אין ביכולתנו לחזות את השפעות השינוי המוצע על תעריף רכיב הייצור המשוקלל ועל כן עדכון זה לא נלקח בחשבון במסגרת הערכת השווי.
 - ii. **כי"ל ובז"ן** - מחיר רצפה של 3.975 דולר ארה"ב ל-mmbtu בהתאם להסכם בין החברה לבין כי"ל ובז"ן.
 - iii. **OPC** - מחיר רצפה של 3.975 דולר ארה"ב ל-mmbtu כאשר רכיב הייצור גדול או שווה ל-26.4 אגורות, ומחיר רצפה של 3.8 דולר ארה"ב ל-mmbtu כאשר רכיב הייצור נמוך מ-26.4 בהתאם להסכם בין החברה לבין OPC.
 - iv. **רמת חובב** - מחיר קבוע של 3.95 דולר ארה"ב ל-mmbtu.
- הונח כי כמות גז של 1.0 BCM תסופק באופן קבוע לתחנת הכוח רמת חובב וכי יתרת כמות הגז שתמכר תתפלג באופן שווה בין יצרני חשמל פרטיים (דוגמת החוזה עם OPC) ויצרנים תעשייתיים (דוגמת החוזים עם כי"ל ובז"ן).

נציין כי בדו"ח D&M CPR עבור תרחיש הבסיס והתרחיש הנמוך הונח מחיר גז טבעי קבוע של כ-4.04 דולר ארה"ב ל-mmbtu על פני כל שנות התחזית.

5.2.5. תחזית מחירי קונדנסט

תחזית מחירי הקונדנסט נאמדה על בסיס ממוצע תחזית מחירי נפט ארוכת טווח של ה-World Bank⁴¹, וה-⁴²EIA ומחירי הפורוורד של הברנט ע"פ נתוני בלומברג.

נציין כי בדו"ח D&M CPR עבור תרחיש הבסיס הונח מחיר קונדנסט של כ-80 דולר ארה"ב לחבית בשנת 2022, כ-75 דולר ארה"ב לחבית בשנת 2023, כ-70 דולר ארה"ב לחבית בשנת 2024, וכ-65

⁴¹ A World Bank Semi-Annual Report: Commodity Markets Outlook, October 2021
⁴² U.S Energy Information Administration: Analysis & Projections, February 2022



GIZA SINGER EVEN

דולר ארה"ב החל משנת 2025 ועל פני יתר שנות התחזית (קבוע), על בסיס ההנחה כי אנרגיאן תוכל למכור את הקונדנסט שבמאגריה בפרמיה של 10% על מחיר הברנט.

5.2.6. שיעור התמלוגים

שיעור התמלוגים אשר ישולמו למדינה נקבע בהתאם לחוק הנפט על 12.5% משווי הגז בפי הבאר⁴³. שיעור התמלוגים בפועל הינו נמוך יותר כתוצאה מניכוי הוצאות בגין מערכות ההולכה והטיפול בגז עד לנקודת מסירת הגז בחוף. בהתאם לאומדני השותפות, הונח כי שיעור התמלוגים האפקטיבי אשר ישולם למדינה בגין הגז והקונדנסט הינו 11.5%. כמו כן, שיעור התמלוגים הקיימים בחזקות בהן נשאו כל אחת מהשותפויות הותאמו באופן דומה. נציין כי שיעור התמלוגים בפועל עשוי להשתנות ואינו סופי.

5.2.7. היטל רווחי נפט

היטל רווחי הנפט הינו היטל פרוגרסיבי שנקבע לפי מנגנון אשר מקשר בין שיעור ההיטל לבין יחס ההכנסות המצטברות נטו מפרויקט הפקת הנפט והגז לבין סך ההשקעות המצטברות בגין חיפוש ופיתוח ראשוני של המאגר (להלן: "יחס כיסוי ההשקעות"). ההיטל המינימאלי בשיעור של 20% יגבה כאשר יחס כיסוי השקעות יגיע ל 1.5 ויעלה בהדרגה עד לשיעור של 50% (בהתאם לשיעור מס החברות⁴⁴) כאשר יחס כיסוי ההשקעות יגיע ל 2.3. ההיטל יחושב ויוטל לכל מאגר בנפרד.

במסגרת תחזית תזרימי המזומנים בגין התמלוגים ניכינו את ההיטל מהתמלוגים נטו (לאחר קיזוז התמלוגים הקיימים) שיתקבלו על ידי השותפות מכל חזקה, על בסיס שיעור ההיטל שחושב במודל הפיננסי של כל אחת מהחזקות.

5.2.8. שיעור היוון תמלוגים

- שיעור ההיוון ששימש בהערכת השווי שנערכה על ידנו ליום 31 בדצמבר 2019 (להלן: "הערכת שווי 12/19") נאמד בכ-11% על בסיס שיעור ההיוון הגלום במאגר לויתן והתאמות בגין פערי הסיכון בין המאגרים ותזרימי המזומנים (להרחבה ראה סעיף 5.2.9 להערכת שווי 12/19).
- במהלך המחצית הראשונה של שנת 2020 חלו ירידות שערים חדות בשווקים הפיננסיים ברחבי העולם לרבות בישראל, כמו גם שינויים חדים בשערי חליפין של מטבעות וירידות חדות ביותר במחירי הנפט והגז הטבעי בשווקים הבינלאומיים, זאת כתוצאה מהתפשטות נגיף הקורונה וגורמים נוספים המשפיעים על הביקוש וההיצע של מוצרי אנרגיה בעולם. לאור התפתחויות אלו וכן לאור המשך ההתפרצות של זנים חדשים מגיפת הקורונה ברחבי העולם, הוספנו פרמיה של 1% המשקפת להערכתנו את העלייה ברמת הסיכון ביחס להערכת שווי 12/19.
- לאור האירועים המתוארים בסעיף 4.6 לעיל, בהם חתימת תיקון להסכם חח"י-תמר 2012, מכתב הדרישה לביטול חוזה אספקת גז טבעי בין דליה ואנרגיאן והעיכובים בהשלמת פיתוח מאגר כריש (אשר מהותם כגורמי סיכון גדלה ככל שמועד הפקת הגז הצפוי ממאגר כריש מתקרב), הוספנו פרמיה נוספת של 1.5%, המשקפת להערכתנו את העלייה ברמת הסיכון ביחס להערכת שווי 12/19, כך ששיעור ההיוון הכולל לתמלוגי העל נאמד בכ-13.5%. עם תחילת

⁴³ ביום 9 בפברואר 2020 פרסם משרד האנרגיה להערות הציבור, הנחיות לאופן חישוב שווי התמלוג על פי הבאר בקשר לזכויות נפט בים. לפירוט נוסף ראה: https://www.gov.il/he/departments/publications/Call_for_bids/os_090220

⁴⁴ הונח שיעור מס חברות של 23% בהתאם לשיעור המס הסטטורי הידוע למועד הערכת השווי



GIZA SINGER EVEN

הזרמת הגז בפועל ממאגר כריש, ועם תחילת ההפעלה המסחרית של המאגר צפויה להתבצע בחינה של שיעור ההיוון הרלוונטי.

5.3. תוצאות הערכת השווי

בהתאם להנחות המפורטות בגוף העבודה, שווי התמלוגים ליום 31 בדצמבר 2021 נאמד בכ-262.2 מיליון דולר (שווי תמלוגי כריש (כולל כריש צפון) ותמלוגי תנין נאמדו בכ-227.1 מיליון דולר ובכ-35.1 מיליון דולר, בהתאמה). **יובהר כי הערכת השווי אינה מתייחסת למחלוקות, ככל וקיימות, בין אנרג'יאן והשותפות ולהשלכותיהן (לפירוט ראה סעיף 4.6.2 לעיל).**



5.4. ניתוחי רגישות

להלן ניתוח רגישות לשווי התמלוגים ביחס לשינויים בשיעור ההיוון ולשינויים במחירי הגז הטבעי במליוני דולר ארה"ב:

שינוי בוקטור מחירי גז טבעי (דולר ארה"ב ל mmbtu)								
1.50	1.00	0.50	-	(0.50)	(1.00)	(1.50)		
260.1	248.4	243.3	238.9	225.0	216.2	207.8	+250 bp	שינוי בשיעורי היוון (בנקודות בסיס)
269.8	257.7	252.3	247.7	233.3	224.2	215.4	+150 bp	
280.2	267.7	262.0	257.2	242.2	232.7	223.6	+50 bp	
285.8	273.0	267.1	262.2	246.9	237.2	227.9	-	
291.5	278.4	272.4	267.4	251.7	241.8	232.4	-50 bp	
303.6	290.0	283.6	278.3	262.0	251.6	241.8	-150 bp	
316.7	302.6	295.8	290.1	273.2	262.2	252.0	-250 bp	

להלן ניתוח רגישות לשווי התמלוגים ביחס לשינויים בשיעור ההיוון ולשינויים בכמות ההפקה השנתית, במליוני דולר ארה"ב:

שינוי בקצב ההפקה השנתית של גז טבעי (BCM)								
1.00	0.50	0.25	-	(0.25)	(0.50)	(1.00)		
250.2	246.8	240.0	238.9	226.9	215.8	196.5	+250 bp	שינוי בשיעורי היוון (בנקודות בסיס)
258.5	255.3	248.5	247.7	235.6	224.4	204.9	+150 bp	
267.4	264.5	257.7	257.2	244.9	233.6	213.9	+50 bp	
272.1	269.3	262.5	262.2	249.8	238.5	218.7	-	
276.9	274.2	267.5	267.4	254.9	243.6	223.7	-50 bp	
287.1	284.7	278.1	278.3	265.7	254.4	234.4	-150 bp	
297.9	295.9	289.4	290.1	277.4	266.2	246.1	-250 bp	

להלן ניתוח רגישות לשווי התמלוגים ביחס לשינויים בשיעור ההיוון ולשינויים במחירי הקונדנסט, במליוני דולר ארה"ב:

שינוי בוקטור מחירי קונדנסט (דולר ארה"ב ל bbl)								
30.00	20.00	10.00	-	(10.00)	(20.00)	(30.00)		
255.8	245.3	242.6	238.9	227.1	220.6	214.0	+250 bp	שינוי בשיעורי היוון (בנקודות בסיס)
265.2	254.3	251.6	247.7	235.5	228.8	222.1	+150 bp	
275.3	264.1	261.2	257.2	244.6	237.7	230.7	+50 bp	
280.6	269.2	266.3	262.2	249.4	242.3	235.3	-	
286.1	274.5	271.6	267.4	254.4	247.2	240.0	-50 bp	
297.8	285.8	282.7	278.3	264.9	257.4	250.0	-150 bp	
310.4	297.9	294.8	290.1	276.2	268.5	260.8	-250 bp	



GIZA SINGER EVEN

נספח א - תחזית תזרימי מזומנים

Year	Unit	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031
<u>Production</u>											
Gas production - Karish*	bcm/y	2.16	5.98	6.09	6.13	7.16	7.19	6.02	3.71	3.70	3.65
Gas production - Tanin	bcm/y	-	-	-	-	-	-	1.18	3.47	3.50	3.48
Condensate production - Karish*	bbl/y m	3.29	7.88	9.47	9.10	11.08	10.86	9.18	6.76	6.24	5.45
Condensate production - Tanin	bbl/y m	-	-	-	-	-	-	0.20	0.57	0.57	0.55
<u>Prices</u>											
Natural gas price	US\$	2.99	3.97	3.97	3.97	3.97	3.97	3.97	3.97	3.97	3.97
Condensate Price	US\$	75.74	68.61	67.82	66.97	66.54	66.39	66.51	69.89	70.32	70.76
<u>Revenues</u>											
<u>Karish - Revenues*</u>											
Natural Gas Revenues	US\$ MM	319.9	882.6	899.2	905.8	1,056.7	1,061.3	889.7	547.2	546.8	538.3
Condensate Revenues	US\$ MM	249.5	540.6	642.0	609.6	737.5	720.8	610.6	472.2	438.7	385.5
Total Gross Revenues	US\$ MM	569.3	1,423.2	1,541.2	1,515.3	1,794.2	1,782.1	1,500.3	1,019.4	985.5	923.8
<u>Tanin - Revenues</u>											
Natural Gas Revenues	US\$ MM	-	-	-	-	-	-	175.0	512.5	517.6	513.2
Condensate Revenues	US\$ MM	-	-	-	-	-	-	13.4	39.7	39.8	38.7
Total Gross Revenues	US\$ MM	-	-	-	-	-	-	188.4	552.2	557.4	551.9
K&T - Total Gross Revenues	US\$ MM	569.3	1,423.2	1,541.2	1,515.3	1,794.2	1,782.1	1,688.7	1,571.6	1,542.9	1,475.7
<u>Delek Drilling - Transaction Revenues</u>											
Karish ORRI, Net*	US\$ MM	26.8	67.0	72.6	30.8	36.7	29.7	23.6	16.1	15.5	14.6
Tanin ORRI Net	US\$ MM	-	-	-	-	-	-	8.9	26.0	26.2	12.5
Transaction ORRI, Net**	US\$ MM	26.8	67.0	72.6	30.8	36.7	29.7	32.5	42.1	41.8	27.1
Instalments	US\$ MM	13.8	13.3	12.8	12.3	11.8	11.3	-	-	-	-
Karish Discounted Transaction Revenues*	US\$ MM	24.4	55.5	52.9	19.8	20.8	14.8	10.4	6.2	5.3	4.4
Tanin Discounted Transaction Revenues	US\$ MM	-	-	-	-	-	-	3.9	10.1	8.9	3.8
Total Discounted Transaction Revenues	US\$ MM	24.4	55.5	52.9	19.8	20.8	14.8	14.3	16.3	14.2	8.1

*Including Karish North

**Net of Existing ORRI net of Petroleum Tax



GIZA SINGER EVEN

Year	Unit	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042
<u>Production</u>												
Gas production - Karish*	bcm/y	3.30	3.47	2.10	2.10	2.10	2.10	1.66	1.66	1.36	1.05	0.97
Gas production - Tanin	bcm/y	3.73	3.22	2.81	1.80	1.80	1.53	-	-	-	-	-
Condensate production - Karish*	bbl/y m	3.41	2.48	2.48	2.48	2.48	1.24	1.24	0.84	0.64	0.46	0.03
Condensate production - Tanin	bbl/y m	0.59	0.51	0.51	0.44	0.28	0.02	-	-	-	-	-
<u>Prices</u>												
Natural gas price	US\$	3.97	3.97	3.97	3.91	3.91	3.91	3.93	3.89	3.89	3.89	3.89
Condensate Price	US\$	71.19	71.64	72.08	72.53	72.97	73.43	73.88	74.34	74.80	75.26	75.73
<u>Revenues</u>												
Karish - Revenues*												
Natural Gas Revenues	US\$ MM	486.7	512.2	309.9	304.9	304.9	305.0	241.8	239.6	196.4	152.4	141.0
Condensate Revenues	US\$ MM	242.7	177.5	178.6	179.7	180.8	90.9	91.4	62.4	47.9	34.9	2.6
Total Gross Revenues	US\$ MM	729.4	689.7	488.6	484.6	485.7	395.9	333.3	302.0	244.4	187.3	143.6
Tanin - Revenues												
Natural Gas Revenues	US\$ MM	550.6	474.9	414.9	262.1	262.1	221.7	-	-	-	-	-
Condensate Revenues	US\$ MM	41.8	36.2	36.5	32.1	20.7	1.6	-	-	-	-	-
Total Gross Revenues	US\$ MM	592.3	511.1	451.4	294.1	282.7	223.3	-	-	-	-	-
K&T - Total Gross Revenues	US\$ MM	1,321.8	1,200.9	940.0	778.7	768.4	619.1	333.3	302.0	244.4	187.3	143.6
<u>Delek Drilling - Transaction Revenues</u>												
Karish ORRI, Net*	US\$ MM	11.5	10.9	7.7	7.6	7.7	6.2	5.3	4.8	3.9	3.0	2.3
Tanin ORRI Net	US\$ MM	10.8	8.6	7.1	4.6	4.5	3.5	-	-	-	-	-
Transaction ORRI, Net**	US\$ MM	22.3	19.5	14.8	12.3	12.1	9.8	5.3	4.8	3.9	3.0	2.3
Instalments	US\$ MM	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.1
Karish Discounted Transaction Revenues*	US\$ MM	3.0	2.5	1.6	1.4	1.2	0.9	0.7	0.5	0.4	0.3	0.2
Tanin Discounted Transaction Revenues	US\$ MM	2.9	2.0	1.5	0.8	0.7	0.5	-	-	-	-	-
Total Discounted Transaction Revenues	US\$ MM	5.9	4.6	3.0	2.2	1.9	1.4	0.7	0.5	0.4	0.3	0.2

*Including Karish North

**Net of Existing ORRI net of Petroleum Tax



הסבר	הגדרה
ניו-מד אנרג'י שותפות מוגבלת	ניו-מד אנרג'י/השותפות
אבנר חיפושי נפט שותפות מוגבלת	אבנר
תערובת גזים המכילה בעיקר מתאן, המשמשת בעיקר לייצור חשמל וכמקור אנרגיה לתעשייה	גז טבעי
Energean E&P Holdings Ltd. באמצעות Energean Israel Limited (לשעבר Ocean Energean Oil and Gas Ltd.)	הרוכשת/אנרג'יאן
ניו-מד אנרג'י ואבנר	השותפויות/המוכרות
חוק הנפט, התשי"ב – 1952	חוק הנפט
החלטת ממשלת ישראל על יצירת מתווה להגדלת כמות הגז הטבעי המופקת משדה הגז הטבעי תמר ופיתוח מהיר של שדות הגז הטבעי לוויטן, כריש ותנין ושדות גז טבעי נוספים	מתווה הגז או המתווה
Chevron Energy Mediterranean Ltd.	שברון
נוזל הידרוקרבוני שנוצר במהלך הפקת הגז הטבעי, המשמש כחומר גלם לייצור דלקים ומהווה תחליף לנפט	קונדנסט
היתר מוקדם, רישיון או חזקה מתוקף חוק הנפט בישראל או זכות בעלת משמעות דומה שהוענקה על ידי הגוף המוסמך לכך מחוץ לישראל	נכס נפט
מיליארד מטר מעוקב	BCM
תזרימי מזומנים מהוונים, Discounted Cash Flows	DCF
קבלת החלטת השקעה לפיתוח מאגרי הגז הטבעי כריש ותנין.	FID
גז טבעי נוזלי	LNG
מיליון BTU – יחידת אנרגיה המשמשת כבסיס לקביעת מחירי גז טבעי	MMBTU



GIZA SINGER EVEN

ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת

הערכת שווי תמלוגים

ממכירת חזקות I/16 "תנין" ו-I/17

"כריש"

מרץ 2022

גיזה זינגר אבן בע"מ

חגדל אביב, ז'בוטינסקי 7 רמת-גן 5252007 טל 03-5213000

www.gse.co.il



GIZA SINGER EVEN

תוכן עניינים

3	מבוא והגבלת אחריות.....
6	תמצית מנהלים.....
8	תיאור עסקת מכירת הזכויות בחזקות כריש ותנין.....
10	תיאור הסביבה העסקית.....
34	הערכת שווי תמלוגים.....
41	נספח א - תחזית תזרימי מזומנים.....
43	הגדרות.....



1. מבוא והגבלת אחריות

1.1. כללי

עבודה זו (להלן: "העבודה" ו/או "חוות הדעת") הוכנה על ידי ג'י.אס.אי ייעוץ כלכלי בע"מ (להלן: "ג'י.אס.אי") לצורך הערכת שווי התמלוגים להם זכאית השותפות המוגבלת ניו-מד אנרג'י^{1,2} (להלן: "ניו-מד אנרג'י" ו/או "השותפות") בגין מכירת זכויותיה בחזקות I/16 "תנ"ן" (להלן: "תמלוגי תנ"ן") ו- I/17 "כריש" (להלן: "תמלוגי כריש") (להלן ביחד: "התמלוגים") ליום 31 בדצמבר 2021 (להלן "מועד הערכת השווי"). ידוע לנו כי העבודה מיועדת לשמש את ניו-מד אנרג'י, בין היתר, לצרכי דוחות כספיים רבעוניים ותקופתיים, ועל כן אנו מסכימים שהעבודה תאוזכר ו/או תיכלל בכל דוח שתפרסם השותפות ובעלי העניין בה, בהתאם לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ותקנותיו.

לצורך הכנת העבודה, התבססנו, בין היתר, על מצגים, תחזיות והסברים (להלן: "המידע") שקיבלנו מהשותפות ו/או ממי מטעמה. ג'י.אס.אי מניחה שמידע זה הוא מהימן ואינה מבצעת בדיקה עצמאית של המידע. כמו כן, לא בא לידיעתנו דבר העלול להצביע על חוסר סבירותו. המידע לא נבדק באופן בלתי תלוי, ולפיכך העבודה המוגשת לכם אינה מהווה אימות לנכונותו, לשלמותו ולדיוקו של מידע זה. הערכה כלכלית אמורה לשקף בצורה סבירה והוגנת מצב נתון בזמן מסוים, על בסיס נתונים ידועים ותוך התייחסות להנחות יסוד ותחזיות שנאמדו.

