




2022


דוחות כספיים תמציתיים
ביניים ליום 30.09.2022

תוכן עניינים

תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד 

דוח דירקטוריון 

דוחות כספיים 

דוח בדבר אפקטיביות הבקרה
הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי 

הערכת שווי 



תיאור ההתפתחות הכללית
של עסקי התאגיד

עדכון פרק א' (תיאור עסקי השותפות)

לדוח התקופתי לשנת 2021

של ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת ("השותפות")¹

1. סעיף 4 לדוח התקופתי - חלוקת רווחים

ביום 23.11.2022 אישר דירקטוריון ניו-מד אנרג'י ניהול בע"מ, השותף הכללי בשותפות ("השותף הכללי"), לאחר קבלת המלצתה של הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים של השותף הכללי, חלוקת רווחים בסכום כולל של 50 מיליון דולר ארה"ב ("דולר"), כאשר המועד הקובע לחלוקה הינו יום 26.12.2022. חלוקת הרווחים כאמור תבוצע ביום 19.1.2023.

2. סעיף 6 לדוח התקופתי - סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים

א. ביום 25.10.2022 פרסם משרד האנרגיה כי הממונה על ענייני הנפט אישר ל- Energean Oil and Gas Plc ("אנרג'יאן") להתחיל להפיק גז טבעי ממאגר כריש.² בהתאם, ביום 26.10.2022 דיווחה אנרג'יאן על הפקת גז ראשון (First Gas) ממאגר כריש, וביום 28.10.2022 החלה להזרים גז ללקוחותיה. הפקת הגז צפויה להתבצע באופן מדורג, ואנרג'יאן דיווחה כי היא צופה להגיע להפקה מסחרית בקצב של 6.5 BCM לשנה, מתוך הקיבולת המקסימלית של 8 BCM לשנה שביכולתה להפיק מהמאגר, בתוך כ- 4-6 חודשים לאחר הפקת הגז הראשון כאמור.³

ב. ביום 27.10.2022 פורסמה החלטת ממשלה מס' 1906 המאשרת את ההסכם הימי בין ישראל ללבנון ("ההסכם הימי"), ובאותו מועד נחתם ההסכם הימי על-ידי ראש ממשלת ישראל ונשיא לבנון. ההסכם הימי קובע, בין היתר, את הגבול הימי בין המדינות, וכן כי הסטטוס קוו בקרבת החוף, לרבות לאורך וכפי שמוגדר על-ידי קו המצופים הנוכחים, יישמר כפי שהוא.⁴

בהמשך לכך, ביום 15.11.2022 נחתם מסמך עקרונות בין מדינת ישראל לבין חברת האנרגיה הצרפתית TotalEnergies וחברת האנרגיה האיטלקית ENI (הקונסורציום המחזיק ברישיון לפיתוח בלוק 9 בלבנון). על-פי הודעת משרד האנרגיה, מטרתו של מסמך העקרונות הינה להבטיח כי המאגר הפוטנציאלי שבין המדינות לא יפותח ללא שמירת הזכויות הכלכליות של ישראל. יצוין כי, המסמך אינו קובע את התמורה הכלכלית שישראל תהיה זכאית לקבל מהמאגר.⁵ עוד יצוין כי, שטח המאגר הפוטנציאלי נכלל בחלקו בשטח רישיון אלון-D שהוחזק בעבר על-ידי השותפות ו- Chevron Mediterranean Limited ("שברון"), אשר הגישו בקשר עם פקיעת הזכויות בו עתירה לבג"צ, כמפורט בסעיף 7.25.10 לדוח התקופתי.

¹ פרק זה כולל שינויים או חידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי השותפות, בהתאם לסעיף 39 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970, וכן עדכונים נוספים בנוגע לעסקי השותפות אשר אירעו במהלך הרבעון השלישי של שנת 2022 ועד בסמוך לפרסום דוח זה בכל עניין שיש לתארו בדוח התקופתי, למעט עדכונים שנכללו בדוח הרבעון הראשון של שנת 2022, כפי שפורסם ביום 23.5.2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-062278) ("דוח רבעון ראשון") ובדוח הרבעון השני של שנת 2022, כפי שפורסם ביום 18.8.2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-104980) ("דוח רבעון שני"). העדכון מתייחס למספרי הסעיפים בפרק א' (תיאור עסקי השותפות) בדוח התקופתי לשנת 2021, כפי שפורסם ביום 24.3.2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-033988) ("הדוח התקופתי"), אלא אם צוין אחרת.

² https://www.gov.il/he/departments/news/press_251022

³ <https://mayafiles.tase.co.il/rpdf/1483001-1484000/P1483281-00.pdf>

⁴ <https://www.gov.il/he/departments/policies/dec1906-2022>

⁵ https://www.gov.il/he/departments/news/press_151122

ג. ביום 28.9.2022 פרסם המשרד להגנת הסביבה תוכנית פעולה טכנית-כלכלית למעבר לתעשייה נקייה מבוססת אנרגיות מתחדשות ואיפוס תלות בדלקים פוסיליים, במסגרתה הקצה 100 מיליון ש"ח לטובת תוכנית מענקים להפחתת גזי חממה בתעשייה. התוכנית כוללת מספר צעדים, לרבות עדכון תוכנית ערבויות המדינה להלוואות בעבור הפחתת גזי חממה, כפי שנקבעה בהחלטת ממשלה מס' 542 מיום 24.10.2021, והמלצה לגבש תוכנית מענקים לייצור מימן ירוק וצהוב סמוך לצרכן באזורי תעשייה מרוחקים מתשתית הגז.⁶

ד. ביום 10.11.2022 פרסם משרד האנרגיה כי ישראל וגרמניה חתמו על הסכם לשיתוף פעולה לקידום פרויקטים בתחומים של ביטחון אנרגטי, אנרגיות מתחדשות, מימן וגז טבעי. על-פי ההסכם כאמור, יקימו המדינות צוותי עבודה משותפים אשר ידונו, בין היתר, בתחומים של ביטחון אנרגטי, אנרגיות מתחדשות בדגש על רשת החשמל, אגרו-וולטאי, גז טבעי והתייעלות באנרגיה במרחב העירוני.⁷

3. סעיף 7.2.5 - תוכנית לפיתוח מאגר לווייתן

נכון למועד אישור הדוח, עומדת יכולת אספקת הגז המירבית מפרויקט לווייתן על כ- 1.2 BCF ליום. כחלק מקידום שלב ב' לתוכנית הפיתוח של פרויקט לווייתן והגדלת יכולת ההפקה המירבית עד לכ- 2.1 BCF ליום, בוחנים שותפי לווייתן הקדמת השקעה בצינור הולכה תת ימי שלישי מהבארות לפלטפורמה ("הצינור השלישי"), ובמסגרת זו נבחנת אפשרות להגדלת יכולת ההפקה. יובהר כי, הנחת הצינור השלישי תלויה בקבלת החלטת השקעה סופית (FID), אשר להערכת השותפות צפויה להתקבל על-ידי שותפי לווייתן ברבעון הראשון של שנת 2023. ההשקעות בגין הנחת הצינור השלישי יחד עם ההשקעות במערכות הנלוות של הפלטפורמה מוערכות בכ- 550 מיליון דולר (100%), אשר יפרסו החל מהרבעון הראשון של שנת 2023 ועד להפעלה הצפויה של הצינור השלישי ברבעון השני של שנת 2025.

אזהרת מידע צופה פני עתיד - הערכות השותפות ביחס למועד קבלת החלטת השקעה סופית (FID), עלויות הנחת הצינור השלישי, ולמועד ההפעלה הצפוי של הצינור השלישי, מהוות מידע צופה פני עתיד, כמשמעותו בסעיף 32 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"). הערכות אלה מבוססות, בין היתר, על מידע שהתקבל משברון (המפעילה בפרויקט לווייתן), על בסיס התוכנית שגיבשה להנחת הצינור השלישי, וזאת ביחס לעלויות, ללוחות הזמנים ולעצם ביצועה של התוכנית כאמור. כמו כן, הערכת השותפות ביחס למועד קבלת החלטת השקעה הסופית (FID) מבוססת על מידע שהתקבל מיתר שותפי לווייתן, והיא תלויה, בין היתר, בקבלת ההחלטות המתאימות על-ידי שותפי לווייתן. הערכות אלו עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית עקב גורמים שאין לשותפות שליטה עליהם, בין היתר, כתוצאה מעיכובים לא צפויים ו/או תקלות לא צפויות ו/או התקיימות של אחד או יותר מגורמי הסיכון הכרוכים בפעילותה של השותפות, לרבות כמפורט בסעיף 7.28 לדוח התקופתי.

6

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

https://www.gov.il/he/departments/news/press_111122

7

4. סעיף 7.2.10 - עתודות ומשאבים מותנים בשטח חזקות לווייתן והתזרים המהוון הנובע מהעתודות ומחלק

מהמשאבים המותנים בחזקות לווייתן

בשלושת הרבעונים הראשונים של שנת 2022 מכרו שותפי לווייתן גז טבעי בכמות של כ- 8.5 BCM. בהתבסס על נתון זה, כמו גם על הכמויות שנמכרו במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2022 ועד למועד אישור הדוח, להערכת השותפות, כמות הגז הטבעי שתימכר בשנת 2022 כולה צפויה להגיע לכ- 11.2 BCM, וזאת בהשוואה לכמות של כ- 10.65 BCM, כפי שנכללה בנתוני התזרים המהוון של פרויקט לווייתן ליום 31.12.2021, אשר נכלל בדוח המשאבים שצורף לדוח המידי של השותפות מיום 20.2.2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-020062), ואשר המידע המופיע בו נכלל בזאת על דרך ההפניה.

אזהרת מידע צופה פני עתיד - הערכת השותפות בדבר כמות הגז הטבעי הצפויה להימכר בשנת 2022 מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בסעיף 32 לחוק ניירות ערך. הערכה זו מבוססת בעיקר על נתוני ההפקה והאספקה בפועל ללקוחות פרויקט לווייתן במהלך שנת 2022 ועד למועד אישור הדוח, ולפיכך אין ודאות כי ההערכה לגבי כמות הגז הטבעי שתימכר בכל שנת 2022 תתממש.

5. סעיפים 7.3.6 ו- 7.3.11 לדוח התקופתי - תוכנית לפיתוח מאגר אפרודיטה

בהמשך לאמור בסעיף 4 לדוח רבעון ראשון ובסעיף 4 לדוח רבעון שני, אודות תוכנית העבודה המתוכננת במאגר אפרודיטה שבשטח בלוק 12 במים הכלכליים של רפובליקת קפריסין ("מאגר אפרודיטה" ו- "בלוק 12", בהתאמה), יצוין כי, ביום 15.9.2022 קיבלו השותפים במאגר אפרודיטה החלטה בדבר אישור תקציב לביצוע קידוח A-3 בבלוק 12 ("הקידוח"). לפרטים נוספים ראו דוח מידי של השותפות מיום 18.9.2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-118267), אשר המידע המופיע בו נכלל בזאת על דרך ההפניה.

עוד יצוין כי, ביום 9.11.2022 נחתם תיקון להסכם הזיכיון (Production Sharing Contract), לפיו הוארך מועד מחויבות השותפים בבלוק 12 לקדוח את הקידוח ולסיימו. לפרטים נוספים ראו דוח מידי של השותפות מיום 16.11.2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-110322), אשר המידע המופיע בו נכלל בזאת על דרך ההפניה.

6. סעיף 7.6 לדוח התקופתי - פרויקט ים תטיס

בהמשך לאמור בסעיף 5 לדוח רבעון ראשון, אודות תקציב האטימה והנטישה של פרויקט ים תטיס, יצוין כי, בחודש נובמבר 2022 אושרה תוספת לתקציב כאמור, כך שתקציב זה עומד על סך כולל של כ- 276 מיליון דולר (100%).

7. סעיף 7.7.3 לדוח התקופתי - מחלוקת עם אנרג'יאן בנוגע לתשלום יתרת התמורה על-פי ההסכם

בהמשך לאמור בסעיף 7 לדוח רבעון ראשון ובסעיף 6 לדוח רבעון שני, אודות מחלוקת עם אנרג'יאן בקשר עם תשלום יתרת התמורה על-פי ההסכם מכירת הזכויות בחזקות כריש ותנין ("ההסכם") והגשת תביעה בעניין על-ידי השותפות כנגד אנרג'יאן, יצוין כי, ביום 15.9.2022 הגישה אנרג'יאן כתב הגנה, וכי ביום 3.10.2022 הגישה השותפות כתב תשובה. דיון קדם משפט בהליך נקבע ליום 19.4.2023. עוד יצוין כי, בחודש ספטמבר 2022 שילמה אנרג'יאן את התשלום העיתי לשנת 2022 על-פי ההסכם, חלף מועד התשלום המקורי שחל בחודש מרץ 2022, בניכוי ריבית חצי שנתית. לאור האמור, השותפות תעמוד על זכותה לקבל מאנרג'יאן גם את יתרת עלויות הריבית השנתית.

8. סעיף 7.10.3 לדוח התקופתי - התקשרויות לאספקת גז טבעי מפרויקט לווייתן

ביום 8.11.2022 חתמה השותפות עם חברת Uniper SE ("יוניפר"), חברת אנרגיה גרמנית בעלת פעילות בינלאומית, על מזכר הבנות לא מחייב לבחינת אפשרות לשיתוף פעולה לאספקת גז טבעי נוזלי (LNG) לאירופה וכן להפקת מימן כחול ומימן ירוק ושינועו מירושלם לאירופה. על-פי מזכר הבנות כאמור, יבחנו הצדדים, בין היתר, אספקת גז טבעי מפרויקט לווייתן לגרמניה, כאשר הנזלת הגז הטבעי תתבצע באמצעות אחד ממתקני ההנזלה הקיימים במצרים או באמצעות הקמת מתקן הנזלה צף (FLNG) עצמאי בישראל, במסגרת פיתוח שלב 1ב' לתוכנית הפיתוח של פרויקט לווייתן. יצוין כי, אין ודאות האם ומתי שיתוף הפעולה בין הצדדים יצא לפועל וכן האם שיתוף הפעולה יוביל להתקשרות השותפות בהסכמים למכירת גז טבעי נוזלי (LNG).

9. סעיף 7.10.4(ג) לדוח התקופתי - הסכם לאספקת קונדנסט ממאגר לווייתן

בהמשך לאמור בסעיף 9 לדוח רבעון ראשון, אודות חתימה על מזכר הבנות בקשר עם הסדרת מנגנון להזרמת קונדנסט מפרויקט לווייתן באמצעות המערכות של חברת תשתיות אנרגיה בע"מ ("תש"א"), יצוין כי, ביום 1.9.2022 חתמו ושברון (כמעילת פרויקט לווייתן) ותש"א על הסכם מחייב להזרמת קונדנסט מפרויקט לווייתן באמצעות צינור קיים של תש"א והמערכות הנלוות לו. לפרטים נוספים ראו דוח מידי של השותפות מיום 1.9.2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-112711), אשר המידע המופיע בו נכלל בזאת על דרך ההפניה. עוד יצוין כי, בחודש נובמבר 2022 אושר על-ידי שותפי לווייתן תקציב בסך של כ- 27 מיליון דולר (100%), לצורך יישום ההסכם כאמור.

10. סעיף 7.11.2 לדוח התקופתי - ייצוא

בהמשך לאמור בסעיף 7.11.2(ב) לדוח התקופתי ובסעיף 8 לדוח רבעון שני, אודות פרסומי רשות הגז הטבעי בבקשות לקבלת מידע בנוגע ליכולת וכוונת השותפים בפרויקטים המפיקים לייצוא גז טבעי דרך צינור הייצוא של נתיבי הגז הטבעי לישראל בע"מ ("נתג"ז") לירדן בין תל קשיש לבין מעבר שייח חוסיין ("קו ירדן צפון") ודרך הקו היבשתי שעתידי להיות מוקם באזור רמת חובב-ניצנה ("קו ניצנה"), יצוין כי, ביום 9.11.2022 הודיעה רשות הגז הטבעי לשותפי לווייתן כי בשנת 2023 תוקצה להם קיבולת לייצוא נוספת של 1 BCM להזרמה בקו ירדן צפון על בסיס מזדמן, מעבר לכמויות המוזרמות דרך קו ירדן צפון במסגרת הסכם הייצוא לחברת החשמל הלאומית של ירדן (NEPCO). להערכת השותפות, ההחלטה האמורה לא צפויה להשפיע על הכמויות המוזרמות למצרים דרך ירדן או על תעריפי ההולכה. עוד יצוין כי, נכון למועד אישור הדוח, טרם התקבלה החלטת רשות הגז הטבעי בנוגע לקו ניצנה.

11. סעיף 7.17.1 לדוח התקופתי - הון אנושי; תקנה 21 לפרק ד' לדוח התקופתי - תגמולים לבעלי עניין ולנושאי

משרה בכירה

בהמשך לאמור בסעיף 10 לדוח רבעון שני, אודות הסדר חדש בנוגע להוצאות הניהול של השותפות ("ההסדר החדש"), מדיניות תגמול מעודכנת לנושאי משרה בשותפות ובשותף הכללי ("מדיניות התגמול המעודכנת") ותנאי כהונה והעסקה מעודכנים למנכ"ל השותפות, ובכלל זאת הענקת תגמול הוני ("תנאי הכהונה וההעסקה המעודכנים למנכ"ל"), יצוין כי, ביום 21.9.2022 החליטה האסיפה הכללית של מחזיקי יחידות ההשתתפות של השותפות לאשר את ההסדר החדש ולא לאשר את מדיניות התגמול המעודכנת ואת תנאי הכהונה וההעסקה המעודכנים למנכ"ל. לפרטים נוספים ראו דוח מידי של השותפות מיום 21.9.2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-

120358) ("דוח תוצאות האסיפה"), אשר המידע המופיע בו נכלל בזאת על דרך ההפניה. בעקבות כך, ביום 28.9.2022 החליטו ועדת התגמול ודירקטוריון השותף הכללי, לאחר שדנו בנושאים אלו מחדש, לאשר את מדיניות התגמול המעודכנת, בשינוי תקרת הבונוס השנתי למנכ"ל השותפות ולנושאי משרה אחרים, ואת תנאי הכהונה וההעסקה המעודכנים למנכ"ל, על אף התנגדות האסיפה הכללית של מחזיקי יחידות ההשתתפות של השותפות. לפרטים נוספים ראו דוח מידי של השותפות מיום 29.9.2022 (מס' אסמכתא: 121942-01-2022), אשר המידע המופיע בו נכלל בזאת על דרך ההפניה. בהתאם לאישור כאמור, ביום 3.10.2022 הוענקו אופציות (לא רשומות) למנכ"ל השותפות. לפרטים נוספים ראו דוחות מידיים של השותפות מהימים 3.10.2022 ו- 12.10.2022 (מס' אסמכתאות: 100665-01-2022, 100692 ו- 125926-01-2022, בהתאמה), אשר המידע המופיע בהם נכלל בזאת על דרך ההפניה.

12. סעיף 7.19.2 לדוח התקופתי - אגרות חוב של לווייתן בונד

א. בהמשך לאמור בסעיף 11 לדוח רבעון ראשון ובסעיף 11 לדוח רבעון שני, אודות אישור תוכנית לרכישת אגרות החוב אשר הונפקו על-ידי לווייתן בונד בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה של השותפות ("אג"ח לווייתן בונד"), יצוין כי, עד למועד אישור הדוח ביצעה השותפות רכישות עצמיות בסך של כ- 59 מיליון דולר ע.נ. אג"ח לווייתן בונד בתמורה לכ- 59 מיליון דולר, הכוללת את הריבית הצבורה למועד הרכישה. ב. לעניין דוח דירוג לאג"ח לווייתן בונד שפורסם על-ידי Moody's, ראו דוח מידי של השותפות מיום 13.11.2022 (מס' אסמכתא: 135988-01-2022), אשר המידע המופיע בו נכלל בזאת על דרך ההפניה.

13. סעיף 7.20 - מיסוי

בהמשך לאמור בסעיף 7.20.4 לדוח התקופתי, אודות המחלוקות שהתגלעו בין השותפות לרשות המיסים ואי ההסכמות בעניין גובה ההכנסה החייבת של השותפות לצרכי מס לשנת 2016, יצוין כי, דיון קדם משפט בערעור נקבע ליום 6.2.2023.

14. סעיף 7.21.7 לדוח התקופתי - הליכים משפטיים או מנהליים מהותיים בקשר עם איכות הסביבה

בהמשך לאמור בסעיף 7.21.7(ו) לדוח התקופתי ובסעיף 15(ב) לדוח רבעון שני, אודות בקשה לאישור תובענה ייצוגית שהוגשה 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", יצוין כי, שברון הגישה את ההבהרות הנדרשות בהתאם להחלטת בית המשפט מיום 8.8.2022, וכי דיון הוכחות בהליך נקבע ליום 5.2.2023.

15. סעיף 7.22 לדוח התקופתי - מגבלות ופיקוח על פעילות השותפות

א. בהמשך לאמור בסעיף 7.22.8(ב)(2) לדוח התקופתי ובסעיף 16 לדוח רבעון שני, אודות קבלת ההוראות הפרטניות של הממונה על ענייני הנפט במשרד האנרגיה ביחס לאופן חישוב תמלוגי המדינה ממאגר לווייתן, יצוין כי, ביום 1.9.2022 הוגשה תגובת השותפים בפריקט לווייתן להוראות הפרטניות כאמור. לפרטים נוספים ראו ביאור 8 לדוחות הכספיים המצורפים בהמשך. ב. ביום 6.10.2022 פרסמה המועצה לענייני משק הגז הטבעי ("מועצת הגז הטבעי") את החלטה מס' 2/2022

הקובעת עדכון שנתי של תעריפי ההולכה, החל מחודש נובמבר 2022. במסגרת עדכון התעריפים כאמור, נקבע כי תעריף הקיבולת יעמוד על 0.6453 ש"ח ל- MMBTU, המשקף ירידה בשיעור של כ- 17.6% ביחס לתעריף אשתקד, תעריף ההזרמה יעמוד על 0.1109 ש"ח ל- MMBTU, המשקף ירידה בשיעור של כ- 18%, ותעריף ההזרמה במערכת ההולכה לצרכנים המחוברים לרשת החלוקה יעמוד על 0.7902 ש"ח ל- MMBTU, המשקף ירידה בשיעור של כ- 17.7%⁸.

ג. ביום 6.10.2022 פרסמה מועצת הגז הטבעי להערות הציבור טיוטת החלטה בנושא הוראות לעניין קביעת תעריף מערכת, גבייתו וניהולו. על-פי הטיוטה כאמור, התעריף נועד לממן פרויקטים לשיפור וכיתוח משק הגז הטבעי, והוא יחול על צרכני ההולכה המשלמים דמי הולכה. כמו כן, התעריף יהיה עצמאי ובלתי תלוי, ינוהל על-ידי נת"ג⁹ ומועצת הגז הטבעי תדון בו ותעדכן אותו אחת לשנה.⁹

כמו כן, באותו מועד, פרסמה מועצת הגז הטבעי טיוטת החלטה בנושא קביעת תעריף מערכת לשנת 2023, אשר יכנס לתוקף בתחילת שנת 2023, ואשר צפוי לשמש למטרות הבאות: תשלום פיצויים לבעל מקרקעין לפי סעיף 28 לחוק משק הגז הטבעי, התשס"ב-2002; בחינת השפעות משק המימן המתפתח על תשתיות משק הגז הטבעי; תכנון סטטוטורי לאחסון במאגר "ראש זוהר"; וכן תכנון סטטוטורי להקמת קו יתירות לעיר ערד.¹⁰

יצוין כי, ביום 1.11.2022 הגישו שותפי לווייתן את התייחסותם לטיוטות ההחלטות כאמור, במסגרתה טענו כי יש לדחות את טיוטות ההחלטות ולבטל את התעריף המערכתי במתכונתו המוצעת, וזאת מהנימוקים שפורטו בתגובה כאמור.

16. סעיף 7.25 לדוח התקופתי - הליכים משפטיים

א. בהמשך לאמור בסעיף 7.25.2 לדוח התקופתי ובסעיף 17(א) לדוח רבעון שני, אודות תביעה שהגישו השותפות ושברון (יחד: "התובעות") לבית המשפט המחוזי בירושלים נגד מדינת ישראל ("הנתבעת"), הכוללת בעיקרה דרישה להשבת תמלוגים אשר התובעות שילמו לנתבעת, ביתר ותחת מחאה, בגין הכנסות שנבעו לתובעות מהסכמי אספקת גז אשר נחתמו בין צרכני גז טבעי לבין שותפי ים תטיס, יצוין כי, ביום 14.11.2022 התקבל פסק דין בתביעה. לפרטים נוספים ראו דוח מידי של השותפות מיום 14.11.2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-136840), אשר המידע המופיע בו נכלל בזאת על דרך ההפניה, וכן ביאורים 7א ו- 8 לדוחות הכספיים המצורפים בהמשך.

ב. בהמשך לאמור בסעיף 7.25.7 לדוח התקופתי ובסעיף 17(ד) לדוח רבעון שני, אודות ערר שהגישו לובי 99 בע"מ (חל"צ) והצלחה - לקידום חברה הוגנת (ע"ר) (יחד: "העוררות") לבית הדין לתחרות בבית המשפט המחוזי בירושלים, נגד הממונה על התחרות, EMED Pipeline B.V. ו- Eastern Mediterranean Gas Company S.A.E (יחד בסעיף זה: "המשיבות"), יצוין כי, ביום 15.9.2022 הגישו העוררות והממונה על התחרות סיכומים מטעמם וכי ביום 17.11.2022 הגישו המשיבות סיכומים מטעמן. בהתאם, על העוררות להגיש סיכומי תשובה עד ליום 9.12.2022.

ג. בהמשך לאמור בסעיף 7.25.8 לדוח התקופתי ובסעיף 14(ה) לדוח רבעון ראשון, אודות בקשה לאישור

⁸ https://www.gov.il/BlobFolder/generalpage/nq_council_decisions/he/board_decision_2_2022.pdf

⁹ https://www.gov.il/BlobFolder/rfp/shimua_061022/he/shimua_061022.pdf

¹⁰ https://www.gov.il/BlobFolder/rfp/shimua_061022_2/he/shimua_061022_1.pdf

תובענה ייצוגית אשר הוגשה על-ידי מחזיקי יחידות השתתפות של השותפות למחלקה הכלכלית בבית המשפט המחוזי בתל-אביב נגד השותפות, השותף הכללי, קבוצת דלק בע"מ, יצחק שרון (תשובה), הדירקטורים של השותף הכללי, לרבות יו"ר הדירקטוריון לשעבר, ומנכ"ל השותף הכללי (יחד: "המשיבים"), בטענה כי המשיבים נמנעו מלגלות בדיווחי השותפות על קיומה של תניה בהסכמים למכירת גז טבעי ממאגרי לווייתן ותמר לחברת Blue Ocean Energy (לשעבר Dolphinus Holdings Limited), יצוין כי, דיוני הוכחות בהליך התקיימו בחודש נובמבר 2022.

ד. בהמשך לאמור בסעיף 7.25.13 לדוח התקופתי ובסעיף 14(ח) לדוח רבעון ראשון, אודות עתירה שהגישה השותפות יחד עם יתר שותפי תמר ושותפי לווייתן נגד מועצת הגז הטבעי ומשרד האנרגיה, יצוין כי, דיון בעתירה נקבע ליום 9.2.2023.

17. סעיף 7.26.3(א) לדוח התקופתי - אנרגיות מתחדשות

בהמשך לאמור בסעיף 18 לדוח רבעון שני, אודות חתימת השותפות על מזכר הבנות בעניין עם חברת אנלייט אנרגיה מתחדשת בע"מ ("אנלייט"), יצוין כי, ביום 21.9.2022 החליטה האסיפה הכללית של מחזיקי יחידות ההשתתפות של השותפות לאשר לשותפות לפעול ולבצע השקעות בפרויקטים בתחום האנרגיות המתחדשות, במסגרת שיתוף הפעולה עם אנלייט. לפרטים נוספים ראו את דוח תוצאות האסיפה, אשר המידע המופיע בו נכלל בזאת על דרך ההפניה. נכון למועד אישור הדוח, פועלים הצדדים לחתימה על הסכם מפורט.

18. סעיף 7.26.4 לדוח התקופתי - עסקת השינוי המבני

א. ביום 29.9.2022 התקשרו השותפות והשותף הכללי עם חברת Capricorn Energy Plc ("קפריקורן"), בהסכם מותנה לצירוף עסקים של השותפות ושל קפריקורן. לפרטים נוספים ראו דוחות מידיים של השותפות מיום 29.9.2022 (מס' אסמכתאות: 2022-01-122176 ו- 2022-01-122194), אשר המידע המופיע בהם נכלל בזאת על דרך ההפניה. נכון למועד אישור הדוח, פועלים הצדדים לקיום התנאים המתלים הנכללים בהסכם כאמור לצורך השלמת העסקה.

ב. ביום 6.10.2022 הוגשה (למען הזהירות) לבית המשפט המחוזי בתל-אביב, על-ידי השותף הכללי וניו-מד אנרג'י נאמנויות בע"מ ("השותף המוגבל"), בקשה למתן הוראות ביחס לאופן המשך ניהול ההליכים, לאור שינויים שנערכו בהסדר המקורי, ובתוך כך החלפת יחידות ההשתתפות של השותפות במניות רגילות של חברה קיימת הנסחרת בבורסה לניירות ערך בלונדון, חלף חברה חדשה שהתאגדה באנגליה ("הבקשה"). ביום 31.10.2022 התקבלה החלטת בית המשפט המאשרת את הבקשה. לפרטים נוספים ראו דוחות מידיים של השותפות מהימים 9.10.2022 ו- 2.11.2022 (מס' אסמכתאות: 2022-01-125206 ו- 2022-01-106695, בהתאמה), אשר המידע המופיע בהם נכלל בזאת על דרך ההפניה.