חוות דעת זאת כוללת תיאור של המתודולוגיה ועיקרי ההנחות והניתוחים, אשר שימשו לקביעת השווי ההוגן של התמלוגים להם זכאית השותפות. עם זאת, התיאור אינו מתיימר להיות תיאור מלא ומפורט של כל הנהלים אשר יישמנו במהלך גיבוש חוות הדעת.

עבודה זו אינה מהווה בדיקת נאותות ואינה באה במקומה. כמו כן, העבודה אינה מיועדת לקבוע את שווי התמלוגים עבור משקיע ספציפי ואין בה משום ייעוץ או חוות דעת משפטית.

העבודה אינה כוללת ביקורת חשבונאית לגבי ההתאמה לכללי החשבונאות. ג'י.אס.אי ייעוץ כלכלי אינה אחראית לאופן ההצגה החשבונאית של הדוחות הכספיים של השותפות לגבי דיוק ושלמות הנתונים ולהשלכות של אותה הצגה חשבונאית במידה וקיימות.

היה והמידע והנתונים, עליהם הסתמכה ג'י.אס.אי אינם שלמים, מדויקים או מהימנים, תוצאות עבודה זו עלולות להשתנות. אנו שומרים לעצמנו את הזכות לשוב ולעדכן את העבודה לאור נתונים חדשים שלא הובאו בפנינו. למען הסר ספק, עבודה זו תקפה למועד חתימתה בלבד.

יודגש כי המידע המפורט בעבודה זו, לרבות ביחס לתחזיות ולתנאים המסחריים העיקריים בהסכם המכירה של המאגרים, להיקף הכספי הכולל שלו, לזכויות המועברות מכוחו ולתמלוגים

¹ ביום 17 במאי 2017 התמזגה ניו-מד אנרג'י עם השותפות אבנר חיפושני נפט – שותפות מוגבלת (להלן: "אבנר", להלן ביחד: "השותפויות") וכתוצאה מכך נמחקה שותפות אבנר ללא פירוק.
² ביום 22 בפברואר 2022 שינתה השותפות את שמה מ-"דלק קידוחים – שותפות מוגבלת" ל-"ניו-מד אנרג'י – שותפות מוגבלת".



GIZA SINGER EVEN

המוסכמים בו, מהווים מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968, אשר אין כל וודאות כי יתממש, כולו או חלקו, באופן האמור או בכל אופן אחר. המידע האמור עשוי להתממש באופן שונה מהותית וזאת עקב גורמים שונים לרבות עיכובים בלוחות הזמנים לפיתוח המאגרים ועוד.

אנו מאשרים בזה כי אין לנו עניין אישי ו/או תלות בשותפות ו/או בשותף הכללי בשותפות, למעט העובדה שאנו מקבלים שכר טרחה עבור עבודה זו. כמו כן, הרינו לאשר כי שכר טרחתנו אינו מותנה בתוצאות העבודה.

בהתאם להסכם ההתקשרות, באם נחויב לשלם סכום כלשהו לצד שלישי בקשר עם ביצוע השירותים המפורטים בהסכם ההתקשרות בהליך משפטי או בהליך מחייב אחר, השותפות מתחייבת לשפותנו בגין כל סכום כאמור שישולם על ידינו, מעבר לסכום השווה לפי שלושה משכר טרחתנו. ההתחייבות לשיפוי לא תחול אם ייקבע כי פעלנו עם ביצוע העבודה בזדון או ברשלנות רבתי.

ג"י.אס.אי וכל חברה הנשלטת על ידה במישרין ו/או בעקיפין וכן כל בעל שליטה, נושא משרה ועובד במי מהן, אינם אחראיים לכל נזק, אובדן הפסד או הוצאה מכל סוג שהוא, לרבות ישיר ו/או עקיף שייגרמו למי שמסתמך על האמור בעבודה זו כולה או חלקה.

1.2. מקורות מידע

מקורות המידע העיקריים ששימשו בהכנת חוות הדעת מפורטים להלן:

- מידע לגבי תנאי העסקה למכירת זכויות השותפות בחזקות I/16 "תנן" ו- I/17 "כריש".
- דיווחים ופרסומים של Energean Oil & Gas plc (החברה האם של Energean Israel Limited), לרבות דו"ח עתודות ומשאבים ליום 31 בדצמבר 2021 שהוכן ע"י DeGolyer and MacNaughton (להלן: "D&M CPR").
- דיווחים מיידיים של חברות בורסאיות ומידע פומבי המתפרסם באתרי אינטרנט (לרבות אתר האינטרנט של אנרג'יאן), כתבות בעיתונות או מקורות פומביים אחרים.
- מקורות פנימיים ובסיסי נתונים של גיזה זינגר אבן.
- פגישות ו/או שיחות טלפון עם בעלי תפקידים בשותפות.



GIZA SINGER EVEN

1.3. פרטי החברה המעריכה

גיי.אס.אי ייעוץ כלכלי בע"מ הינה חברה בת של חברת גיזה זינגר אבן בע"מ, אשר הינה פירמת ייעוץ פיננסי ובנקאות להשקעות מובילה בישראל. לפירמה ניסיון עשיר בליווי החברות הגדולות, ההפרטות הבולטות והעסקאות החשובות במשק הישראלי, אותו צברה במהלך שלושים שנות פעילותה. גיזה זינגר אבן פועלת בשלושה תחומים, באמצעות חטיבות עסקיות עצמאיות ובלתי תלויות: ייעוץ כלכלי; בנקאות להשקעות; מחקר אנליטי וממשל תאגידי.

העבודה בוצעה על ידי צוות בראשות רו"ח ניר הרוש, שותף ומנכ"ל המחלקה הכלכלית בגיזה זינגר אבן. ניר בעל ניסיון עשיר בפרויקטי תשתיות ומימון. בוגר תואר בחשבונאות ומנהל עסקים ותואר שני במנהל עסקים מהמכללה למנהל.

בברכה,

גיי.אס.אי ייעוץ כלכלי

גיי.אס.אי ייעוץ כלכלי

23 במרץ, 2022



2. תמצית מנהלים

2.1. רקע

ניו-מד אנרג'י (לשעבר: "דלק קידוחים – שותפות מוגבלת") הינה שותפות מוגבלת ציבורית (כמשמעותה בפקודת השותפויות) הרשומה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב. השותפות עוסקת בחיפושים, פיתוח והפקה של נפט, גז טבעי וקונדנסט.

במהלך השנים 2012 ו-2013 דיווחה השותפות לבורסה כי מאגרי הגז תנן וכריש מהווים תגליות גז טבעי.

בעקבות החלטת ממשלת ישראל על מתווה להגדלת כמות הגז הטבעי המופקת משדה הגז הטבעי תמר ופיתוח מהיר של שדות הגז הטבעי לוותן, כריש ותנן ושדות גז טבעי נוספים (להלן: "מתווה הגז"), נדרשו ניו-מד אנרג'י ואבנר חיפוי נפט שותפות מוגבלת (להלן: "אבנר") (להלן ביחד: "השותפויות"), (אשר החזיקו יחד (בחלקים שווים ביניהן) 52.941% מהמאגרים) ו-Chevron Energy Mediterranean (להלן: "שברון") (אשר החזיקה 47.059% מהמאגרים), בין היתר, למכור את החזקותיהן במאגרי כריש ותנן בתוך 14 חודשים מיום החתימה על החלטות הפטור הקשורות למתווה הגז (17.12.15) בכדי לעמוד בתנאים אשר יזכו אותן בפטור ממספר הוראות של חוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח – 1988 (להלן: "חוק ההגבלים העסקיים").

ביום 16 באוגוסט 2016, נחתם הסכם למכירת כלל הזכויות בחזקות כריש ותנן בין השותפויות לבין אנרג'יאן, במסגרתו זכאיות השותפויות לתמורה בסך 148.5 מליון דולר, המורכבת מתשלום במזומן של 40 מליון דולר (ששולמו במועד השלמת העסקה) ו-108.5 מליון דולר אשר ישולמו בפריסה של 10 תשלומים שנתיים שווים בתוספת ריבית, כאשר סכום זה מותנה בהחלטת הרוכשת לפתח את המאגר, או במועד בו סך ההוצאות של הרוכשת בקשר עם פיתוח החזקות יעלה על 150 מיליון דולר, המוקדם מבין השניים (להלן: "רכיב החוב"). כמו כן, השותפויות תהינה זכאיות לתמלוגים מההכנסות אשר יתהוו לרוכשת ממכירות גז טבעי וקונדנסט שיופקו מהחזקות, בשיעורים של 7.5% (לפני תשלום היטל רווחי נפט) ו-8.25% (לאחר תשלום היטל רווחי נפט), בניכוי שיעור התמלוגים הקיימים³, בהם מחויבות השותפויות ביחס לחלקן המקורי של ניו-מד אנרג'י ואבנר בחזקות (להלן: "התמלוגים"). התשלום הראשון בגין רכיב החוב שולם לניו-מד אנרג'י על ידי אנרג'יאן ביום 29 למרץ 2018, ומאז משולם כסדרו מדי שנה במועד זה.

³ כהגדרתם בדיווחים של ניו-מד אנרג'י ואבנר לבורסה לניירות ערך בתל אביב ביום 25 בדצמבר 2016.
⁴ בחודש מאי 2017 התמוגה ניו-מד אנרג'י עם אבנר וכתוצאה מכך נמחקה אבנר מהמסחר.



GIZA SINGER EVEN

להלן פירוט כמויות הגז הטבעי והנוזלים הפחממניים (קונדנסט ונוזלי גז טבעי) במאגרי כריש ותנין (100%) כפי שפורסמו בדו"ח D&M CPR מיום 17 במרץ 2022 על ידי Energean Oil & Gas plc⁵, החברה האם של חברת Energean Israel Limited⁶:

ענודות ומשאבים		מאגר
נחלים פחממניים (MMBBL)	גז טבעי (BCM)	
2P	2P	
66.4	40.3	כריש
30.7	33.3	כריש צפון
4.2	26.5	תנין
101.3	100.2	סה"כ

2.2. תוצאת הערכת השווי

שווי התמלוגים בעסקת המכירה של חזקות כריש ותנין נאמד באמצעות שיטת היוון תזרימי המזומנים, תוך התאמת שיעורי ההיוון לסיכונים הגלומים בפיתוח המאגרים ובתזרים המזומנים (לרבות השפעות משבר הקורונה). בהתאם להנחות המפורטות בגוף העבודה, שווי התמלוגים ליום 31 בדצמבר 2021 נאמד בכ-262.2 מיליון דולר (שווי תמלוגי כריש (כולל כריש צפון) ותמלוגי תנין נאמדו בכ-227.1 מיליון דולר וכ-35.1 מיליון דולר, בהתאמה).

להלן ניתוח רגישות לשווי התמלוגים ביחס לשינויים בשיעור ההיוון ולשינויים במחירי הגז הטבעי (במליוני דולר ארה"ב):

שינוי בוקטור מחירי גז טבעי (דולר ארה"ב ל mmbtu)								שינוי בשיעורי היוון (בנקודות בסיס)
1.50	1.00	0.50	-	(0.50)	(1.00)	(1.50)		
260.1	248.4	243.3	238.9	225.0	216.2	207.8	+250 bp	
269.8	257.7	252.3	247.7	233.3	224.2	215.4	+150 bp	
280.2	267.7	262.0	257.2	242.2	232.7	223.6	+50 bp	
285.8	273.0	267.1	262.2	246.9	237.2	227.9	-	
291.5	278.4	272.4	267.4	251.7	241.8	232.4	-50 bp	
303.6	290.0	283.6	278.3	262.0	251.6	241.8	-150 bp	
316.7	302.6	295.8	290.1	273.2	262.2	252.0	-250 bp	

⁵ <https://www.energean.com/media/5159/024343-energean-israel-2021ye-cpr.pdf>
⁶ לשעבר Ocean Energean Oil and Gas Ltd.



GIZA SINGER EVEN

3. תיאור עסקת מכירת הזכויות בחזקות כריש ותנין

3.1. תיאור השותפות

ניו-מד אנרג'י הינה שותפות מוגבלת (כמשמעותה בפקודת השותפויות) הרשומה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב. השותפות עוסקת בחיפוש, פיתוח והפקה של נפט, גז טבעי וקונדנסט. להלן תיאור מנגנוני תמלוגי העל בגין נכסי נפט בים החלים על השותפות למועד עבודה זו, ביחס לחלקה המקורי בחזקות כריש ותנין (כ-52.941%):

בגין 50% מההכנסות מחזקות כריש ותנין	בגין 50% מההכנסות מחזקות כריש ותנין
6% (מסך הכנסות המאגר) 1.588%	3% לפני מועד החזר ההשקעה ⁷ (0.794% מסך הכנסות המאגר)
	13% לאחר מועד החזר השקעה (3.441% מסך הכנסות המאגר)

3.2. הזכויות הנמכרות

ביום 7 בפברואר 2012 וביום 22 למאי 2013 השותפויות דיווחו לבורסה כי בקידוחי תנין-1 וכריש-1 בשטחי רישיונות החיפוש אלון A ואלון C, בהתאמה, נתגלו כמויות משמעותיות של גז טבעי. בדצמבר 2015 העניק הממונה על ענייני הנפט במשרד האנרגיה לבעלי הזכויות ברישיונות החיפוש, ניו-מד אנרג'י (26.4705%), אבנר (26.4705%) ושברון (47.059%), את שטרי החזקות "תנין" ו"כריש" בהתאמה. נציין כי בחודש מאי 2017 התמזגה ניו-מד אנרג'י עם אבנר וכתוצאה מכך נמחקה שותפות אבנר ללא פירוק.

ביום 16 באוגוסט 2015 התקבלה החלטת ממשלה בדבר מתווה להסדרת משק הגז הטבעי בישראל לרבות בקשר לזכויות השותפות במאגרי הגז הטבעי "תמר", "לויתן", "כריש" ו-"תנין". במסגרת המתווה ניתנו לתאגידי הגז והנפט הפועלים בשוק הגז בישראל, ובהן השותפויות, פטור ממספר הוראות של חוק ההגבלים העסקיים בהיתן עמידה במספר תנאים, ביניהם, מכירת חזקות כריש ותנין בתוך 14 חודשים.

ביום 14 בנובמבר 2015 הודיעו השותפויות כי הן רכשו בחלקים שווים מחברת שברון את הזכות למכור את חלקה של שברון בחזקות כריש ותנין בתמורה לסכום כולל של כ-67 מליון דולר. על פי ההסכם בין השותפויות לשברון, האחרונה לא תהיה זכאית לכל תמורה נוספת בגין מכירת הזכויות לצד שלישי.

⁷ המונח "מועד החזר ההשקעה" משמעו – המועד לאחר חתימת הסכם העברת הזכויות בין השותפות לבין דלק מערכות אנרגיה ודלק ישראל (כיום קבוצת דלק) שנחתם בשנת 1993 (כפי שתוקן מעת לעת) לפיו שווי התקבולים (נטו) אשר השותפות קיבלה או זכאית לקבל בגין נפט ו/או גז ו/או חומרים בעלי ערך אחרים שהופקו ונוצלו מנכס הנפט (דהיינו - רשיון או חזקה) בו נמצא הממצא, כשהם מחושבים בדולרים יגיע לסכום השווה למלוא שווי כל הוצאות השותפות באותו נכס הנפט כשהן מחושבות בדולרים.

המונח "שווי התקבולים (נטו)" משמעו – שווי כל התקבולים כפי שיאושרו על-ידי רואי חשבון של השותפות בגין נפט ו/או גז ו/או חומרים בעלי ערך אחרים שהופקו ונוצלו מנכס הנפט (דהיינו - רשיון או חזקה) (להלן: "שווי התקבולים (ברוטו)") לאחר ניכוי כל הוצאות הפקתם ותמלוגים ששולמו בגינם.

המונח "שווי כל הוצאות השותפות" משמעו – כל ההוצאות שהשותפות הוציאה בנכס הנפט (דהיינו - רשיון או חזקה) בו מופק הנפט ו/או הגז ו/או החומרים בעלי ערך אחרים אך למעט הוצאות (עד גובה שווי התקבולים (נטו)) שנוכו משווי התקבולים (ברוטו) לצורך קביעת סכום שווי כל התקבולים (נטו) וכפי שיאושרו על-ידי רואי חשבון השותפות.

לפרטים ולהרחבה בדבר הסכמים לגבי תשלום תמלוגים למדינה, לבעלי עניין ולצדדים שלישיים בשותפות ראה סעיף 7.25.10 לדוח התקופתי לשנת 2020 של ניו-מד אנרג'י.



GIZA SINGER EVEN

ביום 17 בדצמבר 2015 חתם ראש הממשלה דאז נתניהו (בשבתו כשר הכלכלה) על מספר הוראות פטור מחוק ההיגבלים העסקיים שעליהם הוחלט במסגרת החלטת הממשלה על מתווה הגז.

ביום 16 באוגוסט 2016, נחתם הסכם למכירת כלל הזכויות בחזקות כריש ותנין בין ניו-מד אנרג'י ואבנר לבין חברת Energean Israel Ltd. (לשעבר Ocean Energean Oil and Gas Ltd), חברה רשומה בקפריסין אשר הינה חברה בת של Energean E&P Holdings Ltd.⁸ עיקר פעילותה של הרוכשת הינו חיפוש, פיתוח והפקה של מאגרי גז ונפט ביוון ובמדינות נוספות באיזור הבלקן והמזרח התיכון.

ביום 27 בדצמבר 2016 פרסמו השותפויות כי התקיימו התנאים המתלים להשלמת העסקה. ביום 27 במרץ 2018 הודיעה אנרג'יאן לשותפויות על קבלת החלטת השקעה לפיתוח מאגר כריש. כמו כן, ביום 14 בינואר 2021, דיווחה אנרג'יאן על קבלת החלטת השקעה סופית (FID) במאגר "כריש צפון".

3.3. התמורה

להלן תיאור מרכיבי התמורה בהסכם הרכישה:

א. הרוכשת תרכוש מניו-מד אנרג'י ואבנר (להלן: "המוכרות") את כלל הזכויות של המוכרות ושל חברת שברון בחזקות כריש ותנין (להלן: "הזכויות הנמכרות").

ב. בתמורה לזכויות הנמכרות הרוכשת תשלם למוכרות סך כולל של 148.5 מליון דולר אשר יתקבלו באופן הבא:

- i. תשלום במזומן של 10 מליון דולר אשר שולם למוכרות במועד השלמת העסקה;
- ii. תשלום נוסף של 30 מליון דולר אשר שולם למוכרות במועד השלמת העסקה;
- iii. יתרת התמורה, בסכום של 108.5 מליון דולר, תשולם למוכרות בעשרה תשלומים שנתיים שווים ובתוספת ריבית בהתאם למנגנון שנקבע בהסכם. תשלומים אלה ישולמו מיד לאחר המועד בו תתקבל החלטת השקעה סופית (FID) בקשר עם פיתוח החזקות, או במועד בו סך ההוצאות של הרוכשת בקשר עם פיתוח החזקות יעלה על 150 מליון דולר, המוקדם מבין השניים⁹;
- iv. הרוכשת תעביר למוכרות תמלוגים בגין גז טבעי וקונדנסט אשר יופקו מהחזקות בשיעור של 7.5% לפני תשלום היטל רווחי נפט מכוח חוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע (להלן: "ההיטל") ו-8.25% לאחר תחילת תשלום ההיטל, וזאת בניכוי שיעור התמלוגים הקיימים¹⁰ בהם נשאו המוכרות ביחס לחלקן המקורי בחזקות. שיעורים אלה הם במונחי 'פי באר' כאשר שיעור התשלום האפקטיבי צפוי להיות מותאם למונחי מכירת ההידרוקרבונים בכניסה לרשת ההולכה הישראלית.

⁸ חברת Energean Israel Ltd. משמשת כזרוע הפעילות של Energean E&P Holdings Ltd. בישראל.

⁹ ביום 27 במרץ 2018 הודיעה אנרג'יאן לשותפויות על קבלת החלטת השקעה בפיתוח מאגר כריש ובחודשים מרץ 2018, מרץ 2019, מרץ 2020 ומרץ 2021, שילמה לניו-מד אנרג'י את ארבעת התשלומים הראשונים.

¹⁰ כהגדרתם בדיווחים של ניו-מד אנרג'י ואבנר לבורסה לניירות ערך בתל אביב ביום 25 בדצמבר 2016.



GIZA SINGER EVEN

4. תיאור הסביבה העסקית

4.1. כללי

פעילות החיפוש, הפיתוח וההפקה של משאבי טבע בישראל כפופה למתן אישורים בהתאם לחוק הנפט התשי"ב 1952 (להלן: "חוק הנפט") אשר מסדיר את הרגולציה בתחום ומגדיר את סוגי האישורים הניתנים לתאי שטח מוגדרים וכפופים לאישור תוכנית עבודה לביצוע פעולות חיפוש והפקה.

ענף הגז הטבעי בישראל החל להתפתח עם תגליות מאגרי הגז הטבעי נועה ומרי B בשנים 1999 ו-2000, בהתאמה. תגליות אלו איפשרו לחברות במשק ובראשן חברת החשמל (להלן: "חח"י"), לעבור לשימוש נרחב יותר בגז טבעי חלף השימוש בדלקים מזהמים ויקרים יותר כדוגמת פחם, סולר ומזוט. התפתחות הענף הואצה עם גילוי המאגרים תמר ולויתן בשנים 2009 ו-2010, בהתאמה. תגליות אלו משפיעות באופן מהותי על עצמאותה האנרגטית של ישראל ועל פיתוח והרחבת השימושים בגז טבעי במשק הישראלי.

בעקבות התפתחות הענף, משק הגז הטבעי בישראל עובר שינויים משמעותיים הכוללים בין היתר שינויים רגולטורים, כלכליים וסביבתיים. תוך שנים ספורות הפך הגז הטבעי במשק הישראלי למרכיב המרכזי בסל הדלקים לייצור חשמל וכן למקור אנרגיה משמעותי לתעשייה בישראל. במשאבי הגז הטבעי שהתגלו בישראל, יש כדי לספק את כל צרכי הגז של המשק המקומי במהלך העשורים הבאים ואת מרבית צרכי האנרגיה שלה, ובכך להקטין בצורה משמעותית את התלות של מדינת ישראל במקורות אנרגיה זרים.

הכדאיות הכלכלית של השקעות בחיפוש ופיתוח מאגרי גז טבעי מושפעת במידה רבה ממחירי הנפט והגז בעולם, ומהביקוש לגז טבעי בשוק המקומי, האזורי והעולמי, ומיכולת הייצוא של גז טבעי המחייבת, בין היתר, גילוי של משאבי גז בהיקפים ניכרים והתקשרויות בהסכמים ארוכי טווח למכירת גז טבעי בכמות משמעותית, אשר תצדיק את העלות הגבוהה בהקמת תשתיות אלו.

לשימוש בגז טבעי ישנן תועלות רבות למשק הישראלי, ביניהן:

- **חיסכון בעלויות האנרגיה בתעשייה ובייצור חשמל** - מחירו הנמוך של הגז הטבעי ביחס לדלקים חלופיים הנפוצים כיום כדוגמת מזוט וסולר, מוביל לחיסכון משמעותי בעלויות הייצור ועקב כך גם לירידה במחירי מוצרים סופיים שעיקר עלויות הייצור שלהם הן עלויות החשמל. רוב תחנות הכוח אשר הוקמו בשנים האחרונות בארץ מייצרות חשמל באמצעות טורבינות המופעלות על-ידי בעירת גז טבעי ומתאפיינות בעלויות הקמה נמוכות¹¹, זמן הקמה קצר יותר, חיסכון בשטחי קרקע¹² ויתרונות תפעוליים רבים. נוסף למחיר הנמוך יחסית, תחנות כוח המופעלות על-ידי גז טבעי יעילות יותר מאלו הפועלות על-ידי דלקים אחרים, ולכן תחנות כוח

¹¹ כמחצית מעלות תחנת כוח פחמית, כשליש מעלות תחנת כוח גרעינית וכ-15% מתחנה המונעת באנרגיית רוח.
¹² הגז הטבעי מובל באמצעות צינור תת-קרקעי ובניגוד לדלקים אחרים, אינו מצריך שטחי אחסון. כמו כן, תחנות הייצור המבוססות על גז טבעי נדרשות לשטח קטן באופן ניכר מאלו המבוססות על פחם או על אנרגיה סולרית.



GIZA SINGER EVEN

ומפעלים פועלים ברמת נצילות אנרגטית גבוהה המתבטאת גם היא בסופו של דבר בחיסכון בעלויות¹³. על פי הערכות רשות הגז הטבעי¹⁴ החיסכון הכולל במשק הישראלי ממעבר לשימוש בגז טבעי בשנים 2004-2020 נאמד בכ-78.6 מיליארד ₪. עיקר החיסכון נובע מסקטור החשמל (כ-59.9 מיליארד ₪) אשר צריכתו הכוללת הסתכמה בשנת 2020 בכ-9.23 BCM המהווה 78% מהביקוש לגז טבעי. יתרת החיסכון ממעבר לשימוש בגז טבעי מיוחסת ברובה למפעלי תעשייה (כ-18.7 מיליארד ₪), אשר צריכתם הכוללת בשנת 2020 הסתכמה בכ-2.51 BCM ומהווה גידול של 13% לעומת שנת 2019.

- **אנרגיה נקיה** - החומרים העיקריים הנפלטים מבעירת גז טבעי הם פחמן דו-חמצני ואדי מים. מאחר שפחם ונפט הם דלקים מורכבים יותר, עם יחסי פחמן ומרכיבי חנקן וגפרית גבוהים יותר, הרי שבמהלך בעירתם משתחררים מזהמים רבים יותר, כולל חלקיקי אפר של חומרים שאינם נשרפים ונפלטים לאטמוספירה ומוסיפים לזיהום האוויר. בעירת הגז הטבעי לעומת זאת, משחררת כמות מועטה יחסית של מזהמים, ולכן השימוש בו מצמצם את זיהום האוויר. בהקשר זה יצויין כי הודות להסבת מרבית ייצור החשמל בישראל לשימוש בגז טבעי על פני פחם, מזון וסולר צומצמו בעשרות אחוזים רמות זיהום האוויר הנגרמות כתוצאה מייצור חשמל בישראל.
- **אי-תלות אנרגטית** - מאפייניה הגיאופוליטיים של ישראל הופכים אותה לאי אנרגטי, עם יכולת מוגבלת לייבוא דלקים ממדינות שכנות, דבר שאילץ אותה להסתמך במשך שנים על ייבוא דלקים יקרים מאירופה. בידודה האנרגטי של ישראל נחלש מעט בין השנים 2008 – 2012 עם תחילת אספקת הגז הטבעי ממצרים, אולם קטיעת האספקה הפתאומית המחישה את החשיבות של פיתוח מקורות אנרגיה מקומיים. פיתוח משק הגז הטבעי הישראלי מספק לתעשייה הישראלית בטחון אנרגטי לטווח הארוך, ויפחית את תלותה במחירי האנרגיה הבינלאומיים.
- **הגז הטבעי כמקור הכנסה ממשלתי באמצעות מיסוי** - תעשיית הגז הטבעי הישראלית מטיבה וצפויה להמשיך להיטיב עם הכלכלה המקומית באופן ישיר באמצעות הכנסות ממשלתיות ממיסוי החברות ומהמע"מ ממכירות לצרכן הסופי. יתרה מזאת, במשק הישראלי ישנן כמה מערכות מיסוי ייחודיות החלות על תחום הגז הטבעי, וזאת מעבר להיות הגז הטבעי, בדומה לכל מוצרי הדלק האחרים, כפוף למס הבלוי¹⁵. בנוסף, לפי חוק הנפט, המדינה גובה תמלוגים בשיעור של עד 12.5% מסך מכירות הגז הטבעי בפי הבאר. זאת ועוד, בעקבות מסקנות ועדת ששינסקי המדינה זכאית לתקבולי היטל רווחי נפט וגז בשיעור של עד- 50% (תלוי בין היתר בשיעור מס החברות) מהכנסות בעלי זכויות הנפט בניכוי תמלוגים, עלויות הפעלה ועלויות פיתוח.

¹³ תחנת כוח בעלת מחזור משולב של טורבינות גז וקיטור מתאפיינת בניצולת של 55%, ערך גבוה משמעותית מזה של תחנות המופעלות על-ידי דלקים אחרים. תחנות קוגנרציה המנצלות את האנרגיה התרמית המופקת בתהליך הייצור מגיעות לרמת נצילות של כ-80%.

¹⁴ https://www.gov.il/BlobFolder/reports/ng_2020/he/ng_2020.pdf
¹⁵ למעט סקטורי החשמל והתעשייה בהם הצרכנים לא משלמים מס בלו בגין הגז.



GIZA SINGER EVEN

▪ **שדרוג מעמדה הגאואסטרטגי של ישראל** – הודות לפיתוח מאגרי הגז בתחומי המים הכלכליים של ישראל עומדים לרשות המדינה משאבי גז בהיקף העולה על הצרכים הקיימים והצפויים במשק המקומי. לאור זאת, ובהמשך להחלטת הממשלה 442 מיום 23 ביוני 2013 בעניין מדיניות ייצוא הגז הטבעי, מתקיים ייצוא של כמויות מסחריות של גז טבעי מישראל למדינות האזור. במסגרת זו החל בשנת 2017 ייצוא ממאגר תמר אל מפעלי התעשייה הממוקמים בצדו הירדני של ים המלח והחל משנת 2020 עם תחילת ההפקה ממאגר לויתן מיוצאות כמויות משמעותיות ביותר של גז טבעי לירדן ולמצרים.

4.2. צרכנים

משק הגז הטבעי בישראל מורכב ממספר קבוצות צרכנים הנבדלות זו מזו באופי פעילותן ומאפייני צריכת הגז הטבעי:

▪ **חברת החשמל לישראל** - חח"י הינה חברה ממשלתית המפוקחת על ידי רשות החשמל בין היתר בהקשר לעלויות התשומות לייצור חשמל, ובפרט, עלויות גז טבעי. בשנת 2020 רכשה חח"י כ-4.9 BCM גז טבעי משותפי תמר ולויתן, וכן ייבאה וצרכה עוד כ-0.4 מיליון טון של LNG. וזאת ביחס לשנת 2019, בה רכשה כ-4.23 BCM משותפי תמר, וכן ייבאה וצרכה עוד כ-0.4 מיליון טון של LNG. שיעור החשמל שיוצר ע"י חח"י באמצעות גז טבעי וגז מונזל, נאמד בשנת 2019 ובשנת 2020 בכ-53.1% ובכ-56.9%, בהתאמה.¹⁶ בהקשר זה יצויין כי לאחרונה החליט שר האנרגיה כי עד לסוף שנת 2022 תופסק ההתקשרות עם אוניית הגיזוז המשמשת את חח"י לצורך קליטה וגיזוז של LNG מיובא. בהתאם לכך, ביום 21 באוקטובר 2020, הודיעה חח"י לבעלי האוניה המגוזת כי ההתקשרות לחכירת האוניה תסתיים ביום 25 באוקטובר 2022.

▪ **יצרני חשמל פרטיים** - יצרני החשמל הפרטיים (להלן: "יח"פים") מתחלקים למספר סוגים, בהתאם לטכנולוגיות הייצור בהם משתמשים: יח"פ קונבנציונאלי, מתקני קוגנרציה, יח"פים באנרגיות מתחדשות, אגירה שאובה (טכנולוגיה זו אינה מייצרת חשמל אלא אוגרת את האנרגיה לשימוש בשעות השיא או שעות בהן לא ניתן להפיק חשמל מאנרגיות מתחדשות), ומפעלים גדולים אשר הקימו לעצמם תחנות כוח וביגן קיבלו רישיון ייצור עצמי. סעיף 93 לחוק משק הגז הטבעי מגדיר כי גז טבעי הנמכר ליצרן חשמל פרטי, הינו מוצר בר פיקוח במסגרת חוק הפיקוח על מחירי מצרכים ושירותים התשנ"ו - 1996. בשנת 2020 הסתכמה צריכת הגז הטבעי של היח"פים לכ-3.77 BCM, המהווה כ-32% מסה"כ צריכת הגז הטבעי בשנת זו.

▪ **צרכני תעשייה גדולים** - שכבת צרכנים זו מורכבת ממספר צרכנים משמעותיים, החיוניים לפיתוחו של משק הגז הישראלי. צרכנים בעלי כוח ומוניטין משמעותיים במשק הישראלי, ובעלי ניסיון וידע נרחב בכל הנוגע לפעילות התעשייה הישראלית בכלל ופעילות משק הגז הטבעי בישראל בפרט. מרבית מפעלי התעשייה הגדולים במשק חתמו על הסכמים לרכישת גז טבעי במסגרת הקמת תחנות כוח פרטיות בחצר המפעל, לאספקת צרכי החשמל והחום (באמצעות

¹⁶ מקור: דו"ח כספי של חח"י לשנת 2020.



GIZA SINGER EVEN

הפקת קיטור מהחום השיורי של תחנות הכוח) של המפעל, המהווה רק חלק מיכולת הייצור של תחנת הכוח, ומכירת החשמל המיוצר לצרכנים חיצוניים או לחח"י. בהתאם לכך, גם הסכמי רכישת הגז הטבעי עליהם חתמו מרבית מפעלי התעשייה הגדולים עד כה הינם בעלי מאפיינים של הסכמים עם תחנות כוח פרטיות. צריכת הגז הטבעי בסקטור התעשייה בשנת 2020 הסתכמה בכ-2.51 BCM, גידול של 13% בהשוואה לשנת 2019. עיקר הגידול נובע מביקושים גבוהים יותר של מספר צרכני תעשייה גדולים.

■ **צרכנים בינוניים וקטנים** - מגזר צרכני רשתות החלוקה הכולל בעיקר מפעלים ועסקים בינוניים וקטנים, הינו מגזר חדש יחסית במשק הגז הטבעי שהחל לחתום על הסכמי רכישה וביצוע הסבת תשתיות רק בשנים האחרונות. צרכנים אלה מאופיינים בצריכת גז בלחץ נמוך, בהיקף כמותי קטן יחסית ולא רציף על פני שעות היממה, כאשר חלקם עדיין לא מחוברים למערכות ההולכה היבשתית, או החלוקה, ובשל כך צורכים גז טבעי דחוס (Compressed Natural Gas – CNG) - פתרון זמני ולא מיטבי, שכן עלות הצריכה יכולה להגיע לפי 2 מעלות הגז טבעי המוזרם בצינור מערכת החלוקה. יצוין כי בהתאם לאסדרה שנקבעה בעניין זה, חלק מצרכנים אלו מקימים או מתעתדים להקים תחנות כוח מבוססות גז טבעי בהיקף ייצור קטן, אשר מטרתו אספקת חשמל וחום למפעל שבחצריו מוקמות תחנות אלו.

■ **צרכנים ושווקים נוספים** - נוסף על מגזרי החשמל והתעשייה צפויים להתפתח בשנים הקרובות מספר סקטורים נוספים הצפויים להגדיל את הביקושים לגז טבעי ובכלל זה בתחום התחבורה אשר צפוי להגדיל משמעותית את היקף השימוש בגז הטבעי – זאת לאור צפי לכניסה לשוק של רכבים המונעים בחשמל וכן מהלכים לקידום שימוש בתחבורה כבדה מונעת גז טבעי דחוס ולהקמת תחנות לתדלוק בגז טבעי דחוס, וכן, מפעלים המבוססים על גז טבעי כחומר גלם. בנוסף מקדמת הממשלה מהלכים שנועדו לאפשר שילוב גז טבעי בענף הדיור לצורך מתן מענה לשימושים ביתיים שונים.

4.3. סביבה רגולטורית

הפקת גז טבעי ממאגרים במים הטריטוריאליים של מדינת ישראל ומכירתו כפופים למגבלות רגולטוריות בקשר עם כמות הגז המופקת, הגבלות על ייצוא הגז מחוץ לישראל, בקשר למחירי הגז ועוד. בנוסף הפקה ומכירה של גז טבעי ממאגרי תמר, לווייתן, כריש ותנין ו/או מאגר אחר כפופה למגבלות רגולטוריות נוספות כמפורט להלן:

■ **תמלוגים למדינת ישראל** - על פי חוק הנפט בעל חזקה חייב בתמלוג בשיעור של 12.5% מכמות הגז הטבעי או הנפט שהופקה בחזקה וכי בעל החזקה ישלם למדינה את שווי השוק של התמלוג בפי הבאר. אופן חישוב שווי השוק של התמלוג על פי הבאר במאגר תמר, נמצא בדיון בין הממונה על ענייני הנפט לבין השותפים במאגר תמר וטרם נקבע סופית.¹⁷ החל משנת 2019 שילמו שותפי פרויקט תמר מקדמות שנתיות על חשבון תמלוגים בשיעור של כ-11.3% מהכנסות פרויקט תמר ובשנים 2017 ו-2018 בשיעור של 11.65%. במאגר לווייתן, משלמות השותפות

¹⁷ בחודש מאי 2020, פרסם מנהל אוצרות הטבע במשרד האנרגיה את הנוסח הסופי של ההנחיות לאופן חישוב שווי התמלוג על פי הבאר בהתאם לסעיף 32(ב) לחוק הנפט, תשי"ב-1952.



GIZA SINGER EVEN

במאגר תמלוגים למדינת ישראל בשיעור של כ-11.26%. במחצית הראשונה של 2020, פרסם מנהל אוצרות הטבע במשרד האנרגיה הנחיות הכוללות הוראות כלליות לאופן חישוב שווי התמלוג על פי הבאר לזכויות נפט בים. עוד נקבע בהנחיות כי הממונה יקבע לכל בעל חזקה, מזמן לזמן, הוראות פרטניות עבור כל חזקה, בהן יפורטו ההוצאות המוכרות בניכוי, לעניין חישוב התמלוג, בהתאם למאפייני הפרטניים של החזקה. ביום 6 בספטמבר 2020 פרסם משרד האנרגיה הוראות פרטניות למאגר תמר.

▪ **חוק מיסוי רווחים ומשאבי טבע** - חוק מיסוי משאבים קובע היטל על רווחי נפט וגז לפי מנגנון אשר מקשר בין שיעור ההיטל לבין יחס ההכנסות המצטברות נטו מפרויקט הפקת הנפט והגז לבין סך ההשקעות המצטברות נטו מפרויקט הפקת הנפט והגז לבין סך ההשקעות המצטברות בגין חיפוש ופיתוח ראשוני של המאגר (להלן: "יחס כיסוי ההשקעות"). ההיטל המינימאלי בשיעור של 20% יגבה כאשר יחס כיסוי ההשקעות יגיע ל 1.5 ויעלה בהדרגה עד לשיעור של 50% (תלוי בין היתר בשיעור מס החברות) כאשר יחס כיסוי ההשקעות יגיע ל 2.3. ההיטל יחושב ויוטל על כל מאגר בנפרד. ביום 10 בנובמבר 2021, אושרה בכנסת בקריאה שנייה ושלישית הצעת חוק הקובעת בין היתר כללי תשלום ביחס לשומות המצויות במחלוקת.¹⁸

▪ **הגבלים עסקיים ופטור מהוראות חוק התחרות הכלכלית** – בחודש אוגוסט 2015, התקבלה החלטת ממשלה בדבר מתווה להסדרת משק הגז הטבעי בישראל לרבות בקשר לזכויות השותפות במאגרי הגז הטבעי "תמר", "לוויתן", "כריש" ו-"תנין", אשר נכנסה לתוקף ביום 17 בדצמבר 2015, עם הענקת פטור ממספר הוראות של חוק התחרות הכלכלית, התשמ"ח-1988.

מתווה הגז מעניק פטור לניו-מד אנרג'י, שברון ורציו חיפושי נפט (1992)- שותפות מוגבלת (להלן יחדיו: "הצדדים") מן ההסדרים הכובלים בקשר עם מאגר לווייתן. כמו כן, מתווה הגז מעניק פטור ביחס לסמכויות מסוימות של הממונה (סמכות להסדיר פעולות מונופולין באמצעות הוראות, סמכות להורות לבעל מונופולין על מכירת נכס, וסמכות להורות על הפרדת מונופולין) בקשר עם היות ניו-מד אנרג'י ושברון בעלות מונופולין מכוח ההכרזה עליהן על-ידי הממונה בשנת 2012 (להלן: "הפטור").¹⁹ מתן הפטור כמתואר לעיל מותנה בקיום, בין היתר, התנאים הבאים:

▪ מכירת הזכויות של ניו-מד אנרג'י, ושברון במאגרים כריש ותנין לצד שלישי שלא קשור למי מהן בתוך 14 חודשים ממועד מתן הפטור או ממועד פרסום טיוטת אסדרה חדשה על ידי הממונה על ענייני הנפט בנוגע לתנאי הכשירות למפעיל, כמאוחר מביניהם. ביום 16 באוגוסט 2016, נחתם הסכם למכירת כלל הזכויות בחזקות כריש ותנין בין ניו-מד אנרג'י לבין אנרג'יאן.

¹⁸ חוק מיסוי רווחים ומשאבי טבע (תיקון מס' 3), התשפ"ב-2021.
<https://main.knesset.gov.il/Activity/Legislation/Laws/Pages/LawBill.aspx?t=lawsuggestionssearch&lawitemid=2155633>

¹⁹ הכרזה על בעלי מונופולין לפי סעיף 26(א) לחוק הגבלים העסקיים, התשמ"ח – 1988: דלק קידוחים שותפות מוגבלת יחד עם אבנר חיפושי נפט וגז שותפות מוגבלת, Noble Energy Mediterranean Ltd., ישראלמקו נגב 2 שותפות מוגבלת ודור חיפושי גז שותפות מוגבלת- בעלות מונופולין באספקת גז טבעי לישראל החל מהמחצית השנייה של 2013 (13.11.2012) הגבלים עסקיים 500249.



GIZA SINGER EVEN

מכירת מלוא הזכויות של ניו-מד אנרג'י במאגר תמר לצד שלישי שלא קשור אליה או למי מהמחזיקים בזכויות במאגרי לוויין, כריש ותנין וכן הגבלת הזכויות של שברון במאגר תמר לשיעור של 25% לכל היותר זאת תוך 72 חודשים. בינואר 2018 מכרה שברון לתמר פטרוליום בע"מ 7.5% מזכויותיה במאגר תמר, וכתוצאה מכך ירדה לשיעור אחזקה של 25% במאגר תמר. ביום 5 במאי 2021, התקשרה השותפות עם צד שלישי בהסכם למכירת מלוא החזקותיה בתמר פטרוליום (22.6%) בתמורה לסך של 100 מיליון ש"ח במזומן.