19. תקנה 28 לפרק ד' לדוח התקופתי - שינוי בהסכם השותפות

ביום 21.9.2022 החליטה האסיפה הכללית של מחזיקי יחידות ההשתתפות של השותפות לאשר תיקון לסעיפים 5, 8, 9 ו- 10 וכן הוספת סעיף 28 להסכם השותפות, בקשר עם אפשרות השותפות לבצע השקעות בתחום האנרגיות המתחדשות, ההסדר החדש בנוגע להוצאות הניהול של השותפות ואפשרות השותפות להעניק תרומות וסיוע לקהילה. לפרטים נוספים ראו את דוח תוצאות האסיפה וכן דוח מידי של השותפות מיום 21.9.2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-120367), אשר המידע המופיע בהם נכלל בזאת על דרך ההפניה.

20. להלן טבלה הכוללת נתוני הפקה של גז טבעי בשלושת הרבעונים הראשונים של שנת 2022 בפרויקט

לויתן:^{11,12}

רבעון 3	רבעון 2	רבעון 1		
48,509.26	44,782.92	43,527.37	סה"כ תפוקה (המשויכת למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות) בתקופה (ב- MMCF)	
6.56	6.50	5.67	מחיר ממוצע ליחידת תפוקה (המשויכת למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות) (דולר ל- MCF)	
0.81	0.68	0.61	המדינה	תמלוגים (כל תשלום הנגזר מתפוקת הנכס המפיק לרבות מההכנסה ברוטו מנכס הנפט) ממוצעים ששולמו ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות) (דולר ל- MCF)
0.19	0.16	0.15	צדדים שלישיים	
0.09	0.08	0.07	בעלי עניין	
0.59	0.81	0.76	עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (המשויכות למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות) (דולר ל- MCF) ^{14,13}	
4.88	4.77	4.08	תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות) (דולר ל- MCF)	

תאריך: 23 בנובמבר, 2022

ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת

באמצעות ניו-מד אנרג'י ניהול בע"מ, השותף הכללי

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

יוסי אבו, מנכ"ל

¹¹ הנתונים המובאים בטבלה, ביחס לשיעור המשוך לבעלי הזכויות ההוניות של השותפות במחיר ממוצע ליחידת תפוקה, בתמלוגים ששולמו, בעלויות ההפקה ובתקבולים נטו, עוגלו עד שתי ספרות אחרי הנקודה העשרונית.

¹² הואיל וסך העלויות הכרוכות בהפקת הקונדנסט במהלך כל אחד משלושת הרבעונים הראשונים של שנת 2022 עלה על סך ההכנסות שהתקבלו בגינו, והואיל והקונדנסט הוא תוצר לוואי של הפקת הגז הטבעי, לא הוצגו בטבלה נתונים נפרדים בקשר עם הפקת הקונדנסט, וכל העלויות וההוצאות בקשר עם הפקת הקונדנסט יוחסו להפקת הגז הטבעי.

¹³ הנתונים כוללים עלויות הפקה שוטפות בלבד ואינם כוללים את עלויות החיפוש והפיתוח של המאגר ותשלומי מס אשר ישולמו בעתיד על-ידי השותפות.

¹⁴ יצוין כי, עלויות ההפקה הממוצעות ליחידת תפוקה כוללות עלויות בגין הולכת גז טבעי באמצעות מערכת ההולכה של נתג"ז אל נקודת הקבלה של EMG באשקלון לצורך אספקת הגז למצרים בסך של כ- 25.1 מיליון דולר ברבעון הראשון של שנת 2022, בסך של כ- 31.8 מיליון דולר ברבעון השני של שנת 2022 ובסך של כ- 19.7 מיליון דולר ברבעון השלישי של שנת 2022 (100%).



דוח דירקטוריון

ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת

דוח הדירקטוריון של השותף הכללי **לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2022**

דירקטוריון ניו-מד אנרג'י ניהול בע"מ (להלן: "השותף הכללי") מתכבד להגיש בזה את דוח הדירקטוריון לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2022 (להלן: "תקופת הדוח").

חלק ראשון - הסברי הדירקטוריון למצב עסקי השותפות

1. שינויים עיקריים שחלו בתקופת הדוח

לתיאור מקיף של השינויים העיקריים בעסקי השותפות בתקופת הדוח, ראו עדכון פרק א' (תיאור עסקי השותפות) לדוח התקופתי לשנת 2021 (להלן: "הדוח התקופתי") לעיל, וכן הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים ליום 31 במרץ 2022 וליום 30 ביוני 2022 וכן הדוחות התמציתיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2022 (להלן: "דוחות כספיים תמציתיים ביניים"), המצורפים בהמשך.

2. תוצאות הפעילות

א. כללי

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים, 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 אנרגיה¹.

ביום 29.9.2022 התקשרו השותפות והשותף הכללי עם חברת Capricorn Energy PLC (להלן: "קפריקורן"), בהסכם מותנה לביצוע עסקה לצירוף עסקים של השותפות ושל קפריקורן (להלן: "ההסכם" ו-"העסקה" בהתאמה). על פי תנאי העסקה המפורטים להלן תקצה קפריקורן לכלל בעלי יחידות ההשתתפות בשותפות מניות חדשות בתמורה להעברת כלל זכויות השותף המוגבל והשותף הכללי בשותפות (100%) לקפריקורן.

קפריקורן היא חברה ציבורית, שהתאגדה בבריטניה ופועלת בתחום האנרגיה, אשר מניותיה נסחרות בבורסת לונדון, כמשמעות המונח בתוספת השלישית לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "בורסת לונדון" ו-"חוק ני"ע", בהתאמה). למיטב ידיעת השותפות נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, קפריקורן מחזיקה זכויות בנכסי נפט וגז טבעי יבשתיים מפיקים במצרים ובמספר נכסי נפט וגז טבעי נוספים בבריטניה, מאוריטניה, סורינאם ומקסיקו.

על-פי תנאי העסקה ולפני השלמתה צפויה קפריקורן לחלק לבעלי מניותיה דיבידנד מיוחד במזומן ותשלומים קשורים נוספים בסך של 620 מיליון דולר, ולאחר חלוקה זו תקצה קפריקורן לכלל בעלי יחידות ההשתתפות בשותפות ולשותף הכללי (המחזיק 0.01% בהון השותפות) מניות חדשות, בהתאם ליחס החלפה של

¹ יציין כי, ביום 14.8.2022 חתמה השותפות על מזכר הבנות בעניין עם חברת אנלייט אנרגיה מתחדשת בע"מ וביום 21.9.2022 החליטה האסיפה הכללית של מחזיקי יחידות ההשתתפות של השותפות לאשר לשותפות לפעול ולבצע השקעות בפרויקטים בתחום האנרגיות המתחדשות, במסגרת שיתוף הפעולה עם אנלייט. נכון למועד אישור הדוח, פועלים הצדדים לחתימה על הסכם מפורט. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי של השותפות מיום 15.8.2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-102961) ובנוסף ראו את דוח תוצאות האסיפה, אשר המידע המופיע בו נכלל בזאת על דרך הפניה.

2.337344 מניות קפריקורן לכל יחידת השתתפות, (ראה גם ביאור 15 לה1 לדוחות הכספים תמציתיים ביניים המצורפים בהמשך), בתמורה להעברת כלל זכויות השותף המוגבל והשותף הכללי בשותפות (100%) לקפריקורן, כך שלאחר השלמת העסקה תהפוך השותפות לתאגיד פרטי בבעלות מלאה של קפריקורן ותחדל מלהיות תאגיד מדווח, כמשמעות המונח בחוק ני"ע. לאחר השלמת העסקה, צפויים כלל בעלי יחידות ההשתתפות בשותפות (כולל השותף הכללי) להחזיק בכ- 89.7% מהון המניות של החברה המאוחדת (להלן: "החברה המאוחדת"). מניות החברה המאוחדת צפויות להירשם למסחר ברשימת ה-Premium בבורסת לונדון תחת השם NewMed Energy וכן צפויות להירשם למסחר בבורסת תל אביב ב"רישום כפול", בהתאם להוראות פרק ה'3 לחוק ני"ע.

בתאריך 28.9.2022 אושרה העסקה על-ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון השותף הכללי וכן על ידי דירקטוריון קפריקורן. העסקה מותנת בהתקיימות תנאים מתלים, שנקבעו בהסכם בין הצדדים ובכלל זאת התנאים הבאים: (א) אישור ההסדר, על-ידי האסיפה הכללית של בעלי יחידות ההשתתפות בשותפות ברוב הנדרש; (ב) קבלת צו שר המשפטים לפי סעיף 351א(ב) לחוק החברות; (ג) אישור ההסדר על-ידי בית המשפט; (ד) אישור העסקה על-ידי אסיפת בעלי המניות של קפריקורן בהחלטה רגילה; (ה) אישור הרגולטורים באנגליה (FCA) ואישור בורסת לונדון (LSE), לרבות לרישום מניות התמורה ורישום חוזר של יתר מניות קפריקורן, אשר כולל את אישור התשקיף הבריטי של קפריקורן לצורך זה; (ו) אישור רשות ניירות ערך ובורסת תל אביב לרישום כפול של מניות קפריקורן בבורסת תל אביב בהתאם לפרק ה'3 לחוק ני"ע, ובכלל זאת אישורים לתשקיף ו/או מסמך רישום של קפריקורן, כפי הנדרש; (ז) קבלת החלטת מיסוי מקדמית מרשות המיסים בישראל בקשר לעסקה; לפרטים נוספים ראה ביאור 5 לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים המפורטים בהמשך.

ההסדר המעודכן יובא לאישור האסיפה הכללית של בעלי יחידות ההשתתפות בשותפות ברוב הנדרש לפי סעיף 350(ט) לחוק החברות, קרי רוב המשתתפים בהצבעה, למעט הנמנעים, שבידם יחד שלושה רבעים של הערך המיוצג בהצבעה. בנוסף לכך החליטה השותפות, למען הזהירות, כי ההסכם יהיה כפוף גם לרוב הנדרש לאישור עסקאות בהן לבעל השליטה עניין אישי בהתאם לסעיף 65נא לפקודת השותפויות [נוסח חדש], התשל"ה-1975.

מובהר כי, בשלב זה אין ודאות לגבי האפשרות להשלמת העסקה, התלויה, בין היתר, בקבלת אישורים רגולטוריים, התקיימותם של התנאים המתלים בעסקה וכיו"ב. כמו כן ייתכן שאף אם תושלם העסקה כאמור היא עשויה להתממש במלואה או בחלקה ובאופן השונה מהותית.

הרווח מפעילות נמשכת של השותפות לפני מס בתקופת הדוח עמד על כ- 446 מיליון דולר, לעומת כ- 286 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה ברווח נבעה בעיקר מגידול בהכנסות נטו ממכירת גז טבעי ממאגר לווייתן בסך של כ- 145 מיליון דולר ומירידה בהוצאות המימון, נטו, של כ- 68 מיליון דולר, אשר מנגד קוזזה בחלקה על-ידי גריעת הפרויקטים "יהל חדש" ו- "אופק חדש" ועדכון עלויות נטישת פרויקט ים תטיס בסך של כ- 15 מיליון דולר ו- 23 מיליון דולר בהתאמה וכן מגידול בעלות הפקת הגז, בעיקר עקב עלייה בעלויות הולכת הגז למצריים (הכוללות עלויות הולכה למצרים דרך ירדן) בסך של כ- 16 מיליון דולר.

הרווח הנקי של השותפות בתקופת הדוח לאחר רישום לראשונה של הוצאות מיסים על הכנסה (שוטפים ועדכון מסים נדחים) בסך של כ- 109 מיליון דולר והפסד מפעילות מופסקת (פרויקט תמר) של כ- 8 מיליון דולר, הסתכם לסך של כ- 329 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 187 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד אשר כללה הוצאות מיסים בגין רישום לראשונה של התחייבות מיסים נדחים על הכנסה בסך של כ- 216 מיליון דולר מנגד כללה רווח מפעילות מופסקת (פרויקט תמר) בסך של כ- 118 מיליון דולר.

הרווח מפעילות נמשכת של השותפות לפני מס ברבעון השלישי של שנת 2022 עמד על כ- 171 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 108 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד. הגידול נבע בעיקר מהסיבות האמורות לעיל.

הרווח הנקי של השותפות ברבעון השלישי של שנת 2022 הסתכם לסך של כ- 124 מיליון דולר, לעומת הפסד בסך של כ- 50 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד אשר נבע בעיקר מהכרה לראשונה בהתייבות מיסים נדחים כאמור לעיל.

ב. ניתוח דוחות על הרווח הכולל

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

2021	7-9/21	1-9/21	1-9/22	7-9/22	4-6/22	1-3/22	
882,537	243,240	681,273	855,658	318,041	290,818	246,799	הכנסות
128,758	36,569	101,635	130,856	53,189	41,624	36,043	ממכירת גז טבעי וקונדנסט
753,779	206,671	579,638	724,802	264,852	249,194	210,756	בניכוי תמלוגים
							הכנסות, נטו
118,382	28,073	83,421	99,596	29,047	36,906	33,643	הוצאות ועלויות:
113,083	19,841	68,651	104,371	44,695	21,926	37,750	עלות הפקת גז טבעי והקונדנסט
4,206	630	2,539	3,164	1,461	708	995	הוצאות פחת, אזילה והפחתות
17,183	4,217	11,888	11,921	4,010	4,783	3,128	הוצאות ישירות אחרות
252,854	52,761	166,499	219,052	79,213	64,323	75,516	הוצאות הנהלה וכלליות
(4,497)	(1,218)	(3,653)	(3,415)	(1,242)	(1,035)	(1,138)	סה"כ הוצאות ועלויות
496,428	152,692	409,486	502,335	184,397	183,836	134,102	חלק השותפות בהפסדי חברה כלולה
(211,306)	(51,053)	(153,299)	(112,627)	(36,380)	(37,920)	(38,327)	רווח תפעולי
31,468	5,981	29,533	55,301	21,810	13,582	19,909	הוצאות מימון
(179,838)	(45,072)	(123,766)	(57,326)	(14,570)	(24,338)	(18,418)	הכנסות מימון
316,590	107,620	285,720	445,009	169,827	159,498	115,684	הוצאות מימון, נטו
(207,837)	(216,251)	(216,251)	(110,334)	(43,406)	(35,275)	(31,638)	רווח לפני מיסים על ההכנסה
108,753	(108,631)	69,469	334,675	126,406	124,223	84,046	מיסים על ההכנסה
151,736	58,772	117,577	(10,776)	(7,678)	(3,098)	-	רווח (הפסד) מפעילויות נמשכות
144,583			4,338	4,338	-	-	רווח (הפסד) מפעילות מופסקת
296,319			(6,438)	(3,340)	(3,098)	-	רווח ממכירת נכסי נפט וגז טבעי
405,072	(49,859)	187,046	328,237	123,066	121,125	84,046	סה"כ רווח (הפסד) מפעילות מופסקת
							רווח (הפסד) נקי
							רווח כולל אחר מפעילות מופסקת:
							סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:
13,597	-	13,597	-	-	-	-	רווח מהשקעה במכשירים הוניים שיועדו למדידה
418,669	(49,859)	200,643	328,237	123,066	121,125	84,046	בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
							סה"כ רווח (הפסד) כולל

הכנסות, נטו הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ-725 מיליון דולר, לעומת סך של כ-580 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ-25%. הגידול נובע בעיקר מהעלייה במחיר הגז ליצוא אשר מוצמד בחלקו למחיר חבית מסוג ברנט (BRENT), וכן מעלייה בכמויות הגז הטבעי אשר נמכרו למצרים ממאגר לווייתן ושמחירן הממוצע גבוה יותר ביחס למחירן בשוק המקומי.

הכנסות נטו ברבעון השלישי של שנת 2022 הסתכמו לסך של כ-265 מיליון דולר, לעומת סך של כ-207 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד, עלייה של כ-28%. העלייה נובעת בעיקר מהסיבות האמורות לעיל.

להלן טבלה המפרטת את כמויות הגז (100%) אשר נמכרו ממאגר לווייתן בתקופת הדוח לפי מיקומם הגאוגרפי של הלקוחות:

*2022 - (BCM)				
רבעון	ישראל	ירדן	מצרים	סה"כ
1	0.9	0.7	1.1	2.7
2	0.8	0.6	1.4	2.8
3	1.2	0.7	1.1	3.0
סה"כ	2.9	2.0	3.6	8.5

*2021 - (BCM)				
רבעון	ישראל	ירדן	מצרים	סה"כ
1	1.2	0.7	0.8	2.7
2	1.4	0.6	0.8	2.8
3	1.1	0.8	0.9	2.8
סה"כ	3.7	2.1	2.5	8.3

*הנתונים מעוגלים לעשירית ה-BCM.

עלות הפקת הגז והקונדנסט כוללת בעיקר הוצאות ניהול ותפעול בפרויקט לווייתן הכוללות, בין היתר, הוצאות שינוע והובלה, שכר עבודה, יעוץ, תחזוקה, ביטוח ועלות הולכת גז טבעי למצרים. עלות הפקת הגז והקונדנסט הסתכמה בתקופת הדוח לסך של כ- 100 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 83 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד עלייה של כ- 20%. העלייה בתקופת הדוח נובעת בעיקר מגידול בהוצאות ההובלה והשינוע ועלויות הולכת גז למצרים הנובעות, בין היתר, מהגידול בכמות הגז שנמכרה למצרים, אשר קוזזה בחלקה בעיקר על ידי ירידה בעלויות האחזקה בתקופה.

עלות הפקת הגז והקונדנסט הסתכמה ברבעון השלישי של שנת 2022 לסך של כ-29 מיליון דולר, לעומת סך של כ-28 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד.

הוצאות פחת, אזילה והפחתות הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 104 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 69 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד עלייה של כ- 52%. העלייה נובעת בעיקר מהפחתת פרויקט "אופק חדש" לדוח על הרווח הכולל וכן מעדכון עלויות נטישה בפרויקט ים תטיס, לפרטים נוספים ראו ביאור 3 לדוחות הכספיים המצורפים בהמשך.

הוצאות פחת, אזילה והפחתות הסתכמו ברבעון השלישי של שנת 2022 לסך של כ-45 מיליון דולר, לעומת סך של כ-20 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה נובעת בעיקר מעדכון עלויות נטישה בפרויקט ים תטיס.

הוצאות ישירות אחרות הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ-3.2 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 2.5 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הוצאות כוללות, בין היתר, הוצאות גיאולוגים, מהנדסים ויעוץ וכן הוצאות הנהלה וכלליות של פרויקטים שונים שאינם נמצאים בשלב ההפקה.

הוצאות ישירות אחרות הסתכמו ברבעון השלישי של שנת 2022 לסך של כ- 1 מיליון דולר בדומה לרבעון המקביל אשתקד.

הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 12 מיליון דולר, בדומה לתקופה המקבילה אשתקד וכוללות, בין היתר, הוצאות שכר, בגין שירותים מקצועיים, וביטוח נושאי משרה ודירקטורים. יצויין כי, בתקופה המקבילה אשתקד הוצאות הנהלה וכלליות כללו הוצאות שנרשמו כנגד קרן הון בגין פעולות בין תאגיד לבין בעל שליטה בו אשר נבעו בעיקר מעלויות אשר מומנו על-ידי השותף הכללי בהתאם להסכם השותפות. ביום 21.9.2022 אישרה האסיפה הכללית של השותפות תיקון להסכם השותפות לפיו תישא השותפות בכל הוצאות הניהול של השותפות והשותף הכללי החל מיום 1.1.2022, ומשכך נרשמו בתקופת הדוח הוצאות בגין החזר עלויות לשותף הכללי בעבור הוצאות הניהול שנשא בהם בתקופת הדוח.

הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו ברבעון השלישי של שנת 2022 לסך של כ- 4 מיליון דולר, בדומה לרבעון המקביל אשתקד.

חלק השותפות בהפסדי חברה כלולה הסתכמו בתקופת הדוח להפסד בסך של כ-3 מיליון דולר, בדומה לתקופה המקבילה אשתקד. ההפסד בתקופה נבע מהחברה הכלולה EMED PIPELINE BV (להלן: "EMED") המחזיקה ב- 39% ממניות חברת Eastern Mediterranean Gas Company S.A.E (להלן: "EMG").

חלק השותפות בהפסדי חברה כלולה הסתכמו ברבעון השלישי של שנת 2022 לסך של כ-1 מיליון דולר בדומה לרבעון המקביל אשתקד.

הוצאות המימון הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 112 מיליון דולר, לעומת סך של כ-153 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הוצאות המימון נבעו מריבית בגין אגרות חוב, שהונפקו על-ידי לווייתן בונד בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה של השותפות (להלן: "לווייתן בונד" ו- "אגרות החוב לווייתן בונד", בהתאמה) בסך של כ- 109 מיליון דולר. בתקופה המקבילה אשתקד נבעו הוצאות המימון בעיקר מריבית בגין אגרות חוב (כ- 151 מיליון דולר). הירידה בהוצאות המימון בתקופה לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבעה מפירעון מלא בחודש דצמבר 2021 של אגרות החוב שהונפקו על-ידי דלק ואבנר (תמר בונד) בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה של השותפות בעקבות מכירת החזקות השותפות בפרויקט תמר (ראו להלן רווח (הפסד) מפעילות מופסקת) ומפירעון סופי של אגרות החוב סדרה א'.

הוצאות המימון הסתכמו ברבעון השלישי של שנת 2022 לסך של כ- 36 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 51 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד. הירידה בהוצאות המימון נבעה בעיקר מהסיבות האמורות לעיל.

הכנסות המימון הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 55 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 30 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה בהכנסות המימון נובעת בעיקר משערוך תמלוגים וחוב לקבל בגין חזקות כריש ותנין בגובה של כ- 51 מיליון דולר, לעומת שערוך של כ- 20 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. לפרטים נוספים ראה ביאור 8 לדוחות הכספיים המוצגים בהמשך.

הכנסות המימון הסתכמו ברבעון השלישי של שנת 2022 לסך של כ- 22 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 6 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד. העלייה בהכנסות המימון נבעה בעיקר מהסיבה האמורה לעיל.

מיסים על ההכנסה בהתאם לתיקון לתקנות מס הכנסה "כללים לחישוב המס בשל החזקה ומכירה של יחידות השתתפות בשותפות לחיפוש נפט" (להלן: "התיקון לתקנות מס הכנסה") חל שינוי במשטר המס החל על שותפויות נפט וגז כך שהחל משנת 2022 משטר המס אשר חל עליהן הינו זהה למשטר המס החל חברות. בעקבות התיקון לתקנות מס הכנסה כאמור, רשמה השותפות בתקופת הדוח הוצאות מיסים על ההכנסה (מיסים נדחים ושוטפים) בסך של כ- 110 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 216 מיליון דולר (מסים נדחים) בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה במסים על הכנסה נובעת מההכרה לראשונה בהתחייבות מסים נדחים בתקופה המקבילה אשתקד, עם פרסום התיקון לתקנות מס הכנסה.

מסים על הכנסה ברבעון השלישי של שנת 2022 הסתכמו לסך של כ- 43 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 216 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד. הירידה במסים על הכנסה נבעה מהסיבה האמורה לעיל.

רווח (הפסד) מפעילות מופסקת, נטו הסתכם בתקופת הדוח להפסד בסך של כ- 11 מיליון דולר, לעומת רווח בסך של כ- 118 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד ונבע מהחזקות השותפות בפרויקט תמר אשר נמכרו בחודש דצמבר 2021 (להלן: "עסקת תמר"). ההפסד בתקופת הדוח נבע בעיקר מקבלת פסק דין בגין תביעה שהגישו השותפות ושברון (להלן: "התובעות") הכוללת בעיקרה דרישה להשבת תמלוגים אשר התובעות שילמו למדינה, ביתר ותחת מחאה, בגין הכנסות שנבעו לתובעות מהסכמי אספקת גז אשר נחתמו בין צרכני גז טבעי לבין שותפי ים תטיס, אשר הובילה למחיקת נכס בגין התמלוגים לקבל מהמדינה ורישום תמלוגי על נוספים (לפרטים נוספים ראו ביאור 7א לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים המצורפים בהמשך). מנגד נרשמו הכנסות לקבל ממכירת פרויקט תמר אשר נבעו מהתחשבות בגין החזר הוצאות היטל תמר לשנת 2021.

הפסד נקי מפעילות מופסקת, נטו הסתכם ברבעון השלישי של שנת 2022 להפסד בסך של כ-8 מיליון דולר, לעומת רווח בסך של כ-59 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד. הירידה נבעה מהסיבות האמורות לעיל.

לפרטים נוספים ראו ביאור 4 לדוחות הכספיים המצורפים בהמשך.

3. מצב כספי, נזילות ומקורות מימון

א. מצב כספי

להלן פירוט השינויים העיקריים בסעיפי הדוח על המצב הכספי ליום 30.9.2022, לעומת הדוח על המצב הכספי ליום 31.12.2021:

סך הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 30.9.2022 הסתכם לסך של כ- 3,892 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 3,850 מיליון דולר ליום 31.12.2021.

הנכסים השוטפים של השותפות ליום 30.9.2022 הסתכמו לסך של כ- 719 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 581 מיליון דולר ליום 31.12.2021. השינוי נבע בעיקר מהגורמים המפורטים להלן:

(1) **מזומנים ושווי מזומנים** ליום 30.9.2022 מסתכמים לסך של כ- 53 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 220 מיליון דולר ליום 31.12.2021. הירידה נבעה בעיקר, מתשלומים בגין שנת 2021, אשר כללו בעיקר, תשלום מס רווחי הון בעבור מחזיקי יחידות ההשתתפות בקשר עם עסקת תמר בסך של כ- 154 מיליון דולר ותשלום איזון ומס למחזיקי יחידות ההשתתפות בסך של כ- 86 מיליון דולר, חלוקת רווחים למחזיקי יחידות ההשתתפות בסך של כ- 100 מיליון דולר, מקדמות מס של כ- 64 מיליון דולר והשקעות ותשלומים בגין הפרויקטים השונים בתקופת הדוח. מנגד, נבעו לשותפות תקבולים בעיקר ממכירת גז טבעי מפרויקט לווייתן, תקבולים נוספים מעסקת תמר, מהחזר הלוואה מחברת אנרג'יאן וכן החזר מס בגין שנים קודמות.

(2) **השקעות לזמן קצר** ליום 30.9.2022 מסתכמות לסך של כ- 290 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 121 מיליון דולר ליום 31.12.2021, וכוללות בעיקר פקדונות המשמשים ככרית בטחון לאגרות החוב לווייתן בונד בסך של כ- 278 מיליון דולר (אשתקד כ-100 מיליון דולר). הגידול בסעיף נבע בעיקר ממיון פקדון המשמש ככרית לסדרת אגרות החוב לווייתן בונד העומדת לפירעון בחודש יוני 2023.

(3) **סעיף הלקוחות** ליום 30.9.2022 מסתכם לסך של כ- 220 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 153 מיליון דולר ליום 31.12.2021. הגידול נבע בעיקר מעלייה בסך המכירות מפרויקט לווייתן.

(4) **סעיף חייבים ויתרות חובה** ליום 30.9.2022 מסתכם לסך של כ- 138 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 87 מיליון דולר ליום 31.12.2021. הגידול נבע בעיקר מעלייה ביתרות חובה של המפעיל במסגרת העסקאות המשותפות וכן ממיון של חלק מהתמלוגים לקבל ממכירת נכסי כריש ותני לרכוש השוטף. לפרטים נוספים, ראו ביאור 8א לדוחות הכספיים המצורפים בהמשך.

הנכסים הלא שוטפים ליום 30.9.2022 מסתכמים לסך של כ- 3,172 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 3,269 מיליון דולר ביום 31.12.2021, כמפורט להלן:

(1) **השקעות בנכסי נפט וגז** ליום 30.9.2022 מסתכמות לסך של כ- 2,551 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 2,570 מיליון דולר ליום 31.12.2021. התנועה בתקופת הדוח נבעה בעיקר מהוצאות פחת אזילה והפחתות בפרויקט לווייתן בסך של כ- 59 מיליון דולר, קיטון בעלות סילוק נכסי לווייתן בסך של כ- 24 מיליון דולר וכן הפחתה של הפרויקטים "אופק חדש" ו-"יהל חדש" בסך של כ- 15 מיליון דולר לדוח על הרווח הכולל. מנגד, רשמה השותפות בעיקר השקעות בפרויקט לווייתן בסך של כ- 71 מיליון דולר. לפרטים נוספים ראו ביאור 3 לדוחות הכספיים המצורפים בהמשך.

(2) **השקעה בחברה הכלולה** (השקעה במניות EMED) ליום 30.9.2022 הסתכמה לסך של כ- 59 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 63 מיליון דולר ליום 31.12.2021. הירידה נבעה מרישום הפסד בגין השקעה בחברה כלולה בתקופת הדוח, שנבע ברובו מהפחתת עודף עלות הרכישה.