ביום 9 בדצמבר 2021, השלימה השותפות את מכירת זכויותיה של השותפות בשיעור של 22% בחזקות "דלית I/13" ו-"תמר I/12" לקבוצת משקיעים בראשות Mubadala Petroleum (Tamar Investment 1 RSC Limited ו-Tamar Investment 2 RSC Limited) בתמורה לכ-1.0 מיליארד דולר.

- הטלת מגבלות על הסכמים חדשים שיחתמו לאספקת גז ממאגרי תמר ולוויין כגון איסור על מגבלות רכישה מספקים אחרים, במקרים מסוימים מתן הזכות לצרכנים לקבוע חד צדדית את תקופת ההתקשרות ומתן אפשרות חד צדדית לצרכנים לשינוי בהיקף האספקה בהסכם.

- סביבה רגולטורית יציבה** - במתווה המקורי התחייבה ממשלת ישראל לשמור על "יציבות רגולטורית" בהקשר של חיפוי גז טבעי והפקתו למשך תקופה של 10 שנים. במרץ 2016 פסק בג"ץ כי סוגיית היציבות הרגולטורית במתווה הגז בנוסח הקיים אינה חוקית. במאי 2016 שבה ואימצה הממשלה את החלטתה בעניין מתווה הגז, תוך קביעת הסדר חלופי בעניין "סביבה רגולטורית יציבה" לשם הבטחת סביבה רגולטורית המעודדת השקעות במקטע חיפוי הגז הטבעי והפקתו.

- אסדרת מחירים** - בתקופה שבין הכניסה לתוקף של מתווה הגז, ועד למועד קיום מלוא תנאי הפטור, פיקוח המחירים בענף הגז הטבעי מתוקף חוק ההגבלים יוגבל להטלת דרישות דיווח על רווחיות ומחיר הגז, זאת בתנאי ובמהלך תקופה זו, יציעו בעלי הזכויות בתמר ולוויין לצרכנים פוטנציאלים מחיר המבוסס על המחיר הממוצע המשוקלל של המחירים בהסכמים הקיימים במאגרים, במספר חלופות המחיר וההצמדה שפורסמו במסגרת החלטת ממשלה 476 מיום 16 באוגוסט 2015. החל מהרבעון השלישי של שנת 2016, רשות הגז הטבעי מפרסמת כל רבעון את מחיר הגז הטבעי המשוקלל ואת מחיר הגז הטבעי ליצרני חשמל פרטיים.

ביום 1 ביוני 2020 פורסמה החלטת הממונה על התחרות, לפי סעיף 14 לחוק התחרות הכלכלית, התשמ"ח-1988, אודות תיקון תנאי למתן פטורים מסוימים מאישור הסדרים כובלים למספר הסדרים שבין שותפי תמר ולקוחותיהם, לפיה בוטלה הדרישה לאשר מראש כל הסכם לאספקת גז מפרויקט תמר, וחלף זאת, יועברו ההסכמים למשטר הערכה עצמית, קרי נטל בחינת חוקיותם יוטל על שותפי תמר ולקוחותיהם, כאשר הממונה על התחרות תוכל לבחון את ההסכמים בדיעבד ואף לא בסמוך למועד חתימתם, ולנקוט בצעדי אכיפה ככל שיימצא שבוצעו הסדרים שפגעו בתחרות.



4.4. גורמי סיכון

פעילות החיפוש ופיתוח הממצאים של נפט וגז טבעי כרוכה בהוצאות כספיות ניכרות בתנאי חוסר ודאות וכפועל יוצא ברמת סיכון פיננסי גבוהה ביותר. להלן גורמי סיכון וחוסר ודאות בעלי השפעה מהותית על פעילות הרוכשת של מאגרי כריש ותנין והתקבולים הצפויים מהם:

- **שינויים בתעריף ייצור החשמל, מדדי מחירים, מחירי מקורות אנרגיה חלופיים** - המחירים המשולמים על ידי הצרכנים עבור הגז הטבעי נגזרים, בין היתר, מתעריף ייצור החשמל כפי שמעודכן מדי שנה ע"י רשות החשמל, משער החליפין שקל/דולר אמריקאי, ממדד המחירים לצרכן האמריקאי וממחירי דלקים התחליפיים לגז כגון מזוט, סולר וברנט. כמו כן, שינוי משמעותי במקורות אנרגיה תחליפיים יכול להביא לידי שינוי במודל השימוש של חח"י כך שתינתן עדיפות לתחנות כוח המופעלות באמצעות מקורות אנרגיה תחליפיים לגז. ירידה בתעריפים עלולה להשפיע לרעה גם על המחירים שיתקבלו ממאגרי כריש ותנין ועל הכדאיות הכלכלית לפיתוחם. עם זאת, על פי דיווחי אנרגיאן מחיר המכירה בהסכמים כולל רצפת מחיר.
- **צמיחת תחום האנרגיות המתחדשות** – בשנים האחרונות הולך וגובר חלקן של האנרגיות המתחדשות בתמהיל הדלקים לייצור חשמל בישראל. אנרגיה מתחדשת מוגדרת כאנרגיה שמקורה בניצול חום וקרינת שמש, רוח, ביו-גז וביו-מסה או מקור לא מתכלה אחר שאינו דלק פוסילי. כ-5.7% מייצור החשמל בפועל של מדינת ישראל בשנת 2020 הגיע ממקורות מתחדשים, אך מספר זה צפוי לעלות בעקבות הוספת המכסות שיזמה הממשלה במטרה לעמוד ביעדי הייצור ממקורות מתחדשים של כ-20% מסך הביקוש לאנרגיה בשנת 2025 ו-30% עד שנת 2030.²⁰ תעריפי האנרגיות המתחדשות הופחתו ע"י הרשות בהדרגה מ-2008 עקב פחות בעלויות ההקמה והמימון וניהול תהליכים תחרותיים. מגמות אלו מצביעות על כך כי אנרגיות מתחדשות עשויות להוות חלק גדול יותר בייצור האנרגיה העתידי בישראל.
- **סיכון גיאופוליטי** - המצב הביטחוני והכלכלי בישראל וכן המצב הפוליטי במזרח התיכון, עלולים להשפיע על נכונותם של מדינות וגופים זרים, לרבות במזרח התיכון, להתקשר ביחסים עסקיים עם גופים ישראלים ו/או עם גופים בינ"ל הפועלים בישראל. לפיכך, הרעה במצב הגיאופוליטי במזרח התיכון ו/או הרעה במערכת היחסים בין ישראל לשכנותיה, מטעמים בטחוניים ו/או מדיניים ו/או כלכליים, עלולה לפגוע ביכולתן של החברות הפועלות בשוק הגז והנפט בישראל לקדם את עסקיהן עם מדינות וגופים כאמור, ולייצא גז למדינות שכנות.
- **תחרות באספקת הגז** – במהלך העשור הקודם נתגלו במימי ישראל מספר מאגרי גז משמעותיים בהיקפים העולים באופן ניכר על הערכות משרד האנרגיה ביחס לצרכי המשק המקומי. ישראל העניקה רישיונות חיפוש במים הכלכליים שלה בעקבות שני הליכים תחרותיים (ב-2017 ו-2019) שעשויים להוביל לתגליות נוספות. בשנת 2017 החלה הפקה משמעותית ממאגר זור ("Zohr") המצרי, שמספק גז לשוק המצרי. בנוסף, התגלו מאגרים משמעותיים במים הכלכליים של קפריסין, שעדיין לא התקבלו לגביהם החלטות פיתוח. כמו כן, ייתכן ויתגלו ממצאים נוספים בעתיד, הן בישראל והן במדינות נוספות באגן המזרחי של הים התיכון, אשר פיתוחם עשוי

²⁰ "יעדי ייצור חשמל מהשמש ומהגז הטבעי" – משרד האנרגיה, 22/07/2020.



GIZA SINGER EVEN

להוביל לכניסת מתחרים נוספים באספקת גז טבעי למשק המקומי ולמדינות שכנות ועל ידי כך להגביר את היקף התחרות בענף.

- **מגבלות על ייצוא** – הגבלת כמות הגז שניתן לייצא עלולה להשפיע לרעה באופן של עודף היצע בשוק המקומי ולירידה בתעריפים שעלולה להשפיע לרעה גם על המחירים שיתקבלו ממאגרי כריש ותנין ועל הכדאיות הכלכלית לפיתוחם. בהקשר זה נציין כי בהתאם לטיוטת המלצות ועדת אדירי מיולי 2018, מכסות יצוא הגז כפי שנקבעו בהחלטת ממשלה 442 יותרו ללא שינוי. עם זאת, בהתאם להמלצות הועדה, נוסחת חישוב מכסת הייצוא תשתנה, כך שתהיה גבוהה יותר ביחס לנוסחה שנקבעה בהחלטת ממשלה 442, עבור מאגרי גז שטרם התגלו בלבד. ביום 25 באוקטובר 2020 החליטה הממשלה כי יכונס הצוות המקצועי לבחינה תקופתית של המלצות הוועדה לבחינת מדיניות הממשלה בנושא משק הגז הטבעי בישראל. ביום 6 בינואר 2019 אישרה הממשלה את המלצות ועדת אדירי בהחלטת ממשלה 4442.²¹ ביום 13 באוקטובר 2021 המליצה וועדת אדירי 2 להותיר את מגבלות ייצוא הגז הטבעי על מאגרים קיימים כפי שנקבעו בהחלטת ממשלה 4442, אך לבטל את מגבלת הייצוא על מאגרים חדשים שיתגלו.
- **תלות בתקינות מערכת ההולכה הארצית** - יכולת ההספקה של הגז שיופק מהמאגרים לצרכנים הפוטנציאליים מותנה, בין היתר, בתקינותה של מערכת ההולכה הארצית לאספקת הגז ושל רשתות החלוקה האזורית.
- **תלות בקבלנים ובספקי ציוד ושירותים מקצועיים** – נכון למועד העבודה, אין בישראל קבלנים המבצעים את מירב הפעולות הדרושות להקמה ותפעול של מאגרי גז טבעי ונפט, ולפיכך קיימת תלות של החברות הפועלות בענף בקבלנים מחו"ל לצורך ביצוע עבודות כאמור. יתירה מכך, מספר המתקנים המסוגלים לקדוח ולבצע פעולות פיתוח בים בכלל ובמים עמוקים בפרט הינו קטן יחסית וקיים סיכון כי לא ימצא מתקן מתאים לביצוע הפעולות הנ"ל במועדים שייקבעו להן. עקב כך, עשויות הפעולות הנ"ל להיות כרוכות בעלויות גבוהות ו/או עלולים להיגרם עיכובים משמעותיים בלוח הזמנים שיקבע לביצוע העבודות.
- **סיכוני תפעול והעדר כיסוי ביטוחי מספק** - פעולות חיפוש והפקה של נפט וגז חשופות למגוון סיכונים טכניים ותפעוליים, כגון אובדן שליטה על קידוח או באר, ו/או תקלה במתקנים תת-ימיים או על-ימיים, שעשויים לפגוע בתפקוד מערכת ההפקה וההולכה עד כדי השבתתה לתקופה קצרה או ממושכת. כמו כן, קיים סיכון של אחריות לנזקים הנובעים מזיהום עקב התפרצות ו/או נזילה של נוזלים ו/או דליפה של גז. על אף הביטוחים הקיימים בשוק, לא כל הסיכונים האפשריים מכוסים או ניתנים לכיסוי.
- **עלויות ולוחות זמנים משוערים בלבד ואפשרות של העדר אמצעים** - עלויות משוערות לביצוע פעולות חיפושים ופיתוח, ולוחות זמנים משוערים לביצוען מבוססות על אומדנים כלליים בלבד ועלולות להיות בהן סטיות ניכרות. תכניות החיפושים עשויות להשתנות במידה משמעותית, בין היתר, בעקבות תקלות ו/או ממצאים שיתקבלו במהלך ביצוע אותן פעולות ולהביא לפערים

²¹ אתר משרד האנרגיה, הודעת הדוברות מיום 10 בינואר 2019
https://www.gov.il/he/departments/news/ng_060119



GIZA SINGER EVEN

ניכרים בלוחות הזמנים ובעלויות המשוערות של אותן פעולות. במקרים מסוימים בעל החזקה עשוי לוותר על ביצוע פעולות מסוימות הנדרשות בהתאם לתכניות העבודה של המאגרים, ועקב כך עלול לאבד את הזכויות בהם.

▪ **שינויים רגולטוריים - תחום הפעילות דורש אישורים רגולטוריים רבים, בעיקר מצד הגורמים המוסמכים על-פי חוק הנפט וחוק משק הגז הטבעי, וכן אישורים נלווים של רשויות המדינה (לרבות משרד האנרגיה, משרד הבטחון, משרד איכות הסביבה, רשויות המס, רשות התחרות ורשויות התכנון השונות).** במהלך השנים האחרונות הועלו מספר הצעות לתיקונים בחוקים ו/או בתקנות ו/או בהנחיות הרלוונטיים לתחום הפעילות ופורסמו מספר החלטות, חוקים והנחיות אשר ליישומם עלולה להיות השפעה שלילית על החברות הפועלות בתחום.

▪ **כפיפות לרגולציה סביבתית** – החברות הפועלות בתחום הגז הטבעי, כפופות למגוון של חוקים, תקנות והנחיות בנושא הגנת הסביבה, המתייחסים לנושאים שונים כגון: זליגה של נפט, גז טבעי או של מזהמים אחרים לסביבת הים, שחרור לים של חומרים מזהמים ופסולת מסוגים שונים (שפכים, שאריות של ציוד קדיחה, בוץ קידוח, מלט וכיוצ"ב), חומרים כימיים בהם משתמשים בשלבי העבודה השונים, פליטת מזהמים לאוויר, מפגעי תאורה, רעש, הקמת תשתיות צנרת על קרקעית הים ומתקנים נלווים. בנוסף, החברות נדרשות, באמצעות מפעילות הפרוייקטים, להשיג אישורים מגורמים המוסמכים על-פי חוק הנפט, חוק משק הגז הטבעי וכן חוקים אחרים (כגון חוקים להגנת הסביבה) לצורך פעילותן.

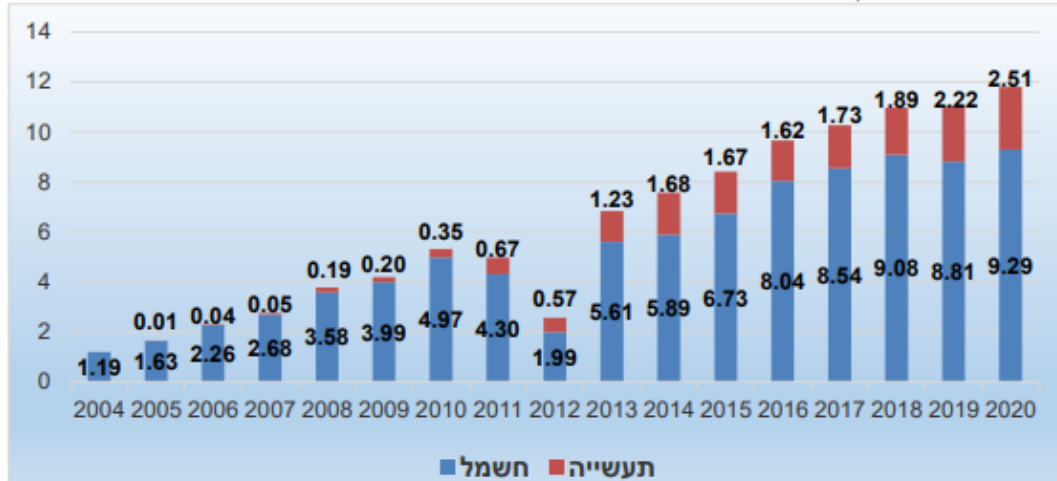
גורמי סיכון נוספים - קיימים גורמים נוספים אשר תורמים לחוסר הוודאות השורר בתחום הפעילות ובהם קשיים בהשגת מימון, סיכוני אבטחת מידע, תלות בלקוחות מהותיים, תלות במזג אוויר ובתנאי הים, ביטול או פגיעה של זכויות ונכסי נפט ועוד.



4.5. ביקושים

תרשים 1 – צריכת גז טבעי בשנים 2004-2020²²

צריכת גז טבעי במשק המקומי לפי סקטור החשמל וסקטור התעשייה*
בשנים 2004-2020, במונחי BCM



*עבור צרכני הקוגנרציה שצורכים גז הן עבור תעשייה והן עבור ייצור חשמל, הנתונים בגרף זה כוללים את ההבחנה בצריכתם לשני הסקטורים השונים.

צריכת הגז הטבעי במשק הישראלי (כולל ייצוא גז ישראלי למדינות שכנות) בשנת 2020 הסתכמה בכ-16.05 BCM, גידול של כ-42.7% בהשוואה לצריכה בשנת 2019. כ-51% מהכמות סופקה ממאגר תמר, כ-45% מהכמות סופקה ממאגר לווייתן והיתרה (כ-4%) מיבוא גז טבעי נוזלי דרך המקשר הימי. משנת 2004 ועד סוף שנת 2020 סופקה כמות כוללת של מעט מעל 110 BCM של גז טבעי. להערכת רשות הגז הטבעי, מגמת העלייה בצריכת גז טבעי תימשך גם בשנים הבאות, הן כתוצאה מביקוש מקומי והן כתוצאה מביקוש לייצוא.

על פי דוח שהכין הצוות המקצועי במשרד האנרגיה לבחינה תקופתית שנייה של מדיניות הממשלה בנושא משק הגז הטבעי²³ צפויה צריכת הגז הטבעי במשק הישראלי (לא כולל ייצוא למדינות שכנות) בשנת 2021 להסתכם בכ-11.9 BCM, בשנת 2025 תסתכם צריכת הגז הטבעי בכ-15.7 BCM ובשנת 2030 בכ-16.9 BCM. התחזית מניחה גידול נורמטיבי של הביקוש לחשמל בעשורים הקרובים בהתאם לעמידה ביעד המוצע בתחום התייעלות באנרגיה ועמידה ביעדי הממשלה בתחום ייצור חשמל מאנרגיות מתחדשות (כ-2.13% בשנה), גידול ממוצע בתעשייה (כ-1.5% בשנה) לאחר הסבת מפעלי תעשייה לגז טבעי בעשור הקרוב) וביקוש בתחבורה בהתאם לתוכניות עידוד ממשלתיות. כמו כן, התרחיש לוקח בחשבון הקמה של מפעל מוצרי המשך של גז טבעי, כגון אמוניה או מתנול, וכן חדירת 1.5 מיליון רכבים חשמליים עד לשנת 2032 כתוצאה מאיסור על מכירת רכבי בנזין וסולר משנת 2030.

²² מקורות: משרד האנרגיה

https://www.gov.il/BlobFolder/reports/ng_2020/he/ng_2020.pdf

²³ מקורות: משרד האנרגיה

https://www.gov.il/BlobFolder/rfp/ng_210621/he/ng_report_2_draft.pdf



GIZA SINGER EVEN

להלן הגורמים המרכזיים אשר צפויים להניע את הצמיחה בביקוש לגז טבעי:

4.5.1. משק החשמל

בשנים האחרונות ניכרת מגמה של הפחתה משמעותית של השימוש בתזקיית נפט ופחם בייצור חשמל ומעבר לשימוש בגז טבעי ובאנרגיות מתחדשות. מגמה זו מובלת על ידי משרד האנרגיה והחלטות ממשלה לקביעת יעדים לצמצום השימוש בדלקים מזהמים, בין השאר, ע"י השבתת תחנות כח של חח"י והסבתן לייצור באמצעות גז טבעי. להלן פירוט החלטות הממשלה שהתקבלו בנושא בשנים האחרונות:

- באוגוסט 2016 הודיע שר האנרגיה על החלטתו להשבית ארבע יחידות ייצור פחמיות של חח"י עם חיבורם של שלושה מאגרי גז לחוף, והקמתן של תחנות כוח חדשות המופעלות בגז טבעי תוך עד שש שנים. בהמשך לכך, בספטמבר 2016 התקבלו בחח"י היתרי פליטה לפי חוק אוויר נקי, התשס"ח – 2008, ביחס לאתרי תחנות הכוח הפחמיות שלה, במסגרתם נקבע, בין היתר, חובת המשך התקנת אמצעי הפחתת פליטות, וכן הפסקת פעילותן של יחידות 1-4 בתחנת הכוח הפחמית באתר "אורות רבין", זאת לא יאוחר מיום 1 ביוני, 2022.
- בנובמבר 2017 החליט שר האנרגיה על עקרונות מדיניות בנושא הפעלה מזערית של יחידות ייצור פחמיות, לפיהם תינתן בכל זמן עדיפות לייצור חשמל בגז טבעי על פני ייצור חשמל בפחם, תוך הפעלת היחידות הפחמיות בעומס מינימאלי המאפשר גמישות ואמינות אספקה למשק.
- במרץ 2018 אישרה ועדת הכספים של הכנסת ולאחריה מליאת הכנסת צווים, בהם נקבע, בין היתר, כי החל מיום 15 במרץ, 2019 יעלה מס הבלו על פחם בכ-125%, וזאת נוכח מדיניות הממשלה לגלם עלויות חיצוניות של דלקים ולעודד הרחבת שימושים בגז טבעי. ביום 20 בפברואר 2019, חתם שר האוצר על צו הדוחה את עליית הבלו הצפויה על פחם, והוא נכנס לתוקף ביום 1 בינואר 2021. בנוסף, הוחלט כי החל מיום 1 בינואר 2024, יעלה באופן הדרגתי מס הבלו על גז טבעי דחוס (CNG) וזאת בכפוף לקיומן של לא פחות מ-25 תחנות תדלוק בגז טבעי דחוס שיקבלו את כל האישורים הנדרשים לפעילות. כן נקבע כי החל מיום 1 במאי 2018, יבוטל באופן הדרגתי הישבון הבלו על הסולר, המשמש בעיקר לצרכי תחבורה.
- באוקטובר 2018, שר האנרגיה הציג תכנית שמטרתה להביא להפחתת השימוש באנרגיה מזהמת, שעיקרה צמצום השימוש במוצרי דלק מזהמים עד לשנת 2030. בהתאם לתכנית, נקבעו היעדים בתחומים הבאים:
 - א. תחום החשמל - ייצור החשמל באמצעות שימוש ב-80% גז טבעי ו-20% אנרגיות מתחדשות החל משנת 2030, תוך סגירה סופית של התחנות הפחמיות בחדרה ובאשקלון בשנת 2028.
 - ב. תחום התעשייה - ייצור 95% מהאנרגיה והקיטור הנדרשים לתעשייה, באמצעות גז טבעי החל משנת 2030.
 - ג. תחום התחבורה - מעבר הדרגתי למכוניות חשמליות ומשאיות גז טבעי, והטלת איסור מוחלט על יבוא מכוניות הפועלות באמצעות דלקים מזהמים החל משנת 2030.