(3) **פקדונות בבנקים לזמן ארוך** ליום 30.9.2022 מסתכמים לסך של כ- 1 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 101 מיליון דולר ליום 31.12.2021, הירידה נובעת ממיון לרכוש השוטף של הפקדון המשמש כרית בטחון לפדיון אגרות החוב לווייתן בונד בסך של כ- 100 מיליון דולר עקב סיווג להתחייבויות השוטפות את סדרת אגרות החוב לווייתן בונד העומדת לפירעון בחודש יוני 2023.

(4) **נכסים אחרים לזמן ארוך** ליום 30.9.2022 הסתכמו לסך של כ- 561 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 535 מיליון דולר ליום 31.12.2021. העלייה נבעה בעיקר מגידול בסעיף הנכסים לזמן ארוך במסגרת העסקאות המשותפות (בעיקר בקשר עלויות שנושאת השותפות להקמת הצינור הימי אשדוד-אשקלון לצורך הגדלת ממכירות הגז למצרים דרך צינור EMG) וכן מגידול בסכומים לקבל מחברה כלולה אשר קוזזה על ידי ירידה בתמלוגים אשר שולמו תחת מחאה למדינה בפרויקט תמר לפרטים ראה ביאור 7א לדוחות הכספיים המצורפים בהמשך.

ההתחייבויות השוטפות ליום 30.9.2022 מסתכמות לסך של כ- 634 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 385 מיליון דולר ליום 31.12.2021, כמפורט להלן:

(1) **אגרות חוב** ליום 30.9.2022 הסתכמו לסך של כ- 466 מיליון דולר והן כוללות את אגרות החוב לווייתן בונד סדרה 2023, אשר עומדות לפירעון בחודש יוני 2023, בניכוי הוצאות הנפקה וכן בקיזוז אגרות חוב אשר נרכשו במסגרת תוכנית רכישה עצמית (לפרטים נוספים ראו סעיף ג' וחלק רביעי להלן).

(2) **הכרשה לתשלומי איזון ומס** ליום 31.12.2021 הסתכמה לסך של כ- 86 מיליון דולר והיא כללה תשלומי איזון ומס בגין שנת 2021, אשר שולמו בחודש ינואר 2022.

(3) **זכאים ויתרות זכות** ליום 30.9.2022 הסתכמו לסך של כ- 150 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 271 מיליון דולר ליום 31.12.2021. הירידה נבעה בעיקר מתשלום בסך של כ- 154 מיליון דולר בגין מס רווח הון מעסקת תמר אשר שולם בחודש ינואר 2022 ובגין העברת התשלום לנאמן בגין תשלומי איזון ומס בגין השנים 2015 ו-2016 בחודש ספטמבר 2022 אשר קוזזה על ידי עלייה ביתרות זכות במסגרת העסקאות המשותפות.

(4) **התחייבויות אחרות לזמן קצר** ליום 30.9.2022 הסתכמו לסך של כ- 18 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 28 מיליון דולר ליום 31.12.2021 והן נובעות מההתחייבות לנטישה בפרויקט ים תטיס. הירידה נבעה בעיקר מהתקדמות עבודות הנטישה.

התחייבויות לא שוטפות ליום 30.9.2022 מסתכמות לסך של כ- 2,090 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 2,527 מיליון דולר ליום 31.12.2021, כמפורט להלן:

(1) **אגרות חוב** מסתכמות ליום 30.9.2022 לסך של כ- 1,730 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 2,225 מיליון דולר ליום 31.12.2021, והן כוללות את אגרות החוב לווייתן בונד (בניכוי הוצאות הנפקה) (לפרטים ראו חלק רביעי להלן). הירידה נבעה בעיקר ממיון אגרות החוב לווייתן בונד סדרה 2023, אשר עומדות לפירעון בחודש יוני 2023 להתחייבויות השוטפות.

(2) **התחייבות מיסים נדחים** מסתכמת ליום 30.9.2022 לסך של כ- 296 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 208 מיליון דולר ליום 31.12.2021. הגידול בסעיף נבע בעיקר מעליית שער החליפין והשפעתו על ההפרשים הזמניים בין בסיס המדידה כמדווח לצרכי מס (ש"ח) לבין בסיס המדידה כמדווח בדוחות הכספיים (דולר) בגין נכסי נפט וגז ונכסים אחרים לזמן ארוך. כמו כן, נבע הגידול מהפרשים בין פחת והפחתות חשבונאיות לעומת פחת והפחתות לצרכי מס בגין נכסי נפט וגז (לרבות סילוק נכסי נפט וגז).

(3) **התחייבויות אחרות לזמן ארוך** מסתכמות ליום 30.9.2022 לסך של כ- 64 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 94 מיליון דולר ליום 31.12.2021. הירידה נבעה בעיקרה מעדכון התחייבויות לסילוק נכסי הפרויקטים לווייתן וים תטיס עקב עליית הריבית המשמשת להיוון ההתחייבויות.

הון השותפות המוגבלת ליום 30.9.2022 מסתכם לסך של כ- 1,168 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 939 מיליון דולר ליום 31.12.2021. השינוי בהון נובע בעיקר מרווח כולל שנרשם בתקופת הדוח בסך של כ- 328 מיליון דולר אשר קוזז על-ידי רווחים שחולקו בסך כולל של כ- 100 מיליון דולר.

ב. תזרים מזומנים

(1) תזרימי המזומנים שנבעו לשותפות מפעילות שוטפת הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 361 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 417 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה נבעה בעיקר מצבירת כרית ביטחון לפרעון סדרה 2023 של לווייתן בונד וכן מירידה בסעיף התחייבות להיטל רווחי נפט וגז לעומת עלייה בתקופה המקבילה אשתקד.

תזרימי המזומנים, שנבעו לשותפות מפעילות שוטפת, הסתכמו ברבעון השלישי של שנת 2022 לסך של כ- 177 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 169 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

(2) תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות השקעה הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 140 מיליון דולר, לעומת כ- 142 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. בתקופת הדוח השקיעה השותפות סך של כ- 68 מיליון דולר בעיקר בפרויקט לווייתן וכן כ- 27 מיליון דולר בנכסים לזמן ארוך בעיקר בקשר עם הרחבת תשתיות ההולכה למצרים. מנגד, התקבלה בתקופת הדוח יתרת התמורה בגין עסקת תמר בסך של כ- 11 מיליון דולר וכן נרשמה עלייה בהשקעות לזמן קצר בסך של כ- 70 מיליון דולר שנבעו בגידול בפיקדונות המשועבדים של פרויקט לווייתן. תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות השקעה הסתכמו ברבעון השלישי של שנת 2022 לסך של כ- 98 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 122 מיליון דולר ששימשו לפעילות השקעה בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השלישי של שנת 2022 נרשמה עליה של כ- 86 מיליון דולר בהשקעות בפיקדונות לזמן קצר עקב גידול בפיקדונות המשועבדים של פרויקט לווייתן. מנגד השקיעה השותפות סך של כ- 18 מיליון דולר בעיקר בפרויקט לווייתן.

(3) תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות מימון הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 388 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 57 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. תזרימי המזומנים מפעילות המימון בתקופת הדוח שימשו בעיקר לתשלומי איזון ומס (לרבות תשלום מס רווחי הון בקשר עם עסקת תמר), ע"ח המס בו חייבים מחזיקי יחידות השתתפות בגין התקופה עד וכולל שנת 2021 בסך של כ- 269 מיליון דולר, לחלוקת רווחים למחזיקי יחידות ההשתתפות בסך של כ- 100 מיליון דולר ולרכישה עצמית של אגרות החוב לווייתן בונד כאמור בסעיף ג בסך של כ- 33 מיליון דולר. מנגד, התקבל החזר ממס הכנסה בגין תשלומי מס בשנים קודמות בסך של כ- 15 מיליון דולר. תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות מימון מסתכמים ברבעון השלישי של שנת 2022 לסך של כ- 93 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 1 מיליון דולר ששימשו לפעילות מימון בתקופה המקבילה אשתקד. תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות המימון ברבעון השלישי של שנת 2022 שימשו בעיקר לחלוקת רווחים למחזיקי יחידות ההשתתפות, לתשלומי איזון ומס ולרכישה עצמית של אגרות החוב לווייתן בונד כאמור.

יתרת המזומנים ושווי המזומנים ליום 30.9.2022 הסתכמה לסך של כ- 53 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 220 מיליון דולר ליום 31.12.2021.

ביום 22.5.2022 אישר דירקטוריון השותף הכללי לאמץ תוכנית לרכישת אגרות החוב לוויתן בונד, הרשומות למסחר במערכת רצף מוסדיים בבורסה, לפיה השותפות ו/או לוויתן בונד יוכלו, מעת לעת, בהתאם לשיקול דעתה של הנהלת השותפות ובהתאם לפרטי תוכנית הרכישה, לבצע רכישות של אגרות החוב בסכום מצטבר של עד 100 מיליון דולר, בדרך של רכישה מחוץ לבורסה, רכישה במסגרת מערכת רצף מוסדיים בבורסה או בדרכים אחרות (להלן: "תוכנית הרכישה"). תוכנית הרכישה נכנסה לתוקפה ביום 24.5.2022 ותסתיים בתום שנתיים, קרי ביום 23.5.2024. יצוין כי, מקורות המימון לביצוע הרכישות לפי תוכנית הרכישה יהיו מקורותיהן העצמיים של השותפות ושל לוויתן בונד, וכי להערכת השותפות, רווח כתוצאה מרכישת אגרות החוב עשוי ליצור חבות מס. יובהר כי, אין בהחלטה כאמור בדבר אימוץ תוכנית הרכישה כדי לחייב את השותפות ו/או את לוויתן בונד לבצע את רכישה של אגרות החוב, כולן או חלקן, וכי הנהלת השותפות תהיה רשאית להחליט שלא לרכוש אגרות חוב כלל ו/או לרכוש אגרות חוב בהיקף נמוך יותר מזה שאושר. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים, רכשה השותפות 59 מיליון דולר ע.ג. של אגרות חוב לוויתן בונד מסדרה 2023 בעלות כוללת של כ- 59 מיליון דולר הכוללות את הריבית הצבורה ליום ביצוע העסקה. לפרטים נוספים ראו חלק רביעי להלן.

ד. חלוקת רווחים תשלומי מס ותשלומי איזון:

- (1) 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 זכאים, שאינם יחידים.
- (2) ביום 23.3.2022 אישר דירקטוריון השותף הכללי חלוקה מזערית לשותף המוגבל בסך של 1 מיליון ש"ח (כ- 0.3 מיליון דולר), אשר ישמש לתשלום שכר המפקח ושכר הנאמן והוצאותיו, בהתאם להוראות הסכם הנאמנות.
- (3) ביום 22.5.2022 אישר דירקטוריון השותף הכללי, לאחר קבלת המלצתה של הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים של השותף הכללי, חלוקת רווחים בסכום כולל של 50 מיליון דולר (0.0426 דולר ליחידת השתתפות), כאשר המועד הקובע לחלוקה הינו 30.5.2022. חלוקת הרווחים כאמור בוצעה ביום 16.6.2022.
- (4) ביום 17.8.2022 אישר דירקטוריון השותף הכללי, לאחר קבלת המלצתה של הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים של השותף הכללי, חלוקת רווחים בסכום כולל של 50 מיליון דולר (0.0426 דולר ליחידת השתתפות), כאשר המועד הקובע לחלוקה הינו 25.8.2022. חלוקת הרווחים כאמור בוצעה ביום 22.9.2022.
- (5) ביום 23.11.2022 אישר דירקטוריון השותף הכללי, לאחר קבלת המלצתה של הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים של השותף הכללי, חלוקת רווחים בסכום כולל של 50 מיליון דולר (0.0426 דולר ליחידת השתתפות), כאשר המועד הקובע לחלוקה הינו 26.12.2022 וחלוקת הרווחים תבוצע ביום 19.1.2023.

ה. 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 של לפני משבר הקורונה. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים, 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.

ו. 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 ועל בכירים רוסים, הוחלט להשהות את השלמת פרויקט "נורדסטרים 2", שנועד להכפיל את היקף הגז המיוצא מרוסיה לגרמניה, הופסקו חלק משיטות 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, החל להיווצר משבר אנרגיה גלובלי המתבטא, בין היתר, בעודף ביקושים לגז טבעי ולדלקים נוספים ביחס להיצע הזמין בשוק הבינלאומי,

בחשש מפני מחסור ארוך טווח בגז טבעי ובנפט, בעליות מחירי הגז הטבעי והנפט בשווקים הגלובליים ולמסחר תנודתי בהם. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים, השותפות מעריכה כי משבר האנרגיה הגלובלי צפוי להימשך בטווח הזמן הנראה לעין.

עם זאת השותפות אינה יכולה להעריך מה תהיה השפעתו ארוכת הטווח של המשבר על שווקי האנרגיה ופעילות השותפות בפרט. בהקשר זה יצוין כי בשנת 2021 סיפקה רוסיה כ-150 BCM גז טבעי למדינות אירופה המהווים כ-40% מסך צריכת הגז האירופאית. כיום, לאור האירועים המפורטים לעיל, הן האיחוד האירופאי במרכז והן ממשלות באירופה מבקשות לגוון את מקורות הגז הטבעי שלהן, במטרה להפסיק לצמיתות את התלות בגז הטבעי המיובא מרוסיה. מטרה זו, עשויה להוביל לביקוש משמעותי נוסף לגז טבעי (באמצעות צנרת או הנזלה ושינוע) ממקורות אחרים. השותפות, יחד עם שותפיה בפרויקטים לווייתן ואפרודיטה, בוחנת את השפעת הגורמים כאמור על אפשרויות הפיתוח ו/או ההרחבה של נכסיה.

ז. אינפלציה ועליית הריבית והשפעתם האפשרית על עסקי השותפות והגילוי והדיווח הכספי

בעקבות התפתחויות מאקרו כלכליות ברחבי העולם, וביניהן משבר הקורונה והעימות הצבאי בין רוסיה ואוקראינה כאמור, חלה עליה בשיעורי האינפלציה בישראל, בארצות הברית ובמדינות נוספות. בעקבות כך, ובמטרה למתן את עליית המחירים, החלו הבנקים המרכזיים בישראל, בארצות הברית ובמדינות נוספות להעלות את שיעורי הריבית וכן הכריזו על תוכניתם להעלאות נוספות של שיעורי הריבית בעתיד.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים, מושפעת השותפות מעליית המחירים כאמור ובפרט מעליית מחירי הסחורות, דבר המתבטא בעיקר בגידול בהכנסות ממכירת גז טבעי וקונדנסט שנבע מעליית מחירי חבית ברנט אשר אליה מוצמדים, באופן חלקי, הסכמי יצוא הגז למצרים ולירדן. כמו כן, משפיעה עליית המחירים כאמור גם על עלות הפקת הגז ועל עלות הקמת פרויקטים וביצוע קידוחי פיתוח, הערכה וחיפוש, אך זאת באופן, שאינו מהותי. בנוסף, עליית המחירים כאמור עשויה להשפיע גם על עלויות פרויקטים וקידוחים עתידיים בהם תהיה שותפה השותפות.

השפעת עליית שיעורי הריבית כאמור על מצבה הכספי של השותפות ניכרת בעיקר בנכסים והתחייבויות בדוח על המצב הכספי אשר מכילים רכיבי היוון (לפרטים נוספים ראו חלק שני להלן בקשר עם מבחני הרגישות). בהקשר זה יצוין כי, אגרות החוב לווייתן בונד נשאות ריבית קבועה ולכן הוצאות הריבית בגין אינן מושפעות מהשינויים בשערי הריבית. יובהר כי, ככל שבעתיד תזדקק השותפות לגיוס חוב או לחילופין תשתמש במסגרת האשראי, כמפורט בביאור 10 לדוחות הכספיים לשנת 2021, יתכן כי יושפעו גם הוצאות המימון של השותפות.

אזהרת מידע צופה פני עתיד - הערכות השותפות בדבר ההשלכות האפשריות של נגיף הקורונה, העימות הצבאי בין רוסיה ואוקראינה, האינפלציה ועליית הריבית 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 הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים ומתבסס על הפרסומים בארץ ובעולם בנושא זה והנחיות הרשויות הרלוונטיות ואשר התממשותם אינה וודאית, כולה או חלקה ואינה בשליטת השותפות.

חלק שני - חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

דיווח בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

4. מבחני רגישות

א. תיאור פרמטרים, הנחות ומודלים:

פרמטרים:

פרמטר	מקור/אופן הטיפול
שע"ח שקל/דולר ריבית דולרית	שער יציג ליום 30.9.2022 לפי עקום שער הליבור

ב. ניתוח רגישות שווי תמלוגים לקבל והלוואה לחברת אנרג'יאן ממכירת חזקות כריש ותנין לשינויים בשיעור ההיוון (באלפי דולר):

מכשיר רגיש	רווח/(הפסד) מהשינויים		שווי הוגן	רווח/(הפסד) מהשינויים	
	2%	1%		-1%	-2%
תמלוגים לקבל מחזקות כריש ותנין הלוואה לחברת אנרג'יאן במסגרת מכירת חזקות כריש ותנין	(16,542)	(5,718)	310,600	5,937	18,515
	(1,690)	(574)	54,500	585	1,791

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

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

מכשיר רגיש	רווח/(הפסד) מהשינויים במחירי הגז הטבעי				שווי הוגן	רווח/(הפסד) מהשינויים במחירי הגז הטבעי			
	30%	20%	10%	5%		5%	10%	20%	30%
תמלוגים לקבל מחזקות כריש ותנין	19,305	15,071	3,635	(2,162)	310,600	(6,309)	(14,005)	(21,308)	(34,406)

מכשיר רגיש	רווח/(הפסד) מהשינויים במחירי הקונדנסט				שווי הוגן	רווח/(הפסד) מהשינויים במחירי הקונדנסט			
	30%	20%	10%	5%		5%	10%	20%	30%
תמלוגים לקבל מחזקות כריש ותנין	9,259	10,111	1,993	(3,175)	310,600	(4,757)	(9,674)	(12,346)	(22,335)

ד. מבחני רגישות לשינויים בשער חליפין דולר-שקל (באלפי דולר):

מכשיר רגיש		רווח/(הפסד) מהשינויים		שווי הוגן	רווח/(הפסד) מהשינויים	
		5%	10%		-5%	-10%
		3.720	3.697	3.543	3.366	3.198
מזומנים ושווי מזומנים		(919)	(919)	9,188	459	919
חייבים ויתרות חובה		(244)	(244)	2,437	122	244
פקדונות בבנקים		(19)	(19)	185	9	19
זכאים ויתרות זכות		353	353	(3,530)	(177)	(353)
סה"כ		(829)	(829)	8,280	413	829

במהלך תקופת הדוח לא חל שינוי בתחומי החשיפות של השותפות ובסיכוני השוק, כפי שדווחו במסגרת דוח הדירקטוריון לשנת 2021, למעט האמור להלן:

5. דוח בסיסי הצמדה באלפי דולר ליום 30 בספטמבר 2022:

רכוש	יתרות פיננסיות			סה"כ
	בדולר בהצמדה לדולר	או בשקלים לא צמודים	יתרות שאינן פיננסיות	
מזומנים ושווי מזומנים	44,245	9,188	-	53,433
השקעות לזמן קצר	289,884	185	-	290,069
לקוחות	220,165	-	-	220,165
חייבים ויתרות חובה	123,017	2,437	12,737	138,191
מסים שוטפים לקבל	-	-	17,810	17,810
השקעות בנכסי נפט וגז	-	-	2,551,150	2,551,150
השקעה בחברה כלולה	-	-	59,381	59,381
פקדונות לזמן ארוך	500	-	-	500
נכסים אחרים לזמן ארוך	322,444	-	238,587	561,031
סה"כ רכוש	1,000,255	11,810	2,879,665	3,891,730
התחייבויות				
אגרות חוב	466,033	-	-	466,033
זכאים ויתרות זכות	112,504	3,530	33,952	149,986
התחייבויות אחרות לזמן קצר	-	-	17,995	17,995
אגרות חוב	1,729,931	-	-	1,729,931
התחייבות מסים נדחים	-	-	295,951	295,951
התחייבויות אחרות לזמן ארוך	-	-	63,970	63,970
סה"כ התחייבויות	2,308,468	3,530	411,868	2,723,866
סה"כ היתרה המאזנית נטו	(1,308,213)	8,280	2,467,797	1,167,864

6. דוח בסיסי הצמדה באלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2021:

		יתרות פיננסיות		
סה"כ	יתרות שאינן פיננסיות	בשקלים לא צמודים	בדולר או בהצמדה לדולר	
רכוש				
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				
86,178	86,178	-	-	הפרשה לתשלומי איזון ומס
270,726	265,257	431	5,038	זכאים ויתרות זכות
27,649	27,649	-	-	התחייבויות אחרות לזמן קצר
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

חלק שלישי – גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

1. אירועים לאחר תאריך הדוח התמציתי על המצב הכספי

לעניין אירועים מהותיים לאחר תאריך הדוח התמציתי על המצב הכספי, ראה ביאור 10 לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים המצורפים בהמשך.

2. אומדנים חשבונאיים קריטיים

לא ארע שינוי מהותי בתקופת הדוח לעומת הדיווח לשנת 2021.

חלק רביעי - 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
18.8.2020	18.8.2020	18.8.2020	18.8.2020	מועד ההנפקה
550,000	600,000	600,000	500,000	ערך נקוב ליום 30.9.2022
550,000	600,000	600,000	500,000	ערך נקוב צמוד ליום 30.9.2022
550,142	603,005	605,003	473,220	ערך בספרי השותפות ליום 30.9.2022 ²
502,821	562,800	576,300	470,184	שווי בורסה ליום 30.9.2022 ³
6.750%	6.500%	6.125%	5.750%	שיעור הריבית הקבועה לשנה
30.9.2030	30.9.2027	30.9.2025	30.9.2023	מועד תשלום הקרן
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 ⁴
אין				זכות המרה
זכות לפירעון מוקדם				זכות לפירעון מוקדם או המרה כפויה ⁵
ראו ביאור 10ב לדוחות הכספיים ליום 31.12.2021				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: iIA+ stable				דירוג למועד ההנפקה ⁶
Fitch Rating: BB stable Moody's: Ba3 Stable S&P: BB- Stable Standard & Poor's Maalot: iIA+ stable				דירוג למועד הדוח ⁷

² ראו סעיף 10 לעיל בדבר תוכנית לרכישה עצמית של אגרות החוב אשר אומצה על ידי דירקטוריון השותפות.

³ אגרות החוב נסחרות בישראל במערכת "רצף המוסדיים" בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.

⁴ קרן וריבית אגרות החוב הינן דולריות.

⁵ 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 בכרייקט לווייתן.

⁶ 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.

⁷ לדוחות דירוג מעודכנים ראו דוחות מיידים של השותפות מהימים 26.7.2022, 26.7.2022, 8.2.2022 ו-13.11.2022 (מס' אסמכתאות: 2022-01-099352, 2022-01-095092, 2022-01-016279 ו-2022-01-135988 בהתאמה), אשר המידע המופיע בהם נכלל בזאת על דרך ההפניה.

2030	2027	2025	2023	לוויתן בונד סדרת אגרות החוב
				האם עד ליום 30.9.2022 ובמהלך שנת הדיווח, עמדה החברה בכל התנאים וההתחייבויות לפי שטר הנאמנות
		כן		
				האם סדרת אגרות החוב מהותית ⁸
		כן		
				האם התקיימו תנאים המקימים עילה להעמדת איגרות החוב לפירעון מידי
		לא		
				שעבודים להבטחת אגרות החוב
				ראו ביאור 10 בדוחות הכספיים ליום 31.12.2021

⁸ 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,

יוסי אבו
מנכ"ל

גבי לסט
יו"ר הדירקטוריון

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 ליום 31.12.2021 ולאמור בחלק הרביעי 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)

	30.9.2022	30.9.2021	31.12.2021
	Unaudited	Unaudited	Audited
Assets:			
Current Assets:			
Short term Bank deposits	251,076	8	5
Interest receivable	35,406	35,406	-
Related parties	-	-	*
Loans to shareholders	499,661	-	-
	<u>786,143</u>	<u>35,414</u>	<u>5</u>
Noncurrent Assets:			
Loans to shareholders	1,749,449	2,248,020	2,248,082
Long term bank deposits	-	100,141	100,160
	<u>1,749,449</u>	<u>2,348,161</u>	<u>2,348,242</u>
	<u>2,535,592</u>	<u>2,383,575</u>	<u>2,348,247</u>
Liabilities and Equity:			
Current Liabilities:			
Related parties	151,076	149	165
Bonds	500,000	-	-
Interest payable	35,406	35,406	-
	<u>686,482</u>	<u>35,555</u>	<u>165</u>
Noncurrent Liabilities:			
Bonds	1,750,000	2,250,000	2,250,000
Loans from shareholders	100,000	100,000	100,000
	<u>1,850,000</u>	<u>2,350,000</u>	<u>2,350,000</u>
Equity (Deficit)	<u>(890)</u>	<u>(1,980)</u>	<u>(1,918)</u>
	<u>2,535,592</u>	<u>2,383,575</u>	<u>2,348,247</u>

* Less than \$1,000

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

	For the Nine Month Ended 30.09.2022	For the Nine Month Ended 30.09.2021	For the Three Month Ended 30.09.2022	For the Three Month Ended 30.09.2021	For year Ended 31.12.2021
	Unaudited				Audited
Financial expenses	106,807	106,461	35,683	35,493	141,872
Financial income	<u>(107,853)</u>	<u>(106,870)</u>	<u>(36,317)</u>	<u>(35,508)</u>	<u>(142,343)</u>
Total comprehensive income	<u>(1,028)</u>	<u>(409)</u>	<u>(634)</u>	<u>(15)</u>	<u>(471)</u>

SPONSOR FINANCIAL DATA REPORT²

		QUARTER ENDED
		30.9.2022
ITEM	QUANTITY/ACTUAL AMOUNT (IN USD\$,000)	
A.	Total Offtake (BCM)	¹⁰ 3,0
B.	Leviathan Revenues (100%)	¹¹ 702,316
C.	Loss Proceeds, if any, paid to Revenue Account	-
D.	Sponsor Deposits, if any, into Revenue Account	-
E.	Gross Revenues (before Royalties)	334,292
F.	Overriding Royalties	
	(a) Statutory Royalties	(35,893)
	(b) Third Party Royalties	(14,236)
G.	Net Revenues	284,163
H.	<u>Costs and Expenses:</u>	
	(a) Fees Under the Financing Documents (Interest Income)	286
	(b) Taxes	-
	(c) Operation and Maintenance Expenses	(30,027)
	(d) Capital Expenditures	(36,508)
	(e) Insurance (income)	-
I.	Total Costs and Expenses (sum of Items H(a), (b), (c), (d) and (e))	(66,249)
J.	Total Cash Flows Available for Debt Service (Item G <i>minus</i> Item H)	217,914
K.	Total Cash Flow from operation (Item G minus Items H(c) and H(e))	254,136
L.	Total Debt Service	¹² 30,173
M.	Total Distribution to the Sponsor	83,000

⁹ 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.

¹⁰ Gas sales from July 1st 2022 until September 30th 2022 for 100% of the Leviathan partners on an accrual basis.

¹¹ Gas sales from July 1st 2022 until September 30th 2022 for 100% of the Leviathan partners on an accrual basis.

¹² Including bond purchase by the sponsor of approximately 30 Million dollars.

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 7א לדוחות הכספיים המצורפים להלן וכן את הערכת השווי המצורפת בהמשך):

זיהוי נושא ההערכה: התמלוגים בגין מכירת כלל הזכויות בחזקות כריש ותנין	
עיתוי ההערכה:	30 בספטמבר 2022. לא רלוונטי.
שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד ההערכה אילו כללי החשבונאות מקובלים, לרבות פחת והפחתות, לא היו מחייבים את שינוי ערכו בהתאם להערכת השווי:	סך של כ-310.6 מיליון דולר, הנכלל במסגרת נכסים אחרים לזמן ארוך וכן בהכנסות לקבל לזמן קצר של השותפות.
שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה:	גיזה זינגר אבן ייעוץ כלכלי ומימוני 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.
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 שיפוי עם מעריך השווי:	<p>העבודה בוצעה ע"י צוות בראשות רו"ח עמירם טאובר, מנהל המחלקה הכלכלית ושותף בגיזה זינגר אבן. למר טאובר יש ניסיון רב-שנים בתחום התשתיות והמימון. מר טאובר הינו רו"ח מוסמך, בעל תואר ראשון בכלכלה וניהול מהמכללה האקדמית ת"א-יפו ותואר שני במנהל עסקים מאוניברסיטת תל אביב.</p> <p>למעריך השווי אין עניין אישי ו/או תלות בשותפות ו/או בניו-מד אנרג'י ניהול בע"מ, 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, תשלום השותפות למעריך השווי סכום בו יחויב מעריך השווי העולה על סכום שכר הטרחה המשולם בגין העבודה מוכפל פי 3. יצוין כי, התחייבות זו לשיפוי לא תחול אם ייקבע כי מעריך השווי פעל בקשר עם ביצוע העבודה בזדון או ברשלנות.</p>
מודל ההערכה שמעריך השווי פעל לפיו:	שיטת היוון תזרימי מזומנים צפויים תוך התאמת שיעורי ההיוון לסיכונים הגלומים בתחזיות תזרימי המזומנים.

	ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה, בהתאם למודל ההערכות:
להלן ההנחות העיקריות בבסיס הערכת השווי:	
1. תקופת ההפקה מחזקת כריש: 1.10.2022 עד 31.12.2042;	
2. קצב הפקה שנתי ממוצע של גז טבעי מחזקת כריש: כ- 3.64 BCM; קצב הפקה שנתי ממוצע של קונדנסט מחזקת כריש: כ- 4.79 מיליון חביות;	
3. תקופת הפקת הגז ממאגר תנין: 1.1.2028 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: 11.0%;	
6. שיעור התמלוגים האפקטיבי אשר ישולם למדינה בגין הגז והקונדנסט: 11.5%;	
7. נוסחת מחיר הגז: מחיר הבסיס בחוזים על-פיהם בוצעה הערכת השווי נאמד באמצעות הנוסחה המפורטת במנגנון המחירים בין אנרג'יאן לבין	
8. מחיר הקונדנסט: תחזית מחירי הקונדנסט נאמדה על בסיס ממוצע תחזית מחירי נפט ארוכת טווח של ה- World Bank ¹³ וה- EIA ¹⁴ 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 הפחמניים הינה כ- 66.4 MMBBL; בחזקת כריש צפון כמות הגז הינה כ- 33.3 BCM וכמות הנוזלים הפחמניים הינה כ- MMBBL	
30.7; ובחזקת תנין כמות הגז הינה כ- 26.5 BCM וכמות הנוזלים הפחמניים הינה כ- 4.2 MMBBL.	
10. היטל רווחי נפט: בהתאם לחוק מיסוי רווחי נפט, התשע"א-2011;	
11. שיעור מס חברות: 23%.	

¹³ A world Bank Quarterly Report: Commodity Markets Outlook, October 2022.

¹⁴ U.S Energy Information Administration: Analysis & Projections, October 2022.



דוחות כספיים



תאריך: 23 בנובמבר, 2022

לכבוד

הדירקטוריון של השותף הכללי של ניו-מד אנרג'י שותפות מוגבלת (להלן: "השותפות")

אבא אבן 19, הרצליה

ג.א.נ.

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

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפנייה) במסמך ההצעה שבנדון את הדוח שלנו המפורט להלן:
דוח סקירה מיום 23 בנובמבר, 2022 על מידע כספי תמציתי של השותפות ליום 30 בספטמבר, 2022 ולתקופות של תשעה
ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

זיו האפט
רואי חשבון

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת
דוחות כספיים תמציתיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2022
באלפי דולר של ארה"ב
בלתי מבוקרים

ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת
דוחות כספיים תמציתיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2022
באלפי דולר של ארה"ב
בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	נושא
2	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
	דוחות כספיים:
3	דוחות תמציתיים ביניים על המצב הכספי
4	דוחות תמציתיים ביניים על הרווח הכולל
5	דוחות תמציתיים ביניים על השינויים בהון השותפות
6-7	דוחות תמציתיים ביניים על תזרימי המזומנים
8-25	ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים



דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לשותפים בשותפות ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת (להלן: "השותפות"), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר 2022 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח הכולל, השינויים בהון השותפות ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה של השותף הכללי של השותפות אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34. בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

תל אביב, 23 בנובמבר 2022

זיו האפט
רואי חשבון

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

31.12.2021	30.9.2021	30.9.2022	
מבוקר	בלתי מבוקר		
			נכסים:
			נכסים שוטפים:
220,188	288,171	53,433	מזומנים ושווי מזומנים
120,657	304,480	290,069	השקעות לזמן קצר
152,534	193,227	220,165	לקוחות
87,387	54,400	138,191	חייבים ויתרות חובה
-	-	17,810	מסים שוטפים לקבל
<u>580,766</u>	<u>840,278</u>	<u>719,668</u>	
-	850,933	-	נכסים המוחזקים למכירה (ביאור 4)
<u>580,766</u>	<u>1,691,211</u>	<u>719,668</u>	
			נכסים לא שוטפים:
2,570,453	2,565,769	2,551,150	השקעות בנכסי נפט וגז
62,796	63,636	59,381	השקעה בחברה כלולה
100,667	100,646	500	פקדונות לזמן ארוך
535,454	547,254	561,031	נכסים אחרים לזמן ארוך
<u>3,269,370</u>	<u>3,277,305</u>	<u>3,172,062</u>	
<u>3,850,136</u>	<u>4,968,516</u>	<u>3,891,730</u>	
			התחייבויות והון:
			התחייבויות שוטפות:
-	1,024,493	466,033	אגרות חוב
-	100,000	-	רווחים לחלוקה שהוכרזו
86,178	-	-	הפרשה לתשלומי איזון ומס
270,726	151,034	149,986	זכאים ויתרות זכות
27,649	37,471	17,995	התחייבויות אחרות לזמן קצר
<u>384,553</u>	<u>1,312,998</u>	<u>634,014</u>	
-	35,144	-	התחייבויות המתייחסות לנכסים המוחזקים למכירה (ביאור 4)
<u>384,553</u>	<u>1,348,142</u>	<u>634,014</u>	
			התחייבויות לא שוטפות:
2,224,813	2,223,392	1,729,931	אגרות חוב
207,837	216,251	295,951	מסים נדחים
94,395	73,923	63,970	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
<u>2,527,045</u>	<u>2,513,566</u>	<u>2,089,852</u>	
			הון:
154,791	154,791	154,791	הון השותפות
(30,680)	(32,458)	(30,367)	קרנות הון
814,427	984,475	1,043,440	יתרת רווחים
<u>938,538</u>	<u>1,106,808</u>	<u>1,167,864</u>	
<u>3,850,136</u>	<u>4,968,516</u>	<u>3,891,730</u>	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

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 בנובמבר, 2022 תאריך אישור הדוחות הכספיים
----------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------

ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת
דוחות תמציתיים ביניים על הרווח הכולל (באלפי דולר)

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום		
	30.9.2021	30.9.2022	30.9.2021	30.9.2022	
מבוקר	בלתי מבוקר				
882,537	243,240	318,041	681,273	855,658	הכנסות:
128,758	36,569	53,189	101,635	130,856	ממכירת גז טבעי וקונדנסט
753,779	206,671	264,852	579,638	724,802	בניכוי תמלוגים
118,382	28,073	29,047	83,421	99,596	הכנסות, נטו
113,083	19,841	44,695	68,651	104,371	הוצאות ועלויות:
4,206	630	1,461	2,539	3,164	עלות הפקת גז טבעי וקונדנסט
17,183	4,217	4,010	11,888	11,921	הוצאות כחת, אזילה והפחתות
252,854	52,761	79,213	166,499	219,052	הוצאות ישירות אחרות
(4,497)	(1,218)	(1,242)	(3,653)	(3,415)	הוצאות הנהלה וכלליות
496,428	152,692	184,397	409,486	502,335	סך הכל הוצאות ועלויות
(211,306)	(51,053)	(36,380)	(153,299)	(112,627)	חלק השותפות בהפסדי חברה כלולה
31,468	5,981	21,810	29,533	55,301	רווח תפעולי
(179,838)	(45,072)	(14,570)	(123,766)	(57,326)	הוצאות מימון
316,590	107,620	169,827	285,720	445,009	הכנסות מימון
(207,837)	(216,251)	(43,406)	(216,251)	(110,334)	הוצאות מימון, נטו
108,753	(108,631)	126,406	69,469	334,675	רווח לפני מסים על ההכנסה
151,736	58,772	(7,678)	117,577	(10,776)	מסים על ההכנסה (ראה ביאור 1ד)
144,583	-	4,338	-	4,338	רווח (הפסד) מפעילויות נמשכות
296,319	58,772	(3,340)	117,577	(6,438)	רווח (הפסד) מפעילות מופסקת (ביאור 4)
405,072	(49,859)	123,066	187,046	328,237	רווח ממכירת נכסי נפט וגז טבעי (ראה ביאור 11 להלן)
13,597	-	-	13,597	-	סה"כ רווח (הפסד) מפעילות מופסקת
418,669	(49,859)	123,066	200,643	328,237	רווח נקי (הפסד)
0.093	(0.093)	0.108	0.059	0.285	רווח כולל אחר מפעילות מופסקת:
0.252	0.050	(0.003)	0.100	(0.005)	סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:
0.345	(0.043)	0.105	0.159	0.280	רווח מהשקעה במכשירים הוניים שיועדו למדידה בשווי
1,173,815	1,173,815	1,173,815	1,173,815	1,173,815	הוגן דרך רווח כולל אחר
					סה"כ רווח (הפסד) כולל
					רווח (הפסד) בסיסי ומדולל ליחידת השתתפות (בדולר):
					מפעילויות נמשכות
					מפעילות מופסקת
					סה"כ רווח (הפסד) ליחידת השתתפות
					מספר יחידות השתתפות המשוקלל לצורך החישוב הנ"ל
					(באלפים)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

סך-הכל	יתרת רווחים	קרן תשלום מבוסס יחידות השתתפות	קרן הון בגין מכשירים הונניים	קרן הון בגין פעולות בין תאגיד לבעל שליטה בו	קרן הון בגין פדיון יחידות השתתפות	הון השותפות	
							לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022:
							יתרה ליום 31 בדצמבר 2021 (מבוקר)
938,538	814,427	-	(56,981)	24,670	1,631	154,791	רווח כולל
328,237	328,237	-	-	-	-	-	רווחים שחולקו
(100,338)	(100,338)	-	-	-	-	-	עדכון תשלומי איזון
2,123	2,123	-	-	-	-	-	עדכון חבות המס בו חייבים בעלי יחידות השתתפות
(1,009)	(1,009)	-	-	-	-	-	תשלום מבוסס יחידות השתתפות (ראה ביאור 8 להלן)
313	-	313	-	-	-	-	יתרה ליום 30 בספטמבר 2022
1,167,864	1,043,440	313	(56,981)	24,670	1,631	154,791	

סך-הכל	יתרת רווחים	קרן הון בגין מכשירים הונניים	קרן הון בגין פעולות בין תאגיד לבעל שליטה בו	קרן הון בגין פדיון יחידות השתתפות	הון השותפות	
						לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021:
						יתרה ליום 31 בדצמבר 2020 (מבוקר)
997,695	891,520	(70,578)	20,331	1,631	154,791	רווח נקי
187,046	187,046	-	-	-	-	רווח כולל אחר
13,597	-	13,597	-	-	-	סה"כ רווח כולל
200,643	187,046	13,597	-	-	-	רווחים לחלוקה שהוכרזו
(100,000)	(100,000)	-	-	-	-	עדכון חבות המס בו חייבים בעלי יחידות השתתפות
3,901	3,901	-	-	-	-	תקבולי מס בגין שנים קודמות
2,316	2,316	-	-	-	-	רווחים שחולקו
(308)	(308)	-	-	-	-	קרן הון בגין הטבה מבעל שליטה
2,561	-	-	2,561	-	-	יתרה ליום 30 בספטמבר 2021
1,106,808	984,475	(56,981)	22,892	1,631	154,791	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום	
	30.9.2021	30.9.2022	30.9.2021	30.9.2022
מבוקר	בלתי מבוקר			
405,072	(49,859)	123,066	187,046	328,237
133,105	21,429	46,337	82,057	109,279
207,837	216,251	(6,779)	216,251	60,134
(46,446)	(11,827)	(17,387)	(13,544)	(27,751)
(52)	(28)	(273)	(126)	443
(11)	-	689	(11)	689
4,339	598	(2,546)	2,561	-
(43,089)	(6,286)	(21,195)	(28,945)	(52,327)
4,497	1,218	1,242	3,653	3,415
(144,583)	-	4,338	-	4,338
(8,086)	(14,475)	8,525	(47,546)	(67,631)
(15,296)	(26,403)	(24,507)	(26,886)	(29,585)
(6,837)	(766)	10,303	(2,999)	4,338
(44,630)	31,279	54,986	39,567	33,420
8,529	7,645	-	7,423	(5,838)
(708)	-	-	(1,431)	-
48,569	218,635	53,733	230,024	32,924
453,641	168,776	176,799	417,070	361,161
(30,387)	(7,650)	(18,277)	(24,448)	(68,093)
954,880	-	-	-	10,531
(34,436)	(1,720)	(6,205)	(26,563)	(26,613)
(5)	-	-	-	-
30,629	-	-	30,629	-
14,343	-	12,531	14,343	12,531
48,623	(112,136)	(86,050)	(135,104)	(69,689)
(1,611)	(708)	(91)	(1,073)	1,030
982,036	(122,214)	(98,092)	(142,216)	(140,303)
-	-	(50,009)	-	(100,338)
(236,585)	-	(12,816)	(36,570)	(99,133)
(16,796)	5,533	-	(13,579)	(170,232)
3,217	(6,513)	-	(6,513)	15,128
(19,901)	-	(30,260)	-	(33,038)
(1,015,403)	-	-	-	-
(1,285,468)	(980)	(93,085)	(56,662)	(387,613)
150,209	45,582	(14,378)	218,192	(166,755)
69,979	242,589	67,811	69,979	220,188
220,188	288,171	53,433	288,171	53,433

תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת:

רווח (הפסד) לתקופה התאמות בגין פחת אזילה והפחתות מסים על הכנסה עדכון התחייבויות בגין סילוק נכסים שערור פקדונות והשקעות לזמן קצר ולזמן ארוך שערור התחייבות בגין תשלום מבוסס יחידות השתתפות (ראה בראור 8' להלן) הטבה מבעל שליטה שנכללה בהוצאות כנגד קרן הון (ראה בראור 10ט8' להלן) שערור נכסים אחרים לזמן ארוך חלק השותפות בהפסדי חברה כלולה רווח ממכירת נכסי נפט וגז (נספח ג)

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
 ירידה (עלייה) בלקוחות עלייה בחייבים ויתרות חובה (כולל מפעיל עסקאות משותפות) ירידה (עלייה) בנכסים אחרים לזמן ארוך עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות (כולל מפעיל עסקאות משותפות) עלייה (ירידה) בהתחייבות להיטל רווחי נפט וגז ירידה בהתחייבויות אחרות לזמן ארוך

מזומנים, נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים - פעילות השקעה:

השקעה בנכסי נפט וגז תמורה ממכירת נכסי נפט וגז (נספח ג') השקעה בנכסים אחרים לזמן ארוך השקעה בחברה כלולה תמורה ממימוש נכס פיננסי פרעון הלוואות שניתנו ירידה (עלייה) בהשקעות לזמן קצר, נטו ירידה (עלייה) בחייבים - בגין מפעיל עסקאות משותפות

מזומנים, נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

תזרימי מזומנים - פעילות מימון:

רווחים שחולקו רווחים, תשלומי איזון ומס שחולקו בגין התקופה עד וכולל 2021 תשלומים ע"ח המס בו חייבים מחזיקי יחידות השתתפות בגין התקופה עד וכולל 2021 החזרים שנתקבלו ממס הכנסה בגין שנים קודמות פדיון מוקדם של אגרות חוב אשר הונפקו פרעון אגרות חוב

מזומנים, נטו ששימשו לפעילות מימון

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום	
	30.9.2021	30.9.2022	30.9.2021	30.9.2022
מבוקר	בלתי מבוקר			
31.12.2021	6,435	20,037	8,186	20,037
	-	(4,340)	-	(4,340)
	85,084	-	100,000	-
	193,537	5,960	97,185	77,970
	4,242	7,361	4,115	8,932
	64,809	43,520	24,420	43,534
	10,531	4,338	-	4,338
	10,599	-	-	-
	829,884	-	-	-
	21,295	-	-	-
	(40,950)	-	-	-
	820,828	-	-	-
	954,880	-	-	10,531
	10,531	4,338	-	4,338
	144,583	4,338	-	14,869

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

השקעות בנכסי נפט וגז כנגד התחייבויות השקעות בנכסים אחרים לזמן ארוך כנגד נכסים או התחייבות, נטו רוחחים לחלוקה, תשלומי איזון ומס שהוכרזו

נספח ב' - מידע נוסף על תזרימי מזומנים:

ריבית ששולמה
ריבית שהתקבלה
מסים ששולמו
תמורה שטרם התקבלה ממכירת נכסי נפט וגז (ראה נספח ג וביאור 4)

נספח ג' - מכירת זכויות בחזקות תמר ודלית (ראו גם ביאור 4)

כוללת את הנכסים וההתחייבויות למועד המכירה הבאים:
הון חוזר, נטו
נכסי נפט וגז
נכסים אחרים לזמן ארוך
התחייבות לסילוק נכס גז ונפט

סך הכל נכסים בניכוי התחייבויות

תמורה שהתקבלה מהמכירה
תמורה שטרם התקבלה מהמכירה
רווח ממכירת נכסי נפט וגז

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

- א. ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת (להלן: "השותפות")¹ נוסדה על-פי הסכם שותפות מוגבלת מיום 1.7.1993 בין ניו-מד אנרג'י ניהול בע"מ כשותף כללי (להלן: "השותף הכללי")² מצד אחד, ובין ניו-מד אנרג'י נאמנויות בע"מ כשותף מוגבל (להלן: "הנאמן")³ 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 בחיפוש, פיתוח, הפקה ושיווק של גז טבעי, קונדנסט ונפט בישראל, בשוק האזורי 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 מקדמת אפשרויות לכניסה לתחום האנרגיה המתחדשות (ראו גם ביאור 1 להלן) ולתחום המימן הכחול אשר יכול להוות תחליף דל פחמן לצרכני אנרגיה.
- ג. הוראות מתווה הגז חייבו את השותפות למכור את מלוא החזקותיה בחזקות תמר ודלית (להלן: "פרויקט תמר"), עד ליום 17.12.2021. בהתאם לכך, 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 Limited⁴. ביום 9.12.2021 הושלמה העסקה והתקבלה בידי השותפות תמורה בסך של כ-955 מיליון דולר. בתקופת הדוח התקבלה תמורה נוספת בסך של כ-10.5 מיליון דולר, וכן צפויה להתקבל תמורה נוספת בסך של כ-4.3 מיליון דולר במסגרת ההתחשבות הסופית. בתקופת הדוח ובתקופה המקבילה אשתקד כמו גם לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2021, הוצגו תוצאות פרויקט תמר כפעילות מופסקת (ראו גם ביאור 4 להלן).
- ד. בחודש ספטמבר 2021 פורסם ברשומות תיקון לתקנות מס הכנסה (כללים לחישוב המס בשל החזקה ומכירה של יחידות השתתפות בשותפות לחיפוש נפט), התשמ"ט-1988, 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). כתוצאה מהתיקון האמור, הכירה השותפות החל מיום 30.9.2021 במסים נדחים על ההכנסה, והחל משנת 2022 בהוצאות מסים שוטפים על הכנסה בדוח על הרווח הכולל.
- ה. יש לעיין בדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של השותפות ביחד עם הדוחות הכספיים ליום 31.12.2021 (להלן: "הדוחות הכספיים השנתיים"). לכן, לא הובאו במסגרת דוחות כספיים אלה ביאורים בדבר עדכונים בלתי משמעותיים ביחס למידע שכבר דווח בביאורים לדוחות הכספיים השנתיים.
- ו. הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים מציינים להוראות תקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.
- ז. הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים מקיימים את הוראות הגילוי לפי פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

¹ שמה הקודם של השותפות היה דלק קידוחים - שותפות מוגבלת, ביום 21.2.2022 שונה שם השותפות לשמה הנוכחי.

² שמו הקודם של השותף הכללי היה דלק ניהול קידוחים (1993) בע"מ, ביום 24.2.2022 שונה שמו של השותף הכללי לשמו הנוכחי.

³ שמו הקודם של השותף המוגבל היה דלק נאמנויות קידוחים בע"מ, ביום 24.2.2022 שונה שמו של השותף המוגבל לשמו הנוכחי.

⁴ 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.

ח. הכנסות השותפות בתקופת הדוח הינה ממכירת גז טבעי מפריקט לויתן ומושפעות בעיקר מהיקף הצריכה של גז טבעי בשוק המקומי ובשוק האזורי. להלן חלק השותפות בהכנסות ובכמויות הגז הטבעי שנמכרו לשוק המקומי ולשוק האזורי בתקופת הדוח מהפעילות הנמשכת (במיליוני דולר).

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום			
	30.9.2021	30.9.2022	30.9.2021	30.9.2022		
מבוקר	בלתי מבוקר					
					הכנסות:	
	319.5	82.1	95.0	268.8	218.0	שוק מקומי
	563.0	161.1	223.0	412.5	637.7	שוק אזורי
	882.5	243.2	318.0	681.3	855.7	
						כמויות (BCM)
	2.06	0.53	0.54	1.72	1.32	שוק מקומי
	2.80	0.75	0.84	2.05	2.55	שוק אזורי
	4.86	1.28	1.37	3.77	3.87	

ט. בהמשך לאמור בביאור 12 ו-18 לדוחות הכספיים השנתיים, אודות ערעור שהוגש לבית המשפט העליון על פסק דינו של בית המשפט המחוזי במסגרתו אושרה הבקשה לכינוס אסיפה כללית מיוחדת לצורך אישור הסדר לפי סעיפים 350 ו-351 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות"), שעיקרו החלפת יחידות ההשתתפות במניות רגילות של חברה חדשה, שהתאגדה באנגליה ועתידה להחזיק במלוא זכויותיהם של השותף המוגבל והשותף הכללי בשותפות (להלן: "ההסדר" או "העסקה" ו-"המשיבות", בהתאמה), ביום 25.7.2022 ניתן על ידי בית המשפט העליון פסק דין שנתן תוקף לפשרה, שהציעו השופטים במסגרתו ניתנה למשיבות אפשרות לכנס אסיפה כללית מיוחדת לצורך אישור ההסדר וזאת עד ליום 22.9.2022. עוד נקבע על-ידי בית המשפט כי אישור ההסדר על ידי בית המשפט מותנה במתן צו שר המשפטים. בהמשך לבקשת המשיבות מיום 15.8.2022 לתיקון טעות בפסק הדין האמור, ביום 17.8.2022 דחה בית המשפט את הבקשה לתיקון טעות, אך קיבל את בקשתן החלופית להארכת המועד לכינוס האסיפה הכללית עד ליום 31.1.2023.

ביום 29.9.2022 התקשרו השותפות והשותף הכללי עם Capricorn Energy PLC (להלן: "החברה" או "קפריקורן"), בהסכם מותנה לביצוע עסקה לצירוף עסקים (להלן: "ההסכם") של השותפות ושל קפריקורן. לפרטים ראה ביאור 5 להלן. במסגרת זו ביום 6.10.2022 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב, על-ידי השותף הכללי והשותף המוגבל, בקשה למתן הוראות ביחס לאופן המשך ניהול ההליכים לאישור שינויים שנערכו בהסדר המקורי, בעקבות חתימת ההסכם עם קפריקורן ולבקש את אישור בית המשפט לפעול לכינוס האסיפה הכללית לאישור ההסדר המעודכן, בהתאם להחלטתו הקודמת של בית המשפט המחוזי. ביום 31.10.2022 אישר בית המשפט המחוזי את הבקשה הנ"ל. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, פועלים הצדדים לקיום התנאים המתלים הנכללים בהסכם כאמור לצורך השלמת העסקה.

י. בהתאם לאסטרטגיית השותפות בנוגע לכניסה לפעילות בתחום האנרגיות המתחדשות, השותפות בוחנת מספר אפשרויות לכניסה לתחום האנרגיות המתחדשות, בין היתר, בדרך של הצטרפות לעסקאות משותפות ורכישת פלטפורמות פעילות קיימות. במסגרת זו, ובמטרה לנצל את הידע והניסיון שצברה השותפות בשווקים האזוריים, ביום 14.8.2022, התקשרה השותפות עם אנלייט אנרגיות מתחדשות בע"מ (להלן: "אנלייט") במזכר הבנות בנוגע לשיתוף פעולה בלעדי, לתקופה קצובה בזמן, לייזום, פיתוח, מימון, הקמה ותפעול של פרויקטים בתחום האנרגיות המתחדשות (לרבות פרויקטים סולאריים, פרויקט רוח, אגירת אנרגיה, וכן סגמנטים נוספים של אנרגיה מתחדשת ככל שיהיו רלוונטיים), במספר מדינות יעד הכוללות את מצרים, ירדן, מרוקו, איחוד האמירויות, בחריין, עומאן וערב הסעודית. בהתאם למזכר ההבנות שנחתם בין אנלייט למר יוסי אבו, מנכ"ל השותף הכללי בשותפות, (להלן: "מר אבו") תקצה אנלייט למר אבו, חלק מסוים מזכויותיה בעסקה.

י. (המשך):

ביום 21.9.2022 אישרה האסיפה הכללית של מחזיקי יחידות ההשתתפות של השותפות לאשר לשותפות לפעול ולבצע השקעות בפרויקטים בתחום האנרגיות המתחדשות, במסגרת שיתוף הפעולה עם אנלייט לרבות העניין האישי של מר אבו, מנכ"ל השותפות, בעסקה, לתקופה של שלוש שנים, הניתנת להארכה למשך תקופות נוספות בכפוף לאישור נוסף של האסיפה הכללית והכול בהתאם להוראות תקנון הבורסה. האישור לביצוע פרויקטים של אנרגיה מתחדשת כאמור לעיל מוגבל לסכום השקעה מצטבר (חלק השותפות בלבד) של 100 מיליון דולר ארה"ב (בהון ו/או בהלוואת בעלים, לרבות שטר הון או בדרך של ערבות בגין הלוואות שיועמדו). הגדלת מסגרת ההשקעה תהיה טעונה את אישור האסיפה הכללית של מחזיקי יחידות ההשתתפות בהחלטה שתתקבל ברוב רגיל. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, פועלים הצדדים לגיבוש הסכם מפורט ומחייב בין הצדדים.

יא. 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 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, החל להיווצר משבר אנרגיה גלובאלי המתבטא, בין היתר, בעודף ביקושים לגז טבעי ולדלקים נוספים ביחס להיצע הזמין בשוק הבינלאומי, בחשש מפני מחסור ארוך טווח בגז טבעי ובנפט, בעלויות מחירי הגז הטבעי והנפט בשווקים הגלובליים ולמסחר תנודתי בהם. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, השותפות מעריכה כי משבר האנרגיה הגלובאלי צפוי להימשך בטווח הזמן הנראה לעין. עם זאת השותפות אינה יכולה להעריך מה תהיה השפעתו ארוכת הטווח של המשבר על שווקי האנרגיה ופעילות השותפות בפרט. בהקשר זה יצויין כי בשנת 2021 סיפקה רוסיה כ-150 BCM גז טבעי למדינות אירופה המהווים כ-40% מסך צריכת הגז האירופאית. כיום, לאור האירועים המפורטים לעיל, הן האיחוד האירופאי במרכז והן ממשלות באירופה מבקשות לגוון את מקורות הגז הטבעי שלהן, במטרה להפסיק לצמיחות את התלות בגז הטבעי המיובא מרוסיה. מטרה זו, עשויה להוביל לביקוש משמעותי נוסף לגז טבעי (באמצעות צנרת או הנזלה ושינוע) ממקורות אחרים. השותפות, יחד עם שותפיה בפרויקטים לווייתן ואפרודיטה, בוחנת את השפעת הגורמים כאמור על אפשרויות הפיתוח ו/או ההרחבה של נכסיה.

יב. בהמשך לאמור בביאור 1 לדוחות הכספיים השנתיים אודות משבר הקורונה, יצויין כי במהלך שנת 2022 המשיכה ההתאוששות במחירי מוצרי האנרגיה בעולם 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 מידת השפעתו על הביקושים ומחירי הגז הטבעי ויתר מוצרי האנרגיה. יצויין כי, על אף הימשכות משבר הקורונה, נרשמה עלייה בביקושים לגז טבעי.

יג. 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") S.O.A. Energy Israel Ltd-I (להלן: "SOA") ומפעילת העסקה המשותפת בקפריסין Chevron Cyprus Ltd (להלן: "שברון קפריסין").

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית:

הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים נערכו לפי אותן מדיניות חשבונאית ושיטות החישוב אשר ננקטו בדוחות הכספיים השנתיים.

31.12.2021	30.9.2021	30.9.2022	
מבוקר	בלתי מבוקר		
			נכסי נפט וגז :
2,439,133	2,436,159	2,427,795	רציו ים (פרויקט לווייתן)
			נכסי חיפוש והערכה :
121,852	121,402	123,356	בלוק 12 קפריסין
8,955	7,695	-	אופק חדש
513	513	-	יהל חדש
131,320	129,610	123,355	
2,570,453	2,565,769	2,551,150	סך-הכל

ב. התפתחויות בהשקעות בנכסי נפט וגז:

1. פרויקט לווייתן

א. בהמשך לאמור בביאור 6ב2ג7 לדוחות הכספיים השנתיים, אודות החלטה על ביצוע קידוח פיתוח והפקה "לווייתן 8" בשטח חזקת 1/14 לווייתן דרום, יצוין כי, ביצוע הקידוח כאמור הסתיים בחודש יוני 2022, בהתאם לדוחות הזמנים ומתחת לתקציב המתוכנן. עלות הקידוח למועד תאריך הדוחות הכספיים הסתכמה לסך של כ- 134.1 מיליון דולר (100%, חלק השותפות סך של כ- 60.8 מיליון דולר). על-פי תוכנית העבודה, הקידוח יושלם ויחובר למערכת ההפקה התת ימית הקיימת של פרויקט לווייתן במהלך הרבעון השני של שנת 2023, לאחר שיבוצעו בו פעולות השלמה (completion).