GIZA SINGER EVEN

- בנובמבר 2019 הודיע שר האנרגיה כי ניתן לקצר את לוחות הזמנים בהסבת תחנות הכוח הפחמיות בחדרה ובאשקלון לגז טבעי עד לשנת 2025. כפועל יוצא, בשנה זו צפוי להסתיים עידן הפחם במדינת ישראל. החלטה זו מקצרת את לוחות הזמנים שנקבעו קודם לכן ב-4 שנים.
- ביום 8 ביוני 2020 פורסמה הודעה משותפת למשרד האנרגיה ולמשרד להגנת הסביבה²⁴, בדבר החלטת השרים להנחות את חברת החשמל להרחיב את ההשבתות היזומות של היחידות הפחמיות המזהמות 1-4 באתר אורות רבין בחדרה, וזאת החל מהמחצית השנייה של שנת 2020 ועד להשבתתן המוחלטת בשנת 2022, ובכך להביא להפחתה משמעותית נוספת של פליטות המזהמים לאוויר.
- ביום 24 ביוני 2020 הודיע שר האנרגיה²⁵ על החלטתו להפחית עוד כ-20% משיעור השימוש בפחם בתחנות הכח של חברת החשמל ביחס לשנת 2019. לפיכך, השימוש בפחם בשנת 2020 לא יעלה על 24.9% (לעומת 30% בשנת 2019).
- על פי התחזית העדכנית של רשות החשמל, אשר צוינה בדוח השנתי של רשות החשמל לשנת 2019²⁶ כפי שפורסם בסוף יוני 2020, ייצור החשמל מגז טבעי צפוי לעלות באופן משמעותי ולעמוד על כ-83% בשנת 2025.
- ביום 25 באוקטובר 2020 התקבלה החלטת ממשלה בנושא קידום אנרגיה מתחדשת במשק החשמל, החלטה שהתבססה בין היתר על עקרונות המדיניות שקבע שר האנרגיה ביולי 2020, ולפיה ייצור החשמל מאנרגיות מתחדשות בשנת 2030 יעמוד על 30% מסך צריכת החשמל וייצור החשמל מגז טבעי יעמוד על 70% מסך צריכת החשמל. כן נקבע עדכון ליעד הביניים, כך שזה יעמוד על 20% ייצור חשמל מאנרגיות מתחדשות עד לסוף שנת 2025. יישום מדיניות זו עשוי להשפיע על הביקוש לגז טבעי במשק המקומי.
- ביום 8 בפברואר 2021 פורסם כי שר האנרגיה הנחה את חברת החשמל להפחית את השימוש בפחם כך שלא יעלה על 22.5% מסך ייצור החשמל בשנת 2021, וזאת כחלק מהמדיניות לסיים את עידן הפחם בישראל עד 2025.²⁷
- ביום 18 באפריל 2021 פרסם משרד האנרגיה מפת דרכים²⁸ למשק אנרגיה דל פחמן עד שנת 2050, אשר ממשיכה את התכנית להפחתת השימוש באנרגיה מזהמת שהוצגה בשנת 2018. בהתאם לתכנית נקבעו היעדים בסקטורים הבאים:
 - א. תחום החשמל - ייצור החשמל באמצעות שימוש ב-70% גז טבעי ו-30% אנרגיות מתחדשות החל משנת 2030, תוך הפסקת השימוש בפחם לייצור חשמל בישראל עד לשנת 2025.
 - ב. תחום התחבורה - מעבר הדרגתי למכוניות חשמליות ומשאיות גז טבעי, כך שעד שנת 2030 יעמוד שיעור מכירת כלי רכב חשמליים על כ-50% מסך מכירות הרכב בישראל. כמו כן,

²⁴ אתר משרד האנרגיה, הודעת הדוברות מיום 8 ביוני 2020

https://www.gov.il/he/departments/news/press_080620

²⁵ אתר משרד האנרגיה, הודעת הדוברות מיום 24 ביוני 2020

https://www.gov.il/he/departments/news/press_240620

²⁶ <https://www.gov.il/he/departments/general/dochmeshek>

²⁷ <https://www.calcalist.co.il/local/articles/0,7340,L-3892470,00.html>

²⁸ https://www.gov.il/he/departments/publications/reports/energy_180421



GIZA SINGER EVEN

תאמץ ישראל את הרגולציה המקובלת בעולם ותטיל איסור מוחלט על יבוא מכוניות הפועלות באמצעות דלקים מזהמים החל משנת 2030.

בנוסף, נקבע כי עד שנת 2030 יופחתו כ-23% מפליטות גזי חממה בסקטור האנרגיה ביחס לשנת 2015 ועד שנת 2050 יופחתו 80% מפליטות גזי חממה ביחס לשנת 2015.

- ביום 10 ביוני 2021, פרסמה רשות החשמל (להלן "הרשות") קול קורא בנוגע לעדכון מקבצי שעות הביקוש (מש"בים). במסגרת זו, ביקשה הרשות את התייחסות הציבור לעניין עדכון שעות הביקוש לחשמל אשר משפיעות, בין היתר, על תעריף רכיב הייצור המשוקלל. ככל שיוחלט על עדכון כאמור, הנ"ל עלול להשפיע באופן מהותי על תחזית רכיב הייצור המשוקלל באופן שאינו ניתן לחיזוי נכון למועד העבודה.²⁹

4.5.2. מעבר לשימוש בגז טבעי בתעשייה

- גז טבעי הינו מרכיב מרכזי בצריכת האנרגיה של התעשייה (כ-37.5% מתוך סך השימוש בדלקים בתעשייה בישראל בשנת 2019)³⁰. המפעלים מחוברים לגז טבעי דרך רשתות הולכה וחלוקה כאשר דמי ההולכה והחלוקה מפוקחים על ידי רשות הגז הטבעי.
- על פי דו"ח סיכום הפעילות של רשות הגז הטבעי במשרד האנרגיה לשנת 2020, עד כה נפרשו ברחבי הארץ כ-554 ק"מ של צנרת חלוקה (מתוכם כ-109 ק"מ במהלך שנת 2020) וכ-800 ק"מ של צנרת הולכה (מתוכם כ-63 ק"מ במהלך שנת 2020). הרחבת פריסת רשת החלוקה של גז טבעי עשויה לאפשר חיבור של מאות צרכני תעשייה פוטנציאליים לרשת עד שנת 2030, שצריכתם צפויה להסתכם לכ-0.72 BCM לשנה, המהווים כ-80% מפוטנציאל הצריכה התעשייתית הקלה.
- על פי הערכות רשות הגז הטבעי, ללא צעדי מדיניות נוספים, עד לשנת 2025 צפויים להתחבר לרשת החלוקה כ-150 צרכנים עם סך צריכה של כ-0.45 BCM, שמהווה כמחצית מכלל פוטנציאל החיבור של צרכני התעשייה הקלה. צריכה פוטנציאלית נוספת של כ-0.27 BCM הנובעת מחיבורם של כ-300 מפעלים נוספים, קטנים יותר, צפויה להתממש בעקבות יישום צעדי מדיניות נוספים (כגון תמיכה תקציבית בפרישת רשת החלוקה, עידוד צרכנים לשימוש בגז טבעי וכו').
- על פי הערכות רשות הגז הטבעי, בשנת 2030 צפוי סך הביקוש לגז טבעי בסקטור התעשייה לעמוד על יותר מ-3 BCM מהם כ-2.25 BCM מצריכת גז טבעי בתעשייה לצרכנים המחוברים לרשת ההולכה וכ-0.84 BCM מצריכת גז טבעי לצרכנים המחוברים לרשת החלוקה.
- ביום 10 ביולי 2020 פרסם משרד האנרגיה תזכיר חוק לתיקון חוק משק הגז הטבעי, במסגרתו יהא שר האנרגיה רשאי להעניק רישיון להקמת רשת חלוקה מסוימת לחברת נתיבי הגז הטבעי לישראל בע"מ (להלן: "נתג"ז"), אם מצא כי קיים צורך דחוף בכך, ואין גורם מהמגזר הפרטי

²⁹ https://www.gov.il/BlobFolder/rfp/kol_kore_mashab/he/Files_Kol_Kore_kol_kore_mashab_malle.pdf

³⁰ מקור: סקירת משק האנרגיה בישראל 2019 – משרד האנרגיה
https://www.gov.il/BlobFolder/reports/energy_sector_2019/he/energy_sector_review_2019.pdf



GIZA SINGER EVEN

שמעוניין ויכול להקים את הרשת. מטרת תזכיר החוק האמור הינה לאפשר האצת חיבורם של מפעלי תעשייה לתשתית הגז הטבעי.

4.5.3. ייצוא

בעת האחרונה ניכרת מגמת שיפור ביחסים עם מספר מדינות שכנות אשר הקשרים העסקיים עימן הינם אסטרטגיים בעבור מדינת ישראל בכלל, ובעבור חברות הגז בפרט. שיפור היחסים הביא לחתימה על הסכמים לייצור גז טבעי מישראל לשכנותיה, כמפורט להלן:

- שותפי תמר חתמו על הסכמים עם חברת NBL Eastern Mediterranean Marketing Limited (להלן: "NBL") לצורך ייצוא גז טבעי לצרכנים בירדן. במקביל, NBL חתמה על הסכם עם שתי חברות מירדן, Arab potash Company ו-Jordan Bromine Company, לפיו הן תרכושנה מ-NBL גז טבעי שישימש אותן במפעליהן הממוקמים בגדה המזרחית של ים המלח בירדן. הסכמים אלה הינם לתקופות של כ-15 שנים והכמות הכוללת של הגז הטבעי בהסכמים אלה הינם כ-3 BCM.

- ביום 26 בספטמבר 2016 נחתם הסכם בין שותפי לווייתן לבין חברת החשמל הירדנית (NEPCO), לאספקה של עד כ-45 BCM גז טבעי לתקופה של כ-15 שנים. על פי דיווח של ניו-מד אנרג'י מיום 31 בדצמבר 2019, החלה הזרמת הגז הטבעי ממאגר לווייתן ללקוחות עימם נחתמו הסכמי גז, ומיום 1 בינואר 2020 גם לחברת החשמל הירדנית.

- ביום 19 בפברואר 2018 נחתמו הסכמים בין ניו-מד אנרג'י ושברון לבין חברת דולפינוס המצרית, אשר הוסבו ביום 26 בספטמבר 2018 לשותפי תמר ולשותפי לווייתן. ביום ה-26 בספטמבר 2019 נחתמו תיקונים להסכמי הייצוא האמורים לאספקת גז טבעי ממאגר תמר וממאגר לווייתן בהיקפים של כ-25.3 BCM וכ-60 BCM, בהתאמה, לתקופה של כ-15 שנים. מנגנון ה-Take or Pay בהסכמי הייצוא המתוקנים כולל הפחתת מחוייבות הצריכה השנתית המינימאלית ל-50% עבור שנה קלנדרית בה מחיר הברנט הממוצע נמוך מ-50 דולר. ביום 15 בינואר 2020 דיווחו שותפי לווייתן על התחלת הזרמת הגז למצרים, ובמהלך חודש יולי 2020 החלה הזרמת הגז ממאגר תמר למצרים.

- ביום 6 בנובמבר 2019 הושלמה עסקה לרכישת 39% מחברת EMG, המחזיקה בבעלותה צינור ימי להולכת גז בין ישראל למצרים, על-ידי EMED (חברה המוחזקת ע"י ניו-מד אנרג'י (25%), שברון (25%) ו-חברת East Gas (50%), אשר במסגרתה, הועברו מלוא זכויות הקיבולת וההפעלה בקשר עם צינור EMG לרוכשת (EMED), על מנת להוציא לפועל את ההסכמים עם חברת דולפינוס כמתואר לעיל.

- ביום 26 במרץ 2020, פרסמה המועצה לענייני משק הגז הטבעי תוספת להחלטה מיום 7 בספטמבר 2014, בדבר מימון פרויקטי ייצוא באמצעות מערכת ההולכה הישראלית וחלוקת עלויות ההקמה של המקטע המשולב אשדוד-אשקלון. במסגרת התוספת להחלטה נקבע, בין היתר, כי המקטע הימי של מערכת ההולכה שעתיד לקום, באופן שיאפשר הזרמה למצריים של



GIZA SINGER EVEN

מלוא כמויות הגז הקבועות בהסכמי דולפינוס, ימומן על ידי בעל רישיון ההולכה (43.5%) ועל ידי היצואן (56.5%) בהתאם לאבני הדרך שייקבעו בהסכם ההולכה.

- ביום 15 בפברואר 2021 דיווחו השותפים במאגרי תמר ולוויתן על התקיימות התנאים המתלים בהסכם ההולכה שנחתם עם נתג'ז לצורך ייצוא גז למצרים באופן שיאפשר הזרמה על בסיס קבוע והגדלת כמויות המכירה למצרים על פי תנאי האספקה בהסכמי מכירת הגז של השותפויות השונות.
- ביום 13 באוקטובר 2021 המליצה וועדת אדירי 2 להותיר את מגבלות ייצוא הגז הטבעי על מאגרים קיימים כפי שנקבעו בהחלטה הממשלה 4442, אך לבטל את מגבלת הייצוא על מאגרים חדשים שיתגלו.
- ביום 16 בפברואר 2022 אישר משרד האנרגיה³¹ את תחילת הזרמת הגז הטבעי למצרים, דרך ממלכת ירדן. הייצוא דרך הנתביב החדש, אשר אושר לאור הביקוש ההולך וגדל לגז הטבעי במצרים, צפוי לעמוד על 2.5-3 BCM בשנת 2022, ועשוי לגדול ל-4 BCM בשנים לאחר מכן. הזרמת הגז הטבעי בפועל החלה ביום 1 במרץ 2022³², וצפויה להגדיל את היקפי הגז הטבעי המיוצא למדינות השכנות.
- ביום 17 בפברואר 2022, פרסמו שותפי תמר ולוויתן התייחסויות לאישור משרד האנרגיה את נתיב הגז החדש, לפיהן השותפים בשני המאגרים עומלים על השלמת מערכת ההסכמים שיאפשרו הזרמת גז דרך הנתביב החדש. ביום 1 במרץ 2022, דיווחו שותפי תמר ולוויתן על השלמת התהליך ותחילת הזרמת הגז דרך ירדן למצרים. כמו כן, ציינו כי משרד האנרגיה אישר לשותפות בשני המאגרים נקודת מסירה נוספת של גז טבעי למצרים, אשר תהיה בעקבה, ירדן.

4.5.4. השלכות משבר הקורונה

- במהלך הרבעון הראשון לשנת 2020 נרשמו בשווקים הבינלאומיים תנודות חדות וירידות חדות ביותר במחירי הנפט והגז הטבעי. על פי הערכות בשוק, ניתן לייחס את התנודות למשבר הקורונה, כמו גם לסיבות ולגורמים נוספים המשפיעים על הביקוש וההיצע של מוצרי אנרגיה. לאחר תיקון של השווקים בקצב הייצור של הנפט הגולמי, חזרו להיסחר החוזים העתידיים על נפט גולמי סביב מחיר של 75 דולר לחבית (נכון ליום 31 בדצמבר 2021).
- על פי דו"ח של משרד האנרגיה בדבר השפעות משבר הקורונה על צריכת האנרגיה בישראל (להלן בסעיף זה: "דו"ח משרד האנרגיה")³³, צריכת הגז הטבעי לייצור חשמל בחודשים מרץ-אפריל 2020 הייתה נמוכה בכ-10% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. צריכת הגז הטבעי לתעשייה הגדולה בחודשים מרץ-אפריל של שנת 2020 הייתה נמוכה בכ-13% ביחס לחודשים

³¹ "נתיב חדש לייצוא גז טבעי למצרים – ירדן צפון!" – משרד האנרגיה, 16/02/2022, https://www.gov.il/he/departments/news/ng_160222

³² <https://mayafiles.tase.co.il/rpdf/1433001-1434000/P1433795-00.pdf>

³³ "השפעת הקורונה על צריכת האנרגיה בישראל" – משרד האנרגיה, 01/06/2020, https://www.gov.il/BlobFolder/reports/corona_june_2020/he/corona_june_2020.pdf



GIZA SINGER EVEN

המקבילים בשנת 2019. צריכת הגז הטבעי של צרכנים קטנים ובינוניים בחודשים מרץ-אפריל של שנת 2020 הייתה גבוהה בכ-14% ביחס לחודשים המקבילים בשנת 2019. צריכת תזקקי הדלקים שנבדקו בדו"ח משרד האנרגיה (סולר, בנזין, דס"ל וגפ"מ) בחודש מרץ 2020 הייתה נמוכה בכ-39% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, עם זאת, צריכת החשמל הכוללת בשנת 2020 הסתכמה להיקף דומה לצריכת החשמל בשנת 2019.

■ על פי דיווח השותפות, מכירות הגז הטבעי (100%) בשנת 2021 מפרויקט לויתן הסתכמו בכ- BCM 10.7 (ביחס לכ- BCM 7.3 בשנת 2020 וביחס לתחזית ממרץ 2021 של BCM 9.2 לשנה כולה). מכירות מאגר תמר הסתכמו לכ- BCM 8.6 (ביחס לכ- BCM 8.2 בשנת 2020 וביחס לתחזית ממרץ 2021 ל- BCM 8.6 בשנה כולה). ככל שיימשך משבר הקורונה ותימשך ההאטה בכלכלה העולמית, צפוי הדבר להמשיך ולהשפיע לרעה על הביקושים למוצרי אנרגיה ומחיריהם.

■ בסקירת ההתפתחויות במשק הגז הטבעי בישראל בשנת 2020, בחן משרד האנרגיה את השפעת הקורונה על המשק המקומי על ידי השוואת נתונים מחודש מרץ 2020 ועד סוף השנה בהשוואה לאותה תקופה אשתקד. נמצא כי המשק הישראלי המשיך לפעול ולצרוך את הגז הטבעי במסגרת המגבלות הקיימות במהלך המשבר על אף מגפת הקורונה שפרצה בסוף הרבעון הראשון של 2020. מניתוח הנתונים עולה כי בהשוואה זו, הצריכה הכוללת של המשק המקומי גדלה בכ-7%, בדומה לגידול בצריכה השנתית. סקטור החשמל רשם עליה של כ-8.5% בצריכה והצריכה בסקטור התעשייה באותה התקופה עלתה מ- BCM 1.85 ל- BCM 2.07, גידול של כ-5.11%. בסקטור הייצוא, נרשמו תנודות לאורך שנת 2020 כנראה בהשפעת הקורונה אך כאמור, בהשוואה לצריכה באותה תקופה אשתקד חל גידול בצריכת צרכני ייצוא. התנודות בכמויות הגז לייצוא לאורך חודשי השנה הן כנראה תוצאה של שינויים בביקוש המדינות המייבאות, בעיקר בירדן, שביכולתה לייבא LNG בערוצים אחרים. בראייה כוללת, סה"כ הפקת גז טבעי למשק המקומי ממרץ ועד סוף השנה, נרשמה עליה של כ-43% באספקה הכוללת בהשוואה לאותה תקופה אשתקד.³⁴

■ בסקירת משבר האנרגיה העולמי 2021 שפרסמה רשות הגז הטבעי הוערך כי משק האנרגיה העולמי מחפש כיום נקודת שיווי משקל חדשה בטווח הקצר-בינוני בין ביקוש והיצע של דלקים פוסיליים (דוגמת גז טבעי), זאת לאור תקופת המעבר בה העולם שואף להגדיל יצור אנרגיה באמצעות אנרגיות מתחדשות, אך עדיין זקוק לדלקים פוסיליים על מנת לספק את הביקושים הנוכחיים לאנרגיה. מחירי הגז הטבעי באירופה עלו במהלך שנת 2021, וזינקו בחודשים האחרונים עד לרמה של כ-35 דולר ומעלה ל-MMBTU, מחירים הגבוהים ביותר מפי 10 ביחס לאשתקד.