ב. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, עומדת יכולת אספקת הגז המירבית מפרויקט לווייתן על כ- BCF 1.2 ליום. כחלק מקידום שלב ב' לתוכנית הפיתוח של פרויקט לווייתן והגדלת יכולת ההפקה המירבית עד לכ- BCF 2.1 ליום, בוחנים שותפי לווייתן הקדמת השקעה בצינור הולכה תת ימי שלישי מהבארות לפלטפורמה (להלן: "הצינור השלישי"). במסגרת זו נבחנת אפשרות להגדלת יכולת ההפקה. יובהר כי, הנחת הצינור השלישי תלויה בקבלת החלטת השקעה סופית (FID), אשר להערכת השותפות צפויה להתקבל על-ידי שותפי לווייתן ברבעון הראשון של שנת 2023. ההשקעות בגין הנחת הצינור השלישי יחד עם ההשקעות במערכות הנלוות של הפלטפורמה, מוערכות בכ- 550 מיליון דולר (100%, חלק השותפות סך של כ- 249 מיליון דולר), אשר יפרסו החל מהרבעון הראשון של שנת 2023 ועד להפעלה הצפויה של הצינור השלישי ברבעון השני של שנת 2025.

2. פרויקט ים תטיס

בהמשך לאמור בביאור 4ג7 לדוחות הכספיים השנתיים אודות נטישת הבארות והציוד התת ימי בפרויקט ים תטיס, בחודש נובמבר 2022 אישרה השותפות, בהתאם להמלצת מפעילת הפרויקט תוספת לתקציב האטימה והנטישה, לסך כולל של כ- 276 מיליון דולר (100%, חלק השותפות כ- 134 מיליון דולר). כתוצאה מהתוספת התקציבית האמורה הכירה השותפות בהוצאה נוספת בתקופת הדוח בסך של כ- 33 מיליון דולר אשר נכללה בהוצאות פחת אזילה והפחתות במסגרת הדוח על הרווח הכולל. נכון לתאריך הדוחות הכספיים, הוצא על ידי שותפי ים תטיס סך של כ- 242.2 מיליון דולר מהתקציב האמור (100%, חלק השותפות סך של כ- 117.5 מיליון דולר).

3. בלוק 12 בקפריסין

בהמשך לאמור בביאור 3ג7 לדוחות הכספיים השנתיים, יצוין כי, השותפים במאגר אפרודיטה פועלים מול ממשלת קפריסין לעדכון תוכנית הפיתוח למאגר, באופן בו ישולב פיתוח המאגר עם מתקנים קיימים ו/או תוכניות פיתוח של נכסים סמוכים. עוד יצוין כי, ביום 9.11.2022 נחתם תיקון להסכם הזיכיון (Production Sharing Contract), לפיו הוארך מועד מחויבות השותפים בבלוק 12 לקדוח את הקידוח ולסיימו ב- 9 חודשים נוספים, קרי עד לחודש אוגוסט 2023.

ביום 18.9.2022 הודיעה השותפות כי השותפים במאגר קיבלו החלטה בדבר אישור תקציב לביצוע קידוח הערכה A3 בשטח בלוק 12 (להלן: "הקידוח"), אשר עשוי לשמש בהמשך כקידוח הפקה. תקציב הקידוח הינו כ- 130 מיליון דולר (100%, חלק השותפות סך של כ- 36 מיליון דולר).

ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2022 (באלפי דולר)

ביאור 3 - השקעות בנכסי נפט וגז (המשך):

ב. התפתחויות בהשקעות בנכסי נפט וגז (המשך):

3. בלוק 12 בקפריסין (המשך):

לצורך ביצוע הקידוח התקשרו השותפים עם אוניית קידוח ושירותים נלווים. בנוסף אישרו השותפים סך של כ- 62 מיליון דולר (100%, חלק השותפות סך של כ- 19 מיליון דולר) לביצוע עבודות Pre-FEED לפיתוח המאגר. הצפי לתחילת עבודות הקידוח הינו במחצית הראשונה של שנת 2023.

4. רישיונות 405/אופק חדש ו- 406/יהל חדש (להלן: "הרישיונות")

בהמשך לאמור בביאור 67 לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 20.6.2022 פקע תוקפם של הרישיונות, והשותפות לא הצטרפה לפניית המפעילה ברישיונות לממונה על ענייני הנפט במשרד האנרגיה (להלן: "הממונה") בבקשה להארכת תוקפם. בהתאם, ביצעה השותפות הפחתה בגין השקעותיה ברישיונות בסך של כ-14.6 מיליון דולר.

ביאור 4 - פעילות מופסקת פרויקט תמר:

א. להלן נתונים על תוצאות הפעולות המתייחסים לפעילות שהופסקה:

מבוקר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום		
	30.9.2021	30.9.2022	30.9.2021	30.9.2022	
					הכנסות:
289,868	102,195	-	225,897	-	ממכירת גז טבעי וקונדנסט
(57,095)	(20,915)	(13,478)	(44,606)	(14,340)	בניכוי תמלוגים (ראה פסקה ג להלן)
232,773	81,280	(13,478)	181,291	(14,340)	
					הוצאות ועלויות:
(29,735)	(6,902)	143	(24,402)	7	עלות הפקת גז טבעי וקונדנסט
(7,274)	-	-	(7,274)	-	הוצאות פחת, אזילה והפחתות
(220)	(90)	-	(185)	-	הוצאות ישירות אחרות
(37,229)	(6,992)	143	(31,861)	7	
195,544	74,288	(13,335)	149,430	(14,333)	סך הכל הוצאות ועלויות
(43,788)	(15,511)	-	(31,843)	(2,100)	רווח (הפסד) תפעולי לפני היטל רווחי נפט וגז
151,756	58,777	(13,335)	117,587	(16,433)	היטל רווחי נפט וגז
(380)	(104)	-	(311)	-	רווח (הפסד) תפעולי
360	99	-	301	-	הוצאות מימון
(20)	(5)	-	(10)	-	הכנסות מימון
151,736	58,772	(13,335)	117,577	(16,433)	הוצאות מימון, נטו
-	-	5,657	-	5,657	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
151,736	58,772	(7,678)	117,577	(10,776)	מסים על ההכנסה
144,583	-	4,338	-	4,338	רווח (הפסד) נקי מפעילות מופסקת
296,319	58,772	(3,340)	117,577	(6,438)	הכנסות ממכירת נכסי נפט וגז (ראה ביאור ג1 לעיל)
					סה"כ רווח (הפסד) מפעילות מופסקת
					רווח כולל אחר מפעילות מופסקת
					סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:
13,597	-	-	13,597	-	רווח מהשקעה במכשירים הוניים שיועדו למדידה בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
309,916	58,772	(3,340)	131,174	(6,438)	סה"כ רווח (הפסד) כולל מפעילות מופסקת

⁵ עד בסמוך למועד השלמת העסקה כאמור בסעיף ג1ב לדוחות הכספיים השנתיים.

ב. להלן נתונים על תזרימי המזומנים נטו המתייחסים לפעילות שהופסקה ושנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות):

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום		
	31.12.2021	30.9.2021	30.9.2022	30.9.2021	
מבוקר	בלתי מבוקר				
175,181	59,635	3,787	124,627	5,643	שוטפת
841,904	(843)	489	23,079	11,020	השקעה
-	-	-	-	-	מימון

ג. סעיף הוצאות התמלוגים כולל בעיקר תמלוגים ששולמו למדינה, ביתר ותחת מחאה, בגין הכנסות שנבעו לשותפות מהסכמי אספקת גז אשר נחתמו בין צרכני גז טבעי לבין שותפי ים תטיס והוצגו במסגרת הנכסים אחרים לזמן ארוך, ובעקבות פסק דין מוינו לדוח על הרווח הכולל, לפרטים נוספים ראה ביאור 7 להלן.

ביאור 5 - חתימה על הסכם מותנה לצירוף עסקים עם קפריקורן:

א. ביום 29.9.2022 התקשרו השותפות והשותף הכללי עם קפריקורן, בהסכם מותנה לביצוע עסקה לצירוף עסקים של השותפות ושל קפריקורן (להלן: "ההסכם" ו-"העסקה" בהתאמה).

ב. קפריקורן היא חברה ציבורית, שהתאגדה בבריטניה ופועלת בתחום האנרגיה, אשר במועד אישור הדוחות הכספיים מניו-מד אנרג'י נסחרת בבורסת לונדון, כמשמעות המונח בתוספת השלישית לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "בורסת לונדון" ו-"חוק ני"ע", בהתאמה). נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, קפריקורן מחזיקה זכויות בנכסי נפט וגז טבעי יבשתיים מפיקים במצרים ובמספר נכסי חיפוש וההערכה נפט וגז טבעי נוספים בבריטניה, מאוריטניה, סורינאם ומקסיקו.

ג. על-פי תנאי העסקה, סמוך לפני השלמת העסקה צפויה קפריקורן לחלק לבעלי מניותיה דיבידנד מיוחד במזומן ותשלומים קשורים נוספים בסך של 620 מיליון דולר, ולאחר חלוקה זו תקצה קפריקורן לכלל בעלי יחידות ההשתתפות בשותפות ולשותף הכללי (המחזיק 0.01% בהון השותפות) מניות חדשות, בהתאם ליחס החלפה של 2.337344 מניות קפריקורן לכל יחידת השתתפות (להלן: "יחס ההחלפה"), ראה גם סעיף 1 להלן, בתמורה להעברת כל זכויות השותף המוגבל והשותף הכללי בשותפות (100%) לקפריקורן, כך שלאחר השלמת העסקה תהפוך השותפות לתאגיד פרטי בבעלות מלאה של קפריקורן ותחדל מלהיות תאגיד מדווח, כמשמעות המונח בחוק ני"ע. לאחר השלמת העסקה, צפויים כלל בעלי יחידות ההשתתפות בשותפות (כולל השותף הכללי) להחזיק בכ- 89.7% מהון המניות של החברה המאוחדת (להלן: "החברה המאוחדת"). מניות החברה המאוחדת צפויות להירשם למסחר ברשימת ה-Premium בבורסת לונדון תחת השם NewMed Energy וכן צפויות להירשם למסחר בבורסת תל אביב ב "רישום כפול", בהתאם להוראות פרק ה'3 לחוק ני"ע.

ד. ביום 28.9.2022 אושרה העסקה על-ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון השותף הכללי וכן על ידי דירקטוריון קפריקורן.

ה. להלן פרטים נוספים בדבר העסקה ותנאיה:

1. בכפוף להתקיימות התנאים המתלים לעסקה בהשלמת העסקה: (א) יחידות ההשתתפות הקיימות תימחקנה מהמסחר בבורסה בתל אביב; (ב) הסכם הנאמנות יסתיים ויחידות ההשתתפות תבוטלנה כך שלא תקנינה יותר זכויות כלשהן (בכפוף לזכותם של בעלי יחידות ההשתתפות בשותפות לקבלת מניות החברה המאוחדת); (ג) השותף הכללי יעביר לבעלות קפריקורן את כל זכויותיו כשותף כללי בשותפות, הכוללות את זכויות השליטה והניהול בשותפות וכן החזקה ב- 0.01% מהון השותפות, כך שחברה בת בעלות מלאה של קפריקורן תתמנה ותשמש כשותף כללי יחיד בשותפות; (ד) השותף המוגבל יעביר לבעלות קפריקורן את כל זכויותיו כשותף מוגבל, הכוללות החזקה ב- 99.99% מהון השותפות, כך שקפריקורן תהפוך להיות השותף המוגבל החדש בשותפות; ו- (ה) בתמורה להעברת מלוא הזכויות בשותפות, תנפיק קפריקורן לבעלי יחידות ההשתתפות בשותפות כמות כוללת של 2,743,608,891 מניות חדשות, בהתאם ליחס ההחלפה, וכן תנפיק לשותף הכללי 274,388 מניות נוספות בגין זכויותיו בהון השותפות (0.01%), בהתאם ליחס ההחלפה (להלן יחד: "מניות התמורה").

ביאור 5 - חתימה על הסכם מותנה לצירוף עסקים עם קפריקורן (המשך):

ה. להלן פרטים נוספים בדבר העסקה ותנאיה (המשך):

2. בהסכם נקבעו הוראות לפיהן תבוצענה התאמות מסוימות ביחס ההחלפה, במקרה שלאחר תאריך חתימת ההסכם ולפני השלמת העסקה: (א) יחול שינוי בהון יחידות ההשתתפות המונפק של השותפות או בהון המניות המונפק של קפריקורן; (ב) קפריקורן תבצע חלוקה ותשלומים קשורים נוספים מעבר לסך של 620 מיליון דולר; או (ג) השותפות תבצע חלוקה מעבר לסך של 55 מיליון דולר בכל רבעון קלנדר, והכל בכפוף לכך שהשיעור שתהווה מניות התמורה בהון המונפק הכולל של החברה המאוחדת לאחר השלמת העסקה לא יעלה על 90%.
 3. העסקה מותנית בהתקיימות התנאים המתלים שנקבעו בהסכם (או ויתור עליהם אם נקבעה בהסכם זכות לכך) (להלן: "התנאים המתלים"), ובכלל זאת התנאים הבאים: (א) אישור ההסדר כמשמעותו להלן, על-ידי האסיפה הכללית של בעלי יחידות ההשתתפות בשותפות ברוב הנדרש ראה גם ביאור 1ט לעיל; (ב) קבלת צו שר המשפטים לפי סעיף 351א(ב) לחוק החברות; (ג) אישור ההסדר על-ידי בית המשפט; (ד) אישור העסקה על-ידי אסיפת בעלי המניות של קפריקורן בהחלטה רגילה; (ה) אישור הרגולטורים באנגליה (FCA) ואישור בורסת לונדון (LSE), לרבות לרישום מניות התמורה ורישום חוזר של יתר מניות קפריקורן, אשר כולל את אישור התשקיף הבריטי של קפריקורן לצורך זה; (ו) אישור רשות ניירות ערך ובורסת תל אביב לרישום כפול של מניות קפריקורן בבורסת תל אביב בהתאם לפרק ה'3 לחוק ני"ע, ובכלל זאת אישורים לתשקיף ו/או מסמך רישום של קפריקורן, כפי הנדרש; (ז) קבלת החלטת מיסוי מקדמית מרשות המסים בישראל בקשר לעסקה;
 - (ח) קבלת כל האישורים הנדרשים לפי דין ו/או הסכם, כפי שנדרש, בין היתר, בקשר לנכסי הנפט המוחזקים על-ידי הצדדים במדינות בהן הצדדים פועלים, ובכלל זה ישראל, מצרים, קפריסין, בריטניה ומדינות אחרות; (ט) קבלת האישורים, ככל שיידרשו, להסרת השעבודים שחלים על יחידות ההשתתפות שבבעלות קבוצת דלק בע"מ, בעלת השליטה בשותפות; (י) קבלת אישורים נוספים, ככל שיידרשו; (יא) לא התקיים שינוי מהותי לרעה (כהגדרתו בהסכם) לגבי מי מהצדדים; (יב) לא בוצעו הפרות של התחייבויות תקופת הביניים והתחייבויות טרום השלמה או הפרה מהותית של מצגים על-ידי מי מהצדדים; וכן תנאים מתלים נוספים, כמקובל בעסקאות מסוג זה.
 4. כמקובל בעסקאות מסוג זה נקבעו הוראות בדבר התנהלות הצדדים בתקופה שמחתימת ההסכם ועד השלמת העסקה. כמו כן התחייבו הצדדים לעשות את כל המאמצים הסבירים לקיום התנאים המתלים עד לא יאוחר מיום 30.6.2023, ולפעול לצורך כך בשיתוף פעולה, היועצות ושיתוף מידע.
 5. בהסכם נקבעו התנאים לפיהם יהיה ניתן להגיש תביעות בגין הפרת המצגים או הפרה של התחייבויות טרום העסקה.
 6. בהסכם נקבעו הוראות בדבר זכויות הצדדים לסיים את ההסכם, ובכלל זאת נקבע כי השותפות או קפריקורן רשאיות לסיים את ההסכם במקרה שדירקטוריון קפריקורן או דירקטוריון השותף הכללי, לפי העניין, ישנה את החלטתו להמליץ בפני האסיפה הכללית של בעלי מניות קפריקורן או של בעלי יחידות ההשתתפות בשותפות, לפי העניין, לאשר את העסקה, או במקרה של הפרה מהותית מצד קפריקורן או מצד השותפות של מצגים או של התחייבויות תקופת הביניים, וכן נקבע כי לשותפות ו/או לקפריקורן זכות לסיים את ההסכם במקרים מסוימים נוספים שפורטו.
 7. ההסכם כפוף לדין האנגלי ונקבעה בו סמכות שיפוט בלעדית לבתי המשפט באנגליה בקשר עם כל סכסוך הנובע מההסכם או קשור לו.
- ההסדר המעודכן יובא לאישור האסיפה הכללית של בעלי יחידות ההשתתפות בשותפות ברוב הנדרש לפי סעיף 350(ט) לחוק החברות, קרי רוב המשתתפים בהצבעה, למעט הנמנעים, שבידם יחד שלושה רבעים של הערך המיוצג בהצבעה. בנוסף לכך, החליטה השותפות, למען הזהירות, כי ההסכם יהיה כפוף גם לרוב הנדרש לאישור עסקאות בהן לבעל השליטה עניין אישי בהתאם לסעיף 65נא לפקודת השותפויות [נוסח חדש], התשל"ה-1975.
- מובהר כי, בשלב זה אין ודאות לגבי האפשרות להשלמת העסקה, התלויה, בין היתר, בקבלת אישורים רגולטוריים, התקיימותם של התנאים המתלים בעסקה וכיו"ב. כמו כן ייתכן שאף אם תושלם העסקה כאמור העסקה עשויה להתממש במלואה או בחלקה ובאופן השונה מהותית מהמתואר לעיל.

ביאור 6 - התקשרויות לאספקת גז טבעי:

א. בהמשך לאמור בביאור 12 לדוחות הכספיים השנתיים, אודות בחינת שותפי לווייתן, ביחד עם חברת תשתיות אנרגיה בע"מ (להלן: "תש"א"), אפשרות להזרמת קונדנסט (נפט קל) ממאגר לווייתן באמצעות מערכות תש"א הקיימות, ביום 26.4.2022 נחתם בין שברון לבין תש"א מזכר הבנות המסדיר, בכפוף לחתימה על הסכם מחייב, מנגנון חלופי להזרמת קונדנסט באמצעות מערכות תש"א הקיימות.

ביום 1.9.2022 חתמו שברון, כמפעילת פרויקט לווייתן, ותש"א על הסכם מחייב להזרמת קונדנסט מפרויקט לווייתן באמצעות צינור קיים בקוטר 6 אינצ' של תש"א והמערכות הנלוות לו (להלן: "ההסכם" ו-"הצינור", בהתאמה) אשר עיקריו הינם כדלקמן:

1. ההסכם ייכנס לתוקף במועד התקיימות התנאים המתלים המפורטים בו (להלן: "מועד הכניסה לתוקף"), וההזרמה של הנפט הקל בצינור תחל במועד התקיימותם של מספר תנאים נוספים, כמפורט להלן (להלן: "מועד תחילת ההזרמה"). ההסכם יעמוד בתוקפו למשך 20 שנה ממועד תחילת ההזרמה.
2. תש"א תהיה אחראית על תכנון וביצוע עבודות החיבור וההתאמה של הצינור למטרת הולכת הנפט הקל כאמור (להלן: "עבודות החיבור"). תש"א תהיה אחראית על קבלת כל האישורים להזרמת הנפט הקל בצינור ועל ההפעלה והתחזוקה השוטפת של הצינור.
3. בהתאם להסכם, שברון (באמצעות שותפי לווייתן, לפי חלקם בחזקות לווייתן) תישא בעלויות הכרוכות בעבודות החיבור בהתאם להיקף ולמנגנון הקבוע בהסכם, וזאת בסכומים שיוסכמו על-ידי הצדדים מראש, ואשר אינם מהותיים לשותפות.
4. ההסכם ייכנס לתוקף במועד התקיימות התנאים המתלים הבאים: (א) קבלת אישורים רגולטוריים המפורטים בהסכם; (ב) חתימה וכניסה לתוקף של הסכם למכירת הנפט הקל; ו- (ג) אישור שברון לתוכנית תש"א ליישום המלצות דוח אשר נערך על-ידי יועץ מקצועי חיצוני שבחן את התאמתו של הצינור לאספקת שירותי ההולכה נשוא ההסכם.
5. מועד תחילת ההזרמה יהיה עם השלמת עבודות החיבור וקבלת האישורים הנדרשים להזרמת הנפט הקל בצינור.
6. כל אחד מהצדדים רשאי להביא את ההסכם לסיומו אם לא התקיימו התנאים המתלים תוך 12 חודשים ממועד החתימה או אם מועד תחילת ההזרמה לא התקיים תוך 12 חודשים ממועד הכניסה לתוקף של ההסכם.
7. בתקופת ההזרמה, תש"א תעמיד את הצינור לשימושה של שברון (למעט במצבי חירום המוגדרים בהסכם, אשר בהם תופסק באופן זמני הזרמת הנפט הקל לצינור), ותשריין קיבולת מוסכמת בצינור בתמורה לדמי קיבולת קבועים הנקובים בהסכם. בנוסף, תזרים תש"א את הנפט הקל בצינור, בתמורה לדמי הולכה שהוסכמו בהסכם.
8. ההסכם כולל הוראות בדבר האפשרות לבטלו טרם תום התקופה הנקובה בסעיף 1 לעיל, במקרים ובתנאים מסוימים. עוד יצוין כי, בחודש נובמבר 2022, אושר על-ידי שותפי לווייתן תקציב בסך של כ- 27 מיליון דולר (100%), לצורך יישום ההסכם כאמור.

ב. ביום 8.11.2022 חתמה השותפות עם חברת Uniper SE (להלן: "יוניפר"), חברת אנרגיה גרמנית בעלת פעילות בינלאומית, על מזכר הבנות לא מחייב לבחינת אפשרות לשיתוף פעולה לאספקת גז טבעי נזלי (LNG) לאירופה וכן להפקת מימן כחול ומימן ירוק ושינועו מישראל לאירופה. על-פי מזכר ההבנות כאמור, יבחנו הצדדים, בין היתר, אספקת גז טבעי מפרויקט לווייתן לגרמניה, כאשר הנזלת הגז הטבעי תתבצע באמצעות אחד ממתקני ההנזלה הקיימים במצרים או באמצעות הקמת מתקן הנזלה צף (FLNG) עצמאי בישראל, במסגרת פיתוח שלב 1 לתוכנית הפיתוח של פרויקט לווייתן. יצוין כי, אין ודאות האם ומתי שיתוף הפעולה בין הצדדים יצא לפועל וכן האם שיתוף הפעולה יוביל להתקשרות השותפות בהסכמים למכירת גז טבעי נזלי (LNG).

ג. בהמשך לאמור בביאור 12 לדוחות הכספיים השנתיים אודות התקשרות עם חברת נתיבי הגז הטבעי לישראל בע"מ (להלן: "נתג"ז"), להקמת מקטע מערכת ההולכה אשדוד-אשקלון. בחודש אוגוסט 2022, עדכנה שברון את השותפות כי נתג"ז הודיעה לה הצפי למועד תחילת ההזרמה הינו חודש מאי 2023. בחודש אפריל 2022 הודיע הממונה לשברון, כי החל מיום 1.6.2022 ועד ליום 15.9.2022, על שותפי לווייתן להבטיח אספקת גז טבעי למשק המקומי בכמות העולה על הכמות היומית אותה התחייבו שותפי לווייתן לספק למשק המקומי על-פי הסכמי אספקת הגז בהם התקשרו. להודעה זו לא הייתה השפעה מהותית על תוצאות פעילותה של השותפות בתקופה האמורה.

ביאור 7 - התחייבויות תלויות:

- א. בהמשך לאמור בביאור 12ב1 לדוחות הכספיים השנתיים, אודות תביעה שהגישו השותפות ושברון (להלן יחד בסעיף זה: "התובעות"), לבית המשפט המחוזי בירושלים נגד מדינת ישראל, הכוללת בעיקרה דרישה להשבת תמלוגים אשר התובעות שילמו למדינה, ביתר ותחת מחאה, בגין הכנסות שנבעו לתובעות מהסכמי אספקת גז אשר נחתמו בין צרכני גז טבעי לבין שותפי ים תטיס אשר סופקו ממאגר תמר. יצוין כי, ביום 19.7.2022 הסכימו הצדדים, בעצת בית המשפט, לנהל משא ומתן בניסיון להגיע לפשרה. בהתאם לבקשת הצדדים מיום 15.8.2022, אישר בית המשפט ביום 16.8.2022 להאריך את המועד לעדכון בית המשפט בדבר תוצאות המשא ומתן עד ליום 26.8.2022, כאשר בהיעדר הסכמות בית המשפט צפוי לתת פסק דין בתביעה עד לחודש נובמבר 2022. ביום 14.11.2022 התקבל פסק דינו של בית המשפט הדוחה את התביעה, למעט בקשר עם עמדת התובעות בעניין השבת סכומי ריבית שגבתה הנתבעת מהתובעות בסכום שאינו מהותי, ומחייב את התובעות בהוצאות הנתבעת ובשכר טרחת עורכי דינה. בהתאם לאמור לעיל, הכירה השותפות בגין התקופה שעד למכירת מלוא החזקותיה בפרויקט תמר בהוצאות בסך של כ-13.5 מיליון דולר בגין פרויקט תמר וכ-1.6 מיליון דולר בגין פרויקט לויתן אשר נכללו ברווח (הפסד) מפעילות מופסקת ובהוצאות תמלוגים בפעילות הנמשכת בהתאמה. ההוצאות כוללות את התמלוגים ששילמה השותפות למדינה תחת מחאה, תמלוגי על לשלם בקשר עם הכנסות שנבעו מהסכמי אספקת הגז כאמור ועדכון שיעור התמלוגים בפי הבאר בפרויקטים תמר ולויתן. יצוין כי, בהתאם להסכמות בין הצדדים, ההחלטה בנושא זה, כאשר תהיה חלוטה, תחול בשינויים המחויבים גם ביחס לתמלוגי-העל ששילמה השותפות לאורך השנים בגין פרויקט תמר. בהתאם לכך, אם החלטת בית המשפט הנ"ל מיום 14.11.2022 תישאר בעינה, תישא השותפות בתשלום נוסף לבעלי תמלוגים בגין כמויות הגז שסופקו על ידי השותפות ללקוחות פרויקט ים-תטיס, בסך של כ-5.4 מיליון דולר (מתוכו סך של כ-1.2 מיליון דולר בגין צדדים קשורים). יצוין כי, השותפות ממשיכה ולומדת בסיוע יועציה המשפטיים, את פסק הדין ובכוונתה להגיש ערעור בעניין.
- ב. בהמשך לאמור בביאור 12ב2 לדוחות הכספיים השנתיים, אודות ערעור שהוגש לבית המשפט העליון על פסק דינו של בית המשפט המחוזי בתל אביב אשר דחה את הבקשה לאישור תובענה ייצוגית, שהוגשה על-ידי צרכן של חברת החשמל לישראל בע"מ (להלן: "חברת החשמל") נגד שותפי תמר, בקשר עם המחיר שבו מוכרים שותפי תמר גז טבעי לחברת החשמל, יצוין כי, ביום 4.5.2022 היועצת המשפטית לממשלה הגישה את תשובתה לערעור בה ובמסגרתה טענה כי יש לדחות את הערעור מכיוון שתובענה ייצוגית היא אינה הדרך היעילה וההוגנת להכרעה במחלוקת, וזאת בראש ובראשונה נוכח ההסדרה המקיפה של סוגיית מחיר הגז ב"מתווה הגז". דיון בערעור נקבע ליום 9.1.2023.
- ג. בהמשך לאמור בביאור 12ב3 לדוחות הכספיים השנתיים אודות בקשה לאישור תובענה ייצוגית בטענה כי עסקת המיזוג בין השותפות לאבנר חיפושי נפט - שותפות מוגבלת (להלן: "אבנר"), אושרה בהליך שאינו הוגן והתמורה ששולמה למחזיקי יחידות המיעוט באבנר, כפי שנקבעה בהסכם המיזוג, הינה בלתי הוגנת, יצוין כי, לאחר מספר ארכות, שהתבקשו על-ידי המשיבים, ביום 29.6.2022 הם הגישו את סיכומיהם.
- ד. בהמשך לאמור בביאור 12ב4 לדוחות הכספיים השנתיים, אודות בקשה לאישור תובענה ייצוגית אשר הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב (המחלקה הכלכלית), על-ידי בעל מניות בתמר פטרוליום בע"מ (להלן: "תמר פטרוליום"), ועל-ידי עמותת נציגי הציבור, כנגד השותפות, תמר פטרוליום, נושאי משרה בהן ונגד חברת לידר הנפקות (1993) בע"מ, בקשר עם הנפקת מניות תמר פטרוליום מחודש יולי 2017, יצוין כי דיון קדם משפט בתיק נקבע ליום 20.12.2022.
- ה. בהמשך לאמור בביאור 12ב5 לדוחות הכספיים השנתיים, אודות בקשה לאישור תובענה ייצוגית (להלן בסעיף זה: "בקשת האישור"), אשר הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב על-ידי צרכן חשמל (להלן בסעיף זה: "המבקש") נגד השותפות ושברון (להלן בסעיף זה: "המשיבות") ונגד יתר המחזיקות בפרויקט תמר ובפרויקט לויתן (כבעלי דין שלא מתבקש נגדם סעד), בקשר עם ההליך התחרותי לאספקת גז טבעי שערכה חברת החשמל ועם תיקון אפשרי להסכם אספקת הגז מפרויקט תמר לחברת החשמל, כפי שסוכם על-ידי ישראל מקו נגב 2 - שותפות מוגבלת, תמר פטרוליום, דור חיפושי גז - שותפות מוגבלת ואוורסט תשתיות - שותפות מוגבלת, ללא מעורבות המשיבות, יצוין כי, ביום 24.4.2022, במסגרת דיון קדם משפט, הורה בית המשפט כדלקמן: (1) חוות הדעת המשפטית שצורפה לבקשת האישור תימחק, והמבקש יישא בהוצאות המשיבות בבקשה בעניין זה; (2) עד ליום 24.5.2022 תינתן למבקש הזדמנות להגיש בקשה לתיקון בקשת האישור; (3) עד לאותו מועד תינתן לצדדים אפשרות להגיש לבית המשפט רשימת שאלות שיופנו למאסדר הרלוונטי לבקשת האישור; ו- (4) ביום 25.5.2022, או סמוך לאחר מכן, בית המשפט יאפשר למשיבות להשיב לבקשה לתיקון בקשת האישור, ככל שתוגש בקשה כזו, או לחילופין יעביר את כתבי-הדין, בצירוף השאלות שהגישו הצדדים, להתייחסות המאסדר.

ה. (המשך):

- יצוין כי, ביום 25.5.2022 הגישו הצדדים רשימת שאלות שיופנו למאסדר, וכי ביום 31.5.2022 הורה בית המשפט על העברת כתבי בי-הדין בתיק לפרקליטות מחוז תל-אביב (אזרחי) על מנת לקבל את עמדת המאסדר במחלוקת מושא בקשת האישור. בהתאם להחלטת בית המשפט, על המאסדר להגיש את עמדתו לבית המשפט עד ליום 1.1.2023. דיון קדם משפט נקבע ליום 26.2.2023.
- ו. בהמשך לאמור בביאור 12יב7 לדוחות הכספיים השנתיים, אודות ערר שהגישו לובי 99 בע"מ (חל"צ) והצלחה - לקידום חברה הוגנת (ע"ר) (להלן יחד בסעיף זה: "העוררות"), לבית הדין לתחרות בבית המשפט המחוזי בירושלים, נגד הממונה על התחרות, Eastern Mediterranean Gas-ו EMED Pipeline B.V. (יחד בסעיף זה: "המשיבות"), יצוין כי, ביום 15.9.2022 הגישו העוררות והממונה על התחרות סיכומים מטעמם וכי ביום 17.11.2022 הגישו המשיבות סיכומים מטעמן. בהתאם, על העוררות להגיש סיכומי תשובה עד ליום 9.12.2022.
- ז. בהמשך לאמור בביאור 12יב8 לדוחות הכספיים השנתיים, אודות בקשה לאישור תובענה ייצוגית אשר הוגשה על-ידי מחזיק יחידות השתתפות של השותפות למחלקה הכלכלית בבית המשפט המחוזי בתל-אביב נגד השותפות, השותף הכללי, קבוצת דלק בע"מ, יצחק שרון (תשובה), הדירקטורים של השותף הכללי, לרבות יו"ר הדירקטוריון לשעבר, ומנכ"ל השותף הכללי (להלן יחד בסעיף זה: "המשיבים"), בטענה כי המשיבים נמנעו מלגלות בדיווחי השותפות על קיומה של תניה בהסכמים למכירת גז טבעי ממאגרי לווייתן ותמר לחברת Blue Ocean Energy (לשעבר, Dolphinus Holdings Limited), יצוין כי דיוני הוכחות בהליך התקיימו בחודש נובמבר 2022.
- ח. בהמשך לאמור בביאור 12יב9 לדוחות הכספיים השנתיים, אודות בירור מנהלי שערכה רשות ניירות ערך מול השותפות בקשר עם האפשרות להפחתת כמות ה-Take or Pay השנתית בהסכם הייצוא למצרים, יצוין כי ביום 12.4.2022 התקבלה אצל השותפות הודעת רשות ניירות ערך בדבר סגירת תיק הבירור המנהלי כאמור, על-פי החלטת יו"ר רשות ניירות ערך שלא לפתוח כנגד השותפות בהליך אכיפה מנהלי בנושא.
- ט. בהמשך לאמור בביאור 12יב18 לדוחות הכספיים השנתיים, אודות עיכוב ביצוע פסק הדין בקשר עם ההסדר לפי סעיפים 350 ו-351 לחוק החברות. יצוין כי, ביום 4.4.2022 התקבלה החלטת בית המשפט העליון לפיה בהתאם להסכמות בין הצדדים, הבקשה לעיכוב הביצוע נמחקה.
- י. בהמשך לאמור בביאור 12יב10 לדוחות הכספיים השנתיים, אודות עתירה שהגישו השותפות ושברון המחזיקות ברישיון אלון D לבית המשפט העליון בשבתו כבג"ץ, יצוין כי, דיון בעתירה נקבע ליום 15.12.2022.
- יא. בהמשך לאמור בביאור 12יב15 לדוחות הכספיים השנתיים אודות בקשה לאישור תובענה ייצוגית שהוגשה 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: "המבקש"), נגד שברון, יצוין כי ביום 16.5.2022 התקיים קדם משפט, בסיומו הורה בית המשפט לשברון להגיש תגובה לבקשה לצו גילוי מסמכים תוך 30 יום, וכי בהחלטה מיום 26.6.2022 דחה בית המשפט את עיקר בקשת הגילוי ונעתר לחלק קטן ממנה, בקובעו כי על שברון לגלות את החלטות המשרד להגנת הסביבה על הטלת העיצומים ופרוטוקולים של שימועים שנערכו לקראת הטלת העיצומים. שברון הגישה את המסמכים הרלוונטיים לעיון בית המשפט יחד עם טיעון נלווה לפיו ביקשה לחסות בהם פרטים שונים. ביום 7.8.2022 הוגשה תגובה מטעם המבקש לטיעון מטעם שברון במסגרתה התבקשה שברון, בין היתר, לגלות פרוטוקול שימוע שנערך במשרד להגנת הסביבה. בהחלטה מיום 8.8.2022 הורה בית המשפט לשברון להגיש מספר הבהרות עד ליום 18.8.2022. שברון הגישה את ההבהרות הנדרשות בהתאם להחלטת בית המשפט מיום 8.8.2022, וכי דיון הוכחות בהליך נקבע ליום 5.2.2023.
- יב. בהמשך לאמור בביאור 12יב22 לדוחות הכספיים השנתיים, אודות שימוע שהתקיים בפני המשרד להגנת הסביבה בגין אי עמידה בתנאי היתר ההזרמה לים שניתן לאסדת לווייתן והפרת חוק מניעת זיהום הים ממקורות יבשתיים, התשמ"ח-1988 ("חוק מניעת זיהום הים"), במסגרתו נטען כי שברון חרגה מאמות המידה הקבועות להזרמה לים מהמערכת הפתוחה, יצוין כי, ביום 28.6.2022 קיבלה שברון מכתב דרישה לקבלת פרטים אודות מחזור מכירות שנתי לפי סעיף 5(ג)(ב)(2) לחוק מניעת זיהום הים. במכתב צוין כי המידע נדרש לצורך קביעת שיעור העיצום הכספי שבכוונת המשרד להגנת הסביבה להטיל על שברון בגין הפרת תנאים בהיתר הזרמת שפכים (הפקת גז) לים שמספרו 24/2021, בקשר עם הזרמת שפכים החורגים מאמות המידה להזרמה לים.

יב. (המשך):

שברון הגישה את המסמכים הנדרשים למשרד להגנת הסביבה. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, לא ניתן להעריך מהן ההפרות בגינת יוטל העיצום הכספי ואת סכום העיצום הכספי שיוטל, ככל שיוטל.

יג. בהמשך לאמור בביאור 12יג6 לדוחות הכספיים השנתיים אודות עתירה שהגישה השותפות יחד עם יתר שותפי תמר ושותפי לווייתן נגד מועצת הגז הטבעי ומשרד האנרגיה, אודות החלטת המועצה לענייני משק הגז הטבעי בעניין הסדרת אמות מידה ותעריפים לעניין הפעלת מערכת ההולכה במשטר של בקרת זרימה, יצוין כי, דיון בעתירה נקבע ליום 9.2.2023.

יד. בהמשך לאמור בביאור 20ב2 לדוחות הכספיים השנתיים, אודות המחלוקות שהתגלעו בין השותפות ואבנר לרשות המיסים ואי ההסכמות בעניין גובה ההכנסות החייבות של השותפות ואבנר לצרכי מס לשנת 2016, יצוין כי, דיון קדם משפט בערעור נקבע ליום 6.2.2023.

ביאור 8 - מידע נוסף:

א. בהמשך לאמור בביאור 8ב לדוחות הכספיים השנתיים בקשר עם ההסכם למכירת זכויות בחזקות 1/17 כריש ו- 1/16 תנין (להלן ביחד: "החזקות"), בחודש אוקטובר 2022 דיווחה הרוכשת Energean Oil & Gas plc (להלן: "אנרג'יאן") על הפקת גז ראשון ממאגר כריש וכי היא צפויה להתחיל להזרים גז ללקוחותיה.

השותפות התקשרה עם מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי על מנת לאמוד את השווי ההוגן של התמלוגים והתשלומים השנתיים הנותרים מההלוואה שניתנה לאנרג'יאן. להלן פרמטרים עיקריים מתוך הערכות השווי ששימשו למדידת התמלוגים וההלוואה: שיעור היוון ההלוואה נאמד ב- 7.23%; שיעור היוון לרכיב התמלוגים נאמד ב- 11%; הסך הכולל של המשאבים המותנים של גז טבעי ושל נזלים פחממנים (קונדנסט ונזל גז טבעי) ששימשו את הערכת השווי למדידת התמלוגים נאמד בכ- BCM 100.2 ובכ- MMBBL 101.3, בהתאמה; קצב הפקה שנתי ממוצע מחזקת כריש: כ- BCM 3.64 גז טבעי; קצב הפקת קונדנסט שנתי ממוצע מחזקת כריש של כ- 4.79 מיליון חביות קונדנסט; קצב הפקה שנתי ממוצע מחזקת תנין: כ- BCM 2.65 גז טבעי; קצב הפקת קונדנסט שנתי ממוצע מחזקת תנין של כ- 0.42 מיליון חביות קונדנסט. הכנסות המימון שנרשמו בתקופת הדוח כוללות סך של כ- 50.9 מיליון דולר, הנובע מעדכון שווי התמלוגים מהחזקות בסך של כ- 48.4 מיליון דולר ומעדכון הסכומים לקבל בקשר עם ההלוואה לחברת אנרג'יאן בסך של כ- 2.5 מיליון דולר. ביום 24.3.2022 הודיעה אנרג'יאן לשותפות כי לשיטתה היא פועלת תחת תניית כוח עליון כהגדרתה בהסכם מכירת הזכויות וכתוצאה מכך התשלום העיתי של שנת 2022 בגין ההלוואה, שנקבע לחודש מרץ 2022 יידחה. ביום 31.5.2022 הגישה השותפות תביעה בעניין כנגד אנרג'יאן, במסגרתה התבקש בית המשפט לחייב את אנרג'יאן לשלם לשותפות באופן מיידי את יתרת ההלוואה כמתחייב מההסכם, בסך כולל של 65.1 מיליון דולר ארה"ב (נכון למועד הגשת התביעה), בתוספת הפרשי הצמדה כדין והפרשי ריבית שנתיים מוסכמת של 4.6% ולחילופין בלבד, לשלם לשותפות באופן מיידי את התשלום העיתי לשנת 2022, שנקבע לחודש מרץ 2022 כמתחייב מההסכם אך טרם שולם, בסך כולל של 10.85 מיליון דולר ארה"ב, בתוספת הפרשי הצמדה כדין והפרשי ריבית שנתיים מוסכמת של 4.6%, ולתת סעד הצהרתי לפיו לא התמלאו תנאיה של תניית "כוח עליון" שבהסכם. יצוין כי, ביום 15.9.2022 הגישה אנרג'יאן כתב הגנה בגין התביעה, וכי ביום 3.10.2022 הגישה השותפות כתב תשובה. דיון קדם משפט בהליך נקבע לחודש אפריל 2023. עוד יצוין כי, ביום 22.9.2022 שילמה אנרג'יאן סך של כ- 12.4 מיליון דולר בגין התשלום העיתי של שנת 2022, התשלום כולל קרן וריבית חצי שנתי. לאור האמור, השותפות תעמוד על זכותה לקבל מאנרג'יאן גם את יתרת עלות הריבית השנתית.

ב. בהמשך לאמור בביאור 12יג4 לדוחות הכספיים השנתיים, בדבר ההנחיות לאופן חישוב שווי התמלוג על פי הבאר, ביום 24.7.2022 פרסם מנהל אוצרות הטבע במשרד האנרגיה הוראות פרטניות לאופן חישוב שווי התמלוג על פי הבאר בפרייקט לווייתן (להלן: "ההוראות הפרטניות"), במסגרתן נקבע שיעור ההוצאות המוכרות לניכוי בחישוב שווי התמלוג על פי הבאר ממאגר לווייתן. ביום 1.9.2022 הוגשה תגובת השותפים בפרייקט לווייתן להוראות הפרטניות כאמור. בהתבסס על אומדני והערכות שותפי לווייתן, אין פערים מהותיים בין הסכומים שנזקפו בדוח על הרווח הכולל בתקופת הדוח כהוצאות תמלוגים, לבין הוצאות התמלוגים כפי שהיו מחושבים בהתאם להוראות הפרטניות. הפער בין התמלוגים ששולמו למדינה בפועל ולבעלות תמלוג העל לבין שיעור התמלוג האפקטיבי עליו התבססה השותפות בדוחותיה הכספיים בפרייקט לווייתן, הסתכם לסך של כ- 10 מיליון דולר ושל כ- 4 מיליון דולר, בהתאמה, ונכלל בסעיף נכסים אחרים לזמן ארוך.

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2022 (באלפי דולר)

ביאור 8 - מידע נוסף (המשך):

- ג. בהמשך לאמור בביאור 5א20 לדוחות הכספיים השנתיים, בקשר עם תשלומי איזון בגין הפרשי שומות לשנים 2015-2016, ביום 21.7.2022 העבירה השותפות לחשבון רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ, אשר מונה על ידי בית המשפט כנאמן האחראי על ביצוע התשלום בהתאם למתווה שנקבע ע"י בית המשפט עבור תשלום למחזיקים זכאים שהינם חבר בני אדם בכל אחת מהשנים 2015-2016 סך של כ- 39.7 מיליון ש"ח (כ- 11.4 מיליון דולר) כולל הצמדה וריבית.
- ד. בהמשך לאמור בביאור 7ב20 לדוחות הכספיים השנתיים בקשר עם דוח המס לשנת 2020, ביום 12.4.2022 פרסמה השותפות תעודת מס זמנית למחזיק זכאי ולמוכר יחידות השתתפות בשל החזקת יחידות השתתפות של השותפות לשנת 2020.
- ה. בהמשך לאמור בביאור 5ג20 לדוחות הכספיים השנתיים, בדבר המחלוקות בין פשמ"ג לבעלות הזכויות במיזם תמר ביחס לדוחות היטל רווחי נפט וגז שהוגשו בגין השנים 2019-2013, בחודש מאי 2022 הוציא פשמ"ג שומה לפי מיטב השפיטה בגין שנת המס 2020, שהינה בעיקרה בגין אותן מחלוקות שהתגלעו בגין השנים 2019-2013. יצוין כי המחלוקות האמורות לעיל כוללות, בין היתר, מחלוקת בקשר עם מכירת גז ממאגר תמר לצורך אספקת גז מכוח הסכמים שנחתמו בין צרכני גז טבעי לבין שותפי ים תטיס. לעמדת רשות המיסים, יש ליחס למיזם תמר תקבולים רעיוניים בגין אספקת גז טבעי ממאגר תמר כאמור ללקוחות שעמם התקשרו שותפי ים תטיס ולא לקבוע את תקבולי המיזם לפי התמורה שהתקבלה בפועל. בהתאם לשומה האמורה, על השותפות לשלם היטל בגין שנת 2020 בסך של כ-23 מיליון דולר. בחודש יולי 2022 הגישו בעלי הזכויות במיזם תמר השגה לפשמ"ג על השומה הנ"ל. יובהר כי, ככל שיקבע בהליך סופי ומחייב כי עמדת רשות המיסים בדבר המחלוקות הנ"ל יתקבלו במלואן, עלולה להיווצר לשותפות התחייבות נוספת לתשלום היטל רווחי נפט וגז לרשות המיסים ולרישום הוצאה בגין התקופה עד מכירת זכויותיה בפרויקט תמר (ראה ביאורים 11 ו-4 לעיל) בהיקף מוערך ליום 30.9.2022 של כ-35 מיליון דולר (הכוללת סכום של כ-23 מיליון דולר בגין שנת 2020).
- יצוין כי, בהתאם לאמור בביאור 7א לעיל נדחתה תביעת השותפות ושברון נגד משרד האנרגיה על ידי בית המשפט המחוזי לעניין השבת התמלוגים ששולמו על ידן בגין התמורה הרעיונית מאספקת גז טבעי ממאגר תמר ללקוחות ים תטיס.
- להערכת השותפות, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, סיכויי קבלת טענות בעלות הזכויות בתמר ביחס למחלוקות האמורות עם רשות המיסים (לרבות ביחס לתקבולים הרעיוניים) עולים על סיכויי דחייתן וזאת גם בהתחשב בפסק הדין המתואר בביאור 7א לעיל, אשר עסק בקביעת הכנסות בהתאם לשווי השוק של הגז שסופק לצרכני גז טבעי לצורך תשלום תמלוגים מכוח חוק הנפט ולא בקביעת תקבולים לצורך תשלום היטל מכוח חוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע, התשע"א - 2011.
- לאור חדשנות החוק ומורכבות נוסחאות החישוב והמנגנונים השונים המוגדרים בו, אין כל בטחון כי פרשנות זו של אופן חישוב ההיטל תהיה זהה לזו שתאמצנה רשויות המס ו/או זהה לפרשנות החוק על ידי בית המשפט. הואיל והשומות ביחס לדוח ההיטל הינן במטבע ש"ח, הסכומים הדולריים כמפורט לעיל חושבו בהתאם לשער החליפין היציג של הדולר לעומת השקל ליום 30.9.2022.
- ו. ביום 22.5.2022 אישר דירקטוריון השותף הכללי, לאחר קבלת המלצתה של הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים של השותף הכללי בשותפות, חלוקת רווחים בסך של 50 מיליון דולר (0.04260 דולר ליחידת השתתפות של השותפות), כאשר המועד הקובע לחלוקה הינו 30.5.2022. חלוקת הרווחים כאמור בוצעה ביום 16.6.2022.
- ביום 17.8.2022 אישר דירקטוריון השותף הכללי, לאחר קבלת המלצתה של הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים של השותף הכללי בשותפות, חלוקת רווחים בסך של 50 מיליון דולר (0.04260 דולר ליחידת השתתפות של השותפות), כאשר המועד הקובע לחלוקה הינו 25.8.2022, חלוקת הרווחים כאמור בוצעה ביום 22.9.2022.
- ביום 23.11.2022 אישר דירקטוריון השותף הכללי, לאחר קבלת המלצתה של הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים של השותף הכללי בשותפות, חלוקת רווחים בסך של 50 מיליון דולר (0.04260 דולר ליחידת השתתפות של השותפות), כאשר המועד הקובע לחלוקה הינו 26.12.2022 וחלוקת הרווחים תבוצע ביום 19.1.2023.

ביאור 8 - מידע נוסף (המשך):

ז. ביום 22.5.2022 אישר דירקטוריון השותף הכללי תוכנית לרכישת אגרות החוב אשר הונפקו על-ידי לווייתן בונד בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה של השותפות, בסכום מצטבר של עד 100 מיליון דולר לתקופה של שנתיים. עד למועד אישור הדוחות הכספיים ביצעה השותפות רכישות עצמיות בסך של כ- 58.6 מיליון דולר ע.ג. אג"ח לווייתן בונד בתמורה לכ- 59.1 מיליון דולר, הכוללת את הריבית הצבורה למועד הרכישה.

ח. ביום 31.5.2022 פרסמה השותפות תסקיף מדף להנפקת ניירות ערך שונים הכוללים, בין היתר, יחידות השתתפות, אגרות חוב וכתבי אופציה. תסקיף המדף הינו בתוקף ל- 24 חודשים עם אפשרות ההארכה ב- 12 חודשים נוספים.

ט. ביום 21.9.2022 אישרה האסיפה הכללית של בעלי יחידות ההשתתפות בשותפות את רוב הנושאים שהובאו לאישורה למעט מדיניות תגמול חדשה לנושאי משרה בשותפות ובשותף הכללי, אישור תנאי הכהונה והעסקה המעודכנים של מנכ"ל השותף הכללי (ראה סעיף י להלן).
עיקר הנושאים שאושרו:

1. אישור תיקון להסכם השותפות, לפיו החל מיום 1.1.2022 תישא השותפות בכל הוצאות הניהול של השותפות והשותף הכללי, וזאת בעקבות פקיעת הסדר הניהול שנקבע בהסכם השותפות, לפיו השותף הכללי נשא בהוצאות האמורות. כתוצאה מהתיקון האמור לעיל, נרשמו בתקופת הדוח הוצאות בגין החזר עלויות מוערכות לשותף הכללי בעבור הוצאות הניהול שנשא בהם בתקופת הדוח אשר נכללו בהוצאות הנהלה וכלליות.
2. תיקון הסכם השותפות בנושא תרומות וסיוע לקהילה;
3. אישור להימנע מחלוקת רווחים לצורך השקעה בנכס הנפט "בלוק 12" בקפריסין (ראה ביאור 3ב3 לעיל).
4. אישור לכניסת השותפות לתחום האנרגיות המתחדשות במסגרת שיתוף פעולה עם חברת אנלייט (ראה ביאור 1 לעיל).

י. תנאי העסקת מנכ"ל השותף הכללי בשותפות, מר יוסי אבו:

ועדת התגמול והדירקטוריון, החליטו ביום 28.9.2022, לאחר שדנו בנושאים אלו מחדש, לאשר את מדיניות התגמול המעודכנת ואת עדכון תנאי הכהונה וההעסקה של מר אבו (להלן: "מועד האישור"), ובכלל זאת הענקת תגמול הוני למנכ"ל, על אף אי אישור האסיפה הכללית של בעלי היחידות ההשתתפות בשותפות שהתקיימה ביום 21.9.2022.

להלן תיאור תמציתי של עיקרי תנאי העסקה המעודכנים:

1. מר אבו ימשיך ככהונתו בתפקיד מנכ"ל השותף הכללי בהיקף של משרה מלאה (100%). בכלל זאת, יכהן כדירקטור בחברות בת פרטיות של השותפות ובחברות המוחזקות על-ידי השותפות (אם ידרש לכך), ובמקרה כאמור הוא יהיה זכאי לגמול דירקטורים כמקובל בחברות אלו (בנוסף לתנאי שכרו כמנכ"ל). תקופת ההעסקה של מר אבו הוארכה עד ליום 30.4.2027. משכורתו החודשית של המנכ"ל החל מיום 28.9.2022 הינה בסך של 200 אלפי ש"ח (במונחי ברוטו), אשר יעודכן בהתאם לשינויים במדד המחירים לצרכן (חיובי בלבד) מדי שלושה חודשים.
2. נוסף לשכרו החודשי, מר אבו יהיה זכאי לתנאים נלווים כמפורט במדיניות התגמול המעודכנת של השותפות ולמענק שנתי במזומן בכל שנה קלנדרית במהלך תקופת הסכם ההעסקה, וזאת בכפוף לעמידה ביעדים העסקיים וקריטריונים מדידים, כפי שייקבעו מעת לעת על-ידי האורגנים של השותפות. כמו כן, מר אבו עשוי לקבל מענקים מיוחדים, מענקי שימור וכו', במקרה של סיום העסקתו, מענק הסתגלות ופרישה שלא יעלו יחדיו על סך של שש משכורות חודשיות ברוטו, והכל בהתאם למדיניות התגמול.
3. בנוסף, הוקצו למר אבו, ללא תמורה, 3,295,599 אופציות לא סחירות הניתנות למימוש ל- 3,295,599 יחידות ההשתתפות, בהתאם למדיניות התגמול ולתוכנית אופציות לפי סעיף 102 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש] תשכ"א-1961. האופציות תבשלנה בשלוש מנות שנתיות שוות, החל ממועד האישור. מחיר המימוש של המנה הראשונה הינו 8.66 ש"ח, השווה לשער הסגירה הממוצע של יחידות ההשתתפות בבורסה בתום 30 ימי המסחר שקדמו למועד האישור. מחיר המימוש של שתי המנות הנותרות יגדל ב- 5% בכל שנה ביחס לשנה הקודמת. שווי ההטבה השנתי הנובעת מהענקת האופציות, קרי השווי הכלכלי של האופציות במועד האישור כשהוא מחולק לשלוש, לא יעלה על סך של 3,300 אלפי ש"ח.

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2022 (באלפי דולר)

ביאור 8 - מידע נוסף (המשך):

י. (המשך):

4. כל צד יהיה רשאי, בכל עת, להודיע, חד צדדית, למשנהו על סיום הסכם ההעסקה המעודכן, בהודעה מוקדמת בכתב. הן במקרה בו המנכ"ל יבקש לסיים את העסקתו והן במקרה בו השותף הכללי יבקש לסיים את העסקתו של המנכ"ל, ייעשה הדבר בהודעה מוקדמת של שישה חודשים, במהלכם ימשיך מר אבו לכהן בתפקידו (השותף הכללי רשאי לקבוע כי המנכ"ל לא ימשיך לכהן בפועל בתפקיד בתקופה זו). במהלך כל תקופת ההודעה המוקדמת (לרבות תקופה בה לא יעבוד בפועל) יהיה זכאי המנכ"ל לכל תנאי השכר שלו, לרבות שימוש ברכב, אולם החל ממועד הפסקת כהונתו בפועל תיפסק תקופת ההבשלה של הרכיב ההוני, כך שהרכיב ההוני שטרם הבשיל יפגע. כמו כן, החל ממועד הפסקת כהונתו בפועל של המנכ"ל תפסיק להיצבר זכאותו לרכיבים המשתנים (הבונוס).
 השווי ההוגן של האופציות שהוענקו למנכ"ל מסתכם לסך של כ- 9.8 מיליון ש"ח (הערכת השווי ההוגן בוצעה על-פי המודל הבינומי). ההנחות העיקריות עליהן התבססה הערכת השווי האמורה הינן כדלקמן: (1) מחיר מימוש של 8.66 ש"ח למנה הראשונה בתוספת פרמיה של 5% מידי שנה לכל מנה נוספת; (2) מחיר יחידת השתתפות של כ- 9.35 ש"ח; (3) סטיית תקן בשיעור של 49.9%; (4) שיעור ריבית חסרת סיכון של 2.31%; (5) אורך חיים חוזי של 5 שנים; (6) שיעור נטישה לאחר תקופת ההבשלה 0%.

יצוין כי, בהמשך לאמור בביאור 21 לדוחות הכספיים השנתיים, בשנת 2019 הוענקו למר אבו אופציות פאנטום, כאשר כל אחת משלוש המנות הכלולות בחבילה הבשילה וניתנת למימוש עד ליום 1.6.2023.
 עוד יצוין כי, ביום 21.9.2022 אישרה האסיפה הכללית של מחזיקי יחידות ההשתתפות של השותפות תיקון להסכם השותפות, לפיו החל מיום 1.1.2022 תישא השותפות בכל הוצאות הניהול של השותפות והשותף הכללי, ובכלל זאת עלות העסקת מר יוסי אבו.