הביקוש העולמי לאנרגיה בשנת 2021 חזר לרמתו טרום מגפת הקורונה, וככל שמדינות יצאו מסגרים עלה הביקוש לכל סוגי האנרגיה. צד ההיצע מגיב באופן איטי יחסית לצד הביקוש, שכן יש צורך לחדש השקעות, לגייס חזרה עובדים, ובכך להתניע את העסקים. לכן העלייה החדה

³⁴ משרד האנרגיה:

https://www.gov.il/BlobFolder/reports/ng_2020/he/ng_2020.pdf



GIZA SINGER EVEN

בביקושים, לצד חוסר הוודאות לגבי קצב ההתאוששות מהמגפה, לא נתקלה במענה הולם מצד ההיצע והדבר הוביל לעליית מחירים.

בעקבות עליית מחירי הפחם בעולם, ובכפוף להמשך יצור חשמל בישראל בתמהיל הנוכחי (פחם מהווה כ-26% מסך ייצור החשמל), צופים ברשות הגז הטבעי עליה בתעריף החשמל – טרם ברורה עוצמת ההשפעה והעיתוי שלה. בעקבות עליית מחירי הנפט בעולם צפויה עליה במחירי מוצרי הנפט – בנזין, גפ"מ מזוט ועוד – טרם ברורה עוצמת ההשפעה והעיתוי שלה. כמו כן, אף שמדינת ישראל אינה תלויה ביבוא גז טבעי, והיא מספקת לעצמה את עיקר הביקושים, מחירי הגז הטבעי בארץ יושפעו השפעה העקיפה בשל רכיבי ההצמדה של החוזים לרכישת הגז בישראל. משבר האנרגיה העולמי צפוי להוביל לעלייה במחירי הגז הטבעי בחוזים השונים במידה משתנה, ובעיתוי משתנה, אך בסה"כ צופה רשות הגז הטבעי עליה מתונה בלבד.

על פי תחזית של יועץ חיצוני שהוכנה עבור השותפות, הביקוש המקומי לגז טבעי בשנת 2021 צפוי להסתכם בכ-12.5 BCM ולעלות בהדרגה לכ-17.9 BCM בשנת 2025, ולכ-20.1 BCM בשנת 2030. הגידול בביקוש המקומי בין השנים 2020-2030 צפוי לנבוע בעיקר מתוספת של כ-4.3 BCM כתוצאה מהפסקת השימוש בפחם לייצור חשמל, מתוספת של כ-5.3 BCM כתוצאה מגידול טבעי בביקוש לחשמל (גידול באוכלוסייה, שיפור ברמת החיים ובהכנסה הפנויה) ומתוספת של כ-2.5 BCM כתוצאה משימוש ברכבים חשמליים. מנגד, תחזית הביקוש כוללת הפחתה בביקוש המקומי לגז טבעי בשל חדירת אנרגיות מתחדשות למשק המקומי, תוך התייחסות ליעד העדכני של משרד האנרגיה על ייצור החשמל מאנרגיות מתחדשות בהיקף של 30% מסך כל צריכת החשמל בשנת 2030, תחזית היועץ החיצוני מניחה עמידה חלקית בפועל ביעד זה – בשיעור של 26% מכל צריכת החשמל בשנת 2030, כאשר 74% הנותרים של צריכת החשמל בשנת 2030 מיוצרים מגז טבעי.



4.6. התפתחויות בשוק

4.6.1. חזקות "תמר ולויתן"

- ביום 31 בדצמבר 2019, דיווחו שותפי לויתן על התחלת הזרמת הגז הטבעי ממאגר לויתן ללקוחות בהתאם להסכמים לאספקת גז טבעי מהמאגר שנחתמו עימם, לרבות מכירת גז טבעי לירדן. בהמשך לכך, דווח כי ביום ה-1 בינואר 2020 וביום ה-15 בינואר 2020, החלה הזרמת הגז ממאגר לויתן לירדן ולמצרים, בהתאמה.
- ביום 2 באוקטובר 2020 דיווחה נובל, אשר הינה בעלת אחזקות במאגרים תמר ולויתן ומשמשת כמפעילה של מאגרים אלו, כי אסיפת בעלי המניות אישרה רשמית את עסקת הרכישה של החברה ע"י חברת שברון האמריקאית בתמורה לכ-5 מיליארד דולר.
- ביום 30 באוגוסט 2020 דיווחו חלק מהשותפים בפרויקט תמר (תמר פטרוליום בע"מ, ישראלמקו נגב 2 – שותפות מוגבלת, דור חיפוי גז שותפות מוגבלת ואוורסט תשתיות שותפות מוגבלת, להלן ביחד בסעיף זה: "המוכרים") על חתימת הסכמים לאספקת גז טבעי ממאגר תמר לבתי זיקוק לנפט בע"מ (להלן בסעיף זה: "בזן") ואיי.סי.אל גרופ בע"מ (להלן בסעיף זה: "ICL"). להערכת המוכרים, היקף ההכנסות המצטבר ממכירת גז טבעי לבזן צפוי להסתכם בכ-150 מיליון דולר ארה"ב, בהנחה כי בזן תצרוך גז טבעי על-פי הסכם האספקה עד לסוף שנת 2021. היקף ההכנסות המצטבר ממכירת גז טבעי ל-ICL צפוי להסתכם בכ-60% מהיקף ההכנסות הצפוי תחת הסכם בזן. ביום 4 באוקטובר 2020 דווח כי ההסכמים עם בזן ו-ICL אושרו על ידי כל הצדדים לרבות ניו-מד אנרג'י.
- ביום 13 בספטמבר 2020 דיווחה דלק קבוצה בע"מ (להלן בסעיף זה: "קבוצת דלק") כי דלק אנרג'יה, חברה בת בבעלות מלאה של קבוצת דלק, התקשרה בהסכם עם אסנס תמלוגים, שותפות מוגבלת לרכישת מלוא החזקות דלק אנרג'יה בתומר תמלוגים (כ-39.93% נכון לאותו מועד) בתמורה כוללת בסך של כ-46 מיליוני ש"ח.
- ביום 23 בספטמבר 2020 דיווחה ניו-מד אנרג'י כי השותפות בפרויקט לויתן חתמו על הסכם אספקת גז טבעי לשותפות רמת חובב בהיקף כולל של 1.3 BCM לתקופה של 30 חודשים או מועד ההפעלה המסחרית של מאגר כריש ותנין, המוקדם מבניהם.
- ביום 28 באוקטובר 2020 דיווחה קבוצת דלק על השלמת ההנפקה של אגרות חוב מובטחות בשעבוד זכויותיה (25%) וזכויות דלק מערכות אנרג'יה בע"מ (75%) בתמלוגי על ממאגר לויתן בתמורה של כ-180 מיליון דולר בניכוי כרית ביטחון לטובת תשלום ריבית והוצאות הנפקה וחיתום. אגרות החוב נושאות ריבית דולרית שנתית קבועה בשיעור של 7.494% והן מדורגות בדירוג בינלאומי B+ (Fitch).
- ביום 19 בינואר 2021, דיווחו השותפות ונתג"ז כי נתג"ז התקשרה בהסכם עם חברת נובל אנרג'י לאספקת שירותי הולכה על בסיס מחייב לצורך הזרמת גז טבעי ממאגר לויתן וממאגר תמר אל נקודת הקבלה של EMG באשקלון לייצוא למצרים. על פי ההסכם מתחייבת נובל אנרג'י לרכישת קיבולת הזרמה במערכת ההולכה של כ-5.5 BCM בשנה ולפחות 44 BCM לאורך



GIZA SINGER EVEN

תקופת ההסכם. מנגד התחייבה נתג"ז להולכת גז, על בסיס מחייב בכמות שלא תפחת מהכמות האמורה, ואילו יתרת הכמות הנדרשת תוזרם על בסיס מזדמן. עוד הובהר כי להערכת השותפות מערכת ההולכה תוכננה באופן שיאפשר את הזרמת מלוא כמויות הגז הנדרשות על פי ההסכם. להערכת השותפות, ההכנסות הצפויות לנתג"ז מכוח ההסכם צפויות להסתכם בכ- 170 מיליון ש"ח לשנה. הסכם ההולכה יסתיים במועד המוקדם מבין: (1) המועד בו הכמות הכוללת שתוזרם תהיה BCM 44; (2) בחלוף 8 שנים ממועד תחילת ההזרמה (בין חודש יולי 2022 לאפריל 2023); או (3) עם פקיעת רישיון ההולכה של החברה. עוד הובהר בדיווח, כי להערכת השותפות, עם תום תקופת ההסכם האמור, לא צפוי קושי בהארכתו. ביום 15 בפברואר 2021 דיווחה נתג"ז על התקיימות התנאים המתלים שנקבעו בהסכם.

- ביום 31 בינואר 2021 דיווחה ניו-מד אנרג'י כי השותפות בפרויקט לווינתן חתמו על הסכם פשרה (להלן: "**הסכם פשרה לווינתן**") המסדיר את המחלוקות בנוגע להסכם אספקת הגז עליו חתמו שותפי לווינתן עם חח"י ביום 12 ביוני 2019 (להלן: "**הסכם חח"י-לווינתן**"). על פי הסכם פשרה לווינתן, המתקן את הסכם חח"י-לווינתן, התחייבה חח"י להזמין משותפי לווינתן כמות גז טבעי בהיקף של כ-BCM 1.2 במהלך המחצית הראשונה לשנת 2021. בנוסף, שותפי לווינתן יעניקו לחח"י הנחה במחיר בגין הזמנת כמויות גז העולות על כ-BCM 0.5 שיוזמנו החל מיום 1 בינואר 2021. במהלך שנת 2020 סופקה לחח"י כמות של כ-BCM 2.4 ממאגר לווינתן. בהתאם להסכם פשרה לווינתן, במהלך המחצית הראשונה לשנת 2021, תסופק לחח"י כמות נוספת של 1.2 BCM. ביום 31 במאי 2021, דיווחה השותפות על כניסת הסכם פשרה לווינתן לתוקף.
- ביום 23 בפברואר 2021, דיווחה ניו-מד אנרג'י כי השותפות במאגר תמר חתמו על הסכם שנועד לאפשר לכל אחת מהן שיווק נפרד של חלקה היחסי בגז הטבעי המופק ממאגר תמר, מבלי לגרוע מהאפשרות לשיווק משותף של הגז המופק מהמאגר (להלן: "**הסכם שיווק בנפרד**"). בהסכם נקבעו מנגנוני פיצוי בכסף או בגז במקרים בהם אחת מהשותפות תיבחר להגדיל את תפוקת הגז היומית מעבר לחלקה היחסי בתפוקה היומית, על חשבון שותפה שאינה מנצלת את מלוא חלקה היחסי בתפוקה היומית. ביום 26 מאי 2021, דיווחה השותפות כי ביום 11 במאי 2021 נכנס הסכם השיווק בנפרד לתוקף.
- ביום 24 בינואר 2022, דיווחו השותפות במאגר תמר על חתימת תיקון להסכם חח"י-תמר 2012³⁵ לפיו יופחת מחיר הגז אליו מחויבת חח"י בשנת 2021 על פי הסכם חח"י-תמר משנת 2012, בשיעור הגבוה במספר אחוזים משיעור ההפחתה המקסימלי שנקבע במנגנוני ההפחתה בהסכם זה לאותה שנה ולשנים העוקבות. כמו כן, נקבע כי לצדדים להסכם תישמר הזכות להתאמת המחיר (תוספת או הפחתה בשיעור של 10%) ביום 1 בינואר 2025 (חלף יום 1 ביולי 2024 בהסכם חח"י-תמר 2012).³⁶ בנוסף הוארכה תקופת הסכם חח"י-תמר 2012 בשנתיים וחצי נוספות כך שהסכם זה יסתיים ביום 31 בדצמבר 2030 (להלן: "**מועד סיום ההסכם**").

³⁵ <https://maya.tase.co.il/reports/details/1427402/2/0>

³⁶ בהסכם חח"י-תמר משנת 2012, קבעו הצדדים שני מועדים בהם כל צד יהיה רשאי לדרוש את התאמת מחיר הרכישה, 1 ביולי 2021 ו-31 בדצמבר 2024. על פי המנגנון שנקבע, רשאית חח"י לדרוש התאמת מחיר של עד 25% במועד הראשון ועד 10% במועד השני.



GIZA SINGER EVEN

המתקון). מחיר הגז בהסכם חח"י-תמר 2012 לאחר ההפחתה שנקבעה בשנת 2021, יוצמד למדד המחירים לצרכן בארה"ב (להלן: **"מדד ארה"ב"**) באופן הבא:

- שיעור עלייה של עד 2.25% ילקח במלואו.
 - שיעור עלייה שבין 2.25%-3.75% לא ילקח בחשבון בשנה הרלוונטית, וייתכן שייצבר ויילקח בחשבון בשנים העוקבות רק ככל ששיעור עליית מדד ארה"ב בהן יעמוד על פחות מ-2.25%, ובכל מקרה ההצמדה באותן שנים לא תעלה על 2.25%.
 - שיעור עלייה של מעל 3.75% יילקח בחשבון במלואו (חלק השיעור שעולה על 3.75%).
 - משיעור ההצמדה המשוקלל לעיל ינוכה 1% בשנה.
- כמו כן, התחייבה חח"י לרכוש BCM 16 נוספים (מעבר לכמות אליה התחייבה בהסכם חח"י-תמר 2012) עד למועד סיום ההסכם המתוקן (בהתאם לצרכיה התפעוליים). ככל וחח"י לא תצרוך את סך כמות הגז הטבעי לה התחייבה עד למועד הנ"ל, יוארך ההסכם באופן אוטומטי עד לצריכת מלוא כמות הגז הטבעי. מחיר יחידת חום (MMBTU) עבור כמות נוספת זו נקבע בהסכם על כ-4 דולר, ללא הצמדה וללא זכויות להתאמות בעתיד.

▪ ביום 9 בדצמבר 2021, השלימה השותפות את מכירת זכויותיה בשיעור של 22% בחזקות "דלית I/13" ו-"תמר I/12" לקבוצת משקיעים בראשות Mubadala Petroleum (Tamar Investment 1 RSC Limited ו-Tamar Investment 2 RSC Limited) בתמורה לסך של כ-1.0 מיליארד דולר. בכך השלימה השותפות את עמידתה במלוא התנאים שנקבעו למתן הפטור (כהגדרתו בסעיף 4.3 לעיל) כפי שנקבע במתווה הגז מיום 17 בדצמבר 2015.

▪ ביום 20 בדצמבר 2021 דיווחו שותפות תמר על חתימת תיקון להסכם אספקת הגז בין דליה לבין שותפי תמר, למעט Tamar Investment 1 RSC Limited ו-Tamar Investment 2 RSC Limited (להלן: **"יתר שותפות תמר"**). עיקרי התיקון הינם הארכת תקופת ההסכם בשלוש שנים כך שתסתיים ביום 8 ביולי 2035 (חלף 8 ביולי 2032), וכן הפחתת כמות הגז השנתית המינימלית לחיוב (Take or Pay) הקבועה בהסכם. בנוסף, תתחייב דליה לרכוש כמות מינימלית יומית נוספת של גז הנדרשת לצורך פעילותה ובהתאם לצרכיה, בכפוף להפחתות הקבועות בהסכם. המחיר עבור כמות גז יומית, ומנגנון ההצמדה של המחיר יותרו כקבוע בהסכם המקורי. מחיר הגז עבור כמות גז יומית נוספת שתרכוש דליה מעבר לכמות המינימלית, יהא נמוך ממחיר הגז עבור הכמות המינימלית, ויהא צמוד בעיקרו לתעריף ייצור החשמל, כפי שנקבע מעת לעת על ידי רשות החשמל. כניסתו לתוקף של התיקון להסכם כפופה להתקיימות מספר תנאים מתלים.³⁷ ביום 28 בפברואר 2022 דיווחו השותפות על התקיימות התנאי המתלה הנוגע להצטרפות יתר שותפות תמר לתיקון להסכם.³⁸

4.6.2 חזקות "כריש ותנין"

▪ **קבלת החלטת השקעה** – ביום 27 במרץ 2018 הודיעה אנרג'יאן לשותפות על קבלת החלטת השקעה בפיתוח מאגר כריש, ובחודשים מרץ 2018, מרץ 2019, מרץ 2020 ומרץ 2021 שילמה

³⁷ <https://maya.tase.co.il/reports/details/1419083/2/0>

³⁸ <https://maya.tase.co.il/reports/details/1433483/2/0>



GIZA SINGER EVEN

לשותפות את התשלומים הראשון, השני, השלישי והרביעי בסך של 10.85 מליון דולר, 15.34 מיליון דולר, 14.84 מיליון דולר ו-14.34 מיליון דולר, בהתאמה.

- **רישום חברת אנרג'יאן למסחר בבורסה בישראל** – ביום 29 באוקטובר 2018, החלה חברת האם של אנרג'יאן, Energean Oil & Gas plc, להיסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב כחברה דואלית אשר מניותיה נסחרות בנוסף גם ברשימה הראשית של בורסת לונדון.
- **תחילת ייצור מתקן ההפקה הצף של אנרג'יאן** – ביום 27 בנובמבר 2018, הודיעה אנרג'יאן על תחילת ייצור בסין של האסדה הצפה (FPSO) העתידה לשמש את המאגרים כריש ותנין, האסדה עתידה לטפל בגז הטבעי שיופק בפרויקט כריש-תנין במים הכלכליים של ישראל. תהליך ההפקה והטיפול בגז יבוצעו על פי הבאר, במרחק של כ-90 ק"מ מן החוף.
- **חתימת הסכם לבניית ומסירת המקטע המזרחי של תשתית הולכת הגז מהחזקות** – ביום 25 ביוני 2019 הודיעה אנרג'יאן כי חתמה על הסכם עם נתג'יז לפיו תבנה ותעביר לנתג'יז את המקטע המזרחי של תשתית הגז, הכולל מקטע ימי – במרחק של כ-10 ק"מ מן החוף ומקטע חופי. בתמורה לכך, תשלם נתג'יז לאנרג'יאן סכום של כ-369 מיליון ש"ח.
- **חתימת הסכמים למכירת גז טבעי לתחנת הכוח באלון תבור** - ביום ה-21 בנובמבר 2019 דיווחה רפק אנרג'יה בע"מ כי קבוצת MRC אשר זכתה במכרז של חח"י לרכישת תחנת הכוח באלון תבור, התקשרה עם אנרג'יאן בהסכם לאספקת גז טבעי בכמות שנתית של כ-0.5 BCM לתקופה של 15 שנים (ובסך הכל עד 8 BCM). ביום 17 בדצמבר 2020, דיווחה אנרג'יאן כי התקשרה עם רפק אנרג'יה בע"מ בהסכם נוסף לאספקת גז טבעי בכמות שנתית ממוצעת של כ-0.4 BCM לתקופה שבין 6 ל-15 שנים, זאת בנוסף להסכמים החתומים הקיימים בין אנרג'יאן ורפק אנרג'יה.
- **חתימת מזכר הבנות בין אנרג'יאן ובין תאגיד הולכת הגז של יוון (DEPA) למכירת גז טבעי** - לקראת החתימה הצפויה על הסכם ה-East Med Pipeline על ידי הממשלות ושרי האנרגיה של קפריסין, יוון וישראל, ביום ה-2 בינואר 2020 חתמה אנרג'יאן על מזכר הבנות עם DEPA למכירה אפשרית של גז טבעי בהיקף של עד 2 BCM לשנה מן המאגרים שבהם מחזיקה החברה בישראל, ואשר הגז מהם יופק באמצעות האסדה הצפה (FPSO).
- **המחלוקת בין אנרג'יאן וניו-מד אנרג'י בקשר עם הזכאות לקבלת תמלוגים מהמאגרים** – בהמשך לדיווחה של אנרג'יאן מיום ה-9 באפריל 2020 בדבר עדכון להיקף המשאבים בקידוח "כריש צפון", במהלך חודש אפריל 2020 הוחלפו בין אנרג'יאן לשותפות מכתבים בקשר עם זכאות השותפות לקבלת תמלוגים מהחזקות. לטענת אנרג'יאן, בין היתר, התחייבותה לתשלום תמלוגים אינה חלה בכל הקשור להידרוקרבונים מקידוח "כריש צפון", ובנוסף, לא כל הנוזלים הפחמניים אשר יופקו מחזקת כריש עונים להגדרת קונדנסט תחת ההסכם למכירת זכויות השותפות בחזקות. עמדת השותפות, בהתבסס על יועציה המשפטיים והמקצועיים, הינה כי על-פי ההסכם למכירת זכויות השותפות בחזקות, מסמכי התמלוג והרישום בספר הנפט, חובתה של אנרג'יאן לתשלום תמלוגים חלה בכל הנוגע לגז טבעי וקונדנסט שיופקו מחזקת כריש,



GIZA SINGER EVEN

לרבות מקידוח "כריש צפון", וכי הנוזלים הפחממניים אשר עתידיים להיות מופקים מהחזקות מהווים קונדנסט כהגדרתו בהסכם.

- **מכירת תמלוגי העל של קבוצת דלק ודלק אנרגיה לקרן נוי** – ביום 25 במאי 2020 התקשרו קבוצת דלק ודלק אנרגיה, חברה בת של קבוצת דלק, עם קרן נוי בהסכם למכירת זכויותיהן לתמלוגי על מחזקות כריש ותנין. בתמורה, שילמה קרן נוי סך של 318 מ' ש"ח אשר חולק בין קבוצת דלק ודלק אנרגיה בהתאם לחלקן היחסי בתמלוגים שנמכרו (25%, ו-75%, בהתאמה).
- **חתימת הסכם למכירת גז טבעי עם שותפות רמת חובב** – ביום 16 בספטמבר 2020 דיווחה אנרג'יאן כי התקשרה עם שותפות רמת חובב (אדלטק ושיכון ובינוי) בהסכמים לאספקת גז טבעי ממאגר כריש. על פי ההסכמים, תמכור אנרג'יאן לשותפות רמת חובב גז טבעי החל מתחילת ההזרמה של גז טבעי משדה כריש, בכמות שנתית של כ-1.4 BCM. ההסכמים כוללים סעיפים המתייחסים למחירי רצפה ומנגנון Take or Pay וצפויים להכניס לאנרג'יאן כ-2.5 מיליארד דולר לאורך חיי החוזים. על פי ההסכם הראשון, אשר יעמוד בתוקפו עד לתום 20 שנה ממועד ההתקשרות בו, עיקר הכמות שנמכרה במסגרת ההסכמים הינה עבור תחנת הכוח רמת חובב. במסגרת הסכם נוסף, תסופק יתרת הגז לטובת אספקת גז טבעי לתחנות כח נוספות המוחזקות על ידי בעלי שותפות רמת חובב - זאת למשך תקופה של עד 15 שנים.
- **הסכם לרכישת מלוא ההחזקות באנרג'יאן ישראל** – ביום 30 בדצמבר 2020, דיווחה אנרג'יאן כי חתמה על הסכם לרכישת 30% הנותרים מהון המניות המונפק והנפרע של Energean Israel Ltd (להלן: "אנרג'יאן ישראל") מידי Kerogen Investments No.38 Ltd (להלן: "קרן קרוג'ין"). בתמורה לאחזקותיה של קרן קרוג'ין באנרג'יאן ישראל תשלם אנרג'יאן סכום שנע בין 380 מיליון דולר ל-405 מיליון דולר. ביום 25 בפברואר 2021 דיווחה אנרג'יאן על השלמת העסקה והחל ממועד זה מחזיקה אנרג'יאן ב-100% מהון המניות המונפק והנפרע של אנרג'יאן ישראל.
- **החלטת השקעה סופית במאגר "כריש צפון"** – ביום 14 בינואר 2021, דיווחה אנרג'יאן על קבלת החלטת השקעה סופית (FID) במאגר "כריש צפון" בהיקף של כ-150 מיליון דולר. אנרג'יאן מעריכה כי הפרויקט יספק תשואה (IRR) של כ-40% וכי גז טבעי יופק ממאגר זה לראשונה במחצית השנייה של שנת 2023.
- **הלוואה בסך 700 מיליון דולר מהבנקים ג'י פי מורגן ומורגן סטנלי** – ביום 14 בינואר 2021 דיווחה אנרג'יאן כי חתמה עם הבנקים ג'י פי מורגן ומורגן סטנלי על הסכם הלוואה בסך 700 מיליון דולר לתקופה של 18 חודשים. הריבית על הלוואה תעמוד על 5.75% ותעלה ב-0.25% כל שלושה חודשים עד לשיעור ריבית מקסימלי של 7%. הלוואה תשמש בין היתר למימון פיתוח מאגר "כריש צפון"; למימון עסקת רכישת האחזקות של קרן קרוג'ין באנרג'יאן ישראל; להשקעות נוספות במאגר כריש; וכן למימון קמפיין אקספלורציה נוסף של החברה בתחילת שנת 2022. במקביל, הגיעה אנרג'יאן להסכמות עם המלווים הקיימים שלה למימון פיתוח מאגר כריש, בדבר מימון מחדש של הלוואה בסך 1.45 מיליארד דולר כך שמועד פירעונה יוארך ב-9 חודשים מדצמבר 2021 לספטמבר 2022.



GIZA SINGER EVEN

- ביום 28 בפברואר 2021 דיווחה אנרג'יאן על כוונת אנרג'יאן ישראל להנפיק ארבע סדרות של אגרות חוב בכירות מובטחות, בסך כולל של כ-2.5 מיליארד דולר (625 מיליון דולר כל אחת) ובמח"מ של 3, 5, 7 ו-10 שנים (להלן בסעיף זה: "אגרות החוב המובטחות"). בכוונת אנרג'יאן ישראל להשתמש בסכום זה למימון פרויקט קיים, לפירעון ההלוואה בסך 700 מיליון דולר שנלקחה ביום 14 בינואר 2021 והוצאות נוספות של אנרג'יאן וחברות הבת שלה. ביום 24 במרץ 2021 הודיעה אנרג'יאן על השלמת הנפקת אגרות החוב המובטחות בשיעורי ריבית של 4.500%, 4.875%, 5.375% ו-5.875%, בהתאמה. אגרות החוב המובטחות דורגו BB- (בינלאומי) על ידי חברת הדירוג S&P וייסחרו ב-TASE UP (לשעבר רצף המוסדיים).
- ביום 28 ביוני 2021, דיווחה אנרג'יאן כי מועד תחילת הפקת הגז הטבעי ממאגר כריש צפון נדחה גם כן למחצית השנייה של שנת 2023 (חלף תחילת שנת 2023). כמו כן, דיווחה אנרג'יאן כי אנרג'יאן ישראל חתמה על הסכם קידוח עם חברת Stena Drilling Limited כחלק מתכנית הקידוחים ופיתוח המאגרים שלה בישראל לשנים 2022-2023. הקידוח המתוכנן יתבצע במהלך שנת 2022 במאגרים כריש, כריש צפון ובלוק 12 (ייתכן קידוח בשני אתרים נוספים).
- ביום 3 בנובמבר 2021 דיווחה אנרג'יאן על קבלת מכתב שעניינו ביטול לאלתר של חוזה למכירת גז טבעי בהיקף של כ-0.8 BCM בשנה שנחתם בעבר בין החברה ודליה חברות אנרגיה בע"מ (להלן: "דליה"). בין דליה והחברה מתנהל שיח בנוגע לחוקיות ביטול החוזה ולא מן הנמנע כי הנושא יועבר למישור המשפטי. נכון למועד העבודה, אין ביכולתנו להעריך את תוצאות השיח ועל כן ביטול החוזה לא נלקח בחשבון במסגרת הערכת השווי.
- ביום 11 בנובמבר 2021 הודיעה אנרג'יאן על כוונתה להנפיק ביום 18 בנובמבר 2021 מספר סדרות של אגרות חוב בכירות מובטחות, בסך כולל של 450 מיליון דולר, שעתידות להיפרע בשנת 2027. שיעור הריבית השנתית של סדרות אלו הינו 6.50% והיא תשולם בתשלומים חצי שנתיים ב-30/04 וב-30/10 בכל שנה. אגרות החוב צפויות להיסחר ב-TISE (The International Stock Exchange). על פי הדיווח, בכוונת אנרג'יאן להשתמש בסכום זה לפירעון כל התחייבויותיה הקשורות במאגרים במצרים וביוון, לפירעון חוב נדחה, לשלם עמלות והוצאות אחרות הקשורות להנפקה וכן למטרות כלליות של החברה.
- ביום 13 בדצמבר 2021 דיווחה אנרג'יאן כי חתמה על הסכם עם חברת KANFA AS לבניית OTM (Oil Train Module) שני עבור מאגר כריש. הקמת ה-OTM הנוסף תאפשר להגדיל את תפוקת הנוזלים הפחממניים של אסדת ה-FPSO מ-18 kbo ביום ל-32 kbo ביום. חיבור ה-OTM צפוי להתבצע במהלך הרבעון השלישי לשנת 2023.
- ביום 18 בינואר 2022 דיווחה אנרג'יאן כי נכון ליום 31 בדצמבר 2021, הושלמו 100% מעבודות הקמת בארות ההפקה, כ-98.4% מעבודות בניית ה-FPSO; כ-99.9% מעבודות אנרג'יאן בחוף; וכ-83.6% מהעבודות התת-ימיות. לאור כך, מעריכה אנרג'יאן כי הושלמו כ-92.5% מעבודות הפיתוח של מאגר כריש. עבודות בניית ה-FPSO בסינגפור המבוצעות על ידי חברת TechnipFMC צפויות להסתיים עד תום הרבעון הראשון לשנת 2022. אנרג'יאן צופה כי הפלגת ה-FPSO מסינגפור לישראל, חיבורה לנקודת הקידוח ותהליך ההרצה צפויים להימשך



GIZA SINGER EVEN

כארבעה-חמישה חודשים. על פי אנרג'יאן, מועד תחילת הפקת הגז הטבעי ממאגר כריש צפוי במהלך המחצית השנייה של שנת 2022.

כמו כן, פרסמה אנרג'יאן תרשים המתאר את קצב הפקת הגז הטבעי השנתי הצפוי מהמאגרים בהתאם לכלל ההסכמים המצויים בידיה נכון למועד הפרסום. אנרג'יאן דיווחה כי קצב ההפקה השנתי המקסימלי עודכן לכ-7.2 BCM בשנה (חלף 7.4 BCM בשנה בדיווחים קודמים), זאת לאור ביטול הדדי של הסכם בהיקף של כ-0.2 BCM בשנה.

▪ **חתימת הסכם SPOT למכירת גז טבעי עם חח"י** – ביום 14 במרץ 2022 דיווחה אנרג'יאן כי התקשרה עם חח"י בהסכם SPOT לאספקת גז טבעי ממאגר כריש. על פי ההסכם, לחח"י הזכות לרכוש גז טבעי במחיר חודשי משתנה, ובכמויות אשר ייקבעו על בסיס יומי (ללא התחייבות). ההסכם יחול ממועד הפקת גז ראשון ממאגר כריש ולמשך שנה, עם אופציות להארכה בכפוף להסכמות שני הצדדים.

▪ **עדכון היקף המשאבים המיוחסים למאגרי כריש, כריש צפון ותנין** – ביום 17 במרץ 2022 פרסמה אנרג'יאן דו"ח משאבים ועתודות ליום 31.12.2021 שנערך על ידי מעריך המשאבים DeGolyer and MacNaughton לפיו במאגרים כריש, כריש צפון ותנין (להלן בסעיף זה: "המאגרים") קיימות עתודות גז טבעי ונוזלים פחממניים (2P) בהיקף של כ-100.2 BCM וכ-101.3 מיליון חביות, בהתאמה.³⁹ אנרג'יאן אישרה כי הפקת גז טבעי לראשונה ממאגר כריש צפון צפויה החל משנת 2023, דחתה את מועד תחילת ההפקה הצפוי ממאגר תנין לשנת 2028 (חלף 2027) והאריכה את תקופת הפעילות החזויה של מאגרים עד לשנת 2042 (חלף 2040). כמו כן, פרסמה אנרג'יאן את תחזיותיה בנוגע לקצב הפקת הגז הטבעי והנוזלים הפחממניים מכל אחד המאגרים וכן תחזיות הנוגעות להיקפי ההשקעות ההוניות, תמלוגים, מיסים ועלויות התפעול של המאגרים.

³⁹ <https://www.energean.com/media/5159/024343-energean-israel-2021ye-cpr.pdf>



GIZA SINGER EVEN

5. הערכת שווי תמלוגים

5.1. מתודולוגיה

בהתאם לתקן דיווח כספי בינלאומי 3, תמורה מותנית מוגדרת כ: "...מחויבות של הרוכש להעביר נכסים נוספים או זכויות הוניות אל הבעלים הקודמים של הרכש כחלק מעסקת ההחלפה עבור השליטה על הרכש, אם אירועים עתידיים מוגדרים יתרחשו, או אם יתקיימו תנאים."

כמפורט בפרק 4 לעיל, התמורה לה זכאית השותפות כוללת אפשרות לתקבולים עתידיים, בנוסף לסכומים שהתקבלו במזומן (40 מיליון דולר), אשר מותנים בהתרחשותם של אירועים עתידיים כמפורט להלן:

- i. תמורה בסך של 108.5 מיליון דולר אשר תשולם למוכרות בעשרה תשלומים שנתיים שווים ובתוספת ריבית החל מהמועד בו הרוכשת קיבלה החלטת השקעה סופית (FID) או שהרוכשת השקיעה בפיתוח המאגר סכום מצטבר העולה על 150 מיליון דולר (להלן: "החלטת ההשקעה") כמוקדם מביניהם. לפיכך, רכיב תמורה זה דומה במאפייניו לחוב פיננסי של הרוכשת למוכרות, המותנה בפיתוח החזקות, בין אם בהחלטת השקעה סופית (FID) או בביצוע ההשקעה בפועל. ביום 27 במרץ 2018, כאמור, הודיעה אנרג'יאן לשותפות על קבלת החלטת השקעה בפיתוח מאגר כריש ועל כן רכיב החוב מוגדר כתמורה נדחית. לאור הנפקת אגרות החוב, במהלך החודשים מאי-יוני 2021 הוחלפו בין אנרג'יאן לשותפות מכתבים בקשר עם דרישת השותפות לפירעון יתרת התמורה בגין רכיב החוב בתשלום אחד ומיידי, בהתאם לתנאי ההסכם למכירת הזכויות בכריש ותנין. נכון למועד העבודה, עמדת השותפות טרם התקבלה על ידי אנרג'יאן ואין ביכולתנו להעריך את הסתברות היענות אנרג'יאן לדרישה זו ו/או את תוצאותיו של הליך משפטי ככל ויתקיים. בשל כך, לא הוערך תרחיש פירעון מוקדם של רכיב החוב במסגרת הערכת השווי במועד זה.
- ii. תמלוגים מההכנסות (בניכוי תמלוגים קיימים⁴⁰) אשר ישולמו למוכרות בשיעורים של 7.5% לפני ההיטל ו- 8.25% לאחר ההיטל. לפיכך, התמלוגים מותנים גם הם בפיתוח החזקות וביכולת של הרוכשת להפיק הכנסות מגז טבעי וקונדנסט מהמאגרים.

בהתאם למאפייני רכיבי התמורה המפורטים לעיל, שווי התמלוגים בעסקת המכירה של חזקות כריש ותנין נאמד באמצעות שיטת היוון תזרימי המזומנים, תוך התאמת שיעורי היוון לסיכונים הגלומים בהשלמת פיתוח המאגרים ובתזרים המזומנים.

5.2. הנחות עבודה

5.2.1. כללי

הנחות העבודה המרכזיות כמפורט מטה מבוססות בעיקרן על דו"ח עתודות ומשאבים ליום 31 בדצמבר 2021 שנערך על ידי חברת הייעוץ DeGolyer and MacNaughton שהינה מעריך משאבים מוסמך (להלן: "D&M CPR") ופורסם על ידי אנרג'יאן ביום 17 במרץ 2022, בהתאמות

⁴⁰ הזכויות הנמכרות הועברו לרוכשת יחד עם תמלוגי העל הקיימים בחזקות בהן נשאו כל אחת מהמוכרות ביחס לחלקן המקורי (26.4705%).



GIZA SINGER EVEN

כפי שיפורט בהמשך, וכן על ניתוח נתוני שוק ופרסומים של חברות ציבוריות הפועלות בתחום הגז והנפט. יודגש כי ההנחות והמידע המפורטים להלן, לרבות ביחס לתחזיות ולתנאים המסחריים העיקריים בהסכם המכירה של המאגרים, וכן בדבר סוגי הנוזלים הפחממניים אשר יופקו מהמאגרים וישולמו בגינם תמלוגים לשותפות, מהווים מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968, אשר אין כל וודאות כי יתממש, כולו או חלקו, באופן האמור או בכל אופן אחר.

5.2.2. לוח זמנים

על פי פרסומי אנרג'יאן שהוזכרו לעיל, הפקת גז ראשונה צפויה במחצית השנייה של שנת 2022. כמו כן, דווח כי הקידוח במאגר "כריש צפון" יחל במהלך קיץ 2022 וגז ראשון מהמאגר צפוי במהלך שנת 2023. תחילת ההפקה מחזקת תנן תחל בשנת 2028.

במסגרת הערכת השווי הונח כי מועד תחילת הפקת הגז מהמאגרים כריש, כריש צפון ותנן יחול ברבעון השלישי של שנת 2022, ברבעון הראשון של שנת 2023 וברבעון הראשון של שנת 2028, בהתאמה. כמו כן, הונח כי עתודות הגז הטבעי במאגרים כריש, כריש צפון ותנן יסתיימו בשנים 2036, 2042 ו-2037, בהתאמה.

5.2.3. תחזית כמויות וקצב הפקה שנתי

להלן פירוט כמויות הגז הטבעי והנוזלים הפחממניים (קונדנסט ונוזלי גז טבעי) במאגרי כריש ותנן (100%) כפי שפורסמו בדו"ח D&M CPR:

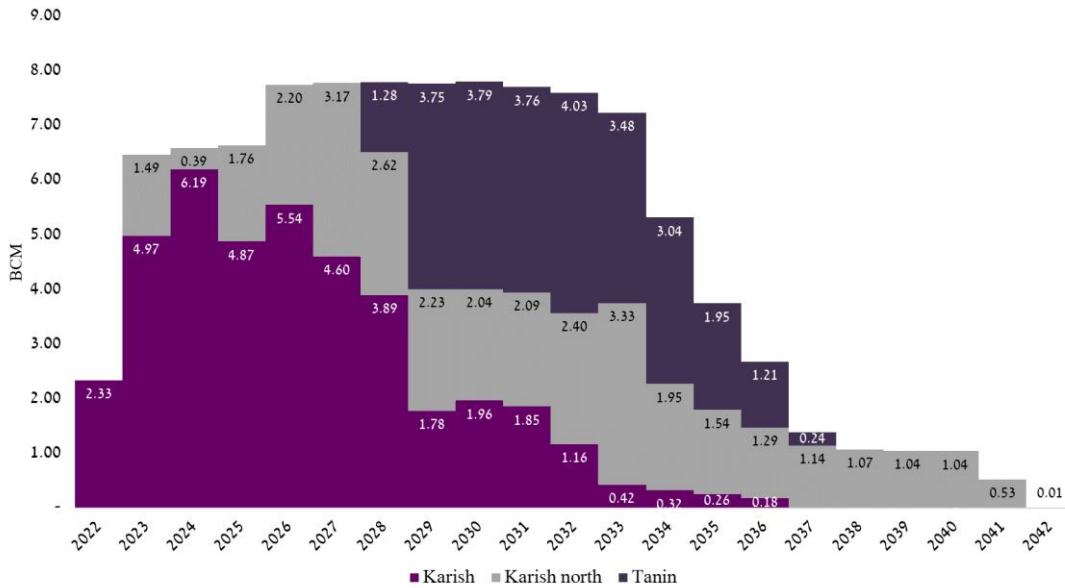
עתודות ומשאבים		מאגר
נוזלים פחממניים (MMBBL)	גז טבעי (BCM)	
2P	2P	
66.4	40.3	כריש
30.7	33.3	כריש צפון
4.2	26.5	תנן
101.3	100.2	סה"כ

על פי דו"ח D&M CPR, מעריכה אנרג'יאן כי היא צפויה למכור עד 7.8 BCM בשנה לאורך שנות התחזית, מתוכם כ-75% הנם במסגרת מנגנוני ה-Take or pay הכלולים בהסכמים עם לקוחותיה.

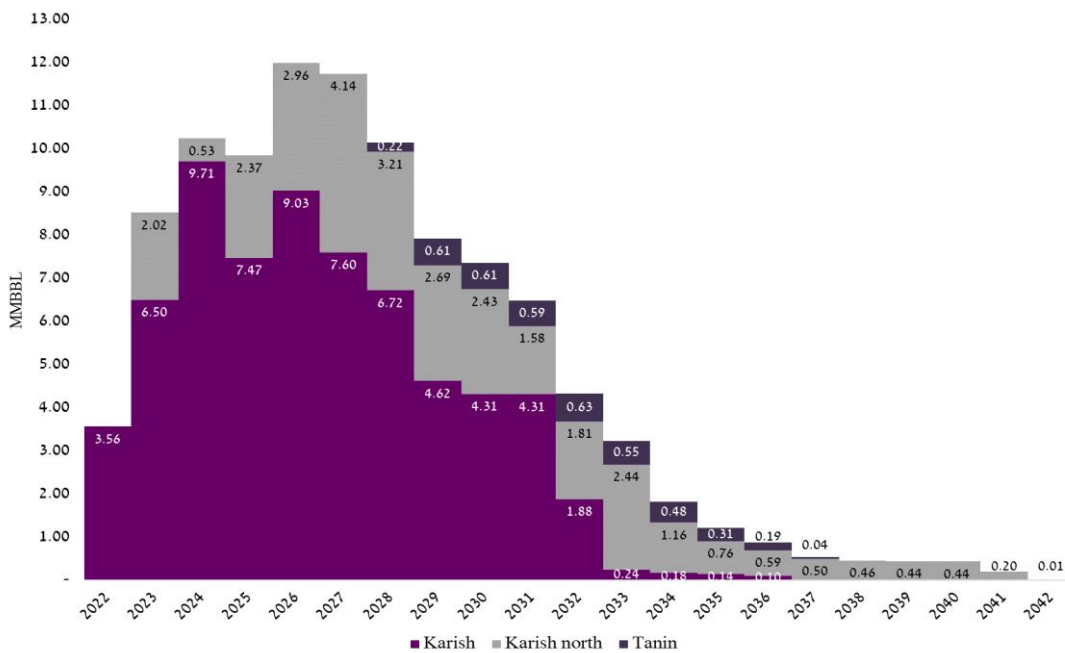


GIZA SINGER EVEN

להלן תרשים המתאר את קצב ההפקה של גז טבעי מהמאגרים על פי דו"ח D&M CPR:



להלן תרשים המתאר את קצב ההפקה של הנוזלים הפחמניים (קונדנסט ונוזלי גז טבעי) מהמאגרים על פי דו"ח D&M CPR:



תחזית קצב ההפקה השנתי של הגז הטבעי והקונדנסט ששימשה בהערכת השווי התבססה על קצב ההפקה בדו"ח D&M CPR והכפלתו במקדם בשיעור של 92.5% המשקף להערכתנו את התרחיש הסביר בהינתן המידע הפומבי הקיים בקשר לחוזים שנחתמו, היקף הביקושים והתחרות הצפויה בשוק המקומי (לפירוט תחזית קצב הפקת גז טבעי וקונדנסט שנתי ראה נספח א'). כמו כן, בהתאם לדו"ח D&M CPR הונח מקדם ההמרה של 37.2 מ' MMBTU ל-1 BCM.