ביאור 9 - מכשירים פיננסיים:

שווי הוגן של מכשירים פיננסיים:

א. השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים המוצגים בדוחות הכספיים תואם או קרוב לערכם בספרים, למעט אגרות החוב אשר הונפקו כאמור בביאור 10 לדוחות הכספיים השנתיים:

ליום 30 בספטמבר 2022		אגרות חוב:
ערך ספרים	שווי הוגן	
בלתי מבוקר		
2,195,964	2,112,105	לוויתן בונד
2,195,964	2,112,105	סך הכל

ליום 30 בספטמבר 2021		אגרות חוב:
ערך ספרים	שווי הוגן	
בלתי מבוקר		
392,638	394,306	סדרה א'
644,624	653,546	תמר בונד
2,258,798	2,481,845	לוויתן בונד
3,296,060	3,529,697	סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2021		אגרות חוב:
ערך ספרים	שווי הוגן	
מבוקר		
2,224,813	2,392,604	לוויתן בונד
2,224,813	2,392,604	סך הכל

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

30.9.2022			
סך-הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1
בלתי מבוקר			

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

310,600	310,600	-	-	- תמלוגים לקבל מחזקות כריש ותנין (ראה ביאור 8 לדוחות הכספיים השנתיים)
54,500	-	54,500	-	- הלוואה לחברת אנרג'יאן ממכירת חזקות כריש ותנין (ראה ביאור 8 לדוחות הכספיים השנתיים)
365,100	310,600	54,500	-	סה"כ נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

30.9.2021			
סך-הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1
בלתי מבוקר			

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

20,012	-	-	20,012	- קרנות סל
260,300	260,300	-	-	- תמלוגים לקבל מחזקות כריש ותנין (ראה ביאור 8 לדוחות הכספיים השנתיים)
64,800	-	64,800	-	- הלוואה לחברת אנרג'יאן ממכירת חזקות כריש ותנין (ראה ביאור 8 לדוחות הכספיים השנתיים)
345,112	260,300	64,800	20,012	סה"כ נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

31.12.2021			
סך-הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1
מבוקר			

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 לדוחות הכספיים השנתיים)
64,400	-	64,400	-	- הלוואה לחברת אנרג'יאן ממכירת חזקות כריש ותנין (ראה ביאור 8 לדוחות הכספיים השנתיים)
346,528	262,183	64,400	19,945	סה"כ נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2022 (באלפי דולר)

ביאור 9 - מכשירים פיננסיים (המשך):

שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך):

ג. התאמה בגין מדידות שווי הוגן המסווגות ברמה 3 במדרג השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים:

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022		
תמלוגים		
מבוססי הפקה		
סך-הכל	עתידי	בלתי מבוקר
262,183	262,183	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021 (מבוקר)
48,417	48,417	מדידה מחדש שהוכרה ברווח או הפסד
<u>310,600</u>	<u>310,600</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר 2022

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021		
תמלוגים		
מבוססי הפקה		
סך-הכל	עתידי	בלתי מבוקר
242,200	242,200	יתרה ליום 31 בדצמבר 2020 (מבוקר)
18,100	18,100	מדידה מחדש שהוכרה ברווח או הפסד
<u>260,300</u>	<u>260,300</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר 2021

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022		
תמלוגים		
מבוססי הפקה		
סך-הכל	עתידי	בלתי מבוקר
291,600	291,600	יתרה ליום 30 ביוני 2022
19,000	19,000	מדידה מחדש שהוכרה ברווח או הפסד
<u>310,600</u>	<u>310,600</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר 2022

ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2022 (באלפי דולר)

ביאור 9 - מכשירים פיננסיים (המשך):

שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך):

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021		
תמלוגים מבוססי הפקה עתידיה		
סך-הכל	בלתי מבוקר	
256,500	256,500	יתרה ליום 30 ביוני 2021
3,800	3,800	מדידה מחדש שהוכרה ברווח או הפסד
<u>260,300</u>	<u>260,300</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר 2021

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021		
תמלוגים מבוססי הפקה עתידיה		
סך-הכל	מבוקר	
242,200	242,200	יתרה ליום 31 בדצמבר 2020
19,983	19,983	מדידה מחדש שהוכרה ברווח או הפסד
<u>262,183</u>	<u>262,183</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021

ביאור 10 - אירועים לאחר תאריך הדוחות על המצב הכספי:

א. לפרטים אודות תוכנית עבודה בבלוק 12 בקפריסין ראה ביאור 3ב3 לעיל.

ב. לפרטים אודות החלטת בית המשפט בדבר השבת תמלוגים ראה ביאור 7א לעיל.

ג. לפרטים בדבר אישור דירקטוריון השותף הכללי בשותפות חלוקת רווחים בסך של 50 מיליון דולר ראה ביאור 18 לעיל.



דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

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

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של השותף הכללי בניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת (להלן: "השותף הכללי" ו-"השותפות"), 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, ואשר נועדו לספק ביטחון סביר בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהשותפות נדרשת לגלות בדוחות שהיא מפרסמת על-פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, 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 לדרישות הגילוי.

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

בדוח הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנסתיימה ביום 30 ביוני, 2022 (להלן: "הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון"), נמצאה הבקרה הפנימית כאפקטיבית.

עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון של השותף הכללי והנהלת השותף הכללי כל אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית, כפי שנמצאה בדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון.

למועד הדוח, בהתבסס על האמור בדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת הנהלת השותף הכללי ודירקטוריון השותף הכללי כאמור לעיל, הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

הצהרת מנהלים
הצהרת מנהל כללי

אני, יוסי אבו, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח הרבעוני של ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת (להלן: "השותפות") לרבעון השלישי של שנת 2022 (להלן: "הדוחות");
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של השותפות לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואי החשבון המבקרים של השותפות, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של השותף הכללי בשותפות, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתה של השותפות לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בשותף הכללי בשותפות:
 - (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לשותפות מובא לידיעתי על-ידי אחרים בשותפות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -
 - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - (ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (הדוח הרבעוני ליום 30 ביוני, 2022) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה של השותף הכללי בשותפות בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של השותפות.

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

יוסי אבו, מנכ"ל

23 בנובמבר, 2022

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 38ג(ד)(2):

הצהרת מנהלים הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, צחי חבושה, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת (להלן: "השותפות") לרבעון השלישי של שנת 2022 (להלן: "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים");
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של השותפות לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואי החשבון המבקרים של השותפות, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של השותף הכללי בשותפות, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתה של השותפות לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בשותף הכללי בשותפות:
 - (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לשותפות מובא לידיעתי על-ידי אחרים בשותפות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
 - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - (ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (הדוח הרבעוני ליום 30 ביוני, 2022) לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתי את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה של השותף הכללי בשותפות בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של השותפות.

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

צחי חבושה, רו"ח

סמנכ"ל כספים

23 בנובמבר, 2022



הערכת שווי



GIZA SINGER EVEN

ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת

הערכת שווי תמלוגים

ממכירת חזקות I/16 "תנין" ו-I/17

"כריש"

נובמבר 2022

גיזה זינגר אבן בע"מ

מגדל אביב, ז'בוטינסקי 7 רמת-גן 5252007 טל 03-5213000

www.gse.co.il



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 גיזה זינגר אבן ייעוץ כלכלי ומימוני בע"מ (להלן: "ג'י.אס.איי") 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 "תנין" (להלן: "תמלוגי תנין") ו- I/17 "כריש" (להלן: "תמלוגי כריש") (להלן ביחד: "התמלוגים") ליום 30 בספטמבר 2022 (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.איי 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 איננה 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. גיזה זינגר אבן ייעוץ כלכלי ומימוני 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.איי 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 חיפושי נפט – שותפות מוגבלת (להלן: "אבנר") 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 מיידים 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 ג'י.אס.אי.
- פגישות ו/או שיחות טלפון עם בעלי תפקידים בשותפות.



GIZA SINGER EVEN

1.3. פרטי החברה המעריכה

גיזה זינגר אבן ייעוץ כלכלי ומימוני 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 ע"י צוות בראשות רו"ח עמירם טאובר, מנהל המחלקה הכלכלית ושותף בגיזה זינגר אבן ייעוץ כלכלי ומימוני. למר טאובר יש ניסיון רב-שנים בתחום התשתיות והמימון. מר טאובר הינו רו"ח מוסמך, בעל תואר ראשון בכלכלה וניהול מהמכללה האקדמית ת"א-יפו ותואר שני במנהל עסקים מאוניברסיטת תל אביב.

בברכה,

גיזה זינגר אבן ייעוץ כלכלי ומימוני

23 בנובמבר, 2022



2. תמצית מנהלים

2.1. רקע

ניו-מד אנרג'י – שותפות מוגבלת (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 (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 אחזקותיהן 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 מיליון דולר, המורכבת מתשלום במזומן של 40 מיליון דולר (ששולמו במועד השלמת העסקה) ו-108.5 מיליון 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 שולם כסדרו מדי שנה בחודש מרץ, עד וכולל התשלום הרביעי שהתקבל במרץ 2021.

בחודש מרץ 2022 לא העבירה אנרג'יאן את התשלום החמישי לשותפות. נציין כי במאי 2021 הודיעה אנרג'יאן לשותפות כי לשיטתה היא פועלת תחת תנאי אירוע "כוח עליון" הנובע ממשבר הקורונה. לאחר מכן, בחודש ספטמבר 2022, העבירה אנרג'יאן לשותפות באיחור את התשלום החמישי וחלק מתשלום הריבית בגין רכיב החוב. בימים אלו מתנהל בין הצדדים הליך משפטי על יתרת ההלוואה כולל הריבית בגינה אשר אין ביכולתנו להעריך את תוצאותיו. בשל כך ומטעמי

³ כהגדרתם בדיווחים של ניו-מד אנרג'י ואבנר לבורסה לניירות ערך בתל אביב ביום 25 בדצמבר 2016.



שמרנות הונח במסגרת הערכת השווי במועד זה, כי יתרת הריבית שטרם הועברה לשותפות לא תשולם כלל.

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 plc⁴, החברה האם של חברת Energean Israel Limited⁵:

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

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, סך שווי התמלוגים ליום 30 בספטמבר 2022 נאמד בכ-310.6 מיליון דולר. (שווי תמלוגי כריש (כולל כריש צפון) ותמלוגי תנין נאמדו בכ-264.6 מיליון דולר וכ-46.1 מיליון דולר, בהתאמה).

להלן ניתוח רגישות לשווי התמלוגים ביחס לשינויים בשיעור ההיוון ולשינויים במחירי הגז הטבעי (במיליוני 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)	
303.9	300.9	288.7	284.0	269.5	262.1	253.8	+250 bp
315.0	311.7	299.1	294.1	279.0	271.2	262.5	+150 bp
327.0	323.4	310.2	304.9	289.2	281.0	272.0	+50 bp
333.4	329.5	316.1	310.6	294.6	286.2	276.9	-
340.0	336.0	322.2	316.6	300.2	291.6	282.1	-50 bp
354.0	349.5	335.2	329.2	312.0	303.0	293.0	-150 bp
369.2	364.3	349.2	342.8	324.8	315.3	304.8	-250 bp

⁴ <https://www.energean.com/media/5159/024343-energean-israel-2021ye-cpr.pdf> לשעבר Ocean Energean Oil and Gas Ltd.



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, הפקה ומכירה 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 ⁶ (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 מיליון דולר. על פי ההסכם בין השותפויות לשברון, האחרונה לא תהיה זכאית לכל תמורה נוספת בגין מכירת הזכויות לצד שלישי.

⁶ 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 7.24.7 לדוח התקופתי לשנת 2021 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 ההגבלים 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.⁷ עיקר פעילותה של הרוכשת הינו חיפוש, פיתוח והפקה של מאגרי גז ונפט ביוון ובמדינות נוספות באזור 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".

ביום 25 באוקטובר 2022 אישר משרד האנרגיה לאנרג'יאן את תחילת הפקת הגז ממאגר כריש ולמחרת דיווחה אנרג'יאן על הפקת גז ראשון מהמאגר.

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 מיליון דולר אשר יתקבלו באופן הבא:

- i. תשלום במזומן של 10 מיליון דולר אשר שולם למוכרות במועד השלמת העסקה;
- ii. תשלום נוסף של 30 מיליון דולר אשר שולם למוכרות במועד השלמת העסקה;
- iii. יתרת התמורה, בסכום של 108.5 מיליון 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 מיליון דולר, המוקדם מבין השניים⁸;
- 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 הקיימים⁹ 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.

⁷ חברת Energean Israel Ltd. משמשת כזרוע הפעילות של Energean E&P Holdings Ltd. בישראל.
⁸ 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.
⁹ כהגדרתם בדיווחים של ניו-מד אנרג'י ואבנר לבורסה לניירות ערך בתל אביב ביום 25 בדצמבר 2016.



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 אפשרו 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 נמוכות¹⁰, זמן הקמה קצר יותר, חיסכון בשטחי קרקע¹¹ 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

¹⁰ כמחצית מעלות תחנת כוח פחמית, כשליש מעלות תחנת כוח גרעינית וכ-15% מתחנה המונעת באנרגיית רוח.
¹¹ 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.



ומפעלים פועלים ברמת נצילות אנרגטית גבוהה המתבטאת גם היא בסופו של דבר בחיסכון בעלויות¹². על פי הערכות רשות הגז הטבעי¹³ החיסכון הכולל במשק הישראלי ממעבר לשימוש בגז טבעי בשנים 2014-2021 נאמד בכ-115.62 מיליארד ש"ח.¹⁴ עיקר החיסכון נובע מסקטור החשמל (כ-81.0 מיליארד ש"ח) אשר צריכתו הכוללת הסתכמה בשנת 2021 בכ-9.71 BCM המהווה 79% מהביקוש לגז טבעי. יתרת החיסכון ממעבר לשימוש בגז טבעי מיוחסת לסקטור התעשייה (כ-35.0 מיליארד ש"ח), אשר צריכתו הכוללת בשנת 2021 הסתכמה בכ-2.62 BCM ומהווה גידול של 4% לעומת שנת 2020. 64.8 מיליארד ש"ח מכלל החיסכון המשקי משויכים לשנת 2021 עקב מחירי הדלקים הגבוהים באופן חריג בעולם כולו בשנה זו, אל מול מחירי הגז הטבעי היציבים בישראל.

▪ **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 וגופרית 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 יצוין 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 המחשיה 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

¹² תחנת כוח בעלת מחזור משולב של טורבינות גז וקטור 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%.

¹³ **סקירת ההתפתחויות במשק הגז הטבעי, סיכום לשנת 2021 – רשות הגז הטבעי**
¹⁴ חישוב החיסכון הכלכלי נעשה על בסיס ההנחה שללא כניסת הגז הטבעי, היה צורך בהקמת תחנות כוח פחמיות חדשות E-D, וכן היה צורך בייצור משלים בסולר ובמזוט. החיסכון נובע מהפרשי מחירי הדלקים בלבד ואינו לוקח בחשבון השקעות הוניות של הקמת תחנות כוח והסבות לגז טבעי.

¹⁵ למעט סקטורי החשמל והתעשייה בהם הצרכנים לא משלמים מס בלו בגין הגז.



שישינסקי 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.

▪ **שדרוג מעמדה הגאו-אסטרטגי 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 לווייתן 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 2021 רכשה חח"י כ-3.0 BCM גז טבעי משותפי תמר ולווייתן, וכן ייבאה וצרכה עוד כ-0.2 מיליון טון של LNG. וזאת ביחס לשנת 2020, בה רכשה כ-3.4 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 2020 ובשנת 2021 בכ-56.9% ובכ-55.5%, בהתאמה.¹⁶ במחצית הראשונה של 2022 שיעור זה נאמד ב-57.8%.¹⁷ בהקשר זה יצוין כי על פי החלטת שר האנרגיה 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 האונייה המגוזת כי ההתקשרות לחכירת האונייה תסתיים ביום 25 באוקטובר 2022. תקופת ההתקשרות האמורה הוארכה בהסכמה עד ליום 31 בדצמבר 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 ובגינן 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 2021 הסתכמה

¹⁶ מקור: דו"ח כספי של חח"י לשנת 2021.
¹⁷ מקור: דו"ח כספי חצי שנתי של חח"י לשנת 2022.



צריכת הגז הטבעי של היח"פים לכ-BCM 4.08, המהווה כ-33% מסה"כ צריכת הגז הטבעי בשנה זו במשק כולו.

■ **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 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 2021 הסתכמה בכ-BCM 2.62, גידול של 4% בהשוואה לשנת 2020. 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 שבחצרו 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 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.¹⁸ החל משנת 2019 משלמים 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 לויתן, משלמים השותפים 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.¹⁹

■ **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", "לויתן", "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 לויתן. 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

¹⁸ 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.

¹⁹ 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>



בשנת 2012 (להלן: "הפטור").²⁰ מתן הפטור כמתואר לעיל מותנה בקיום, בין היתר, התנאים הבאים:

א. 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 מבינייהם. ביום 16 באוגוסט 2016, נחתם הסכם למכירת כלל הזכויות בחזקות כריש ותנין בין ניו-מד אנרג'י לבין אנרג'יאן.

ב. מכירת מלוא הזכויות של ניו-מד אנרג'י במאגר תמר לצד שלישי שלא קשור אליה או למי מהמחזיקים בזכויות במאגרי לווייתן, 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 אחזקותיה בתמר פטרוליום (22.6%) בתמורה לסך של 100 מיליון ש"ח במזומן.

ג. ביום 9 בדצמבר 2021, השלימה השותפות את מכירת זכויותיה בשיעור של 22% בחזקות "דלית I/13" ו-"תמר I/12" לקבוצת משקיעים בראשות Tamar Mubadala Petroleum (Tamar Investment 1 RSC Limited ו-Tamar Investment 2 RSC Limited) בתמורה לכ-1.0 מיליארד דולר.

ד. הטלת מגבלות על הסכמים חדשים שיחתמו לאספקת גז ממאגרי תמר ולווייתן 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 חיפושי 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 חיפושי הגז הטבעי והפקתו.

▪ **אסדרת מחירים** – בתקופה שבין הכניסה לתוקף של מתווה הגז, ועד למועד קיום מלוא תנאי הפטור, עם השלמת מכירת אחזקות השותפות במאגר תמר בחודש דצמבר 2021, פיקוח המחירים בענף הגז הטבעי מתוקף חוק ההגבלים הוגבל להטלת דרישות דיווח על רווחיות ומחיר הגז, זאת בתנאי ובמהלך תקופה זו, יציעו בעלי הזכויות בתמר ולווייתן לצרכנים פרטנציאלים מחיר המבוסס על המחיר הממוצע המשוקלל של המחירים בהסכמים הקיימים

²⁰ הכרזה על בעלי מונופולין לפי סעיף 26(א) לחוק ההגבלים 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 השניה של 2013 (13.11.2012) הגבלים עסקיים 500249.



במאגרים, במספר חלופות המחיר וההצמדה שפורסמו במסגרת החלטת ממשלה 476 מיום 16 באוגוסט 2015. החל מהרבעון השלישי של שנת 2016, פרסמה רשות הגז הטבעי בכל רבעון את מחיר הגז הטבעי המשוקלל ואת מחיר הגז הטבעי ליצרני חשמל פרטיים. החל מהשלמת מכירת אחזקותיה של השותפות בתמר כאמור לעיל, חדלה רשות הגז מפרסום מחירי הגז הטבעי כאמור לעיל, והשותפים במאגרי הגז אינם נדרשים עוד להציע את המחירים הללו ללקוחותיהם.

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 תח"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-8.2% ו-9.8% מייצור החשמל בפועל של מדינת ישראל בשנת 2021 ומחצית 2022 בהתאמה 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 2030.²¹ תעריפי האנרגיות המתחדשות הופחתו ע"י הרשות בהדרגה מ-2008 עקב פחות בעלויות ההקמה והמימון וניהול תהליכים תחרותיים. מגמות אלו**

²¹ "דו"ח מצב – יעדי אנרגיה מתחדשת במשק החשמל" – רשות החשמל, יוני 2022: [Files_netunei_hasmal_doch_yaad_mithadshot_06_2022_f.pdf](https://www.gov.il/Files/netunei_hasmal_doch_yaad_mithadshot_06_2022_f.pdf) (www.gov.il)



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 ביטחוניים 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 שני העשורים הקודמים 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 מאגרים נוספים בעתיד, הן בישראל והן במדינות נוספות באגן המזרחי של הים התיכון, אשר פיתוחם עשוי להוביל לכניסת מתחרים נוספים באספקת גז טבעי למשק המקומי ולמדינות שכנות ועל ידי כך להגביר את 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 יוותרו 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 442²² ביום 13 באוקטובר 2021 המליצה וועדת אדירי 2 להותיר את מגבלות ייצוא הגז הטבעי על מאגרים קיימים כפי שנקבעו בהחלטת ממשלה 442, 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.

²² אתר משרד האנרגיה, הודעת הדוברות מיום 10 בינואר 2019
https://www.gov.il/he/departments/news/ng_060119



GIZA SINGER EVEN

- **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 היעדר 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 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 וכיוצא"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 הפרויקטים, להשיג אישורים מגורמים המוסמכים על-פי חוק הנפט, חוק משק הגז הטבעי וכן חוקים אחרים (כגון חוקים להגנת הסביבה) לצורך פעילותן.

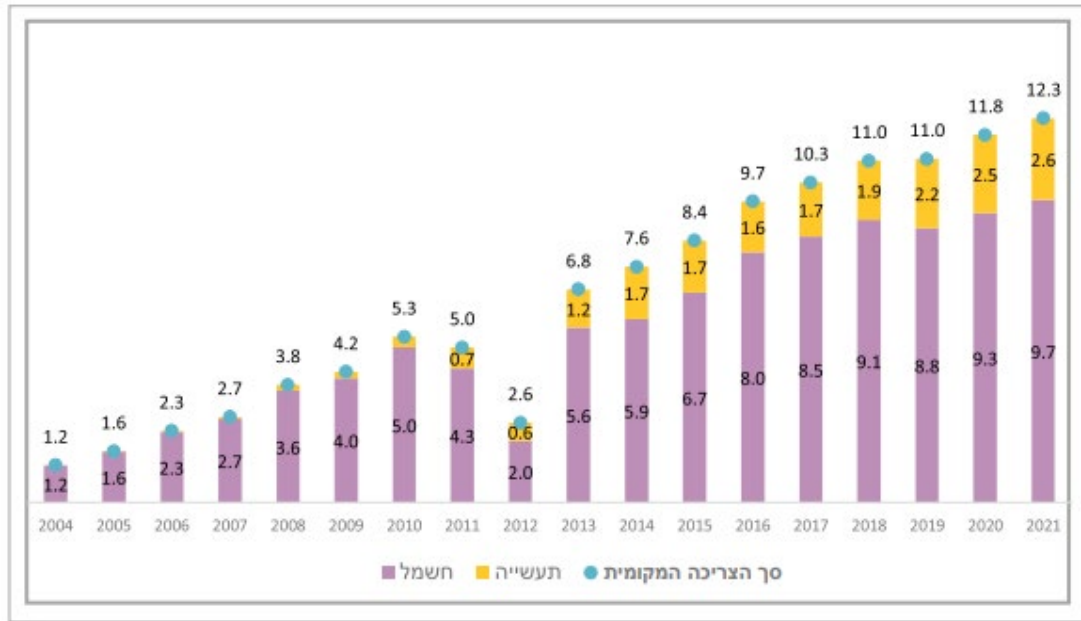


GIZA SINGER EVEN

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 במשק המקומי בשנים 2004-2021, במונחי BCM לשנה²³



צריכת הגז הטבעי במשק הישראלי (כולל ייצוא גז ישראלי למדינות שכנות) בשנת 2021 הסתכמה בכ-19.47 BCM, גידול של כ-21.3% בהשוואה לצריכה בשנת 2020. כ-50.1% מהכמות סופקה ממאגר לווייתן, כ-44% מהכמות סופקה ממאגר תמר והיתרה (כ-6%) מיבוא גז טבעי נוזלי דרך המקשר הימי. משנת 2004 ועד סוף שנת 2021 סופקה כמות כוללת של כ-130 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 הטבעי²⁴ צפויה צריכת הגז הטבעי במשק הישראלי (לא כולל ייצוא למדינות שכנות) בשנת 2025 להסתכם 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

²³ מקור: סקירת ההתפתחויות במשק הגז הטבעי, סיכום לשנת 2021, רשות הגז הטבעי https://www.gov.il/BlobFolder/reports/ng_2021/he/ng_2021.pdf

²⁴ מקור: דוח הצוות המקצועי לבחינה תקופתית שנייה של מדיניות הממשלה בנושא משק הגז הטבעי https://www.gov.il/BlobFolder/rfp/ng_210621/he/ng_report_2_draft.pdf



GIZA SINGER EVEN

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.

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. נכון למועד הערכת השווי יחידות אלו עדיין פעילותות.
- 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 צוויים, 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.



GIZA SINGER EVEN

ב. תחום התעשייה - ייצור 95% מהאנרגיה והקיסור 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.

■ 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 הסביבה²⁵, 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 האנרגיה²⁶ 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).

■ 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.

²⁵ אתר משרד האנרגיה, הודעת הדוברות מיום 8 ביוני 2020

https://www.gov.il/he/departments/news/press_080620

²⁶ אתר משרד האנרגיה, הודעת הדוברות מיום 24 ביוני 2020

https://www.gov.il/he/departments/news/press_240620

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

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, 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.²⁹

■ על פי התחזית העדכנית של רשות החשמל,³⁰ ייצור החשמל מגז טבעי צפוי לעלות באופן משמעותי ולעמוד על כ-77% בשנת 2025.

4.5.2 מעבר לשימוש בגז טבעי בתעשייה

■ גז טבעי הינו מרכיב מרכזי בצריכת האנרגיה של התעשייה (כ-32.5% מתוך סך השימוש בדלקים בתעשייה בישראל בשנת 2020).³¹ המפעלים מחוברים לגז טבעי דרך רשתות הולכה וחלוקה כאשר דמי ההולכה והחלוקה מפוקחים על ידי רשות הגז הטבעי.

■ על פי סיכום סקירת ההתפתחויות במשק הגז הטבעי של רשות הגז הטבעי במשרד האנרגיה לשנת 2021, עד כה נפרשו ברחבי הארץ כ-575 ק"מ של צנרת חלוקה (מתוכם כ-160 ק"מ במהלך שנת 2021, גידול של כ-38% ביחס לשנת 2020) וכ-830 ק"מ של צנרת הולכה (מתוכם כ-30 ק"מ במהלך שנת 2021). 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').

²⁹ https://www.gov.il/BlobFolder/rfp/kol_kore_mashab/he/Files_Kol_Kore_kol_kore_mashab_malle.pdf

³⁰ מקור: דו"ח מצב משק החשמל 2021 – רשות החשמל

³¹ https://www.gov.il/he/departments/publications/reports/doch_meshek_hachashmal_2021

³¹ מקור: סקירת משק האנרגיה בישראל 2020 – משרד האנרגיה
[energy_sector_review_2020.pdf \(www.gov.il\)](https://www.gov.il/energy_sector_review_2020.pdf)



GIZA SINGER EVEN

- 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 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 לייצוא 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 שישמש 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 מחויבות 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%)). בהמשך לאמור, נחתם הסכם בין EMED ל-EMG



GIZA SINGER EVEN

במסגרתו 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, בין אשדוד לאשקלון, באופן שיאפשר הזרמה למצרים של 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 האנרגיה³² את תחילת הזרמת הגז הטבעי למצרים, דרך ממלכת ירדן. הייצוא דרך הנתיב 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 2022³³, וצפויה להגדיל את היקפי הגז הטבעי המיוצא למדינות השכנות, באופן שיבטיח אספקת הכמות החוזית השנתית המחויבת על פי הסכמי הייצוא בשנת 2022.
- ייצוא הגז הטבעי בשנת 2021 הסתכם בכ-7.14 BCM (גידול של כ-68% ביחס לשנת 2020). כ-86% מהגז המיוצא הופק ממאגר לווייתן והיתרה ממאגר תמר. במהלך שנת 2021 קידם משרד האנרגיה הקמת צינור הולכה יבשתי נוסף למצרים, בנוסף על הקו הימי הקיים (EMG). הקו היבשתי החדש למצרים, הנמצא בשלבי תכנון, צפוי להוליך בין 3 ל-6 BCM בשנה, ומיועד לקום בין רמת חובב לניצנה.

³² "נתיב חדש לייצוא גז טבעי למצרים – ירדן צפון!" – משרד האנרגיה, 16/02/2022, https://www.gov.il/he/departments/news/ng_160222

³³ <https://mayafiles.tase.co.il/rpdf/1433001-1434000/P1433795-00.pdf>



4.5.4. השלכות משבר הקורונה על משק האנרגיה בישראל ובעולם

■ בסקירת ההתפתחויות במשק הגז הטבעי בישראל בשנת 2020, בחן משרד האנרגיה את השפעת הקורונה על משק האנרגיה המקומי על ידי השוואת נתונים מחודש מרץ 2020 ועד סוף השנה, לנתוני התקופה המקבילה 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. 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, ועם ביטול מדיניות הסגרים במדינות השונות 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 בביקושים, לצד חוסר הוודאות לגבי קצב ההתאוששות מהמגפה, לא נתקלה במענה הולם מצד ההיצע והדבר הוביל לעליית מחירים.

בעקבות עליית מחירי הפחם בעולם (טון פחם נסחר ביום 30 בספטמבר 2022 במחיר של כ-328 דולר³⁵), ולאור תמהיל ייצור החשמל בישראל (פחם מהווה כ-26% מסך ייצור החשמל), העלתה רשות החשמל את תעריף החשמל באוגוסט 2022 בשיעור של כ-8.6%.³⁶ בעקבות עליית מחירי הנפט בעולם (מחיר חבית ברנט בחודש ספטמבר 2022 עמד על כ-90.2 דולר בממוצע³⁷) עלו מחירי מוצרי הנפט – בנזין, גפ"מ מזוט ועוד. 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 גז טבעי בישראל, בעיקר לדולר ולרכיב הייצור בתעריף החשמל. משבר האנרגיה העולמי צפוי להוביל לעלייה במחירי הגז הטבעי בישראל 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 2022 צפוי להסתכם בכ-13.3 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

³⁴ משרד האנרגיה :

https://www.gov.il/BlobFolder/reports/ng_2020/he/ng_2020.pdf

³⁵ <https://markets.businessinsider.com/commodities/coal-price>

³⁶ החלטה מס' 63608 - עדכון תעריף החשמל לצרכני חברת חשמל

³⁷ A World Bank Monthly Commodity Price Data (The Pink Sheet), October 2022



GIZA SINGER EVEN

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 בתחבורה חשמלית. 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. 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 אנרג'י, אשר הינה בעלת אחזקות במאגרים תמר ולויתן ומשמשת כמפעילה של מאגרים אלו, כי אספת בעלי המניות אישרה רשמית את עסקת הרכישה של חברה זו ע"י חברת שברון האמריקאית בתמורה לכ-5 מיליארד דולר.
- 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 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 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 שברון 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 שברון לרכישת קיבולת הזרמה במערכת ההולכה של כ-5.5 BCM בשנה ולפחות 44 BCM לאורך תקופת ההסכם. מנגד התחייבה נתג"ז להולכת גז, על בסיס מחייב בכמות שלא תפחת מהכמות



GIZA SINGER EVEN

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 מביין: (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 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 במאי 2021, דיווחה השותפות כי ביום 11 במאי 2021 נכנס הסכם השיווק בנפרד לתוקף.
- ביום 9 בדצמבר 2021, השלימה השותפות את מכירת זכויותיה בשיעור של 22% בחזקות "דלית I/13" ו-"תמר I/12" לקבוצת משקיעים בראשות Tamar 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 יוותרו 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.³⁸ ביום 28 בפברואר 2022 דיווחו השותפות על התקיימות התנאי המתלה הנוגע להצטרפות יתר שותפות תמר לתיקון להסכם.³⁹ ביום 24 ביולי 2022 התקיימו כלל

³⁸ <https://maya.tase.co.il/reports/details/1419083/2/0>

³⁹ <https://maya.tase.co.il/reports/details/1433483/2/0>



GIZA SINGER EVEN

התנאים המתלים וההסכם נכנס לתוקף. התיקון להסכם זה נחתם במקביל לביטול הסכם מכר בין דליה ואנרגיאן לאספקת BCM 0.2 גז טבעי בשנה ממאגר כריש (לפירוט ראה סעיף 4.6.2).