5.2.4. תחזית מחירי גז טבעי

תחזית מחירי הגז הטבעי התבססה על ההנחות להלן:

- מחיר הבסיס בחוזים על פיהם בוצעה הערכת השווי נאמד באמצעות הנוסחאות המפורטות במנגנון המחירים בין אנרגיאן לכי"ל ובז"ן, ובין אנרגיאן ל-OPC, וכן שקלול של מחיר הגז בחוזה של תחנת הכוח רמת חובב, והפרמטרים המפורטים להלן:
 - i. **תעריף רכיב הייצור:** נכון למועד הערכת השווי, תעריף רכיב הייצור הינו 28.40 אגורות (ינואר 2022) אך ייתכנו בתעריף זה שינויים בכפוף להחלטת רשות השמל. לאורך יתר שנות התחזית הונח כי תעריף רכיב הייצור ישתנה בהתאם להוצאות הצפויות לחח"י בגין ייצור חשמל, המושפעות בין היתר ממחירי הגז הטבעי, הפחם, שינויים בשער החליפין (שקל/דולר), הסבת תחנות כח פחמיות לשימוש בגז טבעי, מכירת תחנות כח ליצרני חשמל פרטיים ומעלויות ייצור נוספות. בהתאם לתחזיותינו, תעריף רכיב הייצור צפוי להיות בטווח של כ-23.60-28.40 אגורות לאורך השנים 2022-2037. לאור האמור בסעיף 4.5.1 לעיל, באשר לפרסום קול קורא בנוגע לעדכון מקבצי שעות הביקוש (מש"בים), נכון למועד העבודה אין ביכולתנו לחזות את השפעות השינוי המוצע על תעריף רכיב הייצור המשוקלל ועל כן עדכון זה לא נלקח בחשבון במסגרת הערכת השווי.
 - ii. **כי"ל ובז"ן** - מחיר רצפה של 3.975 דולר ארה"ב ל-mmbtu בהתאם להסכם בין החברה לבין כי"ל ובז"ן.
 - iii. **OPC** - מחיר רצפה של 3.975 דולר ארה"ב ל-mmbtu כאשר רכיב הייצור גדול או שווה ל-26.4 אגורות, ומחיר רצפה של 3.8 דולר ארה"ב ל-mmbtu כאשר רכיב הייצור נמוך מ-26.4 בהתאם להסכם בין החברה לבין OPC.
 - iv. **רמת חובב** - מחיר קבוע של 3.95 דולר ארה"ב ל-mmbtu.
- הונח כי כמות גז של 1.0 BCM תסופק באופן קבוע לתחנת הכוח רמת חובב וכי יתרת כמות הגז שתמכר תתפלג באופן שווה בין יצרני חשמל פרטיים (דוגמת החוזה עם OPC) ויצרנים תעשייתיים (דוגמת החוזים עם כי"ל ובז"ן).

נציין כי בדו"ח D&M CPR עבור תרחיש הבסיס והתרחיש הנמוך הונח מחיר גז טבעי קבוע של כ-4.04 דולר ארה"ב ל-mmbtu על פני כל שנות התחזית.

5.2.5. תחזית מחירי קונדנסט

תחזית מחירי הקונדנסט נאמדה על בסיס ממוצע תחזית מחירי נפט ארוכת טווח של ה-World Bank⁴¹, ה-EIA⁴² ומחירי הפורוורד של הברנט ע"פ נתוני בלומברג.

נציין כי בדו"ח D&M CPR עבור תרחיש הבסיס הונח מחיר קונדנסט של כ-80 דולר ארה"ב לחבית בשנת 2022, כ-75 דולר ארה"ב לחבית בשנת 2023, כ-70 דולר ארה"ב לחבית בשנת 2024, וכ-65

⁴¹ A World Bank Semi-Annual Report: Commodity Markets Outlook, October 2021
⁴² U.S Energy Information Administration: Analysis & Projections, February 2022



GIZA SINGER EVEN

דולר ארה"ב החל משנת 2025 ועל פני יתר שנות התחזית (קבוע), על בסיס ההנחה כי אנרגיאן תוכל למכור את הקונדנסט שבמאגריה בפרמיה של 10% על מחיר הברנט.

5.2.6. שיעור התמלוגים

שיעור התמלוגים אשר ישולמו למדינה נקבע בהתאם לחוק הנפט על 12.5% משווי הגז בפי הבאר⁴³. שיעור התמלוגים בפועל הינו נמוך יותר כתוצאה מניכוי הוצאות בגין מערכות ההולכה והטיפול בגז עד לנקודת מסירת הגז בחוף. בהתאם לאומדני השותפות, הונח כי שיעור התמלוגים האפקטיבי אשר ישולם למדינה בגין הגז והקונדנסט הינו 11.5%. כמו כן, שיעור התמלוגים הקיימים בחזקות בהן נשאו כל אחת מהשותפויות הותאמו באופן דומה. נציין כי שיעור התמלוגים בפועל עשוי להשתנות ואינו סופי.

5.2.7. היטל רווחי נפט

היטל רווחי הנפט הינו היטל פרוגרסיבי שנקבע לפי מנגנון אשר מקשר בין שיעור ההיטל לבין יחס ההכנסות המצטברות נטו מפרויקט הפקת הנפט והגז לבין סך ההשקעות המצטברות בגין חיפוש ופיתוח ראשוני של המאגר (להלן: "יחס כיסוי ההשקעות"). ההיטל המינימאלי בשיעור של 20% יגבה כאשר יחס כיסוי השקעות יגיע ל 1.5 ויעלה בהדרגה עד לשיעור של 50% (בהתאם לשיעור מס החברות⁴⁴) כאשר יחס כיסוי ההשקעות יגיע ל 2.3. ההיטל יחושב ויוטל לכל מאגר בנפרד.

במסגרת תחזית תזרימי המזומנים בגין התמלוגים ניכינו את ההיטל מהתמלוגים נטו (לאחר קיזוז התמלוגים הקיימים) שיתקבלו על ידי השותפות מכל חזקה, על בסיס שיעור ההיטל שחושב במודל הפיננסי של כל אחת מהחזקות.

5.2.8. שיעור היוון תמלוגים

- שיעור ההיוון ששימש בהערכת השווי שנערכה על ידנו ליום 31 בדצמבר 2019 (להלן: "הערכת שווי 12/19") נאמד בכ-11% על בסיס שיעור ההיוון הגלום במאגר לויתן והתאמות בגין פערי הסיכון בין המאגרים ותזרימי המזומנים (להרחבה ראה סעיף 5.2.9 להערכת שווי 12/19).
- במהלך המחצית הראשונה של שנת 2020 חלו ירידות שערים חדות בשווקים הפיננסיים ברחבי העולם לרבות בישראל, כמו גם שינויים חדים בשערי חליפין של מטבעות וירידות חדות ביותר במחירי הנפט והגז הטבעי בשווקים הבינלאומיים, זאת כתוצאה מהתפשטות נגיף הקורונה וגורמים נוספים המשפיעים על הביקוש וההיצע של מוצרי אנרגיה בעולם. לאור התפתחויות אלו וכן לאור המשך ההתפרצות של זנים חדשים מגיפת הקורונה ברחבי העולם, הוספנו פרמיה של 1% המשקפת להערכתנו את העלייה ברמת הסיכון ביחס להערכת שווי 12/19.
- לאור האירועים המתוארים בסעיף 4.6 לעיל, בהם חתימת תיקון להסכם חח"י-תמר 2012, מכתב הדרישה לביטול חוזה אספקת גז טבעי בין דליה ואנרגיאן והעיקובים בהשלמת פיתוח מאגר כריש (אשר מהותם כגורמי סיכון גדלה ככל שמועד הפקת הגז הצפוי ממאגר כריש מתקרב), הוספנו פרמיה נוספת של 1.5%, המשקפת להערכתנו את העלייה ברמת הסיכון ביחס להערכת שווי 12/19, כך ששיעור ההיוון הכולל לתמלוגי העל נאמד בכ-13.5%. עם תחילת

⁴³ ביום 9 בפברואר 2020 פרסם משרד האנרגיה להערות הציבור, הנחיות לאופן חישוב שווי התמלוג על פי הבאר בקשר לזכויות נפט בים. לפירוט נוסף ראה: https://www.gov.il/he/departments/publications/Call_for_bids/os_090220

⁴⁴ הונח שיעור מס חברות של 23% בהתאם לשיעור המס הסטטורי הידוע למועד הערכת השווי



GIZA SINGER EVEN

הזרמת הגז בפועל ממאגר כריש, ועם תחילת ההפעלה המסחרית של המאגר צפויה להתבצע בחינה של שיעור ההיוון הרלוונטי.

5.3. תוצאות הערכת השווי

בהתאם להנחות המפורטות בגוף העבודה, שווי התמלוגים ליום 31 בדצמבר 2021 נאמד בכ-262.2 מיליון דולר (שווי תמלוגי כריש (כולל כריש צפון) ותמלוגי תנין נאמדו בכ-227.1 מיליון דולר ובכ-35.1 מיליון דולר, בהתאמה). **יובהר כי הערכת השווי אינה מתייחסת למחלוקות, ככל וקיימות, בין אנרג'יאן והשותפות ולהשלכותיהן (לפירוט ראה סעיף 4.6.2 לעיל).**



5.4. ניתוחי רגישות

להלן ניתוח רגישות לשווי התמלוגים ביחס לשינויים בשיעור ההיוון ולשינויים במחירי הגז הטבעי במליוני דולר ארה"ב:

שינוי בוקטור מחירי גז טבעי (דולר ארה"ב ל mmbtu)								
1.50	1.00	0.50	-	(0.50)	(1.00)	(1.50)		
260.1	248.4	243.3	238.9	225.0	216.2	207.8	+250 bp	שינוי בשיעורי היוון (בנקודות בסיס)
269.8	257.7	252.3	247.7	233.3	224.2	215.4	+150 bp	
280.2	267.7	262.0	257.2	242.2	232.7	223.6	+50 bp	
285.8	273.0	267.1	262.2	246.9	237.2	227.9	-	
291.5	278.4	272.4	267.4	251.7	241.8	232.4	-50 bp	
303.6	290.0	283.6	278.3	262.0	251.6	241.8	-150 bp	
316.7	302.6	295.8	290.1	273.2	262.2	252.0	-250 bp	

להלן ניתוח רגישות לשווי התמלוגים ביחס לשינויים בשיעור ההיוון ולשינויים בכמות ההפקה השנתית, במליוני דולר ארה"ב:

שינוי בקצב ההפקה השנתית של גז טבעי (BCM)								
1.00	0.50	0.25	-	(0.25)	(0.50)	(1.00)		
250.2	246.8	240.0	238.9	226.9	215.8	196.5	+250 bp	שינוי בשיעורי היוון (בנקודות בסיס)
258.5	255.3	248.5	247.7	235.6	224.4	204.9	+150 bp	
267.4	264.5	257.7	257.2	244.9	233.6	213.9	+50 bp	
272.1	269.3	262.5	262.2	249.8	238.5	218.7	-	
276.9	274.2	267.5	267.4	254.9	243.6	223.7	-50 bp	
287.1	284.7	278.1	278.3	265.7	254.4	234.4	-150 bp	
297.9	295.9	289.4	290.1	277.4	266.2	246.1	-250 bp	

להלן ניתוח רגישות לשווי התמלוגים ביחס לשינויים בשיעור ההיוון ולשינויים במחירי הקונדנסט, במליוני דולר ארה"ב:

שינוי בוקטור מחירי קונדנסט (דולר ארה"ב ל bbl)								
30.00	20.00	10.00	-	(10.00)	(20.00)	(30.00)		
255.8	245.3	242.6	238.9	227.1	220.6	214.0	+250 bp	שינוי בשיעורי היוון (בנקודות בסיס)
265.2	254.3	251.6	247.7	235.5	228.8	222.1	+150 bp	
275.3	264.1	261.2	257.2	244.6	237.7	230.7	+50 bp	
280.6	269.2	266.3	262.2	249.4	242.3	235.3	-	
286.1	274.5	271.6	267.4	254.4	247.2	240.0	-50 bp	
297.8	285.8	282.7	278.3	264.9	257.4	250.0	-150 bp	
310.4	297.9	294.8	290.1	276.2	268.5	260.8	-250 bp	



GIZA SINGER EVEN

נספח א - תחזית תזרימי מזומנים

Year	Unit	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031
<u>Production</u>											
Gas production - Karish*	bcm/y	2.16	5.98	6.09	6.13	7.16	7.19	6.02	3.71	3.70	3.65
Gas production - Tanin	bcm/y	-	-	-	-	-	-	1.18	3.47	3.50	3.48
Condensate production - Karish*	bbl/y m	3.29	7.88	9.47	9.10	11.08	10.86	9.18	6.76	6.24	5.45
Condensate production - Tanin	bbl/y m	-	-	-	-	-	-	0.20	0.57	0.57	0.55
<u>Prices</u>											
Natural gas price	US\$	2.99	3.97	3.97	3.97	3.97	3.97	3.97	3.97	3.97	3.97
Condensate Price	US\$	75.74	68.61	67.82	66.97	66.54	66.39	66.51	69.89	70.32	70.76
<u>Revenues</u>											
<u>Karish - Revenues*</u>											
Natural Gas Revenues	US\$ MM	319.9	882.6	899.2	905.8	1,056.7	1,061.3	889.7	547.2	546.8	538.3
Condensate Revenues	US\$ MM	249.5	540.6	642.0	609.6	737.5	720.8	610.6	472.2	438.7	385.5
Total Gross Revenues	US\$ MM	569.3	1,423.2	1,541.2	1,515.3	1,794.2	1,782.1	1,500.3	1,019.4	985.5	923.8
<u>Tanin - Revenues</u>											
Natural Gas Revenues	US\$ MM	-	-	-	-	-	-	175.0	512.5	517.6	513.2
Condensate Revenues	US\$ MM	-	-	-	-	-	-	13.4	39.7	39.8	38.7
Total Gross Revenues	US\$ MM	-	-	-	-	-	-	188.4	552.2	557.4	551.9
K&T - Total Gross Revenues	US\$ MM	569.3	1,423.2	1,541.2	1,515.3	1,794.2	1,782.1	1,688.7	1,571.6	1,542.9	1,475.7
<u>Delek Drilling - Transaction Revenues</u>											
Karish ORRI, Net*	US\$ MM	26.8	67.0	72.6	30.8	36.7	29.7	23.6	16.1	15.5	14.6
Tanin ORRI Net	US\$ MM	-	-	-	-	-	-	8.9	26.0	26.2	12.5
Transaction ORRI, Net**	US\$ MM	26.8	67.0	72.6	30.8	36.7	29.7	32.5	42.1	41.8	27.1
Instalments	US\$ MM	13.8	13.3	12.8	12.3	11.8	11.3	-	-	-	-
Karish Discounted Transaction Revenues*	US\$ MM	24.4	55.5	52.9	19.8	20.8	14.8	10.4	6.2	5.3	4.4
Tanin Discounted Transaction Revenues	US\$ MM	-	-	-	-	-	-	3.9	10.1	8.9	3.8
Total Discounted Transaction Revenues	US\$ MM	24.4	55.5	52.9	19.8	20.8	14.8	14.3	16.3	14.2	8.1

*Including Karish North

**Net of Existing ORRI net of Petroleum Tax



GIZA SINGER EVEN

Year	Unit	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042
<u>Production</u>												
Gas production - Karish*	bcm/y	3.30	3.47	2.10	2.10	2.10	2.10	1.66	1.66	1.36	1.05	0.97
Gas production - Tanin	bcm/y	3.73	3.22	2.81	1.80	1.80	1.53	-	-	-	-	-
Condensate production - Karish*	bbl/y m	3.41	2.48	2.48	2.48	2.48	1.24	1.24	0.84	0.64	0.46	0.03
Condensate production - Tanin	bbl/y m	0.59	0.51	0.51	0.44	0.28	0.02	-	-	-	-	-
<u>Prices</u>												
Natural gas price	US\$	3.97	3.97	3.97	3.91	3.91	3.91	3.93	3.89	3.89	3.89	3.89
Condensate Price	US\$	71.19	71.64	72.08	72.53	72.97	73.43	73.88	74.34	74.80	75.26	75.73
<u>Revenues</u>												
Karish - Revenues*												
Natural Gas Revenues	US\$ MM	486.7	512.2	309.9	304.9	304.9	305.0	241.8	239.6	196.4	152.4	141.0
Condensate Revenues	US\$ MM	242.7	177.5	178.6	179.7	180.8	90.9	91.4	62.4	47.9	34.9	2.6
Total Gross Revenues	US\$ MM	729.4	689.7	488.6	484.6	485.7	395.9	333.3	302.0	244.4	187.3	143.6
Tanin - Revenues												
Natural Gas Revenues	US\$ MM	550.6	474.9	414.9	262.1	262.1	221.7	-	-	-	-	-
Condensate Revenues	US\$ MM	41.8	36.2	36.5	32.1	20.7	1.6	-	-	-	-	-
Total Gross Revenues	US\$ MM	592.3	511.1	451.4	294.1	282.7	223.3	-	-	-	-	-
K&T - Total Gross Revenues	US\$ MM	1,321.8	1,200.9	940.0	778.7	768.4	619.1	333.3	302.0	244.4	187.3	143.6
<u>Delek Drilling - Transaction Revenues</u>												
Karish ORRI, Net*	US\$ MM	11.5	10.9	7.7	7.6	7.7	6.2	5.3	4.8	3.9	3.0	2.3
Tanin ORRI Net	US\$ MM	10.8	8.6	7.1	4.6	4.5	3.5	-	-	-	-	-
Transaction ORRI, Net**	US\$ MM	22.3	19.5	14.8	12.3	12.1	9.8	5.3	4.8	3.9	3.0	2.3
Instalments	US\$ MM	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.1
Karish Discounted Transaction Revenues*	US\$ MM	3.0	2.5	1.6	1.4	1.2	0.9	0.7	0.5	0.4	0.3	0.2
Tanin Discounted Transaction Revenues	US\$ MM	2.9	2.0	1.5	0.8	0.7	0.5	-	-	-	-	-
Total Discounted Transaction Revenues	US\$ MM	5.9	4.6	3.0	2.2	1.9	1.4	0.7	0.5	0.4	0.3	0.2

*Including Karish North

**Net of Existing ORRI net of Petroleum Tax



הסבר	הגדרה
ניו-מד אנרג'י שותפות מוגבלת	ניו-מד אנרג'י/השותפות
אבנר חיפושי נפט שותפות מוגבלת	אבנר
תערובת גזים המכילה בעיקר מתאן, המשמשת בעיקר לייצור חשמל וכמקור אנרגיה לתעשייה	גז טבעי
Energean E&P Holdings Ltd. באמצעות Energean Israel Limited (לשעבר Ocean Energean Oil and Gas Ltd.)	הרוכשת/אנרג'יאן
ניו-מד אנרג'י ואבנר	השותפויות/המוכרות
חוק הנפט, התשי"ב – 1952	חוק הנפט
החלטת ממשלת ישראל על יצירת מתווה להגדלת כמות הגז הטבעי המופקת משדה הגז הטבעי תמר ופיתוח מהיר של שדות הגז הטבעי לווינתן, כריש ותנין ושדות גז טבעי נוספים	מתווה הגז או המתווה
Chevron Energy Mediterranean Ltd.	שברון
נוזל הידרוקרבוני שנוצר במהלך הפקת הגז הטבעי, המשמש כחומר גלם לייצור דלקים ומהווה תחליף לנפט	קונדנסט
היתר מוקדם, רישיון או חזקה מתוקף חוק הנפט בישראל או זכות בעלת משמעות דומה שהוענקה על ידי הגוף המוסמך לכך מחוץ לישראל	נכס נפט
מיליארד מטר מעוקב	BCM
תזרימי מזומנים מהוונים, Discounted Cash Flows	DCF
קבלת החלטת השקעה לפיתוח מאגרי הגז הטבעי כריש ותנין.	FID
גז טבעי נוזלי	LNG
מיליון BTU – יחידת אנרגיה המשמשת כבסיס לקביעת מחירי גז טבעי	MMBTU