- ביום 24 בינואר 2022, דיווחו השותפות במאגר תמר על חתימת תיקון להסכם חח"י-תמר 2012⁴⁰ 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).⁴¹ בנוסף הוארכה תקופת הסכם חח"י-תמר 2012 בשנתיים וחצי נוספות כך שהסכם זה יסתיים ביום 31 בדצמבר 2030 (להלן: "מועד סיום ההסכם המתוקן"). 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% יילקח במלואו.
 - שיעור עלייה שבין 2.25%-3.75% לא יילקח 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 24 ביולי 2022 נכנס ההסכם לתוקף לאחר התקיימות כלל התנאים המתלים.
- ביום 1 במאי 2022 פרסמה חברת אלון גז פיתוח אנרגיה בע"מ (להלן: "אלון גז"), המחזיקה בכ-4% ממאגר תמר, כי בעלת השליטה בה "אלון" חברת הדלק לישראל בע"מ, התקשרה בהסכם למכירת מלוא אחזקותיה באלון גז המהוות כ-79.56% ממניות החברה לנוי מאגרים, שותפות מוגבלת בתמורה לכ-395 מיליון ש"ח.

4.6.2. חזקות "כריש ותנין"

- **קבלת החלטת השקעה** – ביום 27 במרץ 2018 הודיעה אנרגיאן לשותפות על קבלת החלטת השקעה בפיתוח מאגר כריש, ובחודשים מרץ 2018, מרץ 2019, מרץ 2020 ומרץ 2021 שילמה

⁴⁰ <https://maya.tase.co.il/reports/details/1427402/2/0>

⁴¹ 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

לשותפות את התשלומים הראשון, השני, השלישי והרביעי בסך של 10.85 מיליון 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 הפחממניים 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 עתידים 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 החזקות 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 גיי פי מורגן ומורגן סטנלי** – ביום 14 בינואר 2021 דיווחה אנרג'יאן כי חתמה עם הבנקים גיי פי מורגן ומורגן סטנלי על הסכם הלוואה בסך 700 מיליון דולר לתקופה של 18 חודשים. הריבית על ההלוואה תעמוד על 5.75% ותעלה ב-0.25% כל שלושה חודשים עד לשיעור ריבית מקסימלי של 7%. ההלוואה 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



GIZA SINGER EVEN

כריש, בדבר מימון מחדש של הלוואה בסך 1.45 מיליארד דולר כך שמועד פירעונה יוארך ב-9 חודשים מדצמבר 2021 לספטמבר 2022.

- ביום 24 במרץ 2021 הודיעה אנרג'יאן על השלמת הנפקת ארבע סדרות של אגרות חוב בכירות מובטחות, בסך כולל של כ-2.5 מיליארד דולר (625 מיליון דולר כל אחת), במח"מ של 3, 5, 7 ו-10 שנים ובשיעורי ריבית של 4.500%, 4.875%, 5.375% ו-5.875%, בהתאמה (להלן בסעיף זה: "אגרות החוב המובטחות"). אגרות החוב המובטחות דורגו BB- (בינלאומי) על ידי חברת הדירוג S&P והן נסחרות ב-TASE UP (לשעבר רצף המוסדיים).
- ביום 28 ביוני 2021, 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"). ביום 15 במאי 2022 דיווחה דליה כי בסיום הליך בוררות חתמו אנרג'יאן ודליה על הסכם לביטול הסכם המכר לעיל לאלתר וללא פיצוי למי מהצדדים.
- 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 ביום 30 באפריל 2027. שיעור הריבית השנתית של סדרות אלו הינו 6.50% והיא תשולם בתשלומים חצי שנתיים ב-30/04 וב-30/10 בכל שנה. החל מיום 7 בינואר 2022 נסחרות אגרות החוב הנזכרות לעיל 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.
- 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 (להלן: "הסכם הספוט"). על פי הסכם הספוט, לחח"י הזכות לרכוש גז טבעי במחיר חודשי משתנה, ובכמויות אשר ייקבעו על בסיס יומי (ללא התחייבות). הסכם הספוט יחול ממועד הפקת גז ראשון ממאגר כריש ולמשך שנה, עם אופציות להארכה בכפוף להסכמות שני הצדדים.



GIZA SINGER EVEN

- **עדכון היקף המשאבים המיוחסים למאגרי כריש, כריש צפון ותנין** – ביום 17 במרץ 2022 פרסמה אנרג'יאן דו"ח משאבים ועתודות ליום 31 בדצמבר 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.⁴² אנרג'יאן 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.
- **חתימת הסכם למכירת גז טבעי עם שותפות תחנת הכוח חגית מזרח** – ביום 3 במאי 2022 דיווחה אנרג'יאן כי התקשרה עם שותפות תחנת הכוח חגית מזרח (אדלטק ושיכון ובינוי אנרגיה) בהסכמים לאספקת גז טבעי ממאגר כריש. על פי ההסכמים, תמכור אנרג'יאן לשותפות תחנת הכוח חגית מזרח גז טבעי החל ממועד הפקת גז ראשון משדה כריש, בכמות שנתית של עד כ-0.8 BCM. ההסכמים כוללים סעיפים המתייחסים למחירי רצפה, מנגנון Take or Pay והצמדות (ללא הצמדה למחיר הברנט) וצפויים להכניס לאנרג'יאן עד כ-2.0 מיליארד דולר לאורך חיי החוזים. סך הגז הטבעי הנמכר בהסכם צפוי להסתכם לעד כ-12 BCM על פני תקופה של כ-15 שנים. ההסכם כפוף להשלמת תהליך רכישת התחנה על ידי אדלטק ושיכון ובינוי אנרגיה. ביום 1 ביוני 2022 דיווחה חח"י על השלמת הליך מכירת התחנה לאדלטק ושיכון ובינוי אנרגיה.
- ביום 3 במאי 2022 פרסמה אנרג'יאן כי ה-FPSO יצאה לדרכה ומפליגה מסינגפור לכיוון ישראל. ביום 6 ביוני 2022 דיווחה אנרג'יאן על הגעת ה-FPSO ליעדה.
- ביום 15 ביוני 2022 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 צפוי לעמוד על כ-7.2 BCM, עם היתכנות להגעה לקצב הפקה שנתי מקסימלי של כ-8.0 BCM בכפוף לכמויות הגז הטבעי שתרכוש חח"י בהתאם להסכם הספוט.
- ביום 2 ביולי 2022 דווח בכלי תקשורת שונים כי צה"ל יירט 3 כלי טיס בלתי מאוישים שעשו את דרכם מלבנון לכיוון אסדת ה-FPSO במאגר כריש. על פי הדיווחים כלי הטיס שוגרו על רקע משא ומתן שהתקיים בין ישראל ולבנון באשר לתוואי הגבול הימי-כלכלי ביניהן. ביום 26 באוקטובר 2022 נחתם הסכם בין ישראל ולבנון אשר מסדיר את המחלוקת.
- ביום 9 באוקטובר דיווחה אנרג'יאן על הזרמת גז טבעי מהחוף לאסדת ה-FPSO דרך מערכות הובלת הגז כחלק מהבדיקות שביצעה החברה כהכנה לתחילת הפקת גז טבעי ממאגר כריש.

⁴² <https://www.energean.com/media/5159/024343-energean-israel-2021ye-cpr.pdf>



GIZA SINGER EVEN

- ביום 26 באוקטובר 2022 דיווחה אנרגי'אן על הפקת גז טבעי ראשון ממאגר כריש ביום 28 באוקטובר 2022 החלה למכור גז טבעי ללקוחותיה. מערכת הפקת הגז בעלת יכולת הפקה שנתית של עד כ-6.5 BCM, כאשר בסוף שנת 2023 צפויה אנרגי'אן לסיים התקנת מרכיבי מערכת נוספים אשר יאפשרו להגדיל את יכולת ההפקה מהמאגר לעד כ-8.0 BCM בשנה. להערכת אנרגי'אן, מכירות גז מסחרי צפויות להגיע לרמת הפקה שנתית של כ-6.5 BCM בתוך כארבעה עד שישה חודשים ממועד הפקת הגז הראשונית.
- ביום 17 בנובמבר 2022 דיווחה אנרגי'אן כי חתמה עם Vitol SA על הסכם מכירה לשיווק ראשוני של משלוחי הנוזלים הפחממניים. כמו כן דיווחה אנרגי'אן כי בשנת 2022 היא צפויה להפיק כ-0.5 BCM ממאגר כריש (חלף הערכות קודמות של כ-0.7 BCM בשנת 2022) וכי תחילת ההפקה ממאגר כריש צפון צפויה בסוף שנת 2023 (חלף המחצית השנייה של שנת 2023 בדיווחים קודמים).



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 קיימים)⁴³ 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

⁴³ הזכויות הנמכרות הועברו לרוכשת יחד עם תמלוגי העל הקיימים בחזקות בהן נשאו כל אחת מהמוכרות ביחס לחלקן המקורי (26.4705%).



GIZA SINGER EVEN

משאבים מוסמך (להלן: "D&M CPR") ופורסם על ידי אנרג'יאן ביום 17 במרץ 2022, בהתאמות 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 החלה ברבעון הרביעי של שנת 2022. כמו כן, דווח כי באר ההפקה במאגר "כריש צפון" נקדח והושלם במהלך הרבעון השלישי של שנת 2022 וגז ראשון מהמאגר צפוי בסוף שנת 2023. על פי פרסומים אלו תחילת ההפקה מחזקת תנן צפויה בשנת 2028.

במסגרת הערכת השווי הונח כי מועד תחילת הפקת הגז מהמאגרים כריש, כריש צפון ותנן יחול ברבעון הרביעי של שנת 2022, ברבעון הראשון של שנת 2024 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:

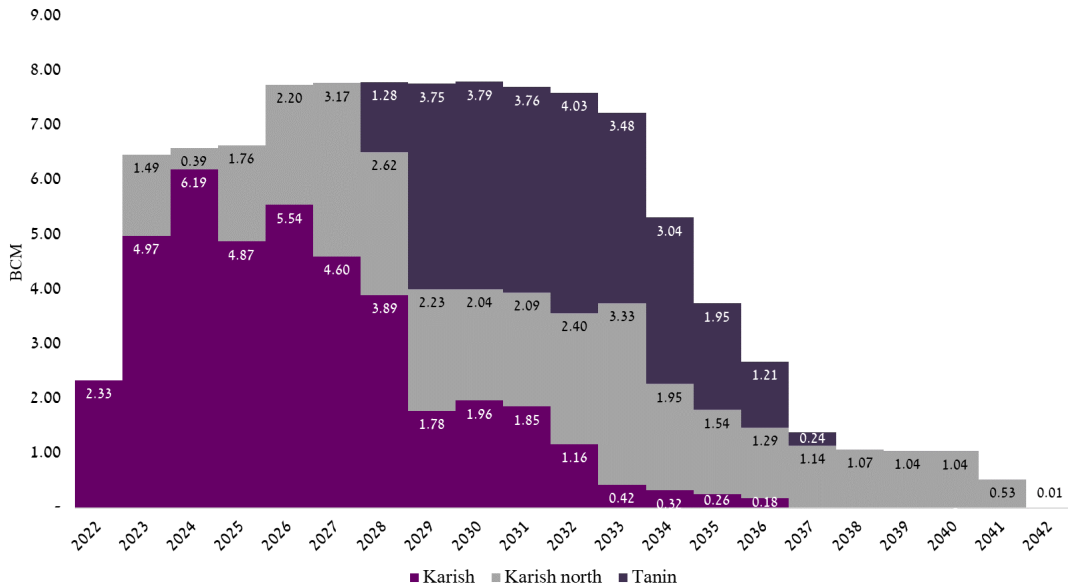
עמודות ומשאבים		מאגר
נוזלים פחממניים (MMBBL)	גז טבעי (BCM)	
2P	2P	
66.4	40.3	כריש
30.7	33.3	כריש צפון
4.2	26.5	תנן
101.3	100.2	סה"כ

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.

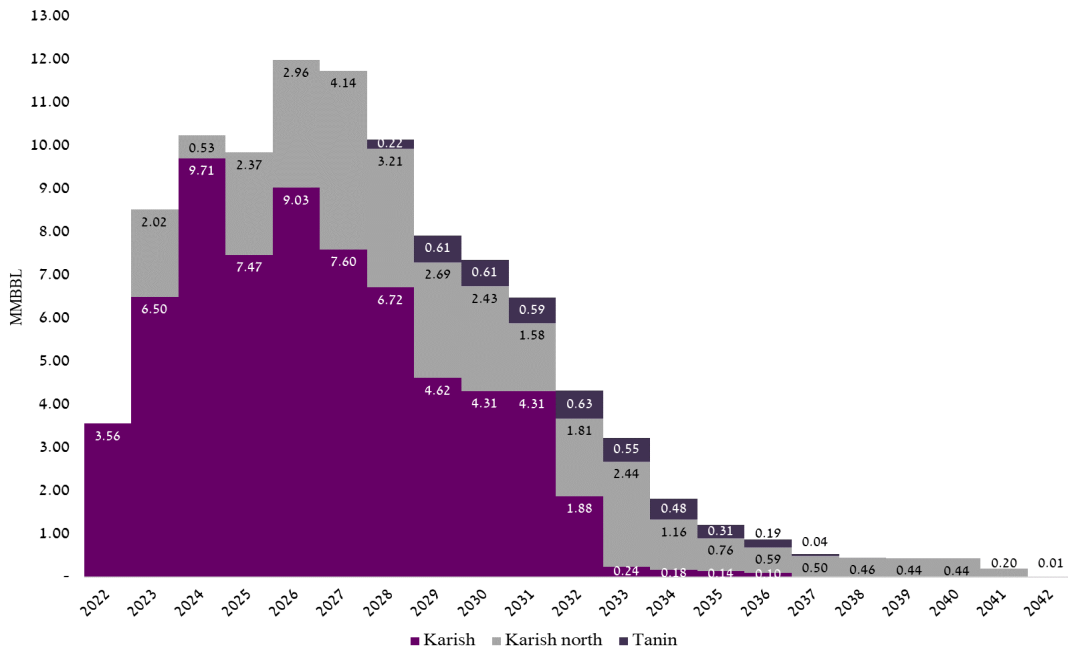


GIZA SINGER EVEN

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'). בנוסף בוצעו התאמות בקצב ההפקה בהתאם לפרסומים השונים של אנרג'יאן הנוגעים לתחזית ההפקה מהמאגרים.

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 אנרג'יאן לכי"ל ובז"ן, ובין אנרג'יאן 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 31.40 אגורות (אוגוסט 2022). 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-26.10-34.49 אגורות לאורך השנים 2022-2037.

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 BCM 1.0 תסופק באופן קבוע לתחנת הכוח רמת חובב וכי יתרת כמות הגז שתימכר 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 Bank⁴⁴, וה-⁴⁵EIA ומחירי הפורורד 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 דולר ארה"ב החל משנת 2025 ועל פני יתר שנות התחזית (קבוע).

⁴⁴ A World Bank Semi-Annual Report: Commodity Markets Outlook, October 2022
⁴⁵ U.S Energy Information Administration: Analysis & Projections , October 2022

**5.2.6. שיעור התמלוגים**

שיעור התמלוגים אשר ישולמו למדינה נקבע בהתאם לחוק הנפט על 12.5% משווי הגז בפי הבאר⁴⁶. 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 החברות⁴⁷) 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 (לפני מס) נאמד בכ-11.0% על בסיס ממוצע משוקלל לשיעור התשואה הנדרשת להון העצמי, אשר נאמד באמצעות מודל ה-CAPM, מחיר החוב הנורמטיבי ובניכוי סיכון התמלוגים, כמפורט בטבלה להלן:

ביאור	ערך	פרמטר
א	4.15%	ריבית חסרת סיכון
ב	1.45	ביטא
ג	7.00%	פרמיית שוק
ד	6.4%	פרמיית סיכון ספציפית
	20.7%	מחיר ההון העצמי של החברה
ה	7.3%	מחיר החוב
ו	0.0%	שיעור מס
ז	60%	שיעור מינוף
	12.7%	מחיר ההון המשוקלל
ח	-1.70%	בניכוי סיכון תמלוגים
	11.0%	מחיר ההון המשוקלל בניכוי סיכון תמלוגים

⁴⁶ 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

⁴⁷ הונח שיעור מס חברות של 23% בהתאם לשיעור המס הסטטורי הידוע למועד הערכת השווי.



להלן פירוט הנחות העבודה אשר שימשו בחישוב שיעור ההיוון:

- א. שיעור תשואת אג"ח ממשלת ארה"ב למח"מ תזרים המזומנים (כ-4.0 שנים).
 ב. על בסיס ממוצע ביטאות לא ממונפות של מדגם חברות דומות כמפורט בטבלה להלן:

חברה	ביטא לא ממונפת
Isramco Negev 2 Limited Partnership	0.64
Ratio Energies Limited Partnership	0.85
Tamar Petroleum Ltd.	0.24
Tomer Energy Royalties (2012) Ltd.	0.35
Newmed Energy Limited Partnership	0.81
ממוצע חברות מדגם	0.58

הביטא הממונפת נאמדה על בסיס הביטא הממוצעת של חברות המדגם לעיל ושיעור המינוף הנורמטיבי, ללא מס (ראו ביאור ו').

ג. פרמיית סיכון השוק בישראל (Damodaran יולי 2022).

ד. פרמיית סיכון לגודל ע"פ Duff & Phelps International Valuation Handbook 2022 בתוספת פרמיית סיכון ספציפית בגין רמת הסיכון הגלומה בתחזיות, התנודתיות במחירי הנפט והתחרות בשוק המקומי.

ה. מחיר החוב נאמד בהתבסס על תשואת אגרות החוב שהנפיקה אנרגיאן ביום 18 בנובמבר 2021. מח"מ תזרים המזומנים (4.08) דומה למח"מ אגרות החוב (3.92) ולכן להערכתנו הן מייצגות את מחיר החוב הנורמטיבי של החברה למח"מ התזרים.

ו. מודל הערכת השווי הינו מודל לפני מס ולכן לא נלקח מס בשיעור ההיוון.

ז. שיעור המינוף הממוצע של חברות המדגם (בסעיף 2 לעיל) ליום 30 בספטמבר 2022 נאמד בכ-50.0%. להערכתנו שיעור המינוף הנורמטיבי לטווח ארוך עומד על 60.0%.

ח. שיעור ההיוון של 12.7% אשר נאמד באמצעות מודל ה-CAPM (להלן: "שיעור ההיוון התפעולי") כולל סיכונים תפעוליים רבים אשר מקבל תמלוגי העל אינו חשוף אליהם. מניסיונו שיעור ההיוון התפעולי גבוה משיעור ההיוון לתמלוגים בשיעור שנע בין 1.5%-2.0%. לאור זאת, הפחתנו שיעור של כ-1.7% משיעור הסיכון התפעולי.

5.3. תוצאות הערכת השווי

בהתאם להנחות המפורטות בגוף העבודה, שווי התמלוגים ליום 30 בספטמבר 2022 נאמד בכ-310.6 מיליון דולר (שווי תמלוגי כריש (כולל כריש צפון) ותמלוגי תנין נאמדו בכ-264.6 מיליון דולר ובכ-46.1 מיליון דולר, בהתאמה). **יובהר כי הערכת השווי אינה מתייחסת למחלוקות, ככל וקיימות, בין אנרג'יאן והשותפות ולהשלכותיהן** (לפירוט ראה סעיף 4.6.2 לעיל).



GIZA SINGER EVEN

5.4. ניתוחי רגישות

להלן ניתוח רגישות לשווי התמלוגים ביחס לשינויים בשיעור ההיוון ולשינויים במחירי הגז הטבעי במיליוני 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)	
303.9	300.9	288.7	284.0	269.5	262.1	253.8	+250 bp
315.0	311.7	299.1	294.1	279.0	271.2	262.5	+150 bp
327.0	323.4	310.2	304.9	289.2	281.0	272.0	+50 bp
333.4	329.5	316.1	310.6	294.6	286.2	276.9	-
340.0	336.0	322.2	316.6	300.2	291.6	282.1	-50 bp
354.0	349.5	335.2	329.2	312.0	303.0	293.0	-150 bp
369.2	364.3	349.2	342.8	324.8	315.3	304.8	-250 bp

שינוי בשיעורי היוון (בנקודות בסיס)

להלן ניתוח רגישות לשווי התמלוגים ביחס לשינויים בשיעור ההיוון ולשינויים בכמות ההפקה השנתית, במיליוני דולר ארה"ב:

שינוי בקצב ההפקה השנתית של גז טבעי (BCM)							
1.00	0.50	0.25	-	(0.25)	(0.50)	(1.00)	
305.6	298.5	289.0	284.0	270.7	258.1	235.8	+250 bp
316.3	308.8	299.0	294.1	280.8	268.2	246.0	+150 bp
327.8	319.9	309.8	304.9	291.6	279.1	257.1	+50 bp
333.9	325.8	315.5	310.6	297.4	284.9	263.0	-
340.3	331.9	321.4	316.6	303.4	290.9	269.2	-50 bp
353.8	344.8	334.0	329.2	316.1	303.8	282.4	-150 bp
368.5	358.8	347.6	342.8	329.8	317.8	297.0	-250 bp

שינוי בשיעורי היוון (בנקודות בסיס)

להלן ניתוח רגישות לשווי התמלוגים ביחס לשינויים בשיעור ההיוון ולשינויים במחירי הקונדנסט, במיליוני דולר ארה"ב:

שינוי בוקטור מחירי קונדנסט (דולר ארה"ב ל bbl)							
30.00	20.00	10.00	-	(10.00)	(20.00)	(30.00)	
300.1	298.0	288.5	284.0	271.7	265.6	260.6	+250 bp
310.8	308.6	298.8	294.1	281.4	275.1	270.0	+150 bp
322.4	319.9	309.9	304.9	291.8	285.3	280.0	+50 bp
328.5	325.9	315.8	310.6	297.3	290.6	285.3	-
334.8	332.1	321.9	316.6	303.0	296.2	290.8	-50 bp
348.2	345.3	334.8	329.2	315.1	308.0	302.5	-150 bp
362.8	359.6	348.7	342.8	328.2	320.8	315.1	-250 bp

שינוי בשיעורי היוון (בנקודות בסיס)



Year	Unit	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032
<u>Production</u>												
Gas production - Karish*	bcm/y	0.50	4.60	6.09	6.13	7.16	7.19	6.02	3.71	3.70	3.65	3.30
Gas production - Tanin	bcm/y	-	-	-	-	-	-	1.18	3.47	3.50	3.48	3.73
Condensate production - Karish*	bbl/y m	0.76	6.12	9.47	9.10	11.08	10.86	9.18	6.76	6.24	5.45	3.41
Condensate production - Tanin	bbl/y m	-	-	-	-	-	-	0.20	0.57	0.57	0.55	0.59
<u>Prices</u>												
Natural gas price	US\$	3.73	4.50	4.68	4.39	4.32	4.26	4.29	4.28	4.04	4.02	4.00
Condensate Price	US\$	96.21	88.26	76.20	69.37	67.35	65.68	64.28	62.90	61.56	60.25	58.96
<u>Revenues</u>												
<u>Karish - Revenues*</u>												
Natural Gas Revenues	US\$ MM	69.3	769.4	1,060.6	1,001.9	1,149.1	1,138.7	959.6	589.8	556.2	544.2	490.0
Condensate Revenues	US\$ MM	73.4	540.5	721.4	631.4	746.4	713.0	590.1	425.0	384.1	328.3	201.0
Total Gross Revenues	US\$ MM	142.7	1,309.9	1,782.0	1,633.3	1,895.5	1,851.7	1,549.7	1,014.8	940.3	872.5	691.0
<u>Tanin - Revenues</u>												
Natural Gas Revenues	US\$ MM	-	-	-	-	-	-	188.7	552.4	526.5	518.8	554.3
Condensate Revenues	US\$ MM	-	-	-	-	-	-	13.0	35.7	34.9	32.9	34.6
Total Gross Revenues	US\$ MM	-	-	-	-	-	-	201.7	588.2	561.3	551.7	588.9
K&T - Total Gross Revenues	US\$ MM	142.7	1,309.9	1,782.0	1,633.3	1,895.5	1,851.7	1,751.4	1,603.0	1,501.6	1,424.2	1,279.9
<u>Delek Drilling - Transaction Revenues</u>												
Karish ORRI, Net*	US\$ MM	6.7	61.7	83.9	47.1	34.3	30.8	24.4	16.0	14.8	13.8	10.9
Tanin ORRI Net	US\$ MM	-	-	-	-	-	-	9.5	27.7	23.0	11.3	12.2
Transaction ORRI, Net**	US\$ MM	6.7	61.7	83.9	47.1	34.3	30.8	33.9	43.7	37.8	25.0	23.1
Instalments	US\$ MM	-	13.8	13.3	12.8	12.3	11.8	-	-	-	-	-
Karish Discounted Transaction Revenues*	US\$ MM	6.6	57.1	69.9	35.6	23.3	18.8	13.4	7.9	6.6	5.5	3.9
Tanin Discounted Transaction Revenues	US\$ MM	-	-	-	-	-	-	5.2	13.7	10.3	4.5	4.4
Total Discounted Transaction Revenues	US\$ MM	6.6	57.1	69.9	35.6	23.3	18.8	18.6	21.6	16.9	10.1	8.4

*Including Karish North

**Net of Existing ORRI net of Petroleum Tax



GIZA SINGER EVEN

Year	Unit	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042
<u>Production</u>											
Gas production - Karish*	bcm/y	3.47	3.47	3.47	2.10	2.10	1.66	1.66	1.36	1.36	0.97
Gas production - Tanin	bcm/y	3.22	2.81	1.80	1.80	1.53	-	-	-	-	-
Condensate production - Karish*	bbl/y m	3.41	3.41	2.48	2.48	1.24	1.24	1.24	0.84	0.64	1.68
Condensate production - Tanin	bbl/y m	0.51	0.51	0.44	0.28	0.02	-	-	-	-	-
<u>Prices</u>											
Natural gas price	US\$	4.01	4.01	3.97	3.91	3.91	3.93	3.89	3.89	3.89	3.89
Condensate Price	US\$	57.71	56.48	55.27	54.09	52.94	51.81	50.70	49.62	48.57	47.53
<u>Revenues</u>											
<u>Karish - Revenues*</u>											
Natural Gas Revenues	US\$ MM	516.6	517.6	512.1	304.9	305.0	241.8	239.6	196.4	196.4	140.2
Condensate Revenues	US\$ MM	196.8	192.6	137.0	134.0	65.5	64.1	62.8	41.6	31.1	80.0
Total Gross Revenues	US\$ MM	713.4	710.2	649.0	438.9	370.5	306.0	302.4	238.0	227.5	220.2
<u>Tanin - Revenues</u>											
Natural Gas Revenues	US\$ MM	479.0	419.5	266.4	262.1	221.7	-	-	-	-	-
Condensate Revenues	US\$ MM	29.2	28.6	24.4	15.3	1.2	-	-	-	-	-
Total Gross Revenues	US\$ MM	508.2	448.0	290.8	277.4	222.8	-	-	-	-	-
K&T- Total Gross Revenues	US\$ MM	1,221.6	1,158.2	939.9	716.3	593.3	306.0	302.4	238.0	227.5	220.2
<u>Delek Drilling - Transaction Revenues</u>											
Karish ORRI, Net*	US\$ MM	11.2	11.2	10.2	6.9	5.8	4.8	4.8	3.8	3.6	3.5
Tanin ORRI Net	US\$ MM	8.6	7.1	4.6	4.4	3.5	-	-	-	-	-
Transaction ORRI, Net**	US\$ MM	19.8	18.3	14.8	11.3	9.4	4.8	4.8	3.8	3.6	3.5
Instalments	US\$ MM	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.3
Karish Discounted Transaction Revenues*	US\$ MM	3.7	3.3	2.7	1.6	1.3	0.9	0.8	0.6	0.5	0.4
Tanin Discounted Transaction Revenues	US\$ MM	2.8	2.1	1.2	1.0	0.8	-	-	-	-	-
Total Discounted Transaction Revenues	US\$ MM	6.5	5.4	3.9	2.7	2.0	0.9	0.8	0.6	0.5	0.4

*Including Karish North

**Net of Existing ORRI net of Petroleum Tax



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
Energy E&P Holdings Ltd. באמצעות Energy Israel Limited (לשעבר Ocean Energy 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 לויתן, 